



Grant Thornton

An instinct for growth™

Акционерам и руководству
AS "Latvijas Gāze"

В Регистр предприятий ЛР

29 июня 2017 года
№ GT2017-71n

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 (оператор сети распределительных газопроводов)

В соответствии с заключенным 16 июня 2017 года договором №38В/2017 мы произвели оценку отделяемого от AS "Latvijas Gāze" имущества и его достаточности для создания основного капитала приобретающего общества – оператора сети распределительных газопроводов (далее – Приобретающее общество), 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 2017 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 часть имущества Общества – направление хозяйственной деятельности Распределение природного газа (далее - Имущество), в которое входит:

- нематериальные вложения (программное обеспечение), необходимое для функционирования газораспределительной сети;
- нематериальные вложения (программное обеспечение), необходимое для обеспечения управленческих процессов Приобретающего общества;
- основные средства, обеспечивающие функционирование газораспределительной сети (в т.ч. технологическое оборудование, здания и сооружения, и трубопроводы);
- основные средства, необходимые для управленческих процессов Приобретающего общества (в т.ч. земля и здания в Риге, на ул.Вагону 20);
- запасы, прямо относящиеся на деятельность по распределению природного газа;
- денежные средства, необходимые для обеспечения процессов хозяйственной деятельности Приобретающего общества в течение 4 месяцев, корректируя их на объем дебиторской и

Ревизия
Бухгалтерский учет
Налоговые
Юридические
Финансовые
консультации



краткосрочной кредиторской задолженности, напрямую относящейся к газораспределительной деятельности;

- пассивы – резерв по переоценке основных средств, которые передаются Приобретающему обществу;
- пассивы – долгосрочные заемные средства, прямо относящиеся к деятельности по распределению природного газа;
- пассивы – отложенный подоходный налог с предприятий, связанный с передаваемыми основными средствами;
- пассивы – обязательства по коллективному трудовому договору, относящиеся к передаваемым работникам.

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 распределением 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 направления деятельности “Распределение 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 владельцу 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 в размере EUR 39 900 000, определив рыночную стоимость Имущества по состоянию на 30.06.2017.

Мы произвели оценку на основании разработанного AS “Latvijas Gāze” прогноза денежного потока на период 2017-2031 гг., отдельно для направления деятельности “Распределение 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. Мы не обнаружили существенных ошибок, несоответствий или необоснованных допущений, которые содержатся в документах, предоставленных AS “Latvijas Gāze”, и могли бы существенно повлиять на определенную стоимость Имущества и его достаточность для формирования основного капитала Приобретающего общества.



Grant Thornton

An instinct for growth™

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 – оператора сети распределительных газопроводов, в размере EUR 39 900 000 (Тридцать девять миллионов девятьсот тысяч евро).

Подтверждаем, что оцениваемое имущество соответствует виду коммерческой деятельности Приобретающего общества.

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 2017 года и действительно только в целях его использования, учитывая упомянутые в отчете ограничивающие условия.

Каспарс Руткис

Председатель правления
Сертификат присяжного ревизора № 171

Александр Веллер

Руководитель Департамента оценки и финансовых
консультаций
Сертификат оценщика бизнеса № 15

Audit
Outsourcing
Tax
Legal
Financial advisory