

AKCINĖS BENDROVĖS
RYTŲ SKIRSTOMŲJŲ TINKLŲ
ir
AKCINĖS BENDROVĖS
„VST“
REORGANIZAVIMO SĄLYGŲ VERTINIMO ATASKAITA

AKCINEI BENDROVEI RYTŲ SKIRSTOMIESIEMS TINKLAMS

P. Lukšio g. 5B, Vilnius

AKCINEI BENDROVEI „VST“

J. Jasinskio g. 16 C, Vilnius

VALSTYBINEI ĮMONEI „REGISTRŲ CENTRAS“

V. Kudirkos g. 18, Vilnius

TURINYS

I. REORGANIZAVIMO SĄLYGŲ ĮVERTINIMO APIMTIS IR PROCEDŪROS	4
II. METODAI, PANAUDOTI AKCIJŲ KEITIMO SANTYKIUI NUSTATYTI	5
III. AKCIJŲ KEITIMO SANTYKIS	6
IV. KILUSIŲ VERTINIMO SUNKUMŲ APRAŠYMAS	8
V. IŠVADA DĖL AKCIJŲ KEITIMO SANTYKIO TEISINGUMO IR PAGRĮSTUMO	9

**AKCINĖS BENDROVĖS RYTŲ SKIRSTOMŲJŲ TINKLŲ IR
AKCINĖS BENDROVĖS „VST“
REORGANIZAVIMO SĄLYGŲ VERTINIMO ATASKAITA**

I. REORGANIZAVIMO SĄLYGŲ ĮVERTINIMO APIMTIS IR PROCEDŪROS

Mes atlikome čia pridedamų akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų, kurios juridinio asmens kodas 110870890, buveinė Vilniuje, P. Lukšio g. 5B, ir akcinės bendrovės „VST“, kurios juridinio asmens kodas 110870748, buveinė Vilniuje, J. Jasinskio g. 16 C, (toliau - Reorganizuojamos Bendrovės) reorganizavimo sąlygų, patvirtintų Reorganizuojamų Bendrovių valdybų 2010 m. rugsėjo 6 d. (toliau - Reorganizavimo sąlygos), vertinimą kaip to reikalauja Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymo 63 straipsnis.

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

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

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

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

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

Vertindami Reorganizavimo sąlygas, mes peržiūrėjome šiuos dokumentus:

- 2010 m. sausio 4 d. akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų neeilinio visuotinio akcininkų susirinkimo protokolą Nr. 1 dėl pritarimo akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų ir akcinės bendrovės „VST“ Reorganizavimo sąlygų rengimui;
- 2010 m. sausio 4 d. akcinės bendrovės „VST“ neeilinio visuotinio akcininkų susirinkimo protokolą Nr. 1 dėl pritarimo akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų ir akcinės bendrovės „VST“ Reorganizavimo sąlygų rengimui;
- Akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų ir akcinės bendrovės „VST“ Reorganizavimo sąlygas;
- Akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų valdybos ataskaitą apie numatomą reorganizavimą;
- Akcinės bendrovės „VST“ valdybos ataskaitą apie numatomą reorganizavimą;
- Akcinės bendrovės „VST“ 2010 m. birželio 30 d. pasibaigusio laikotarpio sutrumpintą tarpinę finansinę informaciją;
- Audito įmonės UAB „PricewaterhouseCoopers“ 2010 m. rugpjūčio 23 d. peržvalgos ataskaitą apie akcinės bendrovės „VST“ tarpinę finansinę informaciją;
- Akcinės bendrovės „VST“ 2009 m. finansines ataskaitas, parengtas pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, priimtus taikyti Europos Sąjungoje;
- Audito įmonės UAB „PricewaterhouseCoopers“ auditoriaus išvadą apie akcinės bendrovės „VST“ 2009 metų finansines ataskaitas;
- Akcinės bendrovės „VST“ 2010 m. trijų mėnesių tarpinę finansinę atskaitomybę;
- Akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų 2010 m. I pusmečio konsoliduotą ir bendrovės sutrumpintą finansinę informaciją;

**AKCINĖS BENDROVĖS RYTŲ SKIRSTOMŲJŲ TINKLŲ IR
AKCINĖS BENDROVĖS „VST“
REORGANIZAVIMO SĄLYGŲ VERTINIMO ATASKAITA**

- Audito įmonės UAB „PricewaterhouseCoopers“ 2010 m. rugpjūčio 23 d. peržvalgos ataskaitą apie akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų tarpinę finansinę informaciją;
- Akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų 2009 m. konsoliduotąsias ir bendrovės finansines ataskaitas, parengtas pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, priimtus taikyti Europos Sąjungoje;
- Audito įmonės UAB „PricewaterhouseCoopers“ auditoriaus išvadą apie akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų 2009 m. konsoliduotąsias ir bendrovės finansines ataskaitas, parengtas pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, priimtus taikyti Europos Sąjungoje;
- Akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų 2010 m. trijų mėnesių tarpinę finansinę atskaitomybę;
- Akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų ilgalaikio materialiojo turto vertinimo ataskaitą Nr. 10A0-0902-0026 (vertės nustatymo data 2008 m. gruodžio 31 d.);
- AB LESTO įstatų projektą;
- Kai kurių akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų ir akcinės bendrovės „VST“ veiklos rodiklių palyginimo lenteles, pridedamas prie Reorganizavimo sąlygų.

Vertindami Reorganizavimo sąlygas mes atlikome šias procedūras:

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

Atlikdami įvertinimą, mes atsižvelgėme į:

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

Ši Reorganizavimo sąlygų vertinimo ataskaita negali būti naudojama jokiems kitiems tikslams, išskyrus akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų ir akcinės bendrovės „VST“ reorganizavimą.

II. METODAI, PANAUDOTI AKCIJŲ KEITIMO SANTYKIUI NUSTATYTI

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

Reorganizavimo sąlygų sudarymo dieną akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų įstatinis kapitalas yra 492 404 653 litai, kuris padalintas į 492 404 653 paprastąsias vardines akcijas, kurių kiekvienos nominali vertė yra lygi 1 litui.

AKCINĖS BENDROVĖS RYTŲ SKIRSTOMŲJŲ TINKLŲ IR AKCINĖS BENDROVĖS „VST“ REORGANIZAVIMO SĄLYGŲ VERTINIMO ATASKAITA

Reorganizavimo sąlygų sudarymo dieną akcinės bendrovės „VST“ įstatinis kapitalas yra 111 539 940 litų, kuris padalintas į 3 717 998 paprastasias vardines akcijas, kurių kiekvienos nominali vertė yra lygi 30 litų.

Po Reorganizavimo naujai veiksiančios AB LESTO įstatinis kapitalas bus lygus 603 944 593 litams, t.y. Bendrovių įstatiniai kapitalai bus sumuojami. AB LESTO įstatinis kapitalas bus padalintas į 603 944 593 paprastasias vardines akcijas, kurių kiekvienos nominali vertė bus lygi 1 litui.

Apskaičiuojant akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų ir akcinės bendrovės „VST“ akcijų keitimo į AB LESTO akcijas santykį buvo vadovaujama dviem metodais – buhalterine grynojo turto verte 2010 m. birželio 30 d. ir vidutine svertine Reorganizuojamų Bendrovių akcijų kaina per pastaruosius 6 mėnesius rinkoje, kurioje prekiaujama akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų ir akcinės bendrovės „VST“ vertybiniais popieriais.

Buhalterinės grynojo turto vertės metodas pasirinktas dėl šių priežasčių: jis remiasi naujausiomis auditorių peržiūrėtomis tarpinėmis finansinėmis ataskaitomis, parengtomis pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus 2010 m. birželio 30 d.; minėtose ataskaitose tiek akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų, tiek akcinės bendrovės „VST“ ilgalaikis turtas yra apskaitomas perkainota verte, kuri yra reguliariai (ne rečiau nei kas penkerius metus) nustatoma nepriklausomų turto vertintojų ar pačių Reorganizuojamų Bendrovių vadovų. Kadangi pastaruoju metu priimti teisės aktų pakeitimai elektros energetikos sektoriuje galėjo turėti reikšmingos neigiamos įtakos Reorganizuojamų Bendrovių materialaus turto tikrosioms ir atsiperkamosioms vertėms, Reorganizuojamų Bendrovių valdybų manymu vien tik grynojo turto buhalterinės vertės metodu nebuvo įmanoma nustatyti teisingos akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų ir akcinės bendrovės „VST“ visų akcijų vertės, todėl buvo pasirinktas ir kitas – Vidutinės svertinės Reorganizuojamų Bendrovių akcijų rinkos kainos – metodas.

Vidutinės svertinės Reorganizuojamų Bendrovių akcijų rinkos kainos per pastaruosius 6 mėnesius atspindinti (akcijų vertė paskaičiuota 2010 m. rugpjūčio 13 d.) buvo pasirinktas dėl šių priežasčių: jis atspindi Reorganizuojamų Bendrovių akcijų vertę rinkoje, atspindi investuotojų lūkesčius ir turimą informaciją apie Reorganizuojamas Bendroves, įskaitant ir jų reguliacinę aplinką, nes apima naujausius AB NASDAQ OMX Vilnius biržos prekybos duomenis.

Dėl Bendrovių akcijų rinkos kainos (AB NASDAQ OMX Vilnius biržoje) svyravimų, o taip pat dėl vykstančios elektros energetikos sektoriaus pertvarkos bei su ja susijusių įvairių duomenų ir informacijos nepastovumo ir nuolatinio keitimosi bei kitų faktorių, galinčių turėti tam tikros neteisingos įtakos Reorganizuojamų Bendrovių akcijų rinkos kainai tam tikru momentu, Reorganizuojamų Bendrovių valdybos nusprendė panaudoti ne konkrečios dienos akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų ir akcinės bendrovės „VST“ rinkos kapitalizaciją, o vidutinę svertinę Reorganizuojamų Bendrovių akcijų rinkos kainą per paskutinius 6 mėnesius.

III. AKCIJŲ KEITIMO SANTYKIS

Atsižvelgiant į 2010 m. birželio 30 d. tarpinių finansinių ataskaitų peržvalgą atlikusių auditorių peržiūrėtas buhalterines Reorganizuojamų Bendrovių grynojo turto vertes 2010 m. birželio 30 d., visų akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų ir akcinės bendrovės „VST“ akcijų vertė buvo atitinkamai 2 190 598 tūkst. litų ir 1 486 574 tūkst. litų.

Atsižvelgiant į vidutinę svertinę Reorganizuojamų Bendrovių akcijų rinkos kainą per pastaruosius 6 mėnesius (skaičiuojant 2010 m. rugpjūčio 13 d.), visų akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų ir akcinės bendrovės „VST“ akcijų vertė yra atitinkamai 1 053 746 tūkst. litų ir 861 720 tūkst. litų.

**AKCINĖS BENDROVĖS RYTŲ SKIRSTOMŲJŲ TINKLŲ IR
AKCINĖS BENDROVĖS „VST“
REORGANIZAVIMO SĄLYGŲ VERTINIMO ATASKAITA**

Apskaičiavus akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų ir akcinės bendrovės „VST“ akcijų vertę remiantis auditorių peržiūrėtomis buhalterinėmis Reorganizuojamų Bendrovių grynojo turto vertėmis ir remiantis įmonių kapitalizacija rinkoje bei vidutine svertine Reorganizuojamų Bendrovių akcijų rinkos kaina per pastaruosius 6 mėnesius, susidarė reikšmingi Reorganizuojamų Bendrovių akcijų verčių skirtumai. Dėl šios priežasties nustatant galutinį akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų ir akcinės bendrovės „VST“ akcijų keitimo į AB LESTO akcijas santykį buvo naudojamas aukščiau minėtais metodais apskaičiuotų akcijų verčių aritmetinis vidurkis. Tokiu būdu gauta visų akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų ir akcinės bendrovės „VST“ akcijų vertė yra atitinkamai 1 622 172 tūkst. litų ir 1 174 147 tūkst. litų, o visų akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų ir akcinės bendrovės „VST“ akcijų verčių santykis yra 58,01:41,99.

Akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų ir akcinės bendrovės „VST“ akcijų keitimo į AB LESTO akcijas santykio apskaičiavimas pateikiamas lentelėje žemiau:

	Akcinė bendrovė Rytų skirstomieji tinklai	Akcinė bendrovė „VST“
Akcijų vertė apskaičiuota taikant Grynojo turto vertės 2010 m. birželio 30 d. metodą	2 190 598 tūkst.	1 486 574 tūkst.
Akcijų vertė apskaičiuota taikant Vidutinės svertinės Reorganizuojamų Bendrovių akcijų rinkos kainos per pastaruosius 6 mėnesius skaičiavimo metodą	1 053 746 tūkst.	861 720 tūkst.
Aukščiau minėtais metodais apskaičiuotų akcijų verčių aritmetinis vidurkis	1 622 172 tūkst.	1 174 147 tūkst.
Akcijų verčių santykis	58,01 : 41,99	
AB LESTO įstatinis kapitalas	603 944 593	
Bendrovei proporcingai tenkanti AB LESTO įstatinio kapitalo dalis	350 348 258	253 596 335
Akcijų skaičius	492 404 653	3 717 998
1 akcijos keitimo santykis	0,71	68,21

Atsižvelgiant į akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų ir akcinės bendrovės „VST“ akcijų verčių santykį, kuris yra 58,01:41,99, akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų akcijos bus keičiamos į po Reorganizavimo veiksiančios AB LESTO akcijas tokiu santykiu: už 1 akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų akciją bus suteikiama 0,71 AB LESTO akcijų, o už 1 akcinės bendrovės „VST“ akciją bus suteikiama 68,21 AB LESTO akcijų, apvalinant tokia tvarka:

- jeigu vienam akcininkui tenkančio bendro akcijų skaičiaus trupmeninė dalis yra lygi ar daugiau negu 0,5, tai po reorganizavimo akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų ar akcinės bendrovės „VST“ akcininkui suteikiamų AB LESTO akcijų skaičius bus apvalinamas iki sveiko skaičiaus į didžiąją pusę;
- jeigu vienam akcininkui tenkančio bendro akcijų skaičiaus trupmeninė dalis yra mažiau negu 0,5, tai po reorganizavimo akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų ar akcinės bendrovės „VST“ akcininkui suteikiamų AB LESTO akcijų skaičius bus apvalinamas iki sveiko skaičiaus į mažesniąją

**AKCINĖS BENDROVĖS RYTŲ SKIRSTOMŲJŲ TINKLŲ IR
AKCINĖS BENDROVĖS „VST“
REORGANIZAVIMO SĄLYGŲ VERTINIMO ATASKAITA**

pusę (tokiu atveju susidaręs skirtumas tarp sveiko skaičiaus ir trupmeninės jo dalies nebus kompensuojamas pinigais).

IV. KILUSIŲ VERTINIMO SUNKUMŲ APRAŠYMAS

Bendrovių grynojo turto vertės nustatymas

Skaičiuojant Reorganizuojamų Bendrovių akcijų vertę Buhalterinės grynojo turto vertės metodu buvo daroma prielaida, kad Reorganizuojamų Bendrovių grynasis turtas yra lygus šių bendrovių nuosavam kapitalui, t.y. kad Reorganizuojamų Bendrovių sutrumpintose tarpinėse finansinės būklės ataskaitose nurodyto turto ir įsipareigojimų balansinė vertė atitinka jų tikrąją vertę. Audito įmonė UAB „PricewaterhouseCoopers“ atliko Reorganizuojamų Bendrovių 2010 m. birželio 30 d. sutrumpintos tarpinės finansinės informacijos, kurios pagrindu buvo parengtos čia pridamos Reorganizavimo sąlygos, peržvalgą pagal Tarptautinį standartą, taikomą peržvalgų užduotims, Nr. 2410 „Įmonės tarpinės finansinės informacijos peržvalga, atliekama nepriklausomo auditoriaus“.

Apie akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų ir akcinės bendrovės „VST“ 2010 m. birželio 30 d. sutrumpintą tarpinę finansinę informaciją, kurios pagrindu buvo parengtos čia pridamos Reorganizavimo sąlygos, audito įmonė UAB „PricewaterhouseCoopers“ 2010 m. rugpjūčio 23 d. peržvalgos ataskaitose pateikė sąlygines išvadas.

Atsižvelgiant į UAB „PricewaterhouseCoopers“ 2010 m. rugpjūčio 23 d. peržvalgos ataskaitose išdėstytas išlygas, mes negalėjome patikimai įvertinti šių neatitikimų įtakos Reorganizuojamų Bendrovių buhalterinei grynojo turto ir akcijų vertei.

Bendrovių vidutinės svertinės akcijų kainos nustatymas

Skaičiuojant Reorganizuojamų Bendrovių akcijų vertę vidutinės svertinės Reorganizuojamų Bendrovių akcijų kainos metodu buvo remiamasi Reorganizuojamų Bendrovių akcijų apyvartomis AB NASDAQ OMX Vilnius biržoje imant laikotarpį nuo 2010 m. vasario 13 d. iki 2010 m. rugpjūčio 13 d. Jeigu Reorganizuojamų Bendrovių akcijų prekyba būtų buvusi aktyvesnė, negu nurodyta Reorganizavimo sąlygų prieduose Nr. 6 ir Nr. 7, šiuo metodu apskaičiuotos akcinės bendrovės Rytų skirstomųjų tinklų ir akcinės bendrovės „VST“ akcijų vertės galėtų būti kitokios.

**AKCINĖS BENDROVĖS RYTŲ SKIRSTOMŲJŲ TINKLŲ IR
AKCINĖS BENDROVĖS „VST“
REORGANIZAVIMO SĄLYGŲ VERTINIMO ATASKAITA**

V. IŠVADA DĖL AKCIJŲ KEITIMO SANTYKIO TEISINGUMO IR PAGRISTUMO

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

2010 m. rugsėjo 6 d.
Vilnius

Auditorė, UAB „Rimess“ valdybos narė
Alma Ziziliauskienė
Auditoriaus pažymėjimo Nr. 000333

UAB „Rimess“
Audito įmonės pažymėjimo Nr. 001332

