



LIETUVOS RESPUBLIKOS VERTYBINIŲ POPIERIŲ KOMISIJA

SPRENDIMAS DĖL OFICIALAUS SIŪLYMO CIRKULIARO PATVIRTINIMO

2009 m. vasario 11 d. Nr. 2K-70

Vilnius

Vadovaudamasi Lietuvos Respublikos vertybinių popierių įstatymo 42 straipsnio 1 dalies 4 punkto nuostatomis, Lietuvos Respublikos vertybinių popierių komisija **n u s p r e n d ž i a**

patvirtinti Bank DnB NORD A/S (Danija) pateiktą savanoriško nekonkurencinio oficialaus siūlymo cirkuliarą siekiant supirkti AB DnB NORD banko likusias paprastasias vardines akcijas su sąlyga, kad bus įsigyta ne mažiau kaip 292 499 paprastosios vardinės akcijos, mokant už vieną akciją 125,0 Lt (vieną šimtą dvidešimt penkis litus).

Komisijos pirmininke




Vilija Nausėdaitė

OFICIALAUS SIŪLYMO CIRKULIARAS

CIRCULAR OF THE TAKEOVER BID

1. Oficialaus siūlymo sąlygos

Vykdamas 2009 m. sausio 8 d. Bank DnB NORD A/S valdybos sprendimą oficialaus siūlymo teikėjas Bank DnB NORD A/S (toliau vadinamas "Siūlymo teikėju") teikia savanorišką nekonkurencinį oficialų siūlymą įsigyti visas likusias 324 998 (tris šimtus dvidešimt keturis tūkstančius devynis šimtus devyniasdešimt aštuonias) AB DnB NORD bankas (toliau vadinama "Emitentu") paprastąsias vardines 115 litų nominalios vertės akcijas. Oficialaus siūlymo kaina - 125 litai už vieną paprastąją vardinę Emitento akciją. Oficialus siūlymas teikiamas su sąlyga, kad Siūlymo teikėjas įsigys ne mažiau kaip 292 499 (du šimtus devyniasdešimt du tūkstančius keturis šimtus devyniasdešimt devynias) Emitento paprastąsias vardines akcijas.

2. Bendrovės, dėl kurios akcijų teikiamas oficialus siūlymas, pavadinimas, teisinė forma, įmonės kodas, buveinės adresas, telefono ir telefakso numeriai, el. p. adresas, interneto tinklalapis)

Akcinė bendrovė DnB NORD bankas,
banko (įmonės) kodas 112029270,
buveinės adresas: J. Basanavičiaus g. 26,
LT-03601 Vilnius - 6, Lietuva,
tel. +370 5 239 3444, faks. +370 5 213 9057,
elektroninio pašto adresas: info@dnbnord.lt,
internetu tinklalapis: www.dnbnord.lt.

3. Oficialaus siūlymo teikėjo rekvizitai:

3.1. oficialaus siūlymo teikėjo vardas, pavardė, gyvenamosios vietos adresas, telefono ir telefakso numeriai (kai oficialaus siūlymo teikėjas fizinis asmuo);

Netaikytina

3.2. oficialaus siūlymo teikėjo pavadinimas, teisinė forma, įmonės kodas, buveinės adresas, telefono ir telefakso numeriai, el. p. adresas, internetinis tinklalapis (kai oficialaus siūlymo teikėjas yra juridinis asmuo);

Bank DnB NORD A/S, akcinė bendrovė,
įmonės kodas CVR-nr.: 28691947,
buveinės adresas: Amerikakaj, Dampfærgevej 28,
DK-2100 København Ø, Danija,
telefonas: +45 76 700 200,
telefaksas: +45 76 700 205,
elektroninio pašto adresas: info@dnbnord.com,
internetu tinklalapis: www.dnbnord.com.

1. Terms of the takeover bid

According to the resolution of the Board of Directors of Bank DnB NORD A/S dated 8 January 2009 Bank DnB NORD A/S (hereinafter referred to as the "Offeror") is announcing the voluntary non-competitive takeover bid to acquire all the remaining 324,998 (three hundred twenty four thousand nine hundred ninety eight) ordinary registered shares of AB DnB NORD Bankas (hereinafter – the "Issuer") with nominal value of 115 Litass each. Takeover bid price - 125 Litass per one ordinary registered share of the Issuer. The takeover bid is submitted with the condition that the Offeror acquires at least 292,499 (two hundred ninety two thousand four hundred ninety nine) ordinary registered shares of the Issuer.

2. Name, legal form, company code, registered Office address, telephone and fax numbers, email address and the website address of the Offeree company).

AB DnB NORD Bankas, public limited liability
bank (company) code 112029270,
registered office: J. Basanavičiaus st. 26,
LT-03601 Vilnius - 6, Lithuania,
tel. +370 5 239 3444, fax. +370 5 213 9057,
electronic mail address: info@dnbnord.lt,
website address: www.dnbnord.lt.

3. Data of the Offeror:

3.1. name, last name, residence address, telephone and fax numbers of the Offeror (in case of the Offeror a legal person);

Not applicable

3.2. name, legal form, company code, registered office address, telephone and fax numbers, email address, website of the Offeror (where the Offeror is a legal person);

Bank DnB NORD A/S, public limited company,
company code CVR-nr.: 28691947,
registered office: Amerikakaj, Dampfærgevej 28,
DK-2100 Copenhagen Ø, Denmark,
telephone: +45 76 700 200,
fax: +45 76 700 205,
electronic mail address: info@dnbnord.com,
website address: www.dnbnord.com.



3.3. oficialaus siūlymo teikėjo atstovo vardas, pavardė, gyvenamosios vietos adresas, telefono ir telefakso numeriai (kai atstovas fizinis asmuo);

Netaikytina.

3.4. oficialaus siūlymo teikėjo atstovo pavadinimas, buveinės adresas, įmonės kodas, telefono ir telefakso numeriai (kai atstovas juridinis asmuo).

Netaikytina.

4. Oficialaus siūlymo teikėją konsultuojantis asmuo (įmonės pavadinimas, konsultanto vardas, pavardė, būstinės adresas, telefono ir telefakso numeriai).

AB DnB NORD bankas,
buveinės adresas: J. Basanavičiaus g. 26,
LT-03601 Vilnius - 6, Lietuva,
tel. +370 5 239 3444, faks. +370 5 213 9057,
Asmuo ryšiams palaikyti: Mindaugas Matulaitis,
tel. +370 5 239 3786, faks. +370 5 239 3716.

5. Oficialaus siūlymo įgyvendinimo trukmė (dienomis).

Oficialaus siūlymo įgyvendinimo trukmė – 30 (trisdešimt) kalendorinių dienų.

6. Bendrovės, dėl kurios akcijų teikiamas oficialus siūlymas, išleistų vertybinių popierių skaičius pagal rūšis, klases, ISIN kodą, jų nominali vertė bei turimas nuosavų akcijų skaičius;

Emitento įstatinis kapitalas sudaro 590 998 800 (penkis šimtus devyniasdešimt milijonų devynis šimtus devyniasdešimt aštuonis tūkstančius aštuonis šimtus) litų. Emitentas yra išleidęs 5 139 120 (penkis milijonus šimtą trisdešimt devynis tūkstančius šimtą dvidešimt) paprastųjų vardinių akcijų, kurių kiekvienos nominali vertė – 115 (vienas šimtas penkiolika) litų. Vertybinių popierių ISIN kodas LT0000100174. Emitentas nuosavų akcijų įsigijęs neturi.

7. Informacija apie bendrovės, dėl kurios akcijų teikiamas oficialus siūlymas, išleistų vertybinių popierių įtraukimą į Biržos prekybos sąrašus.

Visos Emitento paprastosios vardinės akcijos (vertybinių popierių ISIN kodas LT0000100174) yra įtrauktos Vilniaus vertybinių popierių biržos Baltijos Papildomąjį vertybinių popierių sąrašą.

3.3. name, last name, residence address, telephone and fax numbers, e-mail address, website of the Offeror's representative (where the Offeror is a natural person);

Not applicable.

3.4. name, legal form, company code, registered office address, telephone and fax numbers, email address, website of the Offeror's representative (where the Offeror is a legal person).

Not applicable.

4. Consultant of the Offeror (company name, name, last name, registered office, telephone and fax addresses of the consultant).

AB DnB NORD Bankas,
registered address: J. Basanavičiaus st. 26,
LT-03601 Vilnius - 6, Lithuania,
tel. +370 5 239 3444, fax. +370 5 213 9057,
Contact person: Mindaugas Matulaitis,
tel. +370 5 239 3786, fax. +370 5 239 3716.

5. The period of the execution of the takeover bid (in days).

The execution period of the voluntary takeover bid – 30 (thirty) calendar days.

6. Number of the Offeree's outstanding securities according to type and class, ISIN code, their nominal value and the number of own securities held;

The authorized capital of the Issuer amounts to 590,998,800 (five hundred ninety million nine hundred ninety eight thousand eight hundred) Lit. The Issuer has 5,139,120 (five million one hundred thirty nine thousand one hundred twenty) ordinary registered shares outstanding, with nominal value of 115 (one hundred fifteen) Lit. each. The ISIN code of securities is LT0000100174. The Issuer does not have its own shares acquired.

7. Information about admission of the Offeree's securities to trading lists of the Stock Exchange.

All ordinary registered shares of the Issuer (securities' ISIN code - LT0000100174) are admitted to the Baltic Secondary List of Vilnius Stock Exchange.



8. Numatomų supirkti bendrovės, dėl kurios akcijų teikiamas oficialus siūlymas, vertybinių popierių minimalus ir maksimalus skaičius pagal rūšis, klases, ISIN kodą; jeigu bendrovės, dėl kurios akcijų teikiamas oficialus siūlymas, vertybinių popierių savininkai nepateikia numatyto supirkti vertybinių popierių kiekio, oficialus siūlymas laikomas neįvykęs (pildoma skelbiant savanorišką oficialų siūlymą).

Maksimalus numatomų supirkti Emitento paprastųjų vardinių akcijų skaičius – visos likusios 324 998 (trys šimtai dvidešimt keturi tūkstančiai devyni šimtai devyniasdešimt aštuonios) paprastosios vardinės 115 litų nominalios vertės akcijos (vertybinių popierių ISIN kodas LT0000100174).

Minimalus numatomų supirkti Emitento paprastųjų vardinių akcijų skaičius – 292 499 (du šimtai devyniasdešimt du tūkstančiai keturi šimtai devyniasdešimt devynios) paprastosios vardinės 115 litų nominalios vertės akcijos (vertybinių popierių ISIN kodas LT0000100174). Jeigu, atsiliepiant į oficialų siūlymą, Emitento akcininkai nepateiks numatyto supirkti minimalaus akcijų kiekio, oficialus siūlymas bus laikomas neįvykusiu.

9. Bendrovės, dėl kurios akcijų teikiamas oficialus siūlymas, išleistų vertybinių popierių skaičius pagal rūšis, klases ir ISIN kodus, šių vertybinių popierių suteikiamų balsų skaičius (%), kuriuos:

9.1. oficialaus siūlymo teikėjas turėjo (turi) nuosavybės teise bendrovės, dėl kurios akcijų teikiamas oficialus siūlymas, visuotiniame akcininkų susirinkime 40 procentų balsų ribos peržengimo momentu ir šio cirkuliario pasirašymo dieną (pildoma teikiant privalomą oficialų siūlymą); taip pat tuos, kuriuos oficialaus siūlymo teikėjas turi nuosavybės teise šio cirkuliario pasirašymo dieną (pildoma skelbiant savanorišką oficialų siūlymą);

Šio cirkuliario pasirašymo dieną Siūlymo teikėjas nuosavybės teise turi 4 814 122 (keturis milijonus aštuonis šimtus keturiolika tūkstančių šimtą dvidešimt dvi) Emitento paprastosios vardinės 115 litų nominalios vertės akcijas (vertybinių popierių ISIN kodas LT0000100174), kurios suteikia 93,68% balsų Emitento visuotiniame akcininkų susirinkime

9.2. turėjo (turi) nuosavybės teise kiekvienas iš sutartinai veikiančių asmenų bendrovės, dėl kurios akcijų teikiamas oficialus siūlymas, visuotiniame akcininkų susirinkime 40 procentų balsų ribos peržengimo momentu ir šio cirkuliario pasirašymo

8. Minimum and maximum number of the Offeree's securities intended for purchase by type and class; the number of securities intended to purchase, the failure to deposit which by the Offeree's investors will result in the failure of the tender offer (to be reported when a voluntary tender offer is announced).

The maximum number of the Issuer's ordinary registered shares intended for purchase - all the remaining 324,998 (three hundred twenty four thousand nine hundred ninety eight) ordinary registered shares with nominal value 115 Litars each (ISIN code of securities LT0000100174).

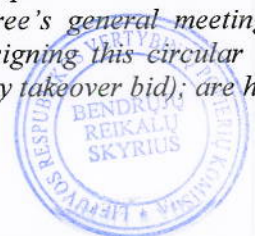
The minimum number of the Issuer's ordinary registered shares intended for purchase - 292,499 (two hundred ninety two thousand four hundred ninety nine) ordinary registered shares with nominal value 115 Litars each (ISIN code of securities LT0000100174). The failure to tender minimum number of shares by the responding shareholders of the Issuer, will result in the failure of the takeover bid.

9. The number of the Offeree's outstanding securities according to type, class and ISIN codes (specifying the number of votes (%) attaching to these securities) which:

9.1. were (are) held by the Offeror by the right of ownership at the time the threshold of 40% of votes at the Offeree's general meeting was exceeded, and on the day of signing this circular (to be reported in case of a mandatory takeover bid); are held by the Offeror by the right of ownership on the day of signing this circular (to be reported in case of a voluntary takeover bid);

On the day of signing this circular the Offeror by the right of ownership holds 4,814,122 (four million eight hundred fourteen thousand one hundred twenty two) ordinary registered shares of the Issuer with nominal value of 115 LTL each (ISIN code of securities LT0000100174), which constitute 93.68% of votes at the General Meeting of Shareholders of the Issuer.

9.2. were (are) held by each of the persons acting in concert by the right of ownership at the time the threshold of 40% of votes at the Offeree's general meeting was exceeded and on the day of signing this circular (to be reported in case of a mandatory takeover bid); are held by



dieną (pildoma teikiant privalomą oficialų siūlymą); taip pat tuos, kuriuos nuosavybės teise turi kiekvienas iš sutartinai veikiančių asmenų šio cirkuliaro pasirašymo dieną (pildoma skelbiant savanorišką oficialų siūlymą);

each of the persons acting in concert by the right of ownership on the day of signing this circular (to be reported in case of a voluntary takeover bid);

Netaikytina.

Not applicable.

9.3. asmenys, nurodyti 9.1-9.2 punktuose, turi teisę įsigyti bendrovės, dėl kurios akcijų teikiamas oficialus siūlymas, vertybinių popierių savo iniciatyva pagal galiojantį susitarimą;

9.3. may be acquired by persons referred to in items 9.1-9.2 by the right to acquire them at their initiative according to the agreement in power;

Tokių vertybinių popierių nėra.

There are no such securities.

9.4. tretieji asmenys yra deponavę 9.1-9.2 punktuose nurodytiems asmenims, kurie turi teisę naudotis šių vertybinių popierių suteikiamomis balsavimo teisėmis savo nuožiūra.

9.4. are deposited by the third persons with persons referred to in items 9.1.-9.2. who have the right to exercise the voting rights attaching to these securities at their discretion;

Tokių vertybinių popierių nėra.

There are no such securities.

10. Oficialaus siūlymo teikėjo išleistų vertybinių popierių, kuriuos nuosavybės teise turi bendrovė, dėl kurios akcijų teikiamas oficialus siūlymas, rūšis, klasė, ISIN kodas (jei yra suteiktas) ir skaičius, taip pat bendrovės, dėl kurios akcijų teikiamas oficialus siūlymas, turimų balsų oficialaus siūlymo teikėjo visuotiniame akcininkų susirinkime skaičius.

10. Type, class and the ISIN code (where assigned) and the number of the securities issued by the Offeror held by the Offeree company, also the number of votes at the general meeting of shareholders of the Offeror held by the Offeree company;

Emitentas neturi Siūlymo teikėjo išleistų vertybinių popierių. Taip pat Emitentas neturi balsų Siūlymo teikėjo visuotiniame akcininkų susirinkime.

The Issuer does not hold any securities issued by the Offeror. Also the Issuer does not hold any votes at the General Meeting of Shareholders of the Offeror.

11. Apmokėjimo už superkamus bendrovės, dėl kurios akcijų teikiamas oficialus siūlymas, vertybinius popierius būdas (pinigai, vertybiniai popieriai arba pinigų ir vertybinių popierių derinys).

11. Way of payment for the Offeree's securities being purchased.

Apmokėjimas už superkamas Emitento paprastasias vardines akcijas bus atliekamas pinigais.

The payment for the Issuer's ordinary registered shares will be made in cash.

12. Kaina (keitimo santykis, jeigu atsiskaitoma vertybiniais popieriais arba vertybinių popierių ir pinigų kombinacija, t. y. koks pinigų ir siūlomų mainais vertybinių popierių sveikasis skaičius tenka vienam superkamam bendrovės, dėl kurios akcijų teikiamas oficialus siūlymas, vertybiniam popieriui), kuria bus superkami bendrovės, dėl kurios akcijų teikiamas oficialus siūlymas, vertybiniai popieriai (oficialaus siūlymo kaina). Savanoriško oficialaus siūlymo atveju, kai atsiskaitoma vertybiniais popieriais, kaina turi būti nurodoma ir pinigais.

12. Price (the exchange rate in case the settlement is effected in securities or a combination of cash and securities, i.e., the whole number of cash and securities offered for exchange per one security of the Offeree company) at which the Offeree's securities will be purchased (the takeover bid price). In case of a voluntary takeover bid, where the settlement is effected in securities the price shall be also expressed in cash.



Oficialaus siūlymo kaina yra 125 (vienas šimtas dvidešimt penki) litai už vieną paprastąją vardinę 115 litų nominalios vertės (vertybinių popierių ISIN kodas LT0000100174) Emitento akciją.

13. Superkamų bendrovės, dėl kurios akcijų teikiamas oficialus siūlymas, vertybinių popierių įkainojimo metodika, kainos pagrindimas.

Remiantis Lietuvos Respublikos vertybinių popierių įstatymo 2 straipsnio 42 dalimi, savanoriško oficialaus siūlymo kaina nustatyta Siūlymo teikėjo nuožiūra.

Nustatant oficialaus siūlymo kainą buvo atsižvelgta į:

- 1) Emitento akcijų rinkos kainą Vilniaus vertybinių popierių biržoje, ir
- 2) vertybinių popierių biržose kotiruojamų Baltijos šalių bankų ir Skandinavijos šalių bankų, turinčių operacijas Baltijos šalyse, akcijų rinkos rodiklius, t.y. akcijų rinkos kainos ir jos buhalterinės vertės santykį (P/BV) bei akcijų rinkos kainos ir pelno, tenkančio vienai akcijai, santykį (P/E).

Siūlymo teikėjo valdybai prieš priimant sprendimą paskelbti savanorišką oficialų siūlymą, 2009 m. sausio 7 d. Emitento akcijos Vilniaus vertybinių popierių biržoje kainavo 80 litų už vieną paprastąją vardinę akciją. Skaičiuojant palyginamaisiais rodikliais, akcijų rinkos kainos ir buhalterinės vertės bei akcijų rinkos kainos ir pelno, tenkančio vienai akcijai, santykiai atitinkamai sudarė 0,43 ir 3,28, kas apytikriai atitiko palyginamųjų Baltijos ir Skandinavijos šalių bankų vertinimo lygį (žr. lentelę žemiau).

	P/BV	P/E	Nuosavo kapitalo grąža
Skandinavijos ir Baltijos šalių bankai*	0,44	3,71	13,8%
Emitentas (rinkos kaina)**	0,43	3,28	15,0%
Emitentas (oficialaus siūlymo kaina)***	0,67	5,12	15,0%

* - rodikliai apskaičiuoti remiantis 2009 m. sausio 7 d. akcijų kainomis ir 2008 m. rugsėjo 30 d. finansinių atskaitomybių duomenimis

** - rodikliai apskaičiuoti naudojant 80 litų už vieną paprastąją vardinę akciją kainą, t. y. akcijų kainą Siūlymo teikėjo valdybai prieš priimant sprendimą paskelbti savanorišką oficialų siūlymą, t. y. 2009 m. sausio 7 d.

*** - rodikliai apskaičiuoti remiantis oficialaus siūlymo kaina – 125 litai už vieną paprastąją vardinę akciją

Siekiant padidinti savanoriško oficialaus siūlymo patrauklumą atsiliepiantiems akcininkams bei jų pateikiamą akcijų kiekį, Siūlymo teikėjas savo nuožiūra nusprendė nustatyti oficialaus siūlymo kainą su maždaug 50% premija tiek virš Emitento akcijų kainos, tiek virš palyginamųjų Baltijos ir Skandinavijos šalių bankų vertinimo lygio.

The takeover bid price is 125 (one hundred twenty five) Litas per one ordinary registered share of the Issuer with nominal value of 115 Litas each (securities' ISIN code LT0000100174).

13. Methodology of pricing the Offeree's securities being purchased, the price substantiation.

The voluntary takeover bid price has been established at the discretion of the Offeror, according to the part 42 of the Article 2 of the Law on Securities of the Republic of Lithuania.

When establishing the takeover bid price regard has been given to:

- 1) the market price of the Issuer's shares on Vilnius Stock Exchange, and
- 2) comparable multiples of the listed Baltic banks and Scandinavian banks, which have operations in the Baltic states, i.e. price to book value ratio (P/BV) and price earnings ratio (P/E).

Prior to passing the resolution to announce voluntary takeover bid by the Board of Directors of the Offeror, on January 7, 2009 the Issuer's shares on Vilnius Stock Exchange were traded at a price of 80 Litas per ordinary registered share. In terms of comparable multiples, price to book value and price earnings ratios amounted to 0.43 and 3.28 respectively, which was roughly in line with the valuation level of comparable Baltic and Scandinavian banks (see table below).

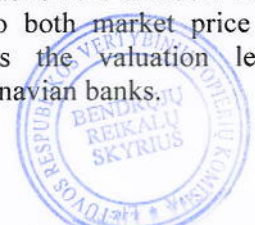
	P/BV	P/E	Return on Equity
Scandinavian and Baltic states' banks*	0.44	3.71	13.8%
The Issuer (market price)**	0.43	3.28	15.0%
The Issuer (takeover bid price)***	0.67	5.12	15.0%

* - multiples estimated based on closing prices as of January 7, 2009 and financial statements for 9 months ended 30 September 2008

** - multiples estimated at a price of 80 Litas per ordinary registered share, prior to the taking of decision to announce voluntary takeover bid by the board of directors the Offeror, i.e. as of January 7, 2009

*** - multiples estimated at takeover bid price of 125 Litas per ordinary registered share

In order to increase the attractiveness of the voluntary takeover bid for responding shareholders and to increase the amount of shares tendered, the Offeror, at its own discretion, has decided to establish the takeover bid price with about 50% premium to both market price of the Issuer's shares as well as the valuation level of comparable Baltic and Scandinavian banks.



14. Informacija apie mainais siūlomus vertybinius popierius:

14.1. šiuos vertybinius popierius išleidusios įmonės pavadinimas, teisinė forma, įmonės kodas, buveinės adresas, interneto tinklalapis;

Netaikytina.

14.2. šių vertybinių popierių charakteristikos (rūšis, klasė, ISIN kodas, nominali vertė ir kt.);

Netaikytina

14.3. oficialaus siūlymo teikėjo turimas siūlomų mainais vertybinių popierių skaičius;

Netaikytina

14.4. kokioje reguliuojamoje rinkoje veikiančioje Europos Sąjungos valstybėje narėje yra prekiaujama šiais vertybiniais popieriais;

Netaikytina

14.5. kur galima susipažinti su siūlomų vertybinių popierių prospektu ir kita informacija.

Netaikytina

15. Informacija apie oficialaus siūlymo finansavimo šaltinius (ar oficialiam siūlymui įgyvendinti bus naudojamos nuosavos ar skolintos lėšos; kokių būdu užtikrinamas skolinų (skolinamų) lėšų grąžinimas: garantija, laidavimu ar turto įkeitimu (hipoteka), nurodyti paskolos davėją, garantą, laiduotoją, įkaito turėtoją (hipotekos kreditorių) ar kt.).

Oficialaus siūlymo įgyvendinimas bus finansuojamas nuosavomis Siūlymo teikėjo lėšomis.

16. Siūloma kompensacija už visus teisių turėtojų nuostolius, atsiradusius įgyvendinant Įstatymo 18-5 straipsnio 1-5 dalies reikalavimus (kompensacijos nustatymo metodas, sumokėjimo būdas).

Netaikytina.

17. Oficialaus siūlymo įvykimą lemiančios aplinkybės, tiesiogiai nepriklausančios nuo oficialaus siūlymo teikėjo.

14. Information on the securities offered for exchange:

14.1. name, legal form, company code, registered office address and website address of the issuer of the securities;

Not applicable.

14.2. characteristics of the securities (type, class, ISIN code, nominal value, etc.);

Not applicable

14.3. the number of securities offered for exchange held by the Offeror;

Not applicable

14.4. regulated markets of the European Union at which the securities in question are traded;

Not applicable

14.5. the place at which it is possible to familiarise oneself with the prospectus of the securities and other information.

Not applicable

15. Information about the sources of financing the takeover bid (whether own funds or borrowed funds will be used for the execution of the takeover bid; whether the borrowing will be (is) secured with a collateral or guarantee or mortgaged by assets; specify the borrowing provider, guarantor, pledgee of the collateral (mortgage creditor), etc.).

The implementation of the takeover bid will be financed with own funds of the Offeror.

16. Compensation offered for all losses of the right holders arising from the implementation of the requirements under Art. 185 (1-5) of the Law (the method of the establishment of the compensation, and the method of payment).

Not applicable.

17. Circumstances which do not directly depend on the Offeror but which caused the execution of the takeover bid.



Jeigu, atsiliepiant į oficialų siūlymą, Emitento akcininkai nepateiks numatyto supirkti minimalaus akcijų kiekio, t. y. 292 499 (dviejų šimtų devyniasdešimt dviejų tūkstančių keturių šimtų devyniasdešimt devynių) paprastųjų vardinių Emitento akcijų, oficialus siūlymas bus laikomas neįvykusių.

Kitos oficialaus siūlymo įvykimą lemiančios aplinkybės, tiesiogiai nepriklausančios nuo Siūlymo teikėjo, šio cirkuliario pasirašymo dieną nėra žinomos.

18. Su bendrove, dėl kurios akcijų teikiamas oficialus siūlymas, susiję oficialaus siūlymo teikėjo planai ir ketinimai, jeigu oficialus siūlymas įvyktų:

18.1. bendrovės, dėl kurios akcijų teikiamas oficialus siūlymas, verslo sričių tęstinumas;

Numatoma tęsti esamas Emitento vykdomas verslo sritis.

18.2. restruktūrizavimas (valdymo struktūros pakeitimas), pertvarkymas, reorganizavimas arba likvidavimas;

Emitento restruktūrizavimas, pertvarkymas, reorganizavimas arba likvidavimas nenumatomas.

18.3. politika darbuotojų atžvilgiu;

Politikos darbuotojų atžvilgiu artimiausiu metu keisti nenumatoma.

18.4. politika vadovų atžvilgiu;

Politikos vadovų atžvilgiu keisti nenumatoma.

18.5. kapitalo pritraukimo politika;

Emitento kapitalo pritraukimo politikos keisti nenumatoma.

18.6. dividendų politika;

Dividendų politikos artimiausiu metu keisti nenumatoma.

18.7. numatomi pakeitimai bendrovės, dėl kurios akcijų teikiamas oficialus siūlymas, įstatuose;

2008 m. rugsėjo 29 d. įvykusiame Emitento neeiliniame visuotiniame akcininkų susirinkime

The failure to tender minimum number of Issuer shares, i. e. 292,499 (two hundred ninety two thousand four hundred ninety nine) ordinary registered shares of the Issuer, by the responding shareholders of the Issuer, will result in the failure of the takeover bid.

Other circumstances effecting the completion of the takeover bid, which directly do not depend on the Offeror, are not know on the day of signing this circular.

18. The Offeror's plans and intentions with regard to the Offeree company or its controlled enterprises if the takeover bid is successful:

18.1. continuity of the Offeree's business activities;

It is intended to continue current business activities of the Issuer.

18.2. restructuring, reorganisation, or liquidation of the Offeree company;

It is not planned to restructure, reorganize or liquidate the Issuer.

18.3. the personnel policy employed by the Offeree company;

It is not foreseen to change the personnel policy of the Issuer in the near term.

18.4. the policy of the Offeree company in respect of its managers;

It is not foreseen to change the policy of the Issuer in respect of its managers.

18.5. capital attraction policy;

It is not intended to change the capital attraction policy of the Issuer

18.6. the dividend policy;

It is not planned to change the dividend policy of the Issuer in the nearest future.

18.7. intended amendments in the Offeree company's Articles of Association;

At the extraordinary general meeting of shareholders of the Issuer held on 29 September 2008, the shareholders of



Emitento akcininkai nusprendė padidinti Emitento įstatinį kapitalą papildomais akcininkų įnašais nuo 590 998 800 litų iki 622 104 000 litų. Įstatinio kapitalo didinimą numatoma įgyvendinti per 12 mėn. nuo sprendimo priėmimo. Kai bus užbaigta įstatinio kapitalo didinimo procedūra, numatoma atitinkamai pakeisti Emitento įstatus dėl įstatinio kapitalo.

the Issuer decided to increase the authorized capital of the Issuer by additional contributions of shareholders from 590 998 800 Litas to 622 104 000 Litas. It is planned to complete the increase in authorized capital in 12 months from the date of the decision. When the procedure for the increase in authorized capital is completed, it is intended to change the Articles of Association of the Issuer accordingly in respect of its authorized capital.

18.8. bendrovės, dėl kurios akcijų teikiamas oficialus siūlymas, vadovams numatomos specialios išmokos, skatinimo sistemos ir pan.

18.8. special bonuses, incentive schemes, etc. provided in respect of the managers of the Offeree company.

Emitento vadovų skatinimo principų artimiausiu metu neketinama keisti.

In the nearest future it is not planned to change the management incentive scheme of the Issuer.

19. Rašytinė sutartis, nustatanti sutartinai veikiančių asmenų teises ir tarpusavio įsipareigojimus, taip pat atsakomybę už įsipareigojimų nesilaikymą vykdant Oficialaus siūlymo cirkuliaro rengimo, tvirtinimo ir oficialaus siūlymo įgyvendinimo taisykles.

19. A written agreement providing for the rights and/or mutual obligations and liability of persons acting in concert, and their liability for failure to abide by the Rule on the Drawing up and Approval of the Circular of the Takeover Bid and the Execution of the Takeover Bid.

Šio cirkuliaro pasirašymo dieną tokia sutartis neegzistuoja.

There is no such agreement on the day of signing this circular.

20. Rašytiniai susitarimai su kitais asmenimis dėl balsavimo bendrovės, dėl kurios akcijų teikiamas oficialus siūlymas, visuotiniame akcininkų susirinkime.

20. Written agreements with other persons concerning voting at a general meeting of shareholders of the Offeree company.

Šio cirkuliaro pasirašymo dieną tokie susitarimai neegzistuoja.

There are no such agreements on the day of signing this circular.

21. Teisė, kuri reglamentuos oficialaus siūlymo teikėjo ir pasiūlymą gaunančios bendrovės, dėl kurios akcijų teikiamas oficialus siūlymas, vertybinių popierių savininkų sudarytas sutartis, susijusias su oficialiu siūlymu, ir kompetentingi teismai.

21. The law applicable to the agreements to be concluded between the Offeror and the shareholders of the Offeree company in relation to the takeover bid and the competent courts;

Siūlymo teikėjo ir Emitento akcininkų sudarytas sutartis, susijusias su oficialiu siūlymu, reglamentuos Lietuvos Respublikos teisė. Kilus ginčams kompetentingi teismai – Lietuvos Respublikos teismai.

The agreements to be concluded between the Offeror and the shareholders of the Issuer in relation to the takeover bid will be governed by the legal acts of the Republic of Lithuania. In case of dispute, competent courts will be courts of Lithuania.

22. Duomenys apie oficialaus siūlymo teikėją:

22. Data on the Offeror:

22.1. ar oficialaus siūlymo teikėjas (fizinis asmuo) per paskutinius 5 metus nebuvo baustas administracinėmis nuobaudomis už vertybinių popierių rinką reglamentuojančių teisės aktų pažeidimus;
Netaikytina.

22.1. whether or not the Offeror (a natural person) has not been, in the course of the last five years, subject to administrative penalties for violations of acts regulating the securities markets;

Not applicable.



22.2. ar oficialaus siūlymo teikėjas (fizinis asmuo) neturi neišnykusio teistumo už nusikaltimus nuosavybei, ūkininkavimo tvarkai, finansams.

Netaikytina.

23. Informacija apie vykstančius teismo ir trečiųjų teismo (arbitražo) procesus, darančius arba galinčius daryti esminę įtaką oficialaus siūlymo teikėjo veiklai bei finansinei padėčiai.

Cirkuliaro pasirašymo dieną nevyksta jokių teismo ir trečiųjų teismo arbitražo procesų, kurie daro arba gali daryti esminę įtaką Siūlymo teikėjo veiklai bei finansinei padėčiai.

24. Lietuvos Respublikos dienraštis(-čiai) ir papildomos informavimo priemonės, kuriose oficialaus siūlymo teikėjas numato skelbti informaciją apie oficialų siūlymą ir jo įgyvendinimą.

Nacionalinis dienraštis „Lietuvos rytas“. Informaciją apie oficialų siūlymą ir jo įgyvendinimą Siūlymo teikėjas papildomai skelbs Emitento interneto tinklalapyje www.dnb nord.lt.

25. Kiti duomenys oficialaus siūlymo teikėjo nuožiūra.

Su šiuo cirkuliaru Emitento akcininkai gali susipažinti darbo metu AB DnB NORD bankas Investicinės bankininkystės departamente, J. Basanavičiaus g. 26, LT-03601 Vilnius, o taip pat Emitento interneto tinklalapyje: www.dnb nord.lt.

Emitento akcininkai, kurių akcijos apskaitomos AB DnB NORD bankas, norėdami parduoti akcijas oficialaus siūlymo metu turėtų kreiptis į AB DnB NORD bankas Investicinės bankininkystės departamento Kapitalo rinkų skyrių (tel.: +370 5 239 3503, adresas: J. Basanavičiaus g. 26, Vilnius).

Emitento akcininkai, kurių akcijos apskaitomos kitose finansų maklerio įmonėse ar komerciniuose bankuose turėtų kreiptis į atitinkamą finansų maklerio įmonę ar banką.

26. Asmenų, rengusių oficialaus siūlymo cirkuliarą ir atsakingų už jame pateiktą informaciją, patvirtinimas, kad šiame cirkuliare pateikta informacija atitinka tikrovę ir kad nėra praleista esminių duomenų, galinčių turėti įtakos vertybinių popierių savininkų nuomonei apie oficialų siūlymą.

22.2. whether the Offeror (a natural person) is still under conviction for violations against property, economic order or finance

Not applicable.

23. Information about currently pending law proceedings and arbitration proceedings that have or may have a substantial effect on the Offeror's activities and financial status;

On the day of signing this circular there are no currently pending legal proceedings and arbitration proceedings that have or may have substantial effect on the Offeror's activities and financial status.

24. The daily(ies) of the Republic of Lithuania and other additional means of information wherein the Offeror intends to publish the information on the Takeover bid and its execution;

National daily newspaper Lietuvos rytas. Additionally, the Offeror will publish the information on the takeover bid and its implementation on the website of the Issuer – www.dnb nord.lt.

25. Other data at the Offeror's discretion.

The circular is available for reading to the shareholders of the Issuer during business hours at Investment Banking Department of AB DnB NORD Bankas located at J. Basanavičiaus str. 26, LT-03601 Vilnius, as well as website of the Issuer: www.dnb nord.lt.

The shareholders of the Issuer, whose shares are accounted for at AB DnB NORD Bankas, willing to sell their shares during the takeover bid should contact the Capital Market Unit of Investment Banking Department of AB DnB NORD bankas (tel.: +370 5 239 3503, located at J. Basanavičiaus str. 26, Vilnius).

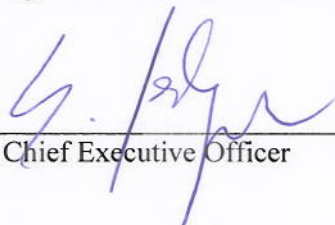
The shareholders of the Issuer, whose shares are accounted for in the other financial brokerage companies or commercial banks shall contact the respective financial brokerage company or the bank.

26. Confirmation of the persons who have prepared the circular of the takeover bid and are responsible for the correctness of the information disclosed in the circular, that to the best of their knowledge, the information disclosed in the circular is accurate and fair and that no material information which might have an impact on the investors' opinion with regard to the takeover bid has been omitted.

Siūlymo teikėjo vadovai, parengę šį cirkuliarą ir atsakingi už jame pateiktą informaciją, pasirašydami patvirtina, kad jų turimomis žiniomis šiame cirkuliare pateikta informacija atitinka tikrovę ir kad nėra praleista esminių duomenų, galinčių turėti įtakos vertybinių popierių savininkų nuomonei apie oficialų siūlymą.

The management of the Offeror, who have prepared this circular and who are responsible for the information disclosed in the circular, by signing below confirm that to the best of their knowledge, the information disclosed in the circular is accurate and fair and that no material information which might have an impact on the investors' opinion with regard to the takeover bid has been omitted.

Vykdantysis direktorius, Sven Herlyn



Sven Herlyn, Chief Executive Officer

A.V.

L.S.

Pasirašymo data: 2009 m. sausio 23 d.

Signature date: January 23, 2009

