



Grant Thornton

An instinct for growth™

Акционерам и руководству
AS "Latvijas Gāze"

В Регистр предприятий ЛР

_____ 2016 года
№ _____

Grant Thornton Baltic SIA
Улица Блауманя 22, LV 1011,
Рига
Латвия

T +371 6721 7569
F +371 6721 7567
E info@lv.gt.com
www.grantthornton.lv

РЕГ. № 50003619401
РЕГ. № НДС LV50003619401

О достаточности отделяемого от AS "Latvijas Gāze" имущества для создания основного капитала приобретающего общества AS "Conexus Baltic Grid"

В соответствии с заключенным 24 марта 2016 года договором №164 мы произвели оценку отделяемого от AS "Latvijas Gāze" имущества и его достаточности для создания основного капитала приобретающего общества AS "Conexus Baltic Grid" в размере EUR 39 900 000. Заключение предусмотрено для подачи в Регистр предприятий ЛР для осуществления реорганизации AS "Latvijas Gāze". Оценка произведена по состоянию на 30 июня 2016 года.

В отчете об оценке использована информация, которую предоставило руководство AS "Latvijas Gāze". Данный отчет основывается на информации, которая получена от AS "Latvijas Gāze", и которая не контролируется лицом, осуществляющим оценку. Несмотря на то, что делается все возможное, чтобы обеспечить получение информации из надежных источников, мы не ручаемся за точность и полное соответствие фактическому состоянию информации, полученной от AS "Latvijas Gāze".

Часть 1 статьи 377 Коммерческого закона определяет, что „Если приобретающее общество является акционерным обществом, которое в результате реорганизации должно увеличить основной капитал или которое учреждается как новое общество, необходимо произвести оценку имущества каждого присоединяемого общества или соответствующей части имущества разделяемого общества, чтобы определить ее достаточность для увеличения основного капитала приобретающего общества или его учреждения”. В свою очередь часть 2 упомянутой статьи определяет, что “Оценку осуществляет и письменное заключение составляет лицо, которое проверило договор реорганизации в соответствующем обществе. В случае, упомянутом в части третьей статьи 340 данного закона, оценку осуществляет и письменное заключение дает лицо, включенное в список оценщиков имущественного вклада”.

В соответствии с проектом решения о разделении AS "Latvijas Gāze", реорганизация AS "Latvijas Gāze" как разделяемого общества осуществляется в соответствии с частью 4 статьи 366 Коммерческого закона, выделяя имущество Общества, необходимое, чтобы заниматься хранением и передачей газа (далее - Имущество), и которое состоит из:

- принадлежащих Обществу активов, в которые входят материальные активы (например, оборудование, недвижимое имущество, мебель для офиса, денежные средства) и нематериальные активы или права (например, право требования по отношению к должникам, вещное право), а также другие хозяйственные блага (ценности), которые Общество как коммерсант использует для обеспечения хранения и передачи природного газа;
- пассивов (например, обязательства Общества как коммерсанта), которые у Общества возникают при обеспечении хранения и передачи природного газа.



Имущество более подробно описано в разделе 4.1. Проспекта реорганизации AS “Latvijas Gāze” “Состав имущества”, а также в Акте раздела имущества (проект) AS “Latvijas Gāze”.

Соответственно, в результате реорганизации приобретающему обществу будет передано направление хозяйственной деятельности AS “Latvijas Gāze”, связанное с передачей и хранением природного газа – самостоятельная часть предприятия как общность предметов в понимании статьи 18 Коммерческого закона. Самостоятельная часть предприятия передается в соответствующем полном экономическом составе, который включает в себя активы и пассивы.

В понимании Латвийских стандартов оценки LVS 401:2013 объект оценки считается *частью предпринимательской деятельности* (LVS 401:2013, пункт 5.1.6.1.), и подлежит оценке в соответствии с требованиями раздела 5.1. LVS 401:2013 “Предпринимательская деятельность и участие в предприятии” (соответствует стандарту 200 Международных стандартов оценки “Business and business interests”).

Оценка части предпринимательской деятельности осуществляется, используя рыночный подход и/или доходный подход. Учитывая то, что приобретающее общество в момент оценки не учреждено, использование рыночного подхода для оценки Имущества затруднено, и в рамках настоящего заключения стоимость Имущества определена на основании доходного подхода, оценивая планируемый денежный поток направлений деятельности “Передача газа” и “Хранение газа” на долгосрочный период.

В соответствии с частью 3 статьи 154 Коммерческого закона ЛР, *„Имущественный вклад подлежит оценке на основании обычной стоимости вещи или права”*. В соответствии со статьей 871 Гражданского закона ЛР *„Обычная стоимость определяется в соответствии с тем благом, которое вещь может дать каждому обладателю сама по себе, независимо от его личных отношений”*.

Обычная стоимость имущества соответствует определенному LVS 401:2013 определению рыночной стоимости, т.е., *„Рыночная стоимость имущества – рассчитанная сумма, за которую в день оценки имущество должно было бы перейти от одного владельца к другому в сделке взаимно не связанных сторон между добровольным продавцом и добровольным покупателем после соответствующего предложения, при условии, что каждая из сторон действует компетентно, по расчету и без принуждения”*.

Учитывая соответствующее регулирование Коммерческого закона, мы произвели оценку достаточности Имущества (части предпринимательской деятельности) для создания основного капитала приобретающего общества AS “Conexus Baltic Grid” в размере EUR 39 900 000, определяя рыночную стоимость Имущества по состоянию на 30.06.2016.

Мы произвели оценку на основании разработанного AS “Latvijas Gāze” прогноза денежного потока на период 2016-2030 гг., отдельно для направления деятельности “Передача газа” и “Хранение газа”, проверив использованные при разработке прогноза допущения и их обоснованность, а также расчеты прогноза. Используемая при оценке дисконтная ставка согласована с присяжным ревизором AS “Latvijas Gāze” - SIA “PricewaterhouseCoopers”, и мы проверили расчет дисконтной ставки и источники использованной информации.

В рамках этой работы нашей задачей не было, и мы не проводили углубленное финансовое, коммерческое и юридическое исследование (due diligence) AS “Latvijas Gāze” или его отдельных направлений деятельности, мы не проводили никаких маркетинговых исследований продуктов и услуг предприятий, а также не осуществляли никакой финансовый аудит AS “Latvijas Gāze”; и в этом заключении мы не даем никаких выводов о точности и соответствии фактическому состоянию финансовой информации, предоставленной AS “Latvijas Gāze”.

Основываясь на проведенном анализе, мы считаем, что отделяемое от AS “Latvijas Gāze” Имущество является достаточным для создания основного капитала приобретающего общества AS “Conexus Baltic Grid” в размере EUR 39 900 000 (Тридцать девять миллионов девятьсот тысяч евро).



Grant Thornton

An instinct for growth™

Подтверждаем, что оцениваемое имущество соответствует виду коммерческой деятельности приобретающего общества AS “Conexus Baltic Grid”.

Оценка была произведена, используя принятые в международной практике методы оценки в соответствии с Латвийскими Стандартами оценки собственности LVS 401:2013 и латвийским Кодексом Этики Оценщиков, а также, учитывая действующее в Латвийской Республике законодательство. Сообщение отражает стоимость имущества на 30 июня 2016 года и действительно только в целях его использования, учитывая упомянутые в отчете ограничивающие условия.

Каспарс Руткис

Председатель правления
Сертификат присяжного ревизора № 171

Александрс Веллерс

Руководитель Департамента оценки и финансовых
консультаций
Сертификат оценщика бизнеса № 15