



**KPMG Baltics AS**  
Vesetas iela 7  
Rīga LV 1013  
Latvija

Tālrunis +371 670 380 00  
kpmg.com/lv

Akciju sabiedrība  
"Augstsprieguma tīkls"  
Dārziema iela 86, Rīga,  
LV-1073, Latvija

iesniegšanai Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistrā

Nr. V-06/2020-21  
Datums skatāms laika zīmogā  
Rīgā, Vesetas ielā 7

### **Atzinuma par mantiskā ieguldījuma – AS "Latvijas elektriskie tīkli" 100% akciju – patieso vērtību kopsavilkums**

Cien. dāmas un a. god. kungi,

Pēc Jūsu lūguma saskaņā ar Komerclikuma 154.pantu ir sagatavots atzinums par mantiskā ieguldījuma – Latvijas elektriskie tīkli AS, kas dibināta un darbojas saskaņā ar Latvijas likumiem, reģistrācijas numurs 40103379313, juridiskā adrese: Dārziema iela 86, Rīga, LV-1073, Latvija, 100% akciju – vērtību. Mantisko ieguldījumu plānots ieguldīt akciju sabiedrības "Augstsprieguma tīkls", reģistrācijas numurs 40003575567, juridiskā adrese: Dārziema iela 86, Rīga, LV-1073, Latvija, pamatkapitālā. Ieguldījuma priekšmeta apraksts, mantas piederība un atzinums par mantisā ieguldījuma priekšmeta atbilstību "Augstsprieguma tīkls" AS, komercdarbības veidiem ir aprakstīti šī atzinuma kopsavilkuma 1. pielikumā.

#### **Novērtējuma metodes**

Vērtības noteikšana ir veikta saskaņā ar Latvijas Īpašumu vērtēšanas standartiem LVS 401:2013. Vērtības noteikšanā ir pielietota Ieņēmumu pieceja un Tirgus metode.

Izmantojot ieņēmumu metodi, aktīva vērtība tiek aplēsta, balstoties uz nākotnes ieguvumu – naudas plūsmu – aplēsto vērtību. Šī metode atspoguļo būtību, ka aktīvs tiek iegādāts ar mērķi saņemt nākotnes ieguvumus un tā vērtība tiks realizēta nākotnē.

Tirgus metode ir relatīvā vērtēšanas metode. Tajā tiek izmantoti salīdzināmi multiplikatori, kas aplēsti no salīdzināmiem kotētiem uzņēmumiem, un noteiktu darījumu multiplikatori, kas izriet no notikušiem uzņēmumu iegādes vai apvienošanās darījumiem. Šos multiplikatorus koriģē, ņemot vērā uzņēmumam specifiskus faktoros.

100% akciju patiesās vērtības noteikšanai par pamatu tika izmantota Latvijas Īpašumu vērtēšanas standartos LVS 401:2013 noteiktā tirgus vērtības bāze, kas definē tirgus vērtību šādi: tirgus vērtība ir 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 kompetenti, ar aprēķinu un bez piespiešanas.

Mūsu viedokļa objektivitāti apstiprina atzinuma kopsavilkumam pievienotais neatkarības apliecinājums.

#### **Mantiskā ieguldījuma – 100% akciju – patiesā vērtība**

Pamatojoties uz mums pieejamo informāciju un veikto analīzi, tika secināts, ka "Latvijas elektriskie tīkli" AS 100% akciju aplēstā vērtība 2020. gada 31. martā bija:

**EUR 222 678 000**

**(divsimt divdesmit divi miljoni sešsimt septiņdesmit astoņi tūkstoši eiro)**

Atzinums ir izmantojams iesniegšanai Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistrā. Atzinums bez rakstiskas vērtētāja piekrišanas nav izmantojams citam mērķim, izņemot šeit norādīto, kā arī nav paredzēts nodošanai personām, kas nav saistītas ar novērtējamo īpašumu.

Šis dokuments ir kopsavilkums no pilnā vērtēšanas ziņojuma. Ja Jums ir kādi jautājumi vai arī mēs varam sniegt Jums kādu papildus palīdzību, lūdzu, sazinieties ar mums pa tālruni +37129947696, e-pastu: [apetrovs@kpmg.com](mailto:apetrovs@kpmg.com).

Artūrs Petrovs  
Prokūrists  
KPMG Baltics AS  
Reģ. Nr. 40003235171  
Vesetas iela 7  
Rīga LV-1013  
Latvija

**ŠIS DOKUMENTS IR ELEKTRONISKI PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU**



## 1. pielikums

### KOPSAVILKUMS PAR NOVĒRTĒJAMO ĪPAŠUMU

<b>Vērtējamais objekts</b>	AS "Latvijas elektriskie tīkli", reģ. Nr. 40103379313, adrese: Dārziema iela 86, Rīga, LV-1073, Latvija, 195 079 335 akcijas (simts deviņdesmit pieci miljoni septiņdesmit deviņi tūkstoši trīssimt trīsdesmit piecas akcijas), kas veido 100% sabiedrības pamatkapitāla
<b>Vērtējama objekta īpašnieks</b>	Latvijas Republikas Finanšu Ministrija, reģistrācijas numurs 90000014724, juridiskā adrese: Smilšu iela 1/3, Rīga, Latvijas Republika, kurai pieder 195 079 335 akcijas (simts deviņdesmit pieci miljoni septiņdesmit deviņi tūkstoši trīssimt trīsdesmit piecas akcijas) jeb 100% Vērtējama objekta akcijas.
<b>Ieguldījuma priekšmeta atbilstība komercdarbības veidiem</b>	"Augstsprieguma tīkls" AS, statūtos norādīts darbības veids ir: - Elektroenerģijas apgāde Vērtējama manta atbilst veicamas uzņēmējdarbības veikšanai.
<b>Vērtēšanas datums</b>	2020. gada 31. marts
<b>Vērtēšanas uzdevums</b>	Vērtēšanas uzdevums ir noteikt AS "Latvijas elektriskie tīkli" 100% akciju aplēsto vērtību (saskaņā ar Komerclikuma 154. pantu).
<b>Vērtēšanas mērķis</b>	Atzinuma nolūks ir izmantot to kā pamatojumu par AS "Latvijas elektriskie tīkli" 100% akciju kā mantiskā ieguldījuma patieso vērtību, kas tiks iesniegts Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistrā pamatkapitāla palielināšanas reģistrācijas mērķiem.
<b>Izmantotās vērtēšanas metodes</b>	Ieņēmumu pieeja, Tirgus pieeja
<b>Noteiktā parastā vērtība</b>	<b>EUR 222 678 000 (divsimt divdesmit divi miljoni sešsimt septiņdesmit astoņi tūkstoši eiro)</b>
<b>Noteiktās vērtības pamatojums</b>	AS "Latvijas elektriskie tīkli" 100% akciju patiesās vērtības noteikšana balstās uz Sabiedrības tirgus vērtību, kuru vērtētājs aprēķināja, izmantojot Ieņēmumu pieeju un Tirgus pieeju. Izmantojot ieņēmumu metodi, aktīva vērtība tiek aplēsta, balstoties uz nākotnes ieguvumu – naudas plūsmu – aplēsto vērtību. Šī metode atspoguļo būtību, ka aktīvs tiek iegādāts ar mērķi saņemt nākotnes ieguvumus un tā vērtība tiks realizēta nākotnē. Tirgus metode ir relatīvā vērtēšanas metode. Tajā tiek izmantoti salīdzināmi multiplikatori, kas aplēsti no salīdzināmiem kotētiem uzņēmumiem, un noteiktu darījumu multiplikatori, kas izriet no M&A darījumiem. Šos multiplikatorus koriģē, ņemot vērā uzņēmumam specifiskus faktorus.
<b>Informācijas avoti</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• AS "Latvijas elektriskie tīkli" vadības informācija.</li><li>• AS "Latvenergo" vadības informācija.</li><li>• AS "Augstsprieguma tīkls" vadības informācija.</li><li>• AS "Latvijas elektriskie tīkli" auditēti 2016., 2017. un 2018. gada pārskati;</li><li>• AS "Latvijas elektriskie tīkli" 2020. gada budžets.</li><li>• AS "Latvijas elektriskie tīkli" ikmēneša virsgrāmatas un vadības pārskati par periodu no 2017. gada 31. decembra līdz 2020. gada 31. martam;</li><li>• 2018. gada AS "Latvijas elektriskie tīkli" elektroenerģijas pārvades sistēmas pakalpojuma tarifu projekts;</li><li>• AS "Latvijas elektriskie tīkli" detalizētas finanšu rādītāju prognozes 9 periodos līdz 2029. gadam.</li><li>• Capital IQ datubāze.</li><li>• Mergermarket.com datu bāze.</li></ul>

Artūrs Petrovs  
Prokūrists  
KPMG Baltics AS  
Reģ. Nr. 40003235171  
Vesetas iela 7  
Rīga LV-1013  
Latvija

ŠIS DOKUMENTS IR ELEKTRONISKI PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU



## 2. pielikums

### Ierobežojumi un pieņēmumi

Mantiskā novērtējuma eksperta ziņojums nav paredzēts nodošanai personām, kas nav saistītas ar novērtējamo objektu.

Novērtējumu nav atļauts kopēt un publicēt bez iepriekšējas vērtētāja un īpašnieka rakstveida piekrišanas.

Vairums pieņēmumu un aprēķinu, kas lietoti novērtējumā, attiecas tikai uz šo konkrēto ziņojumu un nav lietojami atrauti no tās konteksta.

Mēs ieguvām un analizējām informāciju no pasūtītāja, īpašuma vērtētājiem un citām personām, kas tādā vai citādā veidā saistītas ar vērtējamo objektu.

Mēs esam pieņēmuši, ka vērtēšanas laikā iegūtā informācija ir ticama.

Analīze ir veikta, balstoties uz vispārpieņemtām vērtēšanas metodēm.

Visi aprēķini ir pakļauti nenoteiktībai un variācijām atkarībā no pagātnes notikumiem, kurus pietiekamas informācijas trūkuma dēļ nevar precīzi noteikt, un līdz ar to tas ierobežo piemērotu vērtēšanas metožu izvēli.

Aprēķini ir balstīti uz ekonomiskajiem apstākļiem, kuri pastāvēja vērtēšanas datumā, un neiekļauj to pēkšņu izmaiņu ietekmi uz vērtību.

Notikumi vai darījumi, kas notikuši pēc mantiskā novērtējuma eksperta ziņojuma datuma, vai par kuriem informācija saņemta pēc šī ziņojuma nodošanas, nav ietverti vērtējumā, un vērtētājs neuzņemas atbildību par tiem.

Aprēķini tika veikti, pieņemot, ka:

- Vērtējamo objektu ir iespējams pārdot brīvā un atklātā tirgū.
- Nav īpašu apstākļu, kas paaugstina vai pazemina vērtējama objekta vērtību, un var tikt atklāti tikai ar speciālām inženiertehniskās izpētes metodēm.
- Vērtējamam objektam nav jebkāda veida apgrūtinājumu vai ķīlu, kas nav minētas ziņojuma tekstā.
- Vērtētājam iesniegtās dokumentu kopijas par vērtējamo objektu atbilst oriģināliem.

Šī mantiskā novērtējuma eksperta ziņojuma datumā pasaules ekonomikā ir vērojama nozīmīga krīze, ko ir izraisījusi Covid-19 izplatība un tai sekojošā valstu robežu slēgšana un citu ierobežojumu noteikšana daudzās pasaules valstīs. 2020. gada 31. martā situācija pasaulē vēl nebija tik sarežģīta, un nebija skaidrības attiecībā uz vīrusa potenciālās izplatības apmēriem un to, kādus ceļošanas ierobežojumus un distancēšanās prasības valstu valdībām un globālām organizācijām būtu jānosaka. Piemēram, Covid-19 vīrusa izplatību par pandēmiju Pasaules veselības organizācija pasludināja 11. martā, Latvijas valdība ieviesa ārkārtas situāciju valstī 12. martā, savukārt robežu slēgšana plašākā mērogā tika sākota 13. martā.

Vērtēšanai pēc stāvokļa 2020. gada 31. martā mēs esam izmantojuši informāciju, kas bija pieejama vienīgi minētajā vērtēšanas datumā, un vērtēšanas nolūkam nav izmantota informācija, ka kļuva pieejama pēc 2020. gada 31. marta.

“Augstsprieguma tīkls” AS un tās akcionārs ir atbildīgi par lēmumu pieņemšanu attiecībā uz paredzētās grupas restrukturizāciju. Mēs esam atbildīgi par atzinumu, ko esam snieguši, pamatoties uz mūsu veikto novērtējumu.

Artūrs Petrovs  
Prokūrists

KPMG Baltics AS  
Reģ. Nr. 40003235171  
Vesetas iela 7  
Rīga LV-1013  
Latvija

ŠIS DOKUMENTS IR ELEKTRONISKI PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU



### **3. pielikums**

#### **Vērtētāja neatkarības apliecinājums**

Apliecinu, ka, pamatojoties uz manām zināšanām un pārlicību:

- manis saņemto informāciju esmu atspoguļojis patiesi;
- secinājumi pamatoti ar manu personīgo pieredzi un vērtību izpratni;
- man nav ne pašreizējas, ne arī perspektīvās personīgās ieinteresētības novērtējamajā īpašumā.

Artūrs Petrovs  
Prokūrists

KPMG Baltics AS  
Reģ. Nr. 40003235171  
Vesetas iela 7  
Rīga LV-1013  
Latvija

ŠIS DOKUMENTS IR ELEKTRONISKI PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN  
SATUR LAIKA ZĪMOGU