

**AB „AVIAAM LEASING“ VALDYBOS  
NUOMONĖ APIE PASKELBTĄ OFICIALŲ  
SIŪLYMĄ**

**AB „AviaAM Leasing“ (toliau – Bendrovė)**

*(Bendrovės, dėl kurios akcijų teikiamas oficialus siūlymas, pavadinimas)*

valdyba, susipažinusi su jai pateikta medžiaga, įskaitant oficialaus siūlymo dokumentą, kurią pateikė HAIFO LTD, veikianti pagal 2005 m. liepos 29 d. Lenkijos Respublikos įstatymo dėl viešų siūlymų, finansinių priemonių įtraukimo į organizuotą prekybą sąlygų ir dėl acinių bendrovių (toliau – **Lenkijos viešų siūlymų įstatymas**) 87 straipsnio 3 dalį, kaip subjektas, kurį įgaliojo toliau nurodytos minėto įstatymo 87 straipsnio 1 dalies 5 punkte numatyti pagrindū sudarytos sutarties šalys: ALH Aircraft Leasing Holdings Ltd., HARBERIN ENTERPRISES LIMITED, X7 Procapital Fund, MESOTANIA HOLDINGS LIMITED, MAG Services Establishment, UAB „Indeco: Investment and Development“, AB „ŽIA valda“, Anatolij Legenzov, Renata Legenzova, Linas Dovydenas, Žilvinas Lapinskas, Virginija Svilainytė ir Daumantas Lapinskas (toliau kartu vadinami **Oficialaus siūlymo teikėjais**)

*(Oficialaus siūlymo teikėjo pavadinimas)*

dėl oficialaus siūlymo, kuriuo siekiama išbraukti AB „AviaAM Leasing“ akcijas iš prekybos Varšuvos vertybinių popierių biržoje (toliau – **Oficialus siūlymas**), savo 2018 m. kovo 5 d. posėdyje priėmė šį pareiškimą:

1. Valdybos nuomonė apie Oficialų siūlymą:

*Oficialus siūlymas pateiktas laikantis Lenkijos viešų siūlymų įstatymo 80.1 straipsnio reikalavimų, taip pat Lietuvos Respublikos vertybinių popierių įstatymo 43 straipsnio ir 54 straipsnio 1 dalies 3 punkto ir 2 ir 3 dalių reikalavimų, kiek šis įstatymas taikomas Oficialiam siūlymui.*

2. Valdybos nuomonė apie Oficialaus siūlymo teikėjų paskelbtus su Bendrove susijusius planus ir ketinimus:

2.1. galima Oficialaus siūlymo įgyvendinimo įtaka Bendrovės interesams:

*Valdybos nuomone, Oficialaus siūlymo įgyvendinimas neturės neigiamos įtakos Bendrovės interesams, kadangi pagal Oficialaus siūlymo teikėjų pateiktą informaciją jie neturi tikslo keisti Bendrovės veiklos kryptį ir nėra priėmę jokių sprendimų šiuo klausimu.*

**THE OPINION OF THE MANAGEMENT  
BOARD OF AB “AVIAAM LEASING”  
ABOUT THE TENDER OFFER**

The Management Board of AB “AviaAM Leasing” (the **Company**),

*(name of the company the shares whereof are subject to the tender offer)*

having reviewed the material, including tender offer document, submitted by HAIFO LTD, acting pursuant to Article 87 section 3 of the Polish Act of 29 July 2005 on Public Offering, Conditions Governing the Introduction of Financial Instruments to Organised Trading, and Public Companies (the **Polish Law on Public Offering**), as the entity authorised by the following parties of the agreement referred to in Article 87 section 1 point 5 of the same law: ALH Aircraft Leasing Holdings Ltd., HARBERIN ENTERPRISES LIMITED, X7 Procapital Fund, MESOTANIA HOLDINGS LIMITED, MAG Services Establishment, UAB “Indeco: Investment and Development”, AB “ŽIA valda”, Anatolij Legenzov, Renata Legenzova, Linas Dovydenas, Žilvinas Lapinskas, Virginija Svilainytė and Daumantas Lapinskas (collectively – the **Offerors**)

*(corporate name of the Offeror)*

concerning the tender offer, aimed at delisting of shares of AB “AviaAM Leasing” from trading on the Warsaw Stock Exchange (the **Tender Offer**), at its meeting held on 5 March 2018 passed the following statement:

1. The opinion of the Management Board regarding the Tender Offer:

*The Tender Offer has been submitted in compliance with the requirements of Article 80.1 of the Polish Law on Public Offering, as well as Article 43 and paragraph 1(3) and parts 2 and 3 of Article 54 of the Law of the Republic of Lithuania on Securities, to the extent this law is applicable to the Tender Offer.*

2. The opinion of the Management Board regarding the plans and intentions of the Offerors in respect of the Company:

2.1. possible impact of the implementation of the Tender Offer on the interests of the Company:

*In the opinion of the Management Board, the implementation of the Tender Offer will not have negative effect to the interests of the Company as based on the information provided by the Offerors they do not intend to change business lines of the Company and have not taken any decisions to this regard.*

## 2.2. poveikis įdarbinimo sąlygoms:

*Pagal Oficialaus siūlymo teikėjų pateiktą informaciją, jie nėra priėmę jokių sprendimų dėl Bendrovės politikos darbuotojų atžvilgiu keitimo. Todėl, valdybos nuomone, tiesioginio poveikio įdarbinimo sąlygoms Oficialaus siūlymo įgyvendinimas artimiausiu metu neturės.*

## 2.3. poveikis darbuotojų skaičiui Bendrovėje:

*Dėl šios nuomonės 2.2 punkte nurodytos priežasties tiesioginio poveikio darbuotojų skaičiui Oficialaus siūlymo įgyvendinimas artimiausiu metu neturės.*

## 2.4. nuomonė apie Oficialaus siūlymo teikėjų strateginius planus ir jų įtaka darbuotojų skaičiui ir verslo vietoms:

*Pagal Oficialaus siūlymo teikėjų pateiktą informaciją, jie nėra priėmę jokių sprendimų dėl Bendrovės restruktūrizavimo, pertvarkymo, reorganizavimo ir (arba) likvidavimo. Todėl, valdybos nuomone, Oficialaus siūlymo įgyvendinimas neturės neigiamos įtakos darbuotojų skaičiui ir Bendrovės verslo vietoms (veiklos geografijai).*

## 3. Valdybos nuomonė apie Bendrovės vertybinių popierių supirkimo kainą:

*Siūloma Bendrovės vertybinių popierių supirkimo kaina (toliau – **Kaina**) yra nustatyta pagal Lenkijos viešų siūlymų įstatymo 79 straipsnyje ir Lietuvos Respublikos vertybinių popierių įstatymo 43 straipsnio 5 dalyje ir 39 straipsnyje numatytas kainų nustatymo taisykles. T.y., Kaina yra ne mažesnė nei (i) vidutinė rinkos kaina per šešis prekybos akcijomis mėnesius reguliuojamoje rinkoje iki Oficialaus siūlymo paskelbimo (2018 m. vasario 15 d.); (ii) didžiausia kaina, kurią už akcijas, dėl kurių teikiamas Oficialus siūlymas, sumokėjo Oficialaus siūlymo teikėjai, jų antrinės įmonės arba patronuojančiosios įmonės, arba subjektai, su kuriais jie sudarė susitarimą dėl bendro veikimo, per 12 mėnesių iki Oficialaus siūlymo paskelbimo; (iii) didžiausia turto arba teisių vertė, kurią subjektas, privalantis skelbti Oficialų siūlymą, arba (ii) punkte pirmiau išvardinti subjektai pateikė mainais už akcijas, dėl kurių teikiamas Oficialus siūlymas, per 12 mėnesių iki Oficialaus siūlymo paskelbimo; (iv) vidutinė rinkos kaina per tris prekybos akcijomis mėnesius reguliuojamoje rinkoje iki Oficialaus siūlymo paskelbimo.*

## 2.2. impact on the employment situation in the Company:

*Based on the information provided by the Offerors, they have not taken any decisions regarding amendment of the personnel policy of the Company. Therefore, in the opinion of the Management Board the implementation of the Tender Offer will not have any direct effect to the employment situation in the near future.*

## 2.3. impact on the number of employees in the Company:

*For the reasons indicated in item 2.2 above, the implementation of the Tender Offer will not have any direct effect to the number of employees in the near future.*

## 2.4. opinion concerning strategic plans of the Offerors and the impact thereof on the number of employees and the locations of the Company's places of business:

*Based on the information provided by the Offerors, they have not taken any decisions on restructuring, transformation, reorganisation and/or liquidation of the Company. Therefore, in the opinion of the Management Board implementation of the Tender Offer will not have any negative effect to the number of employees and the locations of the places of business of the Company (geography of activities).*

## 3. The opinion of the Management Board on the price of purchase of the Company's securities:

*The offered purchase price of the securities of the Company (the **Price**) is established following the regulatory rules of setting the price foreseen in Article 79 of the Law of the Republic of Poland on Public Offerings and Part 5 of Article 43 and Article 39 of the Law of the Republic of Lithuania on Securities. In particular, the Price is no less than the (i) average market price from the six months of trade in the shares on a regulated market preceding the announcement of the Tender Offer (15 February 2018); (ii) highest price paid for the shares tendered in the Tender Offer, by the Offerors, their subsidiaries or parent entities, or entities with which they concluded the acting in concert agreement, within 12 months preceding the announcement of the Tender Offer; (iii) highest value of assets or rights which the entity obligated to announce the Tender Offer or entities referred to in item (ii) above delivered in exchange for the shares tendered in the Tender Offer, within 12 months preceding the announcement of the Tender Offer; (iv) average market price from the three months of trade in the shares on a*

Taigi, valdyba pareiškia, kad ji tiki, jog Kaina yra teisinga, t. y. nustatyta pagal aukščiau nurodytus taikytinus Lenkijos Respublikos ir Lietuvos Respublikos įstatymų reikalavimus.

Pirmiau pateiktai valdybos nuomonei taikomos tokios išlygos:

a. Rengiant nuomonę nei Bendrovė, nei šią nuomonę Bendrovės vardu pasirašantys asmenys nesiėmė jokių specialių veiksmų, kuriais siekiama ieškoti, rinkti, sisteminti arba tikrinti informaciją, gautą iš kitų šaltinių nei Bendrovė. Nė vienas iš pirmiau nurodytų asmenų nepavedė kitiems subjektams už juos imtis tokių arba panašių veiksmų.

b. Bendrovė ir valdybos nuomonę dėl Oficialaus siūlymo pasirašantys asmenys nepavedė dėl Oficialaus siūlymo ir dėl pirmiau pateiktos valdybos nuomonės dėl Oficialaus siūlymo parengti jokių papildomų tyrimų arba analizių.

c. Išskyrus informaciją apie Bendrovę, Bendrovė ir šią valdybos nuomonę dėl Oficialaus siūlymo pasirašantys asmenys neatsako už informacijos, kurios pagrindu buvo suformuluota ši valdybos nuomonė dėl Oficialaus siūlymo, tikslumą, patikimumą, išsamumą arba pakankamumą.

d. Šią valdybos nuomonę dėl Oficialaus siūlymo pasirašantys asmenys neturi jokios viešai neatskleistos informacijos, kaip ji aiškinama 2014 m. balandžio 16 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 596/2014 dėl piktnaudžiavimo rinka (Piktnaudžiavimo rinka reglamentas) ir kuriuo panaikinama Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2003/6/EB ir Komisijos direktyvos 2003/124/EB, 2003/125/EB ir 2004/72/EB (toliau – PRR) 7 straipsnyje, kuri turėjo būti atskleista ir, kiek jiems žinoma, jie nežino jokių su Bendrove ar jos akcijomis susijusių faktų, kurie yra arba galėtų būti laikomi viešai neatskleistos informacijos medžiaga Oficialaus siūlymo įvertinimui, kurių Bendrovė neatskleidė pagal taikomų įstatymų nuostatas.

e. Jokiu atveju ši valdybos nuomonė dėl Oficialaus siūlymo nėra rekomendacija įsigyti arba perleisti PRR 20 straipsnyje minimas finansines priemones.

regulated market preceding the announcement of the Tender Offer.

Consequently, the Management Board declares that it believes that the Price is fair, i.e. established in accordance with the above indicated applicable requirements of laws of the Republic of Poland and the Republic of Lithuania.

The opinion of the Management Board provided above is subject to the following qualifications:

a. In connection with the preparation of this opinion, neither the Company nor persons signing this opinion on behalf of the Company took any special actions aimed at searching, collecting, systematising or verifying information that does not come from the Company. None of the above-mentioned persons commissioned any other entities to take such, or similar, actions for them.

b. The Company and persons signing the Management Board's opinion regarding the Tender Offer did not commission the preparation of any additional studies or analyses regarding the Tender Offer and the Management Board's opinion regarding the Tender Offer presented above.

c. With the exception of information on the Company, the Company and persons signing this Management Board's opinion regarding the Tender Offer, are not responsible for the accuracy, reliability, completeness or adequacy of the information on the basis of which this Management Board's opinion regarding the Tender Offer, has been formulated.

d. The persons signing this Management Board's opinion regarding the Tender Offer, are not in possession of any inside information as construed in the Article 7 of the Regulation (EU) no 596/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on market abuse (market abuse regulation) and repealing Directive 2003/6/EC of the European Parliament and of the Council and Commission Directives 2003/124/EC, 2003/125/EC and 2004/72/EC (the "MAR"), which should have been disclosed, and to the best of their knowledge are not aware of any facts pertaining to the Company or its shares that are or might be considered as inside information material for assessing the Tender Offer that have not been disclosed by the Company, according to the provisions of law.

e. In no case does this Management Board's opinion regarding the Tender Offer, constitute a recommendation

*Bendrovės valdyba nurodo, kad gali būti ir kitų Bendrovės vertės nustatymų.*

*Kiekvienas investicinį sprendimą priimančias investuotojas dėl šios valdybos nuomonės dėl Oficialaus siūlymo turi atlikti savo paties investicinės rizikos, susijusios su finansinių priemonių pardavimu arba įsigijimu, analizę remdamasis visa informacija, kurią pateikė Bendrovė, vykdydama savo prievolės atskleisti informaciją, bei informacija, nurodyta Bendrovės paskelbtuose prospektuose, ta apimtimi, kiek tokia informacija lieka galiojanti, įskaitant turi gauti individualias įgaliotų konsultantų konsultacijas ir (arba) rekomendacijas, kiek to reikia atitinkamam sprendimui priimti. O ypač kiekvienas Bendrovės akcininkas, ketinantis atsilipti į Oficialų siūlymą, turėtų atlikti investicinės rizikos vertinimą.*

4. Valdybos rekomendacija Bendrovės išleistų vertybinių popierių savininkams: argumentai, pagrindžiantys siūlymą priimti arba atmesti Oficialų siūlymą. Jeigu jokių rekomendacijų neteikiama, nurodyti jų nepateikimo priežastis:

*Valdyba neteikia jokių rekomendacijų akcininkams dėl pateikto Oficialaus siūlymo priėmimo, kadangi ji neketina riboti Bendrovės akcininkų teisės laisvai disponuoti jų turimomis akcijomis. Be to, rekomendacija (t. y. ar priimti Oficialų siūlymą) būtų įtakojama paties Oficialaus siūlymo įgyvendinimo proceso, t. y. Oficialaus siūlymo teikėjų įgyvendinant Oficialų siūlymą supirktų akcijų skaičiaus ir po Oficialaus siūlymo įgyvendinimo likusių laisvųjų akcijų skaičiaus.*

5. Informacija apie tai, ar yra rašytinis Bendrovės valdybos (jos narių) ir Oficialaus siūlymo teikėjų susitarimas dėl Oficialaus siūlymo įgyvendinimo:

*Bendrovės valdyba (taip pat jos nariai) nėra sudariusi jokių susitarimų su Oficialaus siūlymo teikėjais (nė su vienu iš jų atskirai ar visais ar dalimi jų kartu) dėl Oficialaus siūlymo įgyvendinimo.*

6. Informacija apie tai, ar yra rašytinis Bendrovės valdybos (jos narių) ir Oficialaus siūlymo teikėjų susitarimas dėl bendros valdymo politikos:

*to acquire or dispose of the financial instruments referred to in Article 20 of MAR. The Company's Management Board points out that other estimates of the value of the Company may exist.*

*Each investor making an investment decision in connection with this Management Board's opinion regarding the Tender Offer, is obliged to perform its own analysis of the investment risk relating to the sale or acquisition of financial instruments on the basis of the overall information made available by the Company in performance of its disclosure obligations and the information included in the prospectuses published by the Company, within the scope in which they remain in force, including obtaining individual advice and/or recommendations of authorised advisors to the extent required to take a relevant decision. In particular, each shareholder of the Company intending to respond to the Tender Offer should perform an assessment of the investment risks.*

4. Recommendation of the Management Board to holders of the Company's securities: arguments for the suggestion to accept or reject the Tender Offer. In case no such recommendations are provided, the reasons for not providing any guidance are to be indicated:

*The Management Board is not providing any recommendations to shareholders concerning the response to the submitted Tender Offer, as it does not intend to restrict the right of the shareholders of the Company to freely dispose of their shares. Furthermore, the recommendation (whether to respond to the Tender Offer) would be affected by the very process of the implementation of the Tender Offer, i.e. the number of shares purchased by the Offerors in the implementation of the Tender Offer and the free float remaining after the implementation of the Tender Offer.*

5. Information on whether there exists a written agreement between the Management Board of the Company (its members) and the Offerors concerning the implementation of the Tender Offer:

*The Management Board of the Company (as well as its members) have not concluded any agreements with the Offerors (any of them separately or all or part of them jointly) concerning the implementation of the Tender Offer.*

6. Information on whether there exists a written agreement between the Management Board of the Company (its members) and the Offerors concerning the joint management

*Bendrovės valdyba (taip pat jos nariai) nėra sudariusi jokių susitarimų su Oficialaus siūlymo teikėjais (nė su vienu iš jų atskirai ar visais ar dalimi jų kartu) dėl bendros valdymo politikos.*

7. Informacija apie tai, kiek Bendrovė turi nuosavybės teise Oficialaus siūlymo teikėjų balso teisę suteikiančių akcijų ir balsų visuotiniame akcininkų susirinkime:

*Bendrovė nuosavybės teise neturi nė vieno iš Oficialaus siūlymo teikėjų (juridinių asmenų) akcijų ir balsų.*

8. Informacija apie tai, kiek Bendrovės valdymo organų nariai turi nuosavybės teise Oficialaus siūlymo teikėjų balso teisę suteikiančių akcijų ir balsų Oficialaus siūlymo teikėjų visuotiniuose akcininkų susirinkimuose:

*Nė vienas iš Bendrovės valdymo organų narių tiesiogiai ar netiesiogiai nuosavybės teise neturi nė vieno iš Oficialaus siūlymo teikėjų (juridinių asmenų) akcijų ir balsų.*

9. Valdybos narių skaičius ir jų balsavimo rezultatai:

9.1. Bendrovės įstatuose nustatytas valdybos narių skaičius: 5 (*penki*);

9.2. posėdyje dalyvavusių valdybos narių skaičius: 4 (*keturi*);

9.3. valdybos nuomonei pritarusių narių skaičius: 4 (*keturi*);

9.4. valdybos nuomonei nepritarusių narių skaičius: 0 (*nulis*).

10. Kiti duomenys valdybos nuožiūra: *nėra*.

policy:

*The Management Board of the Company (as well as its members) have not concluded any agreements with the Offerors (any of them separately or all or part of them jointly) concerning the joint management policy.*

7. Information about the number of voting shares in the Offerors and votes in the general meeting of shareholders of the Offerors held by the Company by the right of ownership:

*The Company does not hold any shares and votes in any of the Offerors (legal persons).*

8. Information about the number of voting shares in the Offerors and votes in the general meetings of shareholders of the Offerors held by the members of the management bodies of the Company by the right of ownership:

*None of the members of management bodies of the Company directly and indirectly own any shares and votes in any of the Offerors (legal persons).*

9. Total number of members of the Management Board and the results of voting thereby:

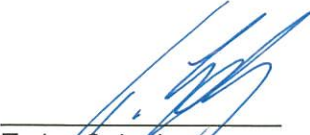
9.1. number of the members of the Management Board as provided for in the Articles of Association of the Company: 5 (*five*);

9.2. number of the members of the Management Board that participated in the meeting: 4 (*four*);

9.3. number of the members of the Management Board voting in support of the opinion: 4 (*four*);

9.4. number of the members of the Management Board voting against the opinion: 0 (*zero*).

10. Other information at the discretion of the Management Board: *none*.

  
Tadas Goberis  
Valdybos pirmininkas/  
Chairman of the Management Board

Pasirašymo data: 2018 m. kovo 5 d.

Signing date: 5 March 2018