

**AB „AVIA SOLUTIONS GROUP“
VALDYBOS NUOMONĖ APIE PASKELBTĄ
OFICIALŲ SIŪLYMĄ**

AB „Avia Solutions Group“ (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 viešo siūlymo, finansinių priemonių įtraukimo į organizuotą prekybą sąlygų ir dėl akcinių bendrovių (toliau – **Lenkijos viešo siūlymo įstatymas**) 87 straipsnio 3 dalį, kaip subjektas, kurį įgaliojo toliau nurodytos minėto įstatymo 87 straipsnio 1 dalies 5 punkte numatytu pagrindu sudarytos sutarties šalys: ZIA VALDA CYPRUS LTD, HARBERIN ENTERPRISES LIMITED, AB „ŽIA valda“, MESOTANIA HOLDINGS LIMITED, uždaroji akcinė bendrovė „Indeco: Investment and Development“, AB „AviaAM Leasing“, MFO-A Lux S.a r.l., TIPERAN LIMITED, MAG Services Establishment, X7 Procapital Fund, Anatolij Legenzov, Josif Legenzov, Žilvinas Lapinskas, Daumantas Lapinskas ir Renata Legenzova (toliau kartu vadinami **Oficialaus siūlymo teikėjais**)

(Oficialaus siūlymo teikėjo pavadinimas)

dėl oficialaus siūlymo, kuriuo siekiama išbraukti AB „Avia Solutions Group“ akcijas iš prekybos Varšuvos vertybinių popierių biržoje (toliau – **Oficialus siūlymas**), savo 2018 m. liepos 27 d. posėdyje priėmė šį pareiškimą:

1. Valdybos nuomonė apie Oficialų siūlymą:

Oficialus siūlymas pateiktas laikantis Lenkijos viešo siūlymo 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

**THE OPINION OF THE MANAGEMENT
BOARD OF AB “AVIA SOLUTIONS
GROUP” ABOUT THE ANNOUNCED
TENDER OFFER**

The Management Board of the AB “Avia Solutions Group” (the Company),

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

having reviewed the material, including tender offer documents, 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: ZIA VALDA CYPRUS LTD, HARBERIN ENTERPRISES LIMITED, AB “ŽIA valda”, MESOTANIA HOLDINGS LIMITED, uždaroji akcinė bendrovė “Indeco: Investment and Development”, AB “AviaAM Leasing”, MFO-A Lux S.a r.l., TIPERAN LIMITED, MAG Services Establishment, X7 Procapital Fund, Anatolij Legenzov, Josif Legenzov, Žilvinas Lapinskas, Daumantas Lapinskas and Renata Legenzova (collectively – the **Offerors**)

(corporate name of the Offeror)

concerning the tender offer, aimed at delisting the shares of AB “Avia Solutions Group” from trading on the Warsaw Stock Exchange (the **Tender Offer**), passed the following statement at its meeting held on 27 July 2018:

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 that 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 on the interests of the Company as, based on the information

jie neturi tikslo keisti Bendrovės veiklos kryptį ir nėra priėmę jokių sprendimų šiuo klausimu.

provided by the Offerors, they do not intend to change the business lines of the Company and have not taken any decisions in this regard.

2.2. poveikis įdarbinimo sąlygoms:

2.2. impact on the employment situation in the Company:

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.

Based on the information provided by the Offerors, they have not taken any decisions regarding the 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. poveikis darbuotojų skaičiui Bendrovėje:

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

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

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

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

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

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).

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

3. Valdybos nuomonė apie Bendrovės vertybinių popierių supirkimo kainą:

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

Siūloma Bendrovės vertybinių popierių supirkimo kaina (toliau – Kaina) yra nustatyta pagal Lenkijos viešo siūlymo įstatymo 79 straipsnyje ir Lietuvos Respublikos vertybinių popierių įstatymo 43 straipsnio 5 dalyje ir 39 straipsnyje numatytas kainų nustatymo taisyklės. T.y., Kaina yra ne mažesnė nei (i) vidutinė rinkos kaina per šešis prekybos akcijomis mėnesius reguliuojamoje rinkoje iki Oficialaus siūlymo paskelbimo (2018 m. liepos 11 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,

The purchase price offered in the Tender Offer for the Company's shares (the Price) is established following the regulatory rules of setting the price foreseen in Article 79 of the Polish Law on Public Offering 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) the average market price registered in six months of trade in the shares on a regulated market preceding the announcement of the Tender Offer (11 July 2018); (ii) the 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) the highest value of assets or rights which the entity obligated to

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.

Valdyba patvirtina, kad, jos nuomone, atsižvelgiant į žemiau nurodytas sąlygas, yra pakankamas pagrindas daryti išvadą, kad Kaina yra teisinga. Valdybos nuomone, Kaina patenka į akcijų kainų ribas, kurios atspindi Bendrovės tikrąją vertę dėl šių priežasčių:

- a) Pagal Varšuvos vertybinių popierių biržos viešai pateikiamus duomenis: i) Bendrovės akcijų rinkos kaina dieną prieš paskelbiant apie Oficialų siūlymą (t.y. 2018 m. liepos 10 d.) buvo 14,20 PLN, kas yra 0,98 PLN žemiau už Kainą, ir tai reiškia, kad Kaina yra 6,90 procento didesnė nei rinkos kaina; ii) Bendrovės akcijų kaina per paskutinius metus iki Oficialaus pasiūlymo pateikimo demonstravo mažėjimo tendenciją ir buvo sumažėjusi 30,6 proc.
- b) Bendrovė veikia labai nepastovioje tarptautinėje aviacijos rinkoje, kurioje orlaivių priežiūros, antžeminio aptarnavimo ir kitų paslaugų paklausa gali smarkiai svyruoti dėl nenuspėjamų išorinių sukretimų, tokių kaip geopolitinė įtampa ir pasaulinių ekonominių sąlygų trikdžiai;
- c) Bendrovės pajamos ir pelnas itin priklauso nuo NVS regiono klientų veiklos. Apie 25 procentus visų pajamų iš orlaivių priežiūros, antžeminio aptarnavimo ir kitų paslaugų (kurios sudaro didžiąją dalį grupės konsoliduotų pajamų) uždirbama iš NVS klientų, dėl ko verslo rizikos diversifikavimo lygis yra žemas, be to reikia atsižvelgti į tai, kad esama pasaulinė politinė aplinka gali potencialiai paveikti būsimas pajamas iš šios rinkos;
- d) didžiąją dalį grupės konsoliduotų pajamų sudaro iš orlaivių priežiūros, antžeminio aptarnavimo ir kitų paslaugų gaunamos pajamos, tačiau šioje veiklos srityje dominuoja trumpo laikotarpio sutartys

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) the average market price from the three months of trade in the shares on a regulated market preceding the announcement of the Tender Offer.

Thus, taking into consideration the conditions stated below, the Management Board confirms that it believes that there is a relevant reason to conclude, that the Price is fair. In the Management Board's opinion, the Price reflects the Company's fair value due to the following reasons:

- a) According to the publicly available data of the Warsaw Stock Exchange: i) the market price for the Company's shares on the day preceding the announcement of the Tender Offer (July 10, 2018) was 14.20 PLN, i.e. 0.98 PLN less than Price, which means the Price includes 6.90% premium to the market price; ii) the market price for the Company's shares in the last year had a negative tendency, dropping by 30.6%;
- b) The Company acts in a highly volatile international aviation market in which the demand for maintenance, ground/handling and other services could swing radically following the unpredictable external shocks such as geopolitical tensions and disturbances in global economic conditions;
- c) The Company's revenues and profits are highly dependant on the performance of clients from CIS region. Around 25% of total revenues for maintenance, ground/handling and other services (which contributes to the majority of the groups' revenues) are earned from major customers which implies a low level of diversification and it needs to be considered that the current political global environment might potentially impact future revenues from this market;
- d) revenues from aircraft maintenance, ground/handling and other services (which contributes to the majority of group's revenues) comes from short term agreements (the majority of which do not exceed the term of one year) or ad hoc

(dauguma neviršija vienerių metų) arba ad hoc klientai, todėl būtina įvertinti, kad iš esmės nėra ilgalaikių sutarčių;

clients, so it is important to consider the absence of long term contracts;

- e) pagrindinėje namų rinkoje Bendrovė susiduria su nepagrįstu pasipriešinimu ir trukdžių sudarymu jos veiklai ir plėtrai (išbraukimas iš NATO tiekėjų iš Lietuvos sąrašų, apribota plėtra Lietuvos oro uostuose ir pan.)
- f) su panašiomis kliūtimis šiuo metu yra susiduriama ir teikiant antžeminio aptarnavimo ir kuro pylimo paslaugas tam tikruose oro uostuose Lenkijoje;
- g) orlaivių priežiūros, antžeminio aptarnavimo ir kitos paslaugos yra itin susijusios su dideliu darbo jėgos intensyvumu, ir mažu automatizavimo lygiu, todėl yra patiriamas didelis spaudimas kaštams didėti, o dėl didelės konkurencijos rinkoje, paslaugų kainos iš esmės negali būti didinamos; pavyzdžiui išlaidos darbuotojoms išaugo nuo 45,9 mln. EUR (2016 metais) iki 57,9 mln. EUR (2017 metais);
- h) Bendrovės pelnas sumažėjo nuo 8 mln. EUR (2016 metais) iki 5 mln. EUR (2017 metais);
- i) nors pastaraisiais metais Bendrovės pajamos augo, tačiau jų augimas reikšmingai neįtakėjo pelno maržos augimo;
- e) In it's major home market, the Company faces unjustified interference from the authorities with regard it's activities and developments (Company is excluded from the NATO suppliers from Lithuania list, limited development at Lithuanian airports etc);
- f) The Company faces some similar interferences to those indicated in point e above, by providing ground handling and fuelling activities in some of Poland's airports as well;
- g) aircraft maintenance, groundling/handling and other services are highly manual labour power dependant and only very limited automatization is available, so high labour costs increase the overall cost level, but the final prices for clients remain mainly unchanged due to the very competitive market. For example, labour related costs increased from EUR 45.9 m. EUR (in 2016) up to EUR 57.9 m. (in 2017);
- h) The profit of the Company decreased from EUR 8 m. EUR (in 2016) to EUR 5 m. (in 2017);
- i) despite revenue growth over the last couple of years, it did not significantly impact growth of the profit margin;

Bendrovės pajamų augimas vs Bendrovės pelno augimas				
Metai	Pajamos	Grynasis pelnas iš tęsiamos veiklos	Pajamų augimas, %	Pelno marža, %
2012	155 196	7 546		4,9%
2013	160 466	4 428	3,4%	2,8%
2014	184 352	-1 480	14,9%	-0,8%
2015	229 300	- 6 945	24,4%	-3,0%
2016	305 960	8 094	33,4%	2,6%
2017	348 542	4 995	13,9%	1,4%

Company's revenue growth vs Company's profit margin				
Year	Revenue	Net profit from continuing operations	Revenue growth, %	Profit margin, %
2012	155 196	7 546		4,9%
2013	160 466	4 428	3,4%	2,8%
2014	184 352	-1 480	14,9%	-0,8%
2015	229 300	- 6 945	24,4%	-3,0%
2016	305 960	8 094	33,4%	2,6%
2017	348 542	4 995	13,9%	1,4%

j) Reikia atsižvelgti į kai kurių pasaulinių bendrovių (kurios veikia orlaivių aptarnavimo veiklos srityje, ir kurių akcijomis prekiaujama viešai) akcijų kainų tendencijas pastaruoju metu, demonstruojančias jų akcijų kainų mažėjimą:

Atskirų bendrovių akcijų rinkos kainos tendencijos per metus			
	2017-07-20	2018-07-19	
John Menzies plc, GBP	707	589	-17%
Gama Aviation PLC, GBP	246	209	-15%
Groupe Crit, EUR	81	75	-8%
SAS AB, SEK	20	17	-16%

j) It must be taken into consideration that the shares of some global companies, (which provide maintenance, ground handling and such like services and whose shares are traded publicly) show falling share price tendencies:

1Y stock performance of selected companies			
	2017-07-20	2018-07-19	
John Menzies plc, GBP	707	589	-17%
Gama Aviation PLC, GBP	246	209	-15%
Groupe Crit, EUR	81	75	-8%
SAS AB, SEK	20	17	-16%

k) Kaip matyti iš Bendrovės akcijų rinkos kainos, darytina išvada, kad analitikai ir investuotojai keletą pastarųjų metų priiminėjo savo investicinius sprendimus atsižvelgdami į minėtas prielaidas ir lyginamuosius rodiklius;

k) It seems that the analysts and investors in the last couple of years took the above-mentioned presumptions and comparables into account in their investment decisions.

Pirmiau pateiktai valdybos nuomonei taikomos tokios išlygos, nurodytos nuomonėje:

The opinion of the Management Board provided above is subject to the qualifications, indicated in the opinion, namely:

- 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.
- Bendrovė ir nuomonę pasirašantys asmenys nepavedė dėl parengti jokių papildomų tyrimų arba analizių dėl Kainos.
- Išskyrus informaciją apie Bendrovę, Bendrovė ir nuomonę pasirašantys asmenys neatsako už informacijos, kurios pagrindu buvo suformuluota ši nuomonė, tikslumą, patikimumą, išsamumą arba pakankamumą.
- Šią nuomonę pasirašantys asmenys neturi jokios viešai neatskleistos informacijos, kaip ji aiškinama 2014 m.

- 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.
- The Company and persons signing the opinion did not commission the preparation of any additional studies or analyses regarding the Price.
- With the exception of information on the Company, the Company and persons signing this opinion are not responsible for the accuracy, reliability, completeness or adequacy of the information on the basis of which this opinion, has been formulated.
- The persons signing this opinion, are not in possession of any inside information as construed in Article 7 of the Regulation

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. Jokių atveju ši nuomonė nėra rekomendacija įsigyti arba perleisti PRR 20 straipsnyje minimas finansines priemones. Bendrovės valdyba nurodo, kad gali būti ir kitų Bendrovės vertės nustatymų.

Kiekvienas investicinį sprendimą priimančias investuotojas dėl šios nuomonės 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 atsiliepti 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 nesiekia 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

(EU) no 596/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on market abuses (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 event does this opinion, constitute a recommendation 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 opinion, 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

laisvųjų akcijų skaičiaus.

the Offerors in the implementation of the Tender Offer and the free float remaining after the implementation of the Tender Offer.

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

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:

Bendrovės valdybos nariai – Žilvinas Lapinskas ir Gediminas Žiemelis (per netiesiogiai kontroliuojamus juridinius asmenis – ZIA VALDA CYPRUS LTD, AB „ŽIA Valda“ ir MFO-A Lux S.a r.l.) yra sudarę Sutartį su Oficialaus siūlymo teikėjais dėl Oficialaus siūlymo įgyvendinimo.

The members of the Management Board of the Company – Žilvinas Lapinskas and Gediminas Žiemelis (by indirectly controlled legal persons – ZIA VALDA CYPRUS LTD, AB “ŽIA Valda” and MFO-A Lux S.a r.l.) - have concluded an Agreement with the Offerors concerning the implementation of the Tender Offer.

Kiti Bendrovės valdybos nariai nėra sudarę jokių susitarimų su Oficialaus siūlymo teikėjais (nė su vienu iš jų atskirai ar visais ar dalimi jų kartu) dėl Oficialaus siūlymo įgyvendinimo.

The other members of the Management Board of the Company 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. Informacija apie tai, ar yra rašytinis Bendrovės valdybos (jos narių) ir Oficialaus siūlymo teikėjų susitarimas dėl bendros valdymo politikos:

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 policy:

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.

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

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:

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

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

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:

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

Bendrovės valdybos nariui Gediminui Žiemeliui nuosavybės teise (netiesiogiai) priklauso:

Board member Mr Gediminas Žiemelis by the right of ownership (indirectly) holds:

- 100 proc. Oficialaus siūlymo teikėjo ZIA

- 100 percent of voting shares in the Offeror ZIA VALDA CYPRUS LTD and votes at the

VALDA CYPRUS LTD balso teisę suteikiančių akcijų ir balsų šio Oficialaus siūlymo teikėjo visuotiniuose akcininkų susirinkimuose;

- 81,30 proc. Oficialaus siūlymo teikėjo AB „ŽIA Valda“ balso teisę suteikiančių akcijų ir balsų šio Oficialaus siūlymo teikėjo visuotiniuose akcininkų susirinkimuose;

- 75 proc. Oficialaus siūlymo teikėjo MFO-A Lux S.a r.l. balso teisę suteikiančių akcijų ir balsų šio Oficialaus siūlymo teikėjo visuotiniuose akcininkų susirinkimuose.

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: 5 (penki);

9.3. valdybos nuomonei pritarusių narių skaičius: 3 (trys);

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

9.5. Vadovaujantis Varšuvos vertybinių popierių biržos Geros valdymo praktikos taisykle V.Z.2, valdybos nariai Žilvinas Lapinskas ir Gediminas Žiemelis susilaikė nuo balsavimo dėl potencialaus interesų konflikto, kadangi jie/jų netiesiogiai kontroliuojami juridiniai asmenys tuo pačiu yra ir Oficialų pasiūlymą teikiantys asmenys.

10. Kiti duomenys valdybos nuožiūra: nėra.


Aurimas Sanikovas

Valdybos narys/posėdžio pirmininkas

Member of the Management Board/ Chairperson of the Management Board meeting

general meetings of shareholders of the Offeror;

- 81,30 percent of voting shares in the Offeror AB „ŽIA Valda“ and votes at the general meetings of shareholders of the Offeror;

- 75 percent of voting shares in the Offeror MFO-A Lux S.a r.l. and votes at the general meetings of shareholders of the Offeror.

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

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

9.2. the number of Management Board members that participated in the meeting: 5 (five);

9.3. the number of Management Board members voting in support of the opinion: 3 (three);

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

9.5. Based on the Rule V.Z.2 of the Best Practice for GPW Listed Companies 2016 Mr. Gediminas Žiemelis and Mr Žilvinas Lapinskas abstained from voting on this resolution due to a conflict of interest, in that they or the indirectly controlled companies are Offerors.

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

Pasirašymo data: 2018 m. liepos 27 d.

Signing date: 27 July 2018