



KPMG Baltics, UAB
Konstitucijos pr. 29,
LT-08105 Vilnius
Lietuva

Telefonas: +370 (5) 210 2600
El. paštas: vilnius@kpmg.lt
Svetainė: www.kpmg.lt

VERTIMAS IŠ ANGLŲ KALBOS

AB Šiaulių Banko Valdybai
AB Šiaulių Bankas
Tilžės g.149, LT-76348 Šiauliai

2018 m. rugpjūčio 30 d.

Bendroji informacija

KPMG Baltics UAB („KPMG“) pagal 2018 m. rugpjūčio 28 d. susitarimo laišką („Susitarimo Laiškas“) su AB Šiaulių banku („Bankas“ arba „Klientas“) yra pasamdytas 2018 m. rugpjūčio 30 d. parengti ataskaitą („Ataskaita“) dėl Europos Rekonstrukcijos ir Plėtros Banko („ERPB“) suteiktos subordinuotos paskolos („Paskola“) konvertavimo į paprastąsias akcijas kainos teisingumo.

2013 m. vasario 23 d. Bankas ir ERPB pasirašė sutartį dėl 10-ies metų subordinuotos paskolos („Paskolos sutartis“). Pagal Sutartį, ERPB Bankui suteikė 20 milijonų eurų Paskolą. Paskolos sutartyje ERPB suteikta vienašališka teisė konvertuoti paskolą į Banko paprastąsias akcijas.

2018 m. rugpjūčio 6 d. ERPB pateikė Bankui prašymą („Prašymas“) dėl visos suteiktos Paskolos sumos konvertavimo į paprastąsias akcijas.

Prašymo sąlygose, ERPB, remdamasis audituota 2017 m. metine finansine atskaitomybe bei 2018 m. pirmojo pusmečio tarpine finansine atskaitomybe, nustatė 0.327 eurų už akciją konvertavimo kainą. Prašymo sąlygose skaičiavimai nėra atskleisti. Tačiau ERPB pateikė siūlymą paskolą konvertuoti aukštesne kaina, lygią 0.35 eurų už akciją.

Remdamasis Paskolos sutartimi su ERPB, Bankas pateikė savo skaičiavimus, kurie nustato 0.35 eurų už akciją kainą.

Analizė

KPMG atliko Banko pateiktų skaičiavimų analizę ir patikrino jų atitikimą Paskolos sutarties sąlygoms, atlikdama:

- paskolos sutarties ir naujos emisijos sąlygų apžvalgą;
- Banko pateiktų skaičiavimų analizę ir jų atitikimą Paskolos sutarties sąlygoms.

KPMG pateikė kelis pastebėjimus, kurie buvo pristatyti Banko Valdybai.

Komentariai

Remdamiesi aukščiau išvardinta darbo apimtimi, mes pateikiame savo pastebėjimus:

- i) Pažymėtina, kad Banko nustatyta konversijos kaina 0,35 eurų už akciją (suapvalinta) atitinka Paskolos sutartyje pateiktą skaičiavimo formulę nr. 3, su dvejomis išimtimis:
 - a. jeigu Banko arba ERPB nuomonė skirtųsi dėl formulės papildymo įtraukiant išvestinės priemonės vertę, tai galimai turėtų įtakos konversijos kainos skaičiavimui;
 - b. jeigu faktiniai Banko finansiniai rezultatai nuo 2018 m. liepos 1 d. iki 2018 m. rugpjūčio 6 d. skirtųsi nuo skaičiavimuose naudoto rezultatų įverčio, tai galimai turėtų įtakos konversijos kainos skaičiavimui;
- ii) Paskolos konvertavimas galimai turės teigiamą poveikį Banko kapitalui:
 - a. Konvertavus paskolą, Banko nuosavas kapitalas turėtų išaugti apytiksliai 30,8 milijonais eurų;
 - b. Tai turės teigiamos įtakos Banko pirmojo lygio kapitalui, nes naujai išleistos akcijos padidins įstatinį kapitalą (kartu su akcijų priedais) 20 milijonais eurų; be to, Banko nuosavas kapitalas išaugs 10,8 milijonais eurų, nes bus atstatyti grynųjų nuostolių iš subordinuotos paskolos tikrosios vertės pasikeitimo; Bankas nuo 2013 m. finansinėje atskaitomybėje apskaitė subordinuotos paskolos išvestinės finansinės priemonės dalį, ir pripažindavo grynąjį nuostolį dėl jos tikrosios vertės pokyčio, kad būtų atspindėtas konvertavimo opcionalumas.
 - c. Remiantis 2018 m. birželio 30 d. duomenimis, vienai akcijai tenkanti nuosavo kapitalo dalis išaugtų nuo 0,413 euro iki 0,425; taip pat sumažėtų banko skolos-nuosavybės rodiklis, praversiantis tolimesnei Banko plėtrai.

Tikslas

Šis laiškas ("Laiškas") nėra skirtas bendram naudojimui, platinimui ar skelbimui kitaip nei Kliento akcininkų ir jų patarėjų tikslais, kaip nurodyta aukščiau minėtame Susitarime, ir tik jų naudai, kiek tai susiję su planuojamu paskolos konvertavimu.

Laiškas turi būti vertinamas bendrai su 2018 m. rugpjūčio 30 d. analizės dėl planuojamo subordinuotos paskolos konvertavimo ataskaita, ir jame atsižvelgiama į visas ataskaitoje numatytas prielaidas ir apribojimus, kuris yra parengtas pagal nustatytas Susitarimo sąlygas.

Joks kitas asmuo ar asmenys negali Laišku naudotis ar vadovautis. KPMG šiuo Laišku nepriima jokių įsipareigojimų ar atsakomybės prieš jokią kitą asmenį ar asmenis, išskyrus Klientą.

Šiuo Laišku KPMG nei pilna apimtimi, nei iš dalies jokiam asmeniui neteikia rekomendacijų dėl paskolos konvertavimo ir jokiai šaliai nepareiškia jokios savo nuomonės.

Prielaidos ir Apribojimai

Šiame Laiške išdėstytoms išvadoms taikomos šios prielaidos, sąlygos ir apribojimai:

- (a) Šiame laiške išdėstytos išvados yra susijusios tik su AB Šiaulių bankas ir ERPB sutartų sąlygų analize ir neapima jokių kitų planuojamo paskolos konvertavimo aspektų ar pasekmių, jokių kitų sutarčių, susitarimų dėl paskolos konvertavimo ar kitaip apimančių, įskaitant, bet neapsiribojant, bet kokios kitos šalies kompensacijų pareigūnams, direktoriams ar darbuotojams ar tokių asmenų grupėms bet kurios rūšies sumų ar pobūdžio ar bet kokio kito aspekto sąžiningumą; taip pat šis Laiškas nėra rekomendacija ar patarimas Klientui, jo akcininkams ar bet kokiai kitai šaliai dėl to, kaip balsuoti ar veikti bet kokių klausimų, susijusių su paskolos konvertavimu ar atlikti kitus veiksmus.
- (b) Formuodami savo išvadas mes, be nepriklausomo patikrinimo, rėmėmės visa finansine ir kita informacija, kuri buvo viešai prieinama ar Kliento mums pateikta, ir preziumavome jos išsamumą.
- (c) Mes, be nepriklausomo patikrinimo, rėmėmės ir preziumavome, kad AB Šiaulių bankas verslas, turtas, įsipareigojimai, finansinė būklė, veiklos rezultatai, pinigų srautai ar perspektyvos iš esmės nepasikeitė nuo mums pateikto naujausio finansinių ataskaitų rinkinio datos ir kad nėra jokios informacijos ar faktų, kurie bet kokią mūsų peržiūrėtą informaciją darytų neišsamia arba klaidinančia.
- (d) Mūsų laiške nėra nuomonės apie AB Šiaulių bankas ar bet kurio kito asmens mokumą prieš arba po paskolos konvertavimo. KPMG neatliko jokių AB Šiaulių bankas ar kito asmens mokumo nustatymo procedūrų. Todėl šis Laiškas nepateikia nuomonės dėl mokumo ir jis neturėtų būti naudojamas šiems tikslams.
- (e) Mūsų laiške nenagrinėjama ir jis neturėtų būti aiškinamas kaip nagrinėjantis pagrindinį verslo sprendimą vykdyti paskolos konvertavimą. Mes nereiškiame jokios nuomonės dėl Klientui įtaką turinčių teisinių, reguliavimo, apskaitos, draudimo, valstybinių ar vietos mokesčių klausimų.
- (f) Mūsų darbas neapėmė teisinių klausimų, susijusių su planuojamu paskolos konvertavimu, analizės.
- (g) Mūsų Laiškas grindžiamas finansinėmis, verslo, ekonominėmis, rinkos ir kitomis sąlygomis, kokios jos yra, ir informacija, kuri mums prieinama 2018 m. rugpjūčio 30 d. arba nuo informacijos pateikimo mums datos.
- (h) Šis Laiškas galioja nuo šios dienos. Mes nesame įsipareigoję ir neprivalome atnaujinti, taisyti, peržiūrėti, pakartotinai patvirtinti ar atšaukti išvadas ir aiškiai atsisakome bet kokios atsakomybės tai padaryti.

Mes gausime užmokestį už šio Laiško sudarymą, kurio jokia dalis nėra priklausoma nuo šiame Laiške išdėstytų išvadų ar paskolos konvertavimo užbaigimo. KPMG nėra suinteresuota nė vienu iš paskolos konvertavimo dalyvių, dėl siūlomo sandorio nėra veikusi nė vienos šalies interesais, išskyrus suteiktas su šia nuomone susijusias paslaugas.

Mes ir mūsų filialai praeityje suteikėme ir ateityje galime teikti paslaugas Klientui ir (ar) jo atitinkamiems filialams, už kurias mes ir mūsų filialai gavome ir tikėtumėmės gauti užmokestį.

KPMG veikia išskirtinai dėl Kliento ir nieko kito, kiek tai susiję su mūsų Laišku, ir bus atsakinga už nuomonę, išreikštą šiame Laiške, tik Klientui ir niekam kitam.

Atsižvelgiant į Susitarimą, visa KPMG atsakomybė prieš Klientą, atsižvelgiant į šį Laišką, yra ribota ir mūsų atsakomybė prieš trečiąsias šalis netaikoma.

Pagarbiai,



Darius Klimašauskas

Direktorius, Sandorių konsultacijų skyrius, KPMG Baltics, UAB