



Grant Thornton

An instinct for growth™

AS "Latvijas Gāze"
Akcionāriem un vadībai

LR Uzņēmumu reģistram

2017.gada 29.jūnijā
Nr. GT2017-71n

Grant Thornton Baltic SIA
Blaumaņa iela 22, LV 1011,
Rīga
Latvia

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

REG. NO. 50003619401
PVN REG. NO. LV50003619401

Par no AS "Latvijas Gāze" nodalāmās mantas pietiekamību iegūstošās sabiedrības (dabasgāzes sadales tīkla operatora) pamatkapitāla izveidošanai

Saskaņā ar 2017.gada 16.jūnijā noslēgto līgumu Nr.38B/2017, esam veikuši no AS "Latvijas Gāze" nodalāmās mantas un tās pietiekamības novērtēšanu iegūstošās sabiedrības – dabasgāzes sadales tīkla operatora (turpmāk tekstā – Iegūstošā sabiedrība) pamatkapitāla izveidošanai EUR 39 900 000 apmērā. Atzinums paredzēts iesniegšanai LR Uzņēmumu reģistrā AS "Latvijas Gāze" reorganizācijas veikšanai. Vērtējums veikts pēc stāvokļa uz 2017.gada 30.jūniju.

Novērtējuma ziņojumā ir izmantota informācija, ko ir iesniegusi AS "Latvijas Gāze" vadība. Šis ziņojums balstās uz informāciju, kura ir iegūta no AS "Latvijas Gāze", un kura var būt ārpus novērtējuma veicēja kontroles. Neskatoties uz to, ka ir darīts viss iespējamais, lai nodrošinātu informācijas gūšanu no drošiem avotiem, mēs negalvojam par no AS "Latvijas Gāze" iegūtās informācijas precizitāti un pilnīgu atbilstību faktiskajam stāvoklim.

Komerclikuma 377.panta 1.daļa nosaka, ka „Ja iegūstošā sabiedrība ir akciju sabiedrība, kurai reorganizācijas rezultātā jāpalielina pamatkapitāls vai kura tiek dibināta kā jauna sabiedrība, jāveic katras pievienojamās sabiedrības mantas vai sadalāmās sabiedrības attiecīgās mantas daļas novērtējums, lai noteiktu tās pietiekamību iegūstošās sabiedrības pamatkapitāla palielināšanai vai tās dibināšanai”. Savukārt minētā panta 2.daļa nosaka, ka “Novērtēšanu veic un rakstveida atzinumu sastāda persona, kura pārbaudījusi reorganizācijas līgumu attiecīgajā sabiedrībā. Šā likuma 340.panta trešajā daļā minētajā gadījumā novērtēšanu veic un rakstveida atzinumu sniedz persona, kura iekļauta mantiskā ieguldījuma vērtētāju sarakstā”.

Saskaņā ar AS "Latvijas Gāze" sadalīšanas lēmuma projektu, AS "Latvijas Gāze" kā sadalāmās sabiedrības reorganizāciju veic atbilstoši Komerclikuma 336.panta 4.daļai, nodalot Sabiedrības mantas daļu – dabasgāzes sadales saimnieciskās darbības virzienu (turpmāk tekstā – Manta, kurā ietilpst:

- nemateriālie ieguldījumi (IT programmnodrošinājums), kas nepieciešami dabasgāzes sadales darbībai;
- nemateriālie ieguldījumi (IT programmnodrošinājums), kas nepieciešami iegūstošās sabiedrības vadības procesiem;
- pamatlīdzekļi, kas nodrošina dabasgāzes sadales darbību (tehnoloģiskās iekārtas, ēkas un būves, un cauruļvadi);
- pamatlīdzekļi, kas nepieciešami Iegūstošās sabiedrības vadības procesiem (t.sk. ēkas un zeme Rīgā, Vagonu ielā 20);
- krājumi, kas tieši attiecināmi uz dabasgāzes sadales darbību;
- naudas līdzekļi, kas nepieciešami Iegūstošās sabiedrības saimnieciskās darbības procesu nodrošināšanai četru mēnešu periodam, tos koriģējot par debitoru un īstermiņa saistību apjomu, kas tieši attiecināms uz dabasgāzes sadales darbību;
- pasīvi – pārvērtēšanas rezerve pamatlīdzekļiem, kas tiek nodalīti Iegūstošajai sabiedrībai;
- pasīvi – ilgtermiņa piesaistītie līdzekļi, kas tieši attiecināmi uz dabasgāzes sadales darbību;
- pasīvi – atliktā uzņēmuma ienākuma nodokļa saistības, kas rodas no nodalāmiem pamatlīdzekļiem;
- pasīvi – saistības attiecībā uz nodalāmo darbinieku kopīguma izmaksām.

Manta detalizētāk ir aprakstīta AS "Latvijas Gāze" Reorganizācijas prospekta 4.1.nodaļā "Mantas sastāvs", kā arī AS "Latvijas Gāze" Mantas sadales aktā (projekts).

Revīzija
Grāmatvedība
Nodokļu
Juridiskās
Finanšu konsultācijas
Vērtēšana



Līdz ar to, reorganizācijas rezultātā Iegūstošajai sabiedrībai tiks nodots AS "Latvijas Gāze" dabasgāzes sadales saimnieciskās darbības virziens – uzņēmuma patstāvīga daļa kā lietu kopība Komerclikuma 18.panta izpratnē. Uzņēmuma patstāvīgā daļa tiek nodota attiecīgajā pilnā ekonomiskajā sastāvā, kas ietver aktīvus un pasīvus.

Latvijas vērtēšanas standartu LVS 401:2013 izpratnē vērtēšanas objekts ir uzskatāms par *uzņēmējdarbības daļu* (LVS 401:2013, punkts 5.1.6.1.), un ir vērtējams atbilstoši LVS 401:2013 5.1.nodaļas "Uzņēmējdarbība un līdzdalība uzņēmumā" prasībām (atbilst Starptautisko vērtēšanas standartu 200.standartam "Business and business interests").

Uzņēmējdarbības daļas novērtēšana ir veicama ar tirgus un/vai ieņēmumu pieeju. Nemot vērā, ka iegūstošā sabiedrība vērtēšanas brīdī nav dibināta, tirgus pieejas izmantošana Mantas novērtēšanai ir apgrūtināta, un šī atzinuma ietvaros Mantas vērtība ir noteikta, balstoties uz ieņēmumu pieeju, izvērtējot darbības virzienu "Gāzes sadale" plānoto naudas plūsmu ilgtermiņa periodā.

Saskaņā ar LR Komerclikuma 154.panta 3.daļu, „*Mantiskais ieguldījums novērtējams pēc attiecīgās lietas vai tiesības parastās vērtības*”. Saskaņā ar LR Civillikuma 871.pantu „*Parastā vērtība noteicama pēc tā labuma, kādu lieta var dot katram valdītājam pati par sevi, neatkarīgi no viņa personīgām attiecībām*”.

Īpašuma parastā vērtība atbilst LVS 401:2013 noteiktajai tirgus vērtības definīcijai, t.i., „*Īpašuma tirgus vērtība - aprēķināta summa, par kādu vērtēšanas datumā īpašumam būtu jāpāriet no viena īpašnieka pie otra savstarpēji nesaistītu pušu darījumā starp labprātīgu pārdevēju un labprātīgu pircēju pēc atbilstoša piedāvājuma, katrai no pusēm rīkojoties kompetēti, ar aprēķinu un bez piespiedības*”.

Nemot vērā attiecināmo Komerclikuma regulējumu, mēs esam veikuši Mantas (uzņēmējdarbības daļas) pietiekamības novērtēšanu Iegūstošās sabiedrības pamatkapitāla izveidošanai EUR 39 900 000 apmērā, nosakot Mantas tirgus vērtību pēc stāvokļa uz 30.06.2017.

Novērtēšanu esam veikuši, balstoties uz AS "Latvijas Gāze" izstrādāto naudas plūsmas prognozi 2017.-2031.gadu periodam, pārbaudot prognozē izmantotus pieņēmumus un to pamatotību, kā arī prognozes aprēķinus. Novērtējumā izmantotā diskonta likme ir saskaņota ar AS "Latvijas Gāze" zvērinātu revidentu SIA "PricewaterhouseCoopers", un mēs esam pārbaudījuši diskonta likmes aprēķinu un izmantotās informācijas avotus. Mēs neesam konstatējuši būtiskas kļūdas, neatbilstības vai nepamatotus pieņēmumus, kas ir iekļauti AS "Latvijas Gāze" iesniegtajos dokumentos, un var būtiski ietekmēt aprēķināto mantas vērtību un tās pietiekamību Iegūstošās sabiedrības pamatkapitāla izveidošanai.

Šī darba ietvaros mūsu uzdevums nebija, un mēs neesam veikuši AS "Latvijas Gāze" vai tās atsevišķu darbības virzienu finansiālo, komerciālo un juridisko padziļināto izpēti (due diligence), neesam veikuši nekāda veida mārketinga pētījumus par uzņēmuma produktiem un pakalpojumiem, kā arī neesam veikuši AS "Latvijas Gāze" finanšu auditu; un šajā atzinumā mēs nesniedzam nekādus secinājumus par AS "Latvijas Gāze" sniegtās finanšu informācijas precizitāti un atbilstību faktiskajam stāvoklim.

Balstoties uz veikto analīzi, mēs uzskatām, ka no AS "Latvijas Gāze" nodalāmā Manta ir pietiekama iegūstošās sabiedrības – dabasgāzes sadales tīkla operatora pamatkapitāla izveidošanai EUR 39 900 000 (Trīsdesmit deviņi miljoni deviņi simti tūkstoši euro) apmērā.

Apliecinām, ka novērtējamā manta atbilst Iegūstošās sabiedrības komercdarbības veidam.

Novērtēšana tika veikta, izmantojot starptautiskajā praksē pieņemtās vērtēšanas metodes saskaņā ar Latvijas Īpašuma vērtēšanas standartiem LVS 401:2013 un Latvijas Vērtētāju Ētikas Kodeksu, kā arī ievērojot Latvijas Republikas spēkā esošo likumdošanu. Ziņojums atspoguļo īpašuma vērtību 2017.gada 30.jūnijā un derīgs vienīgi tā lietošanas mērķim, ievērojot atskaitē minētos ierobežojošos nosacījumus.

Kaspars Rutkis

Valdes priekšsēdētājs

Zvērināta revidenta sertifikāts Nr.171

Aleksandrs Vellers

Vērtēšanas un finanšu konsultāciju departamenta vadītājs
Biznesa vērtētāja sertifikāts Nr.15