



LIETUVOS RESPUBLIKOS VERTYBINIŲ POPIERIŲ KOMISIJA

SPRENDIMAS

DĖL AB „RYTŲ SKIRSTOMIEJI TINKLAI“ IR AB „VST“ REORGANIZAVIMO DOKUMENTUOSE PATEIKTOS INFORMACIJOS LAIKYMO AB „LESTO“ PROSPEKTU LYGIAVERTE INFORMACIJA

2010 m. gruodžio 23 d. Nr. 2K - 236
Vilnius

Vadovaudamasi Lietuvos Respublikos vertybinių popierių įstatymo (toliau – Įstatymas) 5 straipsnio 3 dalies 3 punkte ir 6 dalies 4 punkte nustatyta teise spręsti dėl pateiktos informacijos lygiavertiškumo pripažinimo, bei atsižvelgdama į savo 2010 m. rugsėjo 3 d. nutarimu Nr. 13K-6 priimtą išaiškinimą Dėl Vertybinių popierių įstatymo 5 straipsnio 3 dalies 3 punkte ir 6 dalies 4 punkte nustatytų prospekto rengimo išimčių taikymo, susipažinusi su AB „Rytų skirstomieji tinklai“ ir AB „VST“ sujungimo tikslu parengtais ir viešai paskelbtais dokumentais, Lietuvos Respublikos vertybinių popierių komisija n u s p r e n d ž i a

laikyti, kad Vertybinių popierių komisijai pateiktų ir viešai paskelbtų dokumentų rinkinyje, įskaitant AB „LESTO“ informacinį nuorodų sąrašą ir susijusių rizikos veiksnių aprašymą, pateikta informacija yra lygiavertė prospekte reikalaujamai atskleisti informacijai. Todėl naujai steigiamos AB „LESTO“ akcijų siūlymui ir įtraukimui į prekybą reguliuojamoje rinkoje yra taikomos Įstatymo 5 str. 3 d. 3 p. ir 6 d. 4 p. nustatytos prospekto rengimo išimtys.

Komisijos pirmininkas



Vilius Šapoka

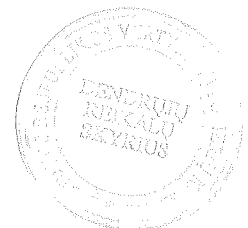
AB LESTO

Informacinis nuorodų dokumentas investuotojams

Šiame nuorodų dokumente ir žemiau išvardytuose dokumentuose pateikiama informacija yra laikoma lygiaverte prospekte atskleidžiamai informacijai ir yra pagrindas taikyti Lietuvos Respublikos vertybinių popierių įstatymo 5 str. 3 d. 3 p. ir 5 str. 6 d. 4 p. nustatytas prospekto rengimo išimtis vertybinių popierių siūlymui ir įtraukimui į prekybą reguliuojamoje rinkoje.

Nuorodų lentelė parengta pagal Europos Komisijos reglamento 809/2004 I ir III priedus, pridedama prie AB LESTO prašymo Lietuvos Respublikos vertybinių popierių komisijai dėl nurodytos informacijos laikymo lygiaverte prospekte atskleidžiamai informacijai

Vilnius, 2010 m. gruodžio mėn.



Informacinis nuorodų dokumentas investuotojams

Šis nuorodų sąrašas yra parengtas pagal Europos Komisijos reglamento 809/2004 I ir III priedus. Sąraše yra pateiktos nuorodos į akcinės bendrovės Rytų skirstomieji tinklai ir akcinės bendrovės „VST“ 2010 m. reorganizavimo sąlygas, kurioms 2010 m. gruodžio 13 d. pritarė akcinės bendrovės Rytų skirstomieji tinklai ir akcinės bendrovės „VST“ visuotiniai akcininkų susirinkimai ir į kitus su akcine bendrove Rytų skirstomieji tinklai ir akcine bendrove „VST“ reorganizavimu susijusius dokumentus.

Reorganizavimo sąlygos - akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų ir akcinės bendrovės „VST“ 2010 m. reorganizavimo sąlygos, kurioms 2010 m. gruodžio 13 d. pritarė akcinės bendrovės Rytų skirstomieji tinklai ir akcinės bendrovės „VST“ visuotiniai akcininkų susirinkimai;

Akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų VAS sprendimai - 2010 m. gruodžio 13 d. akcinės bendrovės Rytų skirstomieji tinklai visuotinis akcininkų susirinkimas ir jo sprendimai;

Akcinės bendrovės „VST“ VAS sprendimai - 2010 m. gruodžio 13 d. akcinės bendrovės „VST“ visuotinis akcininkų susirinkimas ir jo sprendimai;

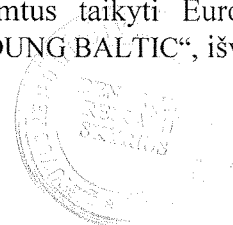
AB LESTO VAS sprendimai - 2010 m. gruodžio 13 d. AB LESTO visuotinis akcininkų susirinkimas ir jo sprendimai, bei 2010 m. gruodžio 13 d. AB LESTO išrinktos valdybos posėdis ir jo sprendimai;

VAS sprendimai - akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų VAS sprendimai, akcinės bendrovės „VST“ VAS sprendimai, AB LESTO VAS sprendimai visi kartu;

2009 m. VST finansinės ataskaitos - Akcinės bendrovės „VST“ 2009 m. finansinės ataskaitos, parengtos pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, priimtus taikyti Europos Sąjungoje, pateikiamos kartu su metiniu pranešimu ir nepriklausomų auditorių, UAB „PricewaterhouseCoopers“, išvada;

2008 m. VST finansinės ataskaitos - akcinės bendrovės „VST“ 2008 m. finansinė atskaitomybė parengta pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, pateikiama kartu su nepriklausomo auditoriaus, UAB „ERNST & YOUNG BALTIC“, išvada ir akcinės bendrovės „VST“ 2008 metinis pranešimas ir nepriklausomo auditoriaus, UAB „ERNST & YOUNG BALTIC“, peržiūros ataskaita apie 2008 m. metinį pranešimą;

2007 m. VST finansinės ataskaitos - akcinės bendrovės „VST“ 2007 m. finansinė atskaitomybė parengta pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, priimtus taikyti Europos Sąjungoje, pateikiama kartu su nepriklausomų auditorių, UAB „ERNST & YOUNG BALTIC“, išvada



ir akcinės bendrovės „VST“ 2007 metinis pranešimas ir nepriklausomo auditoriaus, UAB „ERNST & YOUNG BALTIC“, peržiūros ataskaita apie 2007 m. metinį pranešimą;

2009 m. RST finansinės ataskaitos - akcinės bendrovės Rytų skirstomieji tinklai 2009 m. konsoliduotos ir bendrovės finansinės ataskaitos parengtos pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus priimtus taikyti Europos Sąjungoje pateikiamos kartus su nepriklausomo auditoriaus, UAB „PricewaterhouseCoopers“, išvada ir metiniu pranešimu;

2008 m. RST finansinės ataskaitos – akcinės bendrovės Rytų skirstomieji tinklai 2008 m. konsoliduotos ir bendrovės finansinės ataskaitos parengtos pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus priimtus taikyti Europos Sąjungoje pateikiamos kartus su nepriklausomų auditorių, UAB „ERNST & YOUNG BALTIC“, išvada ir metiniu pranešimu;

2007 m. RST finansinės ataskaitos - akcinės bendrovės Rytų skirstomieji tinklai konsoliduota ir patronuojančios įmonės finansinė atskaitomybė, konsoliduotas metinis pranešimas ir nepriklausomo auditoriaus, UAB „PricewaterhouseCoopers“, išvada už 2007 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius metus;

Metinės VST finansinės ataskaitos – akcinės bendrovės „VST“ 2009 m. finansinės ataskaitos, 2008 m. finansinės ataskaitos ir 2007 m. finansinės ataskaitos visos kartu;

Metinės RST finansinės ataskaitos – akcinės bendrovės Rytų skirstomieji tinklai 2009 m. finansinės ataskaitos, 2008 m. finansinės ataskaitos ir 2007 m. finansinės ataskaitos visos kartu;

Metinės finansinės ataskaitos - Metinės VST finansinės ataskaitos ir Metinės RST finansinės ataskaitos kartu;

2010 m. VST devynių mėnesių finansinės ataskaitos - akcinės bendrovės „VST“ 2010 m. devynių mėnesių finansinės ataskaitos;

2010 m. RST devynių mėnesių finansinės ataskaitos - AB Rytų skirstomųjų tinklų 2010 metų devynių mėnesių finansinės ataskaitos;

2010 m. devynių mėnesių finansinės ataskaitos - 2010 m. VST devynių mėnesių finansinės ataskaitos ir 2010 m. RST devynių mėnesių finansinės ataskaitos kartu;

VST valdybos ataskaita – akcinės bendrovės „VST“ 2010 m. valdybos ataskaita apie numatomą reorganizavimą;

RST valdybos ataskaita – akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų 2010 m. valdybos ataskaita apie numatomą reorganizavimą;

Auditorių vertinimo ataskaita – auditoriaus UAB “Rimess” parengta akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų ir akcinės bendrovės „VST“ reorganizavimo sąlygų vertinimo ataskaita;

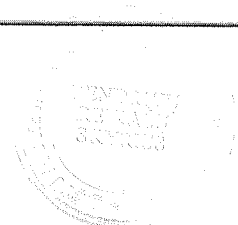
Rizikos veiksmų sąrašas – atskirai parengtas dokumentas „Su AB LESTO akcijomis, išleistomis akcinės bendrovės „VST“ ir akcinės bendrovės Rytų skirstomieji tinklai reorganizavimo metu, susijusių rizikos veiksmų aprašymas”;

Dokumentai - Reorganizavimo sąlygos, VAS sprendimai Metinės finansinės ataskaitos, 2010 m. devynių mėnesių finansinės ataskaitos, VST valdybos ataskaita, RST valdybos ataskaita Auditorių vertinimo ataskaita, Rizikos veiksmų sąrašas, visi kartu. Susipažinti su šiais dokumentais galima AB NASDAQ OMX Vilnius vertybinių popierių biržos interneto tinklalapyje – www.nasdaqomxbaltic.com, akcinės bendrovės Rytų skirstomieji tinklai interneto tinklalapyje www.rst.lt, akcinės bendrovės „VST“ interneto tinklalapyje www.vst.lt, ir Centrinėje reglamentuojamos informacijos bazėje adresu www.crib.lt.

Europos Komisijos reglamento 809/2004 I priedas (būtiniausi akcijų registravimo dokumento informacijos atskleidimo reikalavimai)

Prospekto punktai		Nuorodos
1.	ATSAKINGI ASMENYS	
1.1.	Asmenys, atsakingi už prospektui lygiavertę informaciją	Asmenys nurodyti Dokumentuose nuorodos į kuriuos pateiktos atitinkamose šios lentelės dalyse
1.2.	Atsakingų asmenų pareiškimas	Pareiškimai nurodyti Dokumentuose, nuorodos į kuriuos pateiktos atitinkamose šios lentelės dalyse
2.	ATESTUOTI AUDITORIAI	Akcinės bendrovės „VST“ ir akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų auditoriai nurodyti atitinkamai Metinėse VST finansinės ataskaitose ir Metinėse RST finansinės ataskaitose AB LESTO auditoriai bus išrinkti artimiausiame AB LESTO visuotiniame akcininkų susirinkime.
3.	ATRINKTA FINANSINĖ INFORMACIJA	
3.1.	Atrinkta istorinė finansinė informacija už tris paskutinius finansinius metus	Metinės finansinės ataskaitos
3.2.	Atrinkta finansinė informacija apie tarpinius laikotarpius	2010 m. devynių mėnesių finansinės ataskaitos
4.	RIZIKOS VEIKSNIAI	Rizikos veiksmų sąrašas Reorganizavimo sąlygos – 4.1 dalis
5.	INFORMACIJA APIE EMITENTĄ	
5.1.	Emitento istorija ir raida	Reorganizavimo sąlygos – 3.2 dalis

5.1.1.	emitenoto teisinis ir komercinis pavadinimas	Reorganizavimo sąlygos – 3.2 dalis
5.1.2.	emitenoto registracijos vieta ir registracijos numeris	Reorganizavimo sąlygos – 3.2 dalis
5.1.3.	emitenoto įsisteigimo data ir veiklos laikotarpis, išskyrus atvejus, kai jis įsisteigęs neribotam laikotarpiui	Reorganizavimo sąlygos – 3.2 dalis VST valdybos ataskaita – 7.13 dalis RST valdybos ataskaita – 7.13 dalis
5.1.4.	Emitento registracijos duomenys ir kontaktai	Reorganizavimo sąlygos – 3.2 dalis
5.1.5.	reikšmingi emitento verslo raidos įvykiai	-
5.2.	Investicijos	
5.2.1.	2009, 2008 ir 2007 padarytos pagrindinės investicijos	Metinės finansinės ataskaitos
5.2.2.	Pagrindinių emitento daromų investicijų apibūdinimas	Metinės finansinės ataskaitos, 2010 m. devynių mėnesių finansinės ataskaitos
5.2.3.	Informacija apie pagrindines būsimas investicijas	VST valdybos ataskaita - 7.3 dalis RST valdybos ataskaita - 7.3 dalis
6.	VERSLO APŽVALGA	
6.1.	Pagrindinė veikla	
6.1.1.	Pagrindinės veiklos	VST Valdybos ataskaita – 7.1 – 7.4. dalys RST Valdybos ataskaita – 7.1 – 7.4. dalys Reorganizavimo sąlygos – 10 priedo II dalis
6.1.2.	Nauji produktai ir paslaugos	VST valdybos ataskaita – 7 dalis RST valdybos ataskaita - 7 dalis
6.2.	Pagrindinės rinkos	Metinės finansinės ataskaitos
6.3.	Kai pagal 6.1 ir 6.2 punktus pateiktai informacijai turėjo įtakos ypatingi veiksniai, tą faktą reikia paminėti	Metinės finansinės ataskaitos
6.4.	Patentai ir licencijos	2009 m. finansinės ataskaitos 2010 m. devynių mėnesių finansinės ataskaitos Reorganizavimo sąlygos – 7.2, 7.5 ir 7.6 dalys VST valdybos ataskaita – 7.6 ir 7.9 dalys RST valdybos ataskaita - 7.6 ir 7.9 dalys



6.5.	Bet kurių emitento teiginių apie jo konkurencinę padėtį pagrindimas	-
7.	ORGANIZACINĖ STRUKTŪRA	Reorganizavimo sąlygos - 7.1 dalis. Informacija apie akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų ir akcinės bendrovės „VST“ dukterines bendroves ir valdomas kitų bendrovių akcijas pateikta - 2010 m. devynių mėnesių finansinėse ataskaitose Dukterinės AB LESTO bendrovės nurodytos 25 šios lentelės dalyje
8.	TURTAS, ĮRENGINIAI IR ĮRANGA	
8.1.	Informacija apie bet kuri esamą ar planuojamą ilgalaikį materialųjį turtą, įskaitant nuomos būdu įsigytą turtą, ir tokiam turtui nustatytus pagrindinius nuosavybės teisės suvaržymus	Reorganizavimo sąlygos – 7 dalis. VST valdybos ataskaita – 7.5 - 7.13 dalys RST valdybos ataskaita - 7.5 - 7.13 dalys Metinės finansinės ataskaitos 2010 m. devynių mėnesių finansinės ataskaitos
8.2.	Aplinkosauginių veiksnių, kurie gali turėti įtakos emitento galimybei naudoti ilgalaikį materialųjį turtą, apibūdinimas	Metinės finansinės ataskaitos
9.	VEIKLOS IR FINANSINĖ APŽVALGA	
9.1.	Finansinė padėtis	Metinės finansinės ataskaitos 2010 m. devynių mėnesių finansinės ataskaitos
9.2.	Veiklos rezultatai	
9.2.1.	Informacija apie reikšmingus veiksnius, turinčius esminės reikšmės pajamoms	Metinės finansinės ataskaitos, 2010 m. devynių mėnesių finansinės ataskaitos
9.2.2.	Pardavimų ir pajamų pokyčių apibūdinimas	Metinės finansinės ataskaitos 2010 m. devynių mėnesių finansinės ataskaitos
9.2.3.	Informacija apie veiksnius, kurie tiesiogiai arba netiesiogiai turi arba gali turėti reikšmingos įtakos emitento veiklai	Metinės finansinės ataskaitos 2010 m. devynių mėnesių finansinės ataskaitos
10.	KAPITALO IŠTEKLIAI	

10.1.	Informacija apie emitento kapitalo išteklius (ilgalaikius ir trumpalaikius)	RST valdybos ataskaita – 7 dalis VST valdybos ataskaita – 7 dalis Metinės finansinės ataskaitos 2010 m. devynių mėnesių finansinės ataskaitos
10.2.	Emitento pinigų srautų šaltinių ir apimčių paaiškinimas bei apibūdinimas	RST valdybos ataskaita – 7 dalis VST valdybos ataskaita – 7 dalis Metinės finansinės ataskaitos 2010 m. devynių mėnesių finansinės ataskaitos
10.3.	Informacija apie emitento skolinimosi poreikius ir finansavimo struktūrą	Metinės finansinės ataskaitos 2010 m. devynių mėnesių finansinės ataskaitos
10.4.	Informacija apie bet kuriuos kapitalo išteklių naudojimo apribojimus, kurie tiesiogiai arba netiesiogiai turi arba gali turėti reikšmingos įtakos emitento veiklai	Metinės finansinės ataskaitos 2010 m. devynių mėnesių finansinės ataskaitos
10.5.	Informacija apie numatomus lėšų, reikalingų 5.2.3 ir 8.1 punktuose nustatytiems įsipareigojimams įvykdyti, šaltinius	RST valdybos ataskaita – 7 dalis VST valdybos ataskaita – 7 dalis Metinės finansinės ataskaitos 2010 m. devynių mėnesių finansinės ataskaitos
11.	TYRIMAI IR PLĖTRA, PATENTAI IR LICENCIJOS	RST valdybos ataskaita – 7 dalis VST valdybos ataskaita – 7 dalis Metinės finansinės ataskaitos 2010 m. devynių mėnesių finansinės ataskaitos
12.	INFORMACIJA APIE TENDENCIJAS	Metinės finansinės ataskaitos 2010 m. devynių mėnesių finansinės ataskaitos
13.	PELNO PROGNOZĖS ARBA PRELIMINARUS PELNAS	-
14.	ADMINISTRAVIMO, VALDYMO IR PRIEŽIŪROS ORGANAI IR VADOVYBĖ	
14.1.	Valdybos nariai ir vadovas	AB LESTO VAS sprendimai
14.2.	Interesų konfliktai	AB LESTO VAS sprendimai

15.	ATLYGINIMAS IR SKATINIMO PRIEMONĖS	-
16.	VALDYBOS PRAKTIKA	
16.1.	Valdybos narių kadencija	AB LESTO VAS sprendimai Reorganizavimo sąlygos – 10 priedo 30 punktas.
16.2.	Informacija apie su emitentu ar bet kuria jo pavaldžiaja įmone sudarytas sutartis dėl darbo administravimo, valdymo ar priežiūros organuose, nustatytas išmokas darbo sutarčiai pasibaigus, arba atitinkamas paneigiantis teiginys	AB LESTO VAS sprendimai
16.3.	Informacija apie emitento audito komitetą ir atlyginimų komitetą	Yra numatoma kad patrunuojanti AB LESTO bendrovė UAB „Visagino atominė elektrinė“, vadovaudamasi Lietuvos Respublikos audito įstatymo 52 straipsnio nuostatomis, steigs audito komitetą, kuris vykdys Audito įstatyme numatytas funkcijas dukterinių įmonių atžvilgiu.
16.4.	Pareiškimas apie bendrovių valdymo kodekso laikymąsi	-
17.	DARBUOTOJAI	
17.1.	Darbuotojų skaičius	RST valdybos ataskaita – 7.1 dalis VST valdybos ataskaita – 7.1 dalis Reorganizavimo sąlygos – 5 priedas 2010 m. RST devynių mėnesių finansinės ataskaitos Numatoma, kad pasibaigus reorganizavimui AB LESTO dirbs apie 3000 darbuotojų
17.2.	Akcijų paketai ir akcijų sandoriai	AB LESTO VAS sprendimai
17.3.	Darbuotojų dalyvavimo kapitale aprašymas	-
18.	STAMBIEJI AKCININKAI	

18.1.	Pagrindiniai akcininkai	Reorganizavimo sąlygos – 6 dalis AB LESTO VAS sprendimai Pagrindiniai AB LESTO akcininkai yra: UAB „Visagino atominė elektrinė“ turinti apie 82,63% balsų ir E.ON Ruhrgas International AG turinti apie 11,73% balsų
18.2.	Skirtingos stambiųjų akcininkų balsavimo teisės	-
18.3.	Informacija apie priklausomumą ir kontrolę ir piktnaudžiavimo kontrole apribojimus	-
18.4.	Bet kurių emitentui žinomų susitarimų, dėl kurių vėliau gali pasikeisti emitento kontrolė, apibūdinimas	-
19.	SANDORIAI SU SUSIJUSIOMIS ŠALIMIS	Metinės finansinės ataskaitos Reorganizavimo sąlygos – 4 ir 5 priedai
20.	FINANSINĖ INFORMACIJA APIE EMITENTO TURTĄ IR ĮSIPAREIGOJIMUS, FINANSINĘ PADĖTĮ BEI PELNĄ IR NUOSTOLIUS	
20.1.	Istorinė finansinė informacija	Metinės finansinės ataskaitos
20.2.	Formali finansinė informacija	Nerengiama
20.3.	Finansinė atskaitomybė	-
20.4.	Istorinės metinės finansinės informacijos auditas	Metinės finansinės ataskaitos
20.4.1.	Istorinės finansinės informacijos auditas	Metinės finansinės ataskaitos
20.4.2.	Nurodoma, kuri kita informacija buvo audituota	Auditorių vertinimo ataskaita
20.4.3.	Duomenys paimti ne iš emitento auditotos finansinės atskaitomybės	-
20.5.	Vėliausiosios finansinės informacijos senumas	Metinės finansinės ataskaitos
20.6.	Tarpinė ir kita finansinė informacija	2010 m. devynių mėnesių finansinės ataskaitos

20.7.	Dividendų mokėjimo tvarka	Reorganizavimo sąlygos – 8 dalis
20.7.1.	Informacija apie dividendus kiekvienais istorinės finansinės informacijos laikotarpio finansiniais metais	Metinės finansinės ataskaitos
20.8.	Teisiniai ir arbitražo procesai	Reorganizavimo sąlygos – 7 dalis
20.9.	Reikšmingi emitento finansinės ar verslo padėties pokyčiai	2010 m. devynių mėnesių finansinės ataskaitos
21.	PAPILDOMA INFORMACIJA	
21.1.	Akcinis kapitalas:	
21.1.1.	Išleisto kapitalo dydis ir informacija apie kapitalo sudėtį pagal akcijų klases	Reorganizavimo sąlygos - 3.2 dalis Reorganizavimo sąlygos – 10 priedas, III dalis (įstatų projektas, kuris bus įregistruotas registruojant AB LESTO)
21.1.2.	Akcijos nereiškiančios dalyvavimo įstatiniame kapitale	-
21.1.3.	Akcijos valdomos emitento	-
21.1.4.	Konvertuojamųjų, keičiamųjų, garantuotųjų vertybinių popierių, skaičius	-
21.1.5.	Informacija apie bet kurias pasirašymo teises ir įsipareigojimus pagal patvirtintą, tačiau dar neišleistą kapitalą ir (arba) įsipareigojimus padidinti kapitalą, ir šias teises bei įsipareigojimus reglamentuojančias sąlygas	-
21.1.6.	Informacija apie bet kurio grupės nario bet kurį kapitalą, kuris bus pritrauktas įvykdžius pasirinkimo sandorius, arba dėl kurio yra susitarta įvykdyti sąlygišką arba besąlygišką pasirinkimo sandorį bei išsami informacija apie pasirinkimo sandorius, įskaitant informaciją apie asmenis, kuriems tas pasirinkimo sandoris yra skirtas	-

21.1.7.	Akcinio kapitalo susiformavimo raida	Reorganizavimo sąlygos – 5 ir 6 dalys
21.2.	Memorandumas ir įstatai	
21.2.1.	Emitento tikslai	Reorganizavimo sąlygos – 10 priedo II dalis
21.2.2.	Įstatų nuostatos, susijusios su administravimo ir valdymo nariais	Reorganizavimo sąlygos – 9 dalis Reorganizavimo sąlygos – 10 priedo VI ir VII dalys
21.2.3.	Kiekvienos esamos akcijų klasės suteikiamos teisės ir pirmumo teisės bei joms nustatyti apribojimai	Reorganizavimo sąlygos – 8 dalis, 10 priedo III, IV, V
21.2.4.	Veiksmų, kurių būtina imtis norint pakeisti akcijų savininkų teises	Reorganizavimo sąlygos – 10 priedo IV, V ir XI dalys
21.2.5.	Visuotinių metinių susirinkimų ir neeilinių visuotinių susirinkimų šaukimo tvarka	Reorganizavimo sąlygos – 10 priedo IV ir V, IX ir X dalys. Be to kas nurodyta reorganizavimo sąlygų 10 priedo (AB LESTO įstatai) IX dalyje, Bendrovė, po jos akcijų įtraukimo į vertybinių popierių biržos sąrašą, informaciją apie esminius įvykius skelbia šaltiniuose, nurodytuose 24 šios lentelės dalyje
21.2.6.	Įstatų nuostatos, pagal kurias būtų atidedamas emitento kontrolės pasikeitimas arba užkertamas tokiam atidėjimui kelias	-
21.2.7.	Įstatų nuostatos, reglamentuojančias didžiausią nuosavybės ribą, kurią viršijus akcininko nuosavybę būtina atskleisti	-
21.2.8.	Įstatais nustatytų sąlygų, reglamentuojančių kapitalo pokyčius, apibūdinimas, jei šios sąlygos yra griežtesnės už nustatytąsias įstatymu	-
22.	REIKŠMINGOS SUTARTYS	Metinės finansinės ataskaitos 2010 m. devynių mėnesių finansinės ataskaitos
23.	TREČIOSIOS ŠALIES INFORMACIJA IR EKSPERTŲ ATASKAITA BEI BET KURIŲ INTERESŲ PAREIŠKIMAS	Auditorių vertinimo ataskaita RST valdybos ataskaita – 8 dalis VST valdybos ataskaita – 8 dalis Reorganizavimo sąlygos – 9 dalis

24.	<p>VIEŠIEJI DOKUMENTAI</p> <p>Informacija apie tai, kur galima susipažinti su emitento įstatais, visomis ataskaitomis, raštais ir kitais dokumentais, istorine finansine informacija, ekspertų parengtais įvertinimais ir ataskaitomis, kurių bet kuri dalis yra įtraukta į Reorganizavimo sąlygas, istorine finansine informacija bei visa kita vieša informacija, kuri bus paskelbta iki AB LESTO įtraukimo į AB NASDAQ OMX Vilnius prekybos sąrašą</p>	<p>Reorganizavimo sąlygos – 3.1.1, 3.1.2 dalys punktai</p> <p>Su visais Dokumentais galima susipažinti AB NASDAQ OMX Vilnius vertybinių popierių biržos interneto tinklalapyje – www.nasdaqomxbaltic.com, Centrinėje reglamentuojamos informacijos bazėje adresu www.crib.lt. akcinės bendrovės Rytų skirstomieji tinklai interneto tinklalapyje www.rst.lt, akcinės bendrovės „VST“ interneto tinklalapyje www.vst.lt.</p> <p>Visi pranešimai apie esminius įvykius ir kita informacija, kurią Bendrovė pagal vertybinių popierių rinką reguliuojančių teisė aktų reikalavimus turi skelbti viešai, taip pat skelbiama per biržos naujienų sistemą „GlobeNewswire“, papildomai, informacija talpinama aukščiau šiame punkte nurodytose vietose.</p>
25.	<p>INFORMACIJA APIE TURIMAS AKCIJAS</p>	<p>Reorganizavimo sąlygos - 7.1 dalis.</p> <p>Informacija apie akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų ir akcinės bendrovės „VST“ dukterines bendroves ir valdomas kitų bendrovių akcijas pateikta - 2010 m. devynių mėnesių finansinėse ataskaitose.</p> <p>AB LESTO po reorganizavimo turės akcijų šiose įmonėse:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. NT Valdos, UAB (įm. k. 300634954) – 1 793 610 akcijų, 57,93 proc. įstatinio kapitalo ir balsų; 2. UAB Technologijų ir inovacijų centras (įm. K. 302527488) – 19 081 561 akcija, 43,03 procentų įstatinio kapitalo ir balsų; 3. UAB „TETAS“ (įm. k. 300513148) – 2 196 333 akcijų, 38,87 proc. įstatinio kapitalo ir balsų; 4. UAB „ELEKTROS TINKLO PASLAUGOS“ (įm. k. 300072351) – 11 657 001 akcija, 71,13 proc. įstatinio kapitalo ir balsų.



Europos Komisijos reglamento 809/2004 III priedas (būtiniausi akcijų vertybinių popierių rašto informacijos paskelbimo reikalavimai)

Prospekto punktai		Nuorodos
1.	ATSAKINGI ASMENYS	
1.1.	Asmenys, atsakingi už prospektui lygiavertę informaciją	Asmenys nurodyti atitinkamuose Dokumentuose nuorodos, į kuriuos pateiktos atitinkamos šios lentelės dalyse
1.2.	Atsakingų asmenų pareiškimas	Pareiškimai nurodyti atitinkamuose Dokumentuose nuorodos, į kuriuos pateiktos atitinkamos šios lentelės dalyse
2.	RIZIKOS VEIKSNIAI	Rizikos veiksnių sąrašas
3.	PAGRINDINĖ INFORMACIJA	
3.1	Pareiškimas dėl apyvartinio kapitalo	RST valdybos ataskaita – 7 dalis VST valdybos ataskaita – 7 dalis
3.2	Kapitalizacija ir įsiskolinimas	2010 m. devynių mėnesių finansinės ataskaitos
3.3	Su emisija (siūlymu) susijusių fizinių ir juridinių asmenų interesai	Reorganizavimo sąlygos – 4.2 dalis RST valdybos ataskaita – 6.2 dalis VST valdybos ataskaita – 6.2 dalis
3.4	Siūlymo priežastys ir pajamų panaudojimas	Reorganizavimo sąlygos – 4 dalis RST valdybos ataskaita – 5 ir 6 dalys VST valdybos ataskaita – 5 ir 6 dalys
4.	INFORMACIJA APIE VERTYBINIUS POPIERIUS, KURIUOS NUMATYTA SIŪLYTI (ĮTRAUKTI Į PREKYBOS SĄRAŠĄ)	
4.1	Vertybinių popierių tipas ir klasė, įskaitant <i>ISIN</i> (Tarptautinį vertybinių popierių identifikavimo numerį)	Reorganizavimo sąlygos – 3.2, ir 5.5 dalys
4.2	Teisės aktai, kuriais remiantis vertybiniai popieriai buvo sudaryti	Reorganizavimo sąlygos – 2 ir 4.1 dalys
4.3	Vertybinių popierių forma	Reorganizavimo sąlygos – 5.5 dalis
4.4	Vertybinių popierių emisijos valiuta	Reorganizavimo sąlygos – 5.5 dalis

4.5	Vertybinių popierių suteikiamos teisės	Reorganizavimo sąlygos – 8 dalis ir 10 priedas
4.6	Išleidžiant naujas emisijas, pateikiama informacija apie sprendimus, įgaliojimus ir patvirtinimus, kurių pagrindu vertybiniai popieriai buvo arba bus sudaryti ir (arba) išleisti	Reorganizavimo sąlygos – 2 ir 4.1 dalys Akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų VAS sprendimai Akcinės bendrovės „VST“ VAS sprendimai
4.7	Išleidžiant naujas emisijas, nurodoma numatoma tų vertybinių popierių išleidimo data	Reorganizavimo sąlygos – 5 dalis
4.8	Bet kurių apribojimų laisvai perleisti vertybinius popierius apibūdinimas.	-
4.9	Informacija apie taikomas privalomojo oficialaus pasiūlymo arba privalomojo pirkimo ar pardavimo taisyklės	-
4.10	Informacija apie viešuosius pasiūlymus perimti emitento akcinį kapitalą	-
4.11	Informacija apie mokesčius, atskaitomus išmokant už vertybinius popierius gautas pajamas	Reorganizavimo sąlygos – 8.1 punktas
5.	AKCIJŲ IŠLEIDIMO SĄLYGOS	
5.1	Akcijų išleidimo statistika, numatomas grafikas	Reorganizavimo sąlygos – 5 dalis
5.2	Platinimo ir paskirstymo planas	Reorganizavimo sąlygos – 6 dalis
5.3	Kainos nustatymas	Reorganizavimo sąlygos – 5 dalis
5.4.	Platinimas ir garantavimas	-
6.	ĮTRAUKIMAS Į PREKYBOS SĄRAŠĄ	
6.1	Informaciją apie paraišką įtraukti vertybinius popierius į prekybos sąrašą	Reorganizavimo sąlygos – 6.5 dalis Paraiška dėl AB LESTO akcijų įtraukimo prekybai į AB NASDAQ OMX Vilnius prekybos sąrašą teikiama nedelsiant po AB LESTO įregistravimo

6.2	Rinkos, kuriose, į prekybos sąrašą jau yra įtraukti tos pačios klasės vertybiniai popieriai	-
6.3	Kiti sukuriama vertybiniai popieriai, kuriuos siekiama įtraukti į prekybos reguliuojamoje rinkoje sąrašą	-
6.4	Informacija apie subjektus, kurie yra tvirtai įsipareigoję veikti antrinės prekybos tarpininkų teisėmis ir užtikrinti likvidumą siūlymo kainomis bei jų įsipareigojimo pagrindinių sąlygų apibūdinimas	-
6.5	Stabilizavimas	-
7.	PARDUODAMŲ VERTYBINIŲ POPIERIŲ SAVININKAI	-
8.	EMITENTO (SIŪLYTOJO) IŠLAIDOS	Sujungimo išlaidų sąmata atskirai nevedama. Su AB LESTO akcijų emisija susijusios tiesioginės išlaidos nėra reikšmingos
9.	SILPNINIMAS	Reorganizavimo sąlygos – 5.12 ir 5.13 dalys
10.	PAPILDOMA INFORMACIJA	
10.1.	Susiję patarėjai	Reorganizavimo sąlygos – 9 dalis Auditorių vertinimo ataskaita
10.2.	Kita informacija patikrinta arba peržiūrėta auditorių ir auditorių ataskaita	Auditorių vertinimo ataskaita
10.3.	Eksperto teisėmis veikiančio asmens vardas, pavardė, darbovietės adresas, kvalifikacijos sritys ir su emitentu susiję reikšmingi turtiniai interesai	Auditorių vertinimo ataskaita
10.4.	Patvirtinimas dėl informacijos perkėlimo tikslumo	-

Patvirtiname, kad šiame dokumente pateikta nuorodų informacija ir nuorodos į Dokumentus yra pateiktos teisingai ir kiek yra žinoma, nurodo visą informaciją, galinčią turėti reikšmingos įtakos AB LESTO vertinimui bei nėra nutylėta žinomų ir reikšmingų faktų.

Šio dokumento pateikimas negali būti pagrindu daryti prielaidą, kad nuo jo datos AB LESTO veikloje neįvyko jokių pokyčių ir kad šiame dokumente pateikta informacija bet kuriuo šio dokumento galiojimo metu atskleidžia visais atžvilgiais reikšmingą informaciją.

Priimdami investicinį sprendimą investuotojai privalo vadovautis pačių turimomis žiniomis, gautomis įvertinus AB LESTO padėtį, Reorganizavimo sąlygas kitus viešus dokumentus ir informaciją, įskaitant, be apribojimų, visus atitinkamus privalumus ir rizikas. Šis dokumentas negali būti suprantamas kaip teisinė arba verslo rekomendacija. Dėl patarimo teisiniais, verslo ar mokesčių klausimais kiekvienas investuotojas turėtų kreiptis į savo teisės patarėją, verslo ar mokesčių konsultantą.

Visi asmenys, gavę šį dokumentą, turėtų susipažinti su atitinkamais konkrečiose jurisdikcijose taikomais apribojimais ir jų laikytis.

AB LESTO vardu

Akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų
Generalinis direktorius



dr. Arvydas Tarasevičius

Akcinės bendrovės „VST“
Generalinis direktorius



dr. Rimantas Vaitkus

AB LESTO

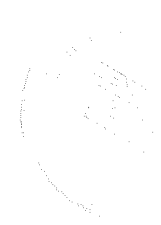
Su AB LESTO akcijomis, išleistomis akcinės bendrovės „VST“ ir akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų reorganizavimo metu

SUSIJUSIŲ RIZIKOS VEIKSNIŲ APRAŠYMAS

Vadovaujantis Lietuvos Respublikos vertybinių popierių įstatymo (toliau – Įstatymas) 5 straipsnio 3 dalies 3 punkto ir 6 dalies 4 punkto nuostatomis priimtu Lietuvos Respublikos vertybinių popierių komisijos sprendimu, akcinės bendrovės „VST“ ir akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų reorganizavimo sąlygos bei kita papildoma informacija yra laikomos informacija, lygiaverte prospekte pateikiamai informacijai, todėl AB LESTO akcijų prospektas nebuvo rengtas, o šis atskiras rizikos veiksnių aprašymas turi būti skaitomas ir suprantamas kaip papildoma informacija prie akcinės bendrovės „VST“ ir akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų reorganizavimo sąlygų.

Kadangi investavimas į AB LESTO akcijas yra susijęs su tam tikra rizika, tai šiame dokumente yra aprašyti veiksniai, į kuriuos būtina atsižvelgti prieš priimant sprendimą investuoti į AB LESTO akcijas.

Vilnius, 2010 m. gruodžio mėn.



SU AB LESTO SUSIJĘ RIZIKOS VEIKSNIAI

Šiame dokumente pateikiama informacija apie rizikos veiksnius, susijusius su AB LESTO, nauja bendrove, kuri yra steigiama sujungimo būdu reorganizuojant akcinę bendrovę „VST“ (toliau – VST) ir akcinę bendrovę Rytų skirstomuosius tinklus (toliau – RST) (toliau AB LESTO kartu su visomis po reorganizavimo būsimomis dukterinėmis bendrovėmis – Bendrovė) veikla ir siūlomais vertybiniais popieriais.

Šioje dalyje pateikiama informacija apie rizikos veiksnius neturėtų būti laikoma išsamiau ir visus aspektus apimančiu rizikos veiksnių, susijusių su kuriama bendrove vertybiniais popieriais, aprašymu.

Rizikos, susijusios su Bendrovės veikla

Buvusių, šiuo metu vykdomų ir būsimų investicinių projektų sėkmė

Bendrovė perims iš RST ir VST didelės apimties elektros energijos skirstomųjų tinklų modernizavimo, atnaujinimo ir plėtros projektus. Nors investicijos yra kruopščiai planuojamos, tačiau nėra garantijų, kad visa informacija, kuria buvo remiamasi planuojant investicijas, buvo teisinga ir išsamė. Be to, nėra užtikrinimo, kad investiciniai planai bei daromos investicijos atneš numatytą ar suplanuotą grąžą, nėra garantijų, kad investicijos nekainuos brangiau negu numatyta. Nepasiteisinus jau įgyvendintiems ar planuojamiems įgyvendinti investiciniams projektams, šių projektų grąžai esant mažesnei negu numatyta ar jų kainai esant didesnei negu suplanuota, tai gali neigiamai paveikti Bendrovės veiklą, jos finansinę padėtį ir veiklos rezultatus. Didžioji dalis investicijų yra nukreipiama naujų elektros energetikos objektų statybai arba esamų modernizavimui, atnaujinimui ir plėtrai. Vienas iš pagrindinių uždavinių yra elektros energetikos objektų rekonstravimas ir techninis aptarnavimas, kuriuo siekiama Lietuvos Respublikos elektros energetikos sistemos veiklos efektyvumo, elektros energijos tiekimo galutiniams vartotojams saugumo ir patikimumo. Tačiau nėra garantijų, kad dėl tokių investicijų bus pasiektas norimas elektros energetikos sistemos efektyvumo, saugumo ar patikimumo lygis. Nepavykus užtikrinti šių siekių pilno įgyvendinimo, tai gali neigiamai paveikti Bendrovės veiklą, finansinę padėtį ir rezultatus.

Bendrovės veikla gali sutrikti dėl įvairių nenumatytų aplinkybių, nelaimingų atsitikimų bei dėl netinkamo turto eksploatavimo

Bendrovė savo veikloje valdo ir naudoja daug materialaus technologinio turto. Jos rezultatai yra priklausomi nuo nepertraukiamo jos turtinio komplekso veikimo, todėl Bendrovės veikla gali būti paveikta įvairių nenumatytų aplinkybių, tokių kaip gaisrai, įrangos gedimai, stichinės nelaimės, tyčiniai kitų asmenų veiksmai (vagystės, diversijos ir kt.) ir pan. Tokio pobūdžio įvykiai gali apriboti ar net sustabdyti vykdomą veiklą. Be to, nėra užtikrinimo, kad pavyktų greitai likviduoti tokių įvykių padarinius. Todėl tokio pobūdžio įvykiai gali sutrikdyti Bendrovės verslą arba neigiamai paveikti jos kasdienę veiklą, o tai gali neigiamai paveikti Bendrovės finansinę padėtį ir veiklos rezultatus. Be to, Bendrovės turimo turto veikla taip pat gali sutrikti dėl netinkamo jo eksploatavimo, netinkamo techninio aptarnavimo, tyčinio jo sugadinimo ar kitokios žalos padarymo. Tokie veiksniai gali sutrikdyti Bendrovės veiklą bei daryti neigiamą įtaką jos rezultatams ir finansinei padėčiai.

Rizika dėl tinkamą kvalifikaciją ir sugebėjimus turinčių vadovų bei specialistų trūkumo

Bendrovės veikla priklauso nuo jos vadovų ir pagrindinių darbuotojų komandos, atsakingos už atskiros srities vystymą, augimą ir tinkamą kasdienę veiklą. Todėl Bendrovės gebėjimą išsilaikyti konkurencingoje aplinkoje ir vykdyti pelningą veiklą daugiausia lemia šių žmonių patirtis, žinios, sugebėjimai bei kitos savybės. Bendrovės sugebėjimas pritraukti ir samdyti aukštos kvalifikacijos vadovus ir kitus specialistus irgi prisideda prie jos sėkmės. Vykstant nuolatinei ir stipriai konkurencijai dėl aukštos kvalifikacijos personalo yra tikimybė, kad Bendrovės vadovai bei pagrindiniai darbuotojai gali nuspręsti keisti darbo vietą ir nebedirbti Bendrovėje. Tokių darbuotojų netekimas ar naujų vadovaujančių darbuotojų ir specialistų, turinčių atitinkamų žinių ir sugebėjimų trūkumas rinkoje gali turėti įtaką visos Bendrovės veiklos perspektyvoms, finansinei padėčiai ir rezultatams. Šią riziką

padidina tai, kad darbo rinkoje nepakanka Bendrovei reikalingų specialistų, jų paruošimui reikia daug laiko, be to, universitetai gerų specialistų parengimui neturi tinkamos bazės ir pakankamų lėšų.

Draudimai

Nors Bendrovė ir draudžiasi nuo tam tikrų jos veikloje pasitaikančių rizikų, Bendrovės turimi draudimai gali ir neapimti visų rizikos rūšių, kurios gali paveikti Bendrovės veiklą. Be to, net jei turimi draudimai apimtų visus rizikos veiksnius, tokio draudimo suma gali būti nepakankama, kad būtų atlyginta visa Bendrovės dėl tam tikrų aplinkybių patiriama žala. Įvykus bet kokiems įvykiams, kurių metu padaroma didelė žala Bendrovei arba kurių metu Bendrovė sukelia žalą tretiesiems asmenims, ir nesant pakankamam draudimui tokiai žalai atlyginti, Bendrovės veikla gali būti stipriai sutrikdyta, nes Bendrovė gali būti priversta skirti didelius resursus žalai sumažinti ar mokėti dideles išmokas žalai padengti. Nėra garantijų, kad tokios išlaidos bus visiškai ar nors dalinai kompensuotos. Taip būtų padaryta didelė neigiama įtaka Bendrovės veiklai, finansinei padėčiai ir rezultatams.

Politiniai ir teisinės aplinkos rizikos veiksniai

Bendrovė veikia elektros energetikos sektoriuje, ypatingos ekonominės ir politinės svarbos valstybės nacionaliniams interesams ūkio srityje, kuri yra valstybės reguliuojama, be kita ko, įgyvendinant Europos Sąjungos energetikos politikos tikslus, uždavinius bei teisės normas. Elektros energetikos sektoriaus valdymą, sandarą ir funkcionavimą Lietuvos Respublikoje reglamentuoja Lietuvos Respublikos elektros energetikos įstatymas ir jį įgyvendinantys teisės aktai.

Pabrėžtina, jog bet kokie energetikos sektorių reguliuojančių teisės aktų pakeitimai, tiek Europos Sąjungos, tiek nacionaliniu lygiu, gali pareikalauti pakeitimų Bendrovės veikloje, tarp jų jos organizacinėje struktūroje, valdymo organų veikloje, ilgalaikėje veiklos strategijoje, išteklių valdyme ir/ar vykdomoje reguliuojamoje veikloje elektros energetikos sektoriuje. Taip pat nėra jokių užtikrinimų ar garantijų, kad bet kokie teisinės aplinkos pokyčiai neturės neigiamos įtakos Bendrovės veiklai, rezultatams ir/ar finansinei padėčiai.

Teisinio reguliavimo veiklos pakeitimai tiek Europos Sąjungos, tiek ir nacionaliniu lygiu, taip pat valstybinio valdymo, priežiūros ir kontrolės funkcijas elektros energetikos sektoriuje vykdančių institucijų nurodymai ateityje gali neigiamai paveikti Bendrovės finansinę padėtį.

Stambiojo akcininko galimybė priimti esminius sprendimus

Vienas akcininkas kontroliuoja virš 80 procentų Bendrovės kapitalo ir nuo jo balsavimo priklauso Bendrovės valdybos narių išrinkimas. Kontroliuojančio akcininko paskirti Bendrovės valdybos nariai gali kontroliuoti Bendrovės valdymą, priimti esminius sprendimus, galinčius paveikti Bendrovės veiklą bei finansinę padėtį. Atitinkamai nėra garantijų, kad tokiu būdu bus priimami sprendimai, kurie visuomet sutaps su kitų Bendrovės akcininkų nuomone bei interesais, susijusiais su Bendrove.

Veiklos reguliavimo ir priežiūros rizikos veiksniai

Bendrovės vykdomos elektros energijos skirstymo ir visuomeninio tiekimo veiklos yra tiesiogiai kontroliuojamos valstybinį valdymą, priežiūrą ir kontrolę elektros energetikos sektoriuje vykdančių institucijų.

Valstybinė kainų ir energetikos kontrolės komisija (toliau – Komisija) nustato Bendrovės licencijuojamų veiklų (elektros energijos skirstymo ir visuomeninio tiekimo) viršutines kainų ribas, kontroliuoja valstybės reguliuojamų kainų ir tarifų taikymą bei tvirtina energetikos objektų prijungimo prie elektros skirstomųjų tinklų įkainius, kurių Bendrovė negali viršyti. Nors elektros energetikos sektorių reguliuojantys teisės aktai įtvirtina principą, kad, nustatant valstybės reguliuojamas kainas, be kita ko turi būti numatytos būtinos reguliuojamos veiklos sąnaudų padengimo išlaidos, kyla rizika, kad Komisija sąnaudas vertins kitaip nei Bendrovė. Esant tokiai situacijai, Bendrovė negalėtų į savo taikomą visuomeninės elektros energijos ir persiuntimo paslaugos kainą įtraukti tų išlaidų, kurių sąnaudomis nepripažino Komisija, dėl ko Bendrovės finansiniai rezultatai gali patirti ženkliai neigiamą įtaką. Be to,

nėra garantijų, kad dėl valstybinės kainų kontroliavimo politikos kainos bus nustatomos tokios, kad būtų užtikrinta pelninga Bendrovės veikla.

Komisija taip pat išduoda licencijas, reikalingas Bendrovės vykdomoms veikloms. Komisijos sprendimai dėl licencijų galiojimo sustabdymo, panaikinimo ar pakeitimo gali apriboti Bendrovės veiklą ir neigiamai paveikti jos rezultatus. Be to, Bendrovė turi nuolatos investuoti į elektros skirstomųjų tinklų atnaujinimą ir palaikymą, siekiant užtikrinti elektros energijos persiuntimo nenutrūkstamumą, elektros energetikos sistemos saugumą ir patikimumą. Jeigu viršutinės kainų ribos būtų pakeistos taip, kad Bendrovė iš pajamų, gaunamų iš elektros energijos skirstymo ir/ar visuomeninio tiekimo veiklos, negalėtų finansuoti būtinų investicijų, kartu įvertinus kryžminio subsidijavimo ribojimus (t.y. draudimo iš komercinės tiekimo veiklos finansuoti skirstymo sistemą ir atvirkščiai), jai gali tekti skolintis investicijoms reikalingas lėšas. Dėl vykstančių pasaulinių ekonominių procesų ir esamos Lietuvos Respublikos finansinės bei ekonominės padėties bankų skolinimas yra pabrangęs, todėl Bendrovė gali patirti didesnių sąnaudų dėl pabrangusio skolinimosi, o tai gali neigiamai paveikti jos rezultatus ir finansinę padėtį. Tuo pačiu Bendrovės nesugebėjimas palaikyti tinkamą elektros skirstomųjų tinklų funkcionavimą gali sąlygoti tai, kad jai kontroliuojančios institucijos pritaikys sankcijas arba kitaip apribos veiklą, įskaitant ir tai, kad jai gali būti panaikintos ar apribotos veiklai reikalingos licencijos.

Be to, bet koks kitoks teisės aktų, reguliuojančių elektros energetikos sektorių, viešuosius pirkimus, Europos Sąjungos finansinės paramos naudojimą nesilaikymas ar pažeidimas gali nulemti nenumatytas išlaidas, būtinas tam tikriems įsipareigojimams įgyvendinti ar baudoms sumokėti. Kontroliuojančioms institucijoms nustačius itin sunkius tam tikros srities teisės aktų pažeidimus, gali būti apribota ir Bendrovės veikla tam tikroje srityje ar Bendrovės atžvilgiu gali būti inicijuoti tyrimai, teismo procesai ir pan.

Ekonominės rizikos

Bendrovė sukurta vykdant energetikos sektoriaus pertvarkymo planą. Bendrovė sukurta sujungimo būdu reorganizavus VST ir RST. Nors ankstesnė RST ir VST generuojama pajamų struktūra negali reikšmingai pakisti po sujungimo jų vykdytas veiklas perkėlus į naują juridinį vieneta, tačiau nėra jokių užtikrinimų, kad po veiklos perkėlimo pajamų ir išlaidų struktūra išliks nepakitusi ir dėl to Bendrovės rezultatai nebus blogesni negu jie būtų, jei VST ir RST toliau vykdytų veiklą atskirai.

Ekonominės rizikos taip pat susijusios su tokiais veiksniais kaip elektros energijos rinkos liberalizavimas, bendra ekonominė šalies padėtis, elektros skirstomiesiems tinklams eksploatuoti ir plėtoti naudojamos įrangos, įrenginių ir medžiagų kainų kitimas rinkoje.

Bendrovė dalį elektros energijos perka BALTPPOOL UAB administruojamoje Lietuvos elektros energijos biržoje. Dėl šios priežasties egzistuoja didžiausios išlaidų dalies – perkamos elektros energijos – kainos svyravimo rizika. Vadovaujantis Lietuvos Respublikos elektros energetikos įstatymu, nuo 2010 metų stambūs ir vidutiniai Bendrovės klientai elektros energiją privalo pirkti iš nepriklausomų tiekėjų. Spartėjant elektros energijos rinkos liberalizavimo procesui, nepriklausomus elektros energijos tiekėjus privalės pasirinkti ir kiti Bendrovės klientai, dėl ko gali sumažėti Bendrovės pajamos ir pablogėti veiklos rezultatai.

Šalies ekonominė padėtis taip pat turi tiesioginės įtakos elektros energijos pardavimo, naujųjų vartotojų elektros įrenginių prijungimo tendencijoms ir klientų mokumui. Bendrovės turto vertė priklauso ir nuo nekilnojamojo turto kainų rinkoje bei elektros tinklų atkūrimo išlaidų. Lietuvos Respublikos ūkio ekonominės būklės blogėjimas taip pat neigiamai veiktų poreikį elektros energijai ir Bendrovės paslaugoms, o tai gali daryti neigiamą įtaką Bendrovės pajamoms ir veiklos rezultatams.

Eksploatuodama ir plėsdama valdomus elektros skirstomuosius tinklus, Bendrovė perka elektros įrangą bei medžiagas, kurių kainos priklauso nuo rinkos tendencijų. Nuo šių prekių kainų priklauso Bendrovės valdomų elektros tinklų eksploatavimo ir investicijų į elektros tinklus išlaidos, turinčios įtakos Bendrovės finansiniams rezultatams.

Finansinės rizikos

Bendrovė, vykdydama veiklą, gali patirti finansinę riziką, t.y. kredito riziką, likvidumo riziką ir rinkos riziką (užsienio valiutos riziką, palūkanų normų riziką tikrosios vertės ir pinigų srautų atžvilgiu, vertybinių popierių kainos riziką).

Kredito rizika. Bendrovė susiduria su rizika, kad klientai ar kiti skolingi subjektai nevykdys savo įsipareigojimų Bendrovei. Dėl didelės sumos įsipareigojimų nevykdymo laiku, gali sutrikti Bendrovės įprastinė veikla, jai gali tekti ieškoti papildomų finansavimo šaltinių, o tai gali neigiamai paveikti finansinius rezultatus ir padėti. Staigus Bendrovės skolininkų skaičiaus padidėjimas gali sukelti neigiamą poveikį Bendrovės pinigų srautams ir neigiamai įtakoti jos veiklą bei rezultatus.

Likvidumo rizika. Bendrovė taip pat gali susidurti su situacija, kad ji negalės laiku atsiskaityti su savo tiekėjais ir kitais kreditoriais.

Palūkanų normos rizika. Bendrovės pajamas bei pinigų srautus rinkos palūkanų normų svyravimai veikia nežymiai. Palūkanų normos rizika didžiaja dalimi yra susijusi su paskolomis. Bendrovei paėmus paskolas su kintama palūkanų norma portfeliui, atsirastų didesnė rizika Bendrovės pinigų srautams.

Užsienio valiutos rizika. Bendrovė gali patirti didesnių sąnaudų bei nuostolių dėl sandorių, sudaromų užsienio valiuta. Staigiai pasikeitus valiutų kursams ar jiems stipriai svyruojant, Bendrovė gali būti priversta vykdyti savo įsipareigojimus užsienio valiuta už didesnę kainą nei buvo planavusi.

Bendrovė imasi priemonių galinčių apriboti ir sumažinti šias rizikas, tačiau nėra jokių garantijų, kad šios priemonės pasiteisins ir dėl to Bendrovė nepatirs papildomų nuostolių.

Techniniai – technologiniai rizikos veiksniai

Bendrovei priklausantys elektros skirstomieji tinklai nėra nauji. Didžioji dalis Bendrovės valdomų elektros energetikos objektų yra nusidėvėję. Kelerius pastaruosius metus elektros skirstomieji tinklai yra nuolat atnaujinami ir modernizuojami, tačiau, nepaisant to, Bendrovė susiduria su rizika, kad svarbiausios įrangos ar technologijų dalys gali sugesti ar susidėvėti ar jas gali tekti keisti dėl kitų priežasčių. Technologinių įrenginių sutrikimai, gedimai ir pan. gali tiesiogiai neigiamai paveikti Bendrovės veiklos apimtį bei pardavimus ir neigiamai paveikti Bendrovės finansinę padėtį bei veiklos rezultatus.

Taip pat, didėjant esamų ir naujų vartotojų elektros energijos vartojimo poreikiams bei augant jų skaičiui, būtina įrengti galingesnes pastotes, techniškai atitinkančias europinius standartus. Tokiu atveju Bendrovė turėtų skirti papildomų lėšų įrangos remontui ar atnaujinimui, taip apribodama savo galimybes skirti investicijas plėtrai, kitoms sritims ar dividendams. Tai gali pakenkti jos finansinei padėčiai ir rezultatams.

Šalys, su kuriomis yra sudarytos sutartys atlikti rekonstrukcijas, atnaujinimo darbus ir tiekti medžiagas, gali neįvykdyti savo įsipareigojimų

Vykdamas investicijų planus ir atnaujinant techninę įrangą ir kitą veikloje naudojamą turtą, sudaromos sutartys su trečiosiomis šalimis šiems darbams atlikti bei reikalingoms medžiagoms pirkti. Todėl susiduriama su rizika, kad šios medžiagos gali smarkiai pabrangti po to, kai buvo suplanuoti šie darbai. Be to, darbams atlikti pasamdytos trečiosios šalys dėl įvairių priežasčių gali neįvykdyti visų savo įsipareigojimų. Jei taip įvyktų, Bendrovė būtų priversta sudaryti alternatyvius susitarimus pagal tuo metu galiojančias rinkos kainas, kurios gali viršyti prieš tai buvusias kainas. Tai taip pat sąlygotų ir darbų atlikimo uždelsimą, o tai gali neigiamai paveikti Bendrovės rezultatus bei finansinę padėtį.

Ekologiniai rizikos veiksniai

Bendrovė, vykdydama savo veiklą, vadovaujasi ES direktyvomis, reglamentais bei kitais Lietuvos Respublikos Vyriausybės, valstybinių institucijų priimtais teisės aktais, reglamentuojančiais aplinkos apsaugą, laikosi darnios plėtros ir taršos prevencijos principų. Bendrovėje rengiami vidiniai norminiai dokumentai, kuriais siekiama visuose technologiniuose procesuose, kuriuose gali ir yra/ ar gali būti neigiamas poveikis aplinkai, pvz. saugiai tvarkyti susidariusių atliekų apskaitą: rūšiavimą, žymėjimą,

saugojimą bei perdavimą atliekų tvarkytojams, naudojamų cheminių medžiagų apskaitą: jų gavimą, saugų naudojimą. Visi norminiai dokumentai, reglamentuojantys susidaranciu atliekų tvarkymą bei cheminių medžiagų naudojimą, įpareigoja įdiegti procedūras ir technologijas, leidžiančias tinkamai tvarkyti bet kokias kenksmingas medžiagas, numato Bendrovės atsakomybę tvarkant ir panaikinant bet kokią aplinkos taršą bei palaikyti atitinkamą įrenginių būklę. Be atsakomybės už dabartinę veiklą, Bendrovei gali tekti atsakyti už bet kokią savo praeities veiklą, jei paaiškėtų, kad buvo padaryta žala aplinkai. Be to, aplinkos apsaugos reguliavimo pokyčiai tiek nacionaliniu, tiek ir tarptautiniu lygiu gali pareikalauti papildomų investicijų ir turėti įtakos Bendrovės veiklai, finansinei padėčiai ir rezultatams.

Sveikata ir saugumas

Elektros energijos skirstymo technologiniai procesai yra potencialiai pavojingi Bendrovės darbuotojų ar visuomenės atžvilgiu. Bendrovė siekia užtikrinti savo darbuotojų, sutarčių dalyvių ir visuomenės narių sveikatą ir saugumą, tačiau, nepaisant to, įstatymų reikalavimų laikymasis bei įdiegtos procedūros neužtikrina, kad nėra jokios galimybės nelaimi, kurios pasekmė gali būti asmens sužalojimas ar mirtis. Įvykus tokiam įvykiui, prieš Bendrovę gali būti pradėti tyrimai, jai taikomos sankcijos ir pan., o tai gali turėti neigiamos įtakos Bendrovės dalykinei reputacijai bei finansinei padėčiai ir rezultatams.

Nepasiteisinusios strategijos rizika

Bendrovės vadovai yra atsakingi už rūpestingą strategijos, susijusios su Bendrovės veikla, nustatymą ir įgyvendinimą įskaitant kapitalo investicijas, susijungimus, įsigijimus, turto perleidimus, investicijas, plėtrą ir pan. Nerūpestingas strategijos nustatymas ar nepakankamas jos įgyvendinimas gali neigiamai paveikti Bendrovės finansinę padėtį ir rezultatus.

Su oro sąlygomis susijusios rizikos

Temperatūrų pokyčiai gali paveikti Bendrovės teikiamų paslaugų poreikį. Ekstremalios oro sąlygos gali padaryti žalą elektros skirstomiesiems tinklams, kas, savo ruožtu, tikėtina, galėtų sąlygoti elektros energijos tiekimo sutrikimus. Tokiu atveju, paminėti veiksniai gali potencialiai paveikti Bendrovės rezultatus ir finansinę padėtį, tuo pačiu veiklos sutrikimai gali sukelti neigiamą viešą požiūrį į Bendrovę.

IT sistemų patikimumas

Bendrovė, valdydama įvairias savo veiklas, remiasi daugeliu svarbių IT sistemų, įskaitant elektros energijos srautų valdymą, tinklų operavimą, klientų aptarnavimą, finansinę veiklą, elektros energijos persiuntimą galutiniams vartotojams ir prekybos elektros energija operacijas. Nenumatytais atvejais, kai iš esmės sugenda svarbi IT sistema, nesugebėjimas planuoti ir tinkamai veikti gali neigiamai paveikti Bendrovės veiklą. Bendrovė turi procedūras ir tvarką, pagal kuriuos veikia esant tokioms situacijoms, bet nėra garantijų, kad, prireikus jas panaudoti, jos bus veiksmingos.

Socialiniai rizikos veiksniai

Bendrovės vykdoma veikla reikšminga kiekvienam visuomenės nariui. Nors gyventojai ir kiti vartotojai informuojami apie Bendrovės paslaugas ir jų kainą ir tai, kad Bendrovės teikiamų paslaugų kaina sudaro tik dalį galutinės elektros energijos kainos, mokamos vartotojų, tačiau dėl to, kad skirstomųjų tinklų operatorius tiesiogiai bendrauja su vartotojais, visuomenė gali neteisingai identifikuoti Bendrovę kaip atsakingą už visą elektros energetikos sektorių, kas, esant tam tikrom aplinkybėm, gali suponuoti neigiamą visuomenės požiūrį ir nuomonę apie Bendrovę ir jos teikiamas paslaugas.

Taip pat pagal Lietuvos Respublikos elektros energetikos įstatymą, skirstomųjų tinklų operatoriui priklausančių elektros energetikos objektų ir įrenginių, esančių kitų asmenų žemėje, eksploatavimui, aptarnavimui, remontui bei naudojimui užtikrinti įstatymu nustatomi žemės ir kitų nekilnojamųjų daiktų servitutai šių objektų ir įrenginių teisės aktuose nustatytų apsaugos zonų ribose. Tai reiškia, kad tretiesiems asmenims atkūrus nuosavybės teises į žemės sklypus, kuriuose yra paminėti objektai, yra nustatomas įstatyminis servitutas – tai yra teisė naudotis žeme servitute numatytiems tikslams. Tai gali sukelti tam tikrų žemės savininkų prieštaravimus ir ginčus, kurių sprendimas gali būti perkeltas į teismus. Dėl to viešojoje erdvėje gali būti formuojama nuomonė, kad Bendrovė neteisėtai apriboja kitų asmenų teises į privačią nuosavybę, piktnaudžiauja savo teisėmis ir pan. Neigiama vieša nuomonė gali turėti neigiamą pasekmių tiek Bendrovės vertybinių popierių kainai, tiek apsunkinti jos tiesioginę komercinę

veiklą, dėl ko gali būti neigiamai paveikti Bendrovės rezultatai, o pati Bendrovė gali patirti finansinės žalos.

Sutartiniai įsipareigojimai

Bendrovei po sujungimo perduotos visos VST ir RST sutartys be viso kito numato ir tam tikras iš šių sutarčių kylančių įsipareigojimų neįvykdymo pasekmes. Jei Bendrovė, pradėjusi savarankiškai vykdyti veiklą, nesugebėtų tinkamai vykdyti jai perduotų sutartinių įsipareigojimų, jos atžvilgiu gali būti taikomos sutartyse numatytos pasekmės, kas gali turėti neigiamos įtakos Bendrovės rezultatams. Be to, tikėtina, jog sutartinių įsipareigojimų nevykdymas galėtų neigiamai paveikti Bendrovės veiklą bei reputaciją.

Pastaba dėl sąlyginės auditorių nuomonės

Investuotojai turėtų atkreipti dėmesį, kad RST konsoliduotų ir bendrovės 2009 m. finansinių ataskaitų audito išvadoje buvo pareikšta auditoriaus (UAB „PricewaterhouseCoopers“) sąlyginė nuomonė ir jos pagrindimas. Nurodyta, kad bendrovės ir grupės vadovybė negalėjo nustatyti ilgalaikio materialiojo turto, kurio apskaitinė vertė 2009 m. gruodžio 31 d. buvo atitinkamai lygi 2,738 mln. Lt ir 2,757 mln. Lt tikrosios vertės bei tinkamai atlikti vertės sumažėjimo testo, o vietoj to sumažino daugelio turto vienetų vertes remiantis statybos sąnaudų kainų indeksais, kuriuos skelbia Statistikos departamentas prie Lietuvos Respublikos Vyriausybės. UAB „PricewaterhouseCoopers“ negalėjo patikimai įvertinti šio neatitikimo įtakos finansinėms ataskaitoms.

Pažymėtina, kad auditorių (UAB „PricewaterhouseCoopers“) sąlyginė išvada dėl negalėjimo patikimai įvertinti galimą neigiamą įtakos turto vertei yra pateikta ir RST 2010 m. I pusmečio konsoliduotos ir bendrovės sutrumpintos finansinės informacijos peržvalgoje. Nurodyta, kad bendrovės ir grupės vadovybė negalėjo nustatyti ilgalaikio materialiojo turto, kurio apskaitinė vertė 2010 m. birželio 30 d. buvo atitinkamai 2,752 mln. Lt ir 2,723 mln. Lt tikrosios vertės bei tinkamai atlikti vertės sumažėjimo testo.

Taip pat investuotojai turėtų atkreipti dėmesį, kad VST 2009 m. finansinių ataskaitų audito išvadoje buvo pareikšta auditoriaus (UAB „PricewaterhouseCoopers“) sąlyginė nuomonė ir jos pagrindimas. Nurodyta, kad Bendrovės vadovybė negalėjo nustatyti ilgalaikio materialiojo turto, kurio apskaitinė vertė 2009 m. gruodžio 31 d. buvo atitinkamai lygi 2,334 mln. Lt tikrosios vertės bei tinkamai atlikti vertės sumažėjimo testo, o vietoj to sumažino daugelio turto vienetų vertes remiantis statybos sąnaudų kainų indeksais, kuriuos skelbia Statistikos departamentas prie Lietuvos Respublikos Vyriausybės. UAB „PricewaterhouseCoopers“ negalėjo patikimai įvertinti šio neatitikimo įtakos finansinėms ataskaitoms.

Pažymėtina, kad auditorių (UAB „PricewaterhouseCoopers“) sąlyginė išvada dėl negalėjimo patikimai įvertinti galimą neigiamą įtakos turto vertei yra pateikta ir VST 2010 m. birželio 30 d. pasibaigusio šešių mėnesių laikotarpio sutrumpintos tarpinės finansinės informacijos peržvalgoje. Nurodyta kad Bendrovės vadovybė negalėjo nustatyti ilgalaikio materialiojo turto, kurio apskaitinė vertė 2010 m. birželio 30 d. buvo atitinkamai lygi 2,321 mln. Lt tikrosios vertės bei tinkamai atlikti vertės sumažėjimo testo.

Todėl yra rizika, kad sujungimo metu nustatyta AB LESTO perduodamo turto vertė neatspindės tikrosios šio turto vertės ir vėliau, patikslinus šio turto vertes, tai gali turėti neigiamos įtakos viso Bendrovės turto vertei ir jos rezultatams.

Nagrinėjamos bylos ir ateities ieškiniai

Kadangi Bendrovei yra perduodamos visos RST ir VST teisės ir pareigos, todėl Bendrovė ateityje gali būti įtraukta į ilgus ir brangiai kainuojančius teisinius, administracinius ir pan. ginčų procesus, susijusius ne tik su Bendrovės veikla, bet ir RST ir VST vykdyta veikla, o kai kurių ginčų sumos gali būti tokios didelės, kad, priėmus Bendrovei nepalankius sprendimus, jie gali daryti reikšmingą neigiamą įtaką Bendrovės padėčiai bei žymiai sutrikdyti jos veiklą. Be to, įvykęs reorganizavimas, Lietuvos

Respublikos teisės aktų nustatyta tvarka gali būti skundžiamas teismui ir esant Lietuvos Respublikos teisės aktuose nustatytiems pagrindams jis gali būti pripažintas negaliojančiu. Tuo gali būti pakenkta bendrovės reputacijai ir tuo pačiu neigiamai įtakoti jos veiklą bei pakenkti jos veiklos rezultatams. Paminėtina, kad 2010 m. gruodžio 13 d. RST akcininkų susirinkime, akcininkas E.ON Ruhrgas International gmbH, valdantis 20,28 % RST akcijų, paprašė į protokolą pastabą dėl to, kad nesutinka su nustatytų akcijų keitimo santykiu bei dėl nesudarytos AB LESTO akcininkų sutarties, dėl ko šis akcininkas nebalsavo už reorganizavimo sąlygų patvirtinimą. Be to, Bendrovė susiduria su rizika, kad jai gali būti keliami ieškiniai ir bet kokiais kitais pagrindais, kurie gali būti susiję su įvykusi reorganizavimu, kaip pavyzdžiui su sutarčių, įskaitant darbo, nutraukimu ir pan.

Rizikos veiksniai, susiję su reorganizavimu sujungimo būdu

Rizika, susijusi su elektros energetikos sektoriaus pertvarkymu ir Bendrovės sukūrimu

Visa veikla ir procesai, susiję su Lietuvos elektros energetikos sektoriaus pertvarkymu, kaip ir kiti pertvarkymo procesai, yra susiję su organizacine, teisine, finansine rizika. Tik tinkamas ir pakankamas visų rūšių rizikos valdymas gali užtikrinti proceso sėkmę ir pačios Bendrovės veiklos sėkmę, nes šie procesai yra susiję neatsiejamai. Šių procesų valdymas taip pat gali pareikalauti papildomo Bendrovės vadovybės ir darbuotojų dėmesio, laiko ir pastangų. Tokiu būdu didėtų administravimo sąnaudos, taip pat didėtų rizika dėl papildomos veiklos laiku nepastebėti ir nepasinaudoti atsirandančiomis naujomis verslo galimybėmis. Sujungimas yra vykdomas įgyvendinant Lietuvos elektros energetikos sektoriaus pertvarkymą. Tačiau, pats procesas yra daugiakryptis, techniškai labai sudėtingas ir ilgai trunkantis, todėl neįmanoma numatyti ir įvertinti visų rūšių juridinės, finansinės ir politinės rizikos tiek RST ir VST, tiek Bendrovei. Todėl bet kokia problema, kuri nebuvo tinkamai identifikuota ir neutralizuota RST ar VST, bus perkelta į Bendrovę ir gali turėti įtakos jos veiklai bei rezultatams. Be to, ekonominės sujungimo naudos analizė, atlikta siekiant nustatyti galimą VST ir RST sujungimo ekonominę naudą, gali nepasitvirtinti dėl nepatikimų duomenų naudojimo ar dėl bet kokių netikslumų, likusių vertinant pagrindines prielaidas, kuriomis remiantis ši nauda buvo nustatoma. Todėl negalima užtikrinti, kad VST ir RST veikla, vykdoma naujame juridiniame vienetė, bus naudingesnė nei veikla, kurią abi bendrovės atskirai vykdė iki jų sujungimo. Neigiamą įtaką taip pat gali sustiprinti ir atskiri sujungimui būdingi veiksniai, susiję su iššūkiais valdant vidinius įmonės procesus - išlaikant svarbiausius darbuotojus, užtikrinant vidinės kontrolės įgyvendinimą, efektyvų bendravimą su klientais, siekiant išvengti nesklandumų, galinčių atsirasti bendraujant su klientais ir kitais partneriais, užtikrinant aukštą teikiamų paslaugų kokybę ir paslaugų plėtrą ir klientų aptarnavimą. Visi šie veiksniai gali lemti iš anksto nenumatomas neigiamas sujungimo pasekmes, dėl kurių Bendrovės vykdoma veikla gali būti sutrikdyta, o Bendrovės rezultatai gali būti neigiamai paveikti, o jos veikla neduoti tokios grąžos, kuri buvo gaunama abiejų bendrovių iki sujungimo.

Finansiniai Bendrovės rodikliai po sujungimo gali būti labai nepastovūs

Iki sujungimo RST ir VST abi atskirai generavo savo pajamas iš savo vykdomų veiklų bei apskaitė savo sąnaudas. Po sujungimo RST ir VST pajamos bus apskaitomos bendrai. Po sujungimo Bendrovės pajamų ir sąnaudų struktūra atspindės RST ir VST gautas pajamas iš jų veiklų bendrai, todėl tikėtina, kad tai gali įtakoti didesnį bendrųjų Bendrovės pajamų svyravimą skirtingais periodais, kuris gali būti didesnis už svyravimą tuo metu, kai perdavimo RST ir VST veiklą vykdė atskirai.

Bendrovė neturi atskiro subjekto veiklos patirties

Bendrovės vykdoma veikla ilgą laiką buvo vykdoma RST ir VST atskirai. Todėl jų vykdytų veiklų sujungimas į atskirą juridinį vienetą gali sukelti tam tikrus nesklandumus, susijusius su veiklų perdavimu naujam juridiniam vienetui, kuris šias veiklas vykdys bendrai. Dėl to Bendrovė gali patirti netikėtų nuostolių, kas gali neigiamai paveikti jos finansinę padėtį.

Kontrolės pasikeitimo dėl sujungimo pasekmės

Bendrovės teisės ir įsipareigojimai sujungimo metu perduodami pagal RST ir VST anksčiau pasirašytas sutartis ir/ar sudarytus sandorius. Kai kurios iš tokių sutarčių gali numatyti ir kontrolės pasikeitimo sąlygas, kurios lemtų tam tikrą teisių ir pareigų pasikeitimą būtent dėl įvykusio sujungimo. Po sujungimo

kitos tokių sutarčių šalys gali reikalauti tokių sutarčių nutraukimo, ankstesnio įsipareigojimų kylančių iš šių sutarčių įvykdymo ar siekti jas persiderėti vien tik dėl to, kad tokios sutartys perėjo Bendrovei. Bendrovei nepavykus tokių sutarčių atžvilgiu pasiekti sau naudingo rezultato, Bendrovė gali patirti neigiamos įtakos savo veiklai bei finansiniams rezultatams.

Su vertybinių popierių rinka susijusios rizikos

Rinkos rizika

Įsigyjant Bendrovės akcijas, prisiimama rizika patirti nuostolius dėl nepalankių akcijų kainos pokyčių rinkoje. Reiktų atkreipti dėmesį į tai, kad pasaulio, įskaitant ir Lietuvos, vertybinių popierių rinkos ir toliau yra veikiamos pasaulinės krizės, pasaulio ekonominės padėties, dėl kurių vis dar vyksta dideli vertybinių popierių kainų svyravimai įvairiose pasaulio vertybinių popierių rinkose. Nėra užtikrinimų ar garantijų dėl to, kada ši krizė baigsis bei dėl to, ar ji dar labiau nepagilės, todėl investuotojai įsigydami akcijas rizikuoja šiai krizei užsitęsus ar pagilėjus, patirti nuostolių, negalėdami parduoti savo turimų akcijų už didesnę nei įsigijimo kainą. Neprofesionaliems investuotojams vertinant akcijas, patariama kreiptis pagalbos į viešosios apyvartos tarpininkus arba kitus šios srities specialistus.

Likvidumo rizika

Įsigydami akcijas investuotojai prisiima vertybinių popierių likvidumo riziką, t.y., kad jei akcijos būtų išbrauktos iš vertybinių popierių biržos prekybos sąrašo, investuotojai susidurtų su jų realizavimo sunkumais. Taip pat pablogėjus Bendrovės finansinei būklei gali sumažėti ir Bendrovės akcijų paklausa, o tuo pačiu ir kaina.

Mokestinė ir teisinė rizika

Pasikeitus su nuosavybės vertybiniais popieriais susijusiems teisės aktams arba valstybinei mokesčių politikai, gali pasikeisti Bendrovės akcijų patrauklumas. Dėl to gali sumažėti Bendrovės akcijų likvidumas ir/ar kaina.

Infliacijos rizika

Išaugus infliacijai atsiranda rizika, kad akcijų vertės padidėjimas, jeigu toks būtų, gali nekompensuoti esamo infliacijos lygio. Tokiu atveju akcijas rinkoje pardavusių asmenų reali grąža iš akcijų vertės padidėjimo gali būti mažesnė nei tikėtasi.

Kontroliuojantis akcininkas

Virš 80 procentų Bendrovės akcijų turi vienas akcininkas, valstybės kontroliuojama UAB „Visagino atominė elektrinė“, todėl kontroliuojantis akcininkas turi visas galimybes Bendrovės atžvilgiu priimti esminius sprendimus, kurie ne visuomet gali būti palankūs smulkiesiems Bendrovės akcininkams ar atitikti jų požiūrį susijusį su Bendrovės valdymu.

Bendrovės akcijos prieš įtraukimą į prekybos sąrašą nebuvo viešai platinamos

Bendrovė yra naujai įsteigta reorganizavimo proceso metu, jos akcijas pagal nustatytus santykius paskirstant reorganizuotų bendrovių t.y. RST ir VST akcininkams. Bendrovės akcijos prieš jų įtraukimą prekybai į vertybinių popierių prekybos sąrašą nebuvo platinamos, dėl to jų kaina, įtraukus jas į prekybos sąrašą, bus nustatoma remiantis pateiktais pirkimo-pardavimo pavedimais, kurie gali priklausyti nuo tam tikrų faktorių, įskaitant vyraujančių rinkos ir ekonomikos sąlygų, subjektyvaus Bendrovės veiklos vertinimo, investuotojų susidomėjimo ir pan. Todėl pradinė akcijų kaina po jų įtraukimo į biržos prekybos sąrašą negali tiksliai atspindėti akcijų rinkos kainos. Be to, nors Bendrovė (AB LESTO) įgyja emitento statusą nuo Bendrovės įsteigimo momento, tačiau iki jos akcijų įtraukimo prekybai į AB NASDAQ OMX Vilnius prekybos sąrašą momento investuotojai neturės galimybės prekiauti šiomis akcijomis reguliuojamoje rinkoje.

Patvirtiname, kad šiame rizikos veiksnių aprašyme pateikta informacija, kiek yra žinoma, atitinka tikrovę ir nurodo reikšmingus faktorius, galinčius turėti įtakos Bendrovės (AB LESTO) vertinimui.

Šio dokumento pateikimas negali būti pagrindu daryti prielaidą, kad nuo jo pateikimo datos Bendrovės veikloje neįvyko jokių pokyčių ir kad šiame dokumente pateikta informacija bet kuriuo šio dokumento galiojimo metu atskleidžia visais atžvilgiais reikšmingą informaciją.

Priimdami investicinį sprendimą, investuotojai privalo vadovautis pačių turimomis žiniomis, gautomis įvertinus Bendrovės padėtį, reorganizavimo sąlygas, kitus viešus dokumentus ir informaciją, įskaitant, be apribojimų, visus atitinkamus privalumus ir rizikas. Šis dokumentas negali būti suprantamas kaip teisinė arba verslo rekomendacija. Dėl patarimo teisiniais, verslo ar mokesčių klausimais kiekvienas investuotojas turėtų kreiptis į savo teisės patarėją, verslo ar mokesčių konsultantą.

Visi asmenys, gavę šį dokumentą, turėtų susipažinti su atitinkamais konkrečiose jurisdikcijose taikomais apribojimais ir jų laikytis.

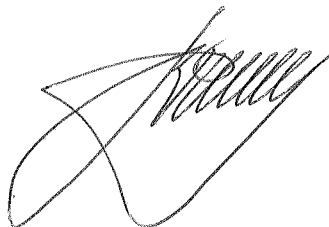
AB LESTO vardu

Akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų
Generalinis direktorius



dr. Arvydas Tarasevičius

Akcinės bendrovės „VST“
Generalinis direktorius



dr. Rimantas Vaitkus