

UAB „Vaisių sultys“

Juridinio asmens kodas ir el. pristatymo dėžutės adresas - 122224190

Buveinės adresas - Arimų g. 29, Vilnius

Duomenys apie bendrovę kaupiami ir saugomi Lietuvos Respublikos juridinių asmenų registre

DIREKTORIAUS ATASKAITA

2024-02-26

dėl akcijų išpirkimo sąlygų ir galimo akcijų išpirkimo poveikio UAB „Vaisių sultys“

Vilnius

UAB „Vaisių sultys“ (toliau - **Bendrovė**) gavo Bendrovės akcininko UAB „Vilniaus alus“ (toliau - **Išperkantis akcininkas**) 2024-02-09 pranešimą apie akcijų išpirkimą (toliau - **Pranešimas**). Nurodytą Pranešimą Išperkantis akcininkas pateikė, įgyvendindamas Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymo (toliau - **ABĮ**) 46¹ str. 7 d.

Vadovaujantis ABĮ 46¹ str. 12 d., Bendrovės direktorius (vadovas) ne vėliau kaip per 10 darbo dienų nuo Pranešimo gavimo dienos turi parengti ataskaitą, kurioje turi būti pateikta motyvuota Bendrovės direktoriaus nuomonė dėl akcijų išpirkimo sąlygų ir galimo akcijų išpirkimo poveikio Bendrovei. Atsižvelgdamas į tai bei nepraleisdamas nustatyto termino, Bendrovės direktorius parengė ir patvirtino šią ataskaitą.

1. DĖL AKCIJŲ IŠPIRKIMO SĄLYGŲ

Išperkantis akcininkas Pranešime nurodė tokias akcijų išpirkimo sąlygas:

1. Išperkantis akcininkas įsipareigoja Bendrovės mažumos akcininkams Audrei Jokubauskytei ir Elenai Malachutai (toliau - **Mažumos akcininkai**) pateikti jiems priklausančių akcijų pirkimo-pardavimo sutartis (jų projektus). Akcijų pirkimo-pardavimo sutarčių projektai Mažumos akcininkams bus pateikti (išsiųsti paštu) vėliausiai 2024-02-20;
2. Mažumos akcininkams pateiktos akcijų pirkimo-pardavimo sutartys gali būti sudarytos, pasirašant jas rašytiniais ar kvalifikuotais el. parašais arba apsiikeičiant pasirašytais akcijų pirkimo-pardavimo sutarčių egzemplioriais;
3. Atsiskaitymo už perkamas akcijas terminas - 30 dienų nuo atitinkamos akcijų pirkimo-pardavimo sutarties sudarymo momento;
4. Atsiskaitymo už perkamas akcijas forma - piniginės lėšos.

Pranešime taip pat nurodyta, kad:

1. Vienos išperkamos akcijos išpirkimo kaina yra 0,29 EUR. Vienos akcijos išpirkimo kainos teisingumą pagrindžia UAB „Inreal“ ataskaita. UAB „Inreal“ nustatė 0,29 EUR siekiančią vienos išperkamos akcijos rinkos vertę. Išperkantis akcininkas pasiliko prie nurodytos vertės kaip atitinkančios teisingą išpirkimo kainą, atsižvelgdamas, be kita ko, į šias aplinkybes:
 - 1.1. Akcijomis nėra prekiaujama reguliuojamoje rinkoje, todėl akcijų likvidumas yra žemas.
 - 1.2. Bendrovei tik neseniai užbaigtas restruktūrizavimo procesas, o 2023-11-30 duomenimis Bendrovės grynasis nuostolis siekė 413 140 EUR. Dėl šios priežasties nėra pagrindo teigti, jog akcijų vertė gali būti didesnė už šių akcijų nominalią vertę.
 - 1.3. Vienos akcijos buhalterinė vertė 2023-11-30 duomenimis yra minusinė ir sudaro -0,50 EUR (minus nulis eurų ir 50 centų).
 - 1.4. Atsižvelgiant į tai, kad Bendrovės veikla yra nuostolinga, galimybės paskirstyti ir išmokėti Bendrovės akcininkams dividendus nėra, nes dividendai yra paskirstomi ir išmokami iš uždirbto pelno.
 - 1.5. Mažumos akcininkams priklausančios akcijos sudaro viso labo 3,87 % visų Bendrovės išleistų akcijų (Audrei Jokubauskytei priklauso 0,97 % visų Bendrovės išleistų akcijų, o Elenai Malachutai - 2,90 % akcijų). Mažumos akcininkams priklausančios akcijos nesuteikia jokios kontrolės Bendrovės atžvilgiu, todėl tikroji jų rinkos vertė yra mažesnė dėl kontrolės stokos (kontrolės nuolaida). UAB „Inreal“ ataskaitoje nurodoma, jog vertinimo metu nuolaida dėl kontrolės nebuvo taikoma, o tai iš esmės reiškia, kad iš Mažumos akcininkų išperkamoms akcijoms pritaikius tokią nuolaidą, šių akcijų rinkos vertė taptų

dar mažesnė.

- 1.6. Bendrovės nuosavas kapitalas 2023-11-30 duomenimis yra minusinis ir sudaro -856 378 EUR (minus aštuonis šimtus penkiasdešimt šešis tūkstančius tris šimtus septyniasdešimt aštuonis eurus). 2023-08-28 įvyko Bendrovės visuotinis akcininkų susirinkimas, kuriame, *inter alia*, buvo sprendžiamas klausimas dėl Bendrovės įstatinio kapitalo padidinimo su tikslu pagerinti Bendrovės nuosavo kapitalo rodiklį. Nepaisant to, kad visi Bendrovės akcininkai (investuotojai į Bendrovės veiklą) turėtų rūpintis Bendrovės finansiniais rezultatais, visgi tik Išperkantis akcininkas prisidėjo prie Bendrovės nuosavo kapitalo rodiklio pagerinimo ir 2023 m. rugsėjo mėn. pasirašė naujai išleistų Bendrovės akcijų už 289 196,41 EUR bei už jas tinkamai atsiskaitė. Tuo tarpu nei vienas iš Mažumos akcininkų neišreiškė suinteresuotumo gerinti Bendrovės nuosavo kapitalo rodiklį, t. y. liko visiškai pasyvus Bendrovės interesų atžvilgiu.
2. Pranešimu Išperkančio akcininko pareikštas reikalavimas parduoti Išperkančiam akcininkui dar nepriklausančias akcijas (Mažumos akcininkų akcijas) taip pat taikomas visiems ir bet kokiems galimiems Mažumos akcininkų akcijų bendraturčiams ir Mažumos akcininkų akcijų perėmėjams (bet kokiu teisiniu pagrindu).
3. Išperkantis akcininkas nustatė Mažumos akcininkams terminą iki 2024-04-20 Pranešime nurodytomis sąlygomis parduoti Mažumos akcininkams nuosavybės teise priklausančias akcijas arba kreiptis į teismą dėl akcijos išpirkimo kainos atitikties teisingumo reikalavimams, apie tai informavus Išperkantį akcininką ir Bendrovę.

[vertinus nurodytas akcijų išpirkimo sąlygas, Bendrovės direktorius priėjo nuomonės, kad šios sąlygos:

- yra sąžiningos, kadangi:
 - o vienos akcijos išpirkimo kaina yra nustatyta nepriklausomo turto vertintojo teisės aktu, reglamentuojančių turto vertinimą, nustatyta tvarka ir argumentuota pagal papildomus kriterijus. Nors teisės aktai to ir neįpareigoja daryti¹, visgi Išperkantis akcininkas nusprendė akcijų išpirkimo kainos teisingumą papildomai pagrįsti ne tik nepriklausomo turto vertintojo nustatyta verte, bet ir kitais kriterijais, viena vertus, nesumažindamas nustatytos akcijų išpirkimo kainos, kita vertus, papildomai pagrįsdamas jos teisingumą;
 - o atsižvelgiant į bendrą visų išperkamų akcijų skaičių (66 660 vnt.), kainą (19 331,40 EUR) ir tai, kad jas išpirkti turėtų vienas asmuo (UAB „Vilniaus alus“), yra sudaryta galimybė už išperkamas akcijas atsiskaityti per 30 dienų terminą, skaičiuojamą nuo konkrečios akcijų pirkimo-pardavimo sutarties sudarymo. Pabrėžtina, jog toks atsiskaitymo terminas atitinka rinkoje susiklosčiusią ir teisės aktų pripažįstamą sandorių sudarymo bei vykdymo praktiką (žr., pvz., Mokėjimų, atliekamų pagal komercinius sandorius, vėlavimo prevencijos įstatymo 4-5 str.);
 - o Mažumos akcininkų naudai nustatytas mažiausiai 2 mėnesių terminas, skaičiuojamas nuo akcijų pirkimo-pardavimo sutarčių (jų projektų) pateikimo Mažumos akcininkams, parduoti jiems priklausančias akcijas. Šis Išperkančio akcininko nustatytas terminas yra ilgesnis už ABĮ 46¹ str. 7 d. numatytą terminą parduoti akcijas;
- nėra diskriminacinės, nes visiems Mažumos akcininkams yra taikomos vienodai, nei vienam Mažumos akcininkui nesuteikiant prioriteto ir nenustatant apribojimų;
- yra lankščios, kadangi užtikrina tiek Mažumos akcininkų interesą sudaryti akcijų pirkimo-pardavimo sutartis lankstesne tvarka (be kita ko, pasirašant kvalifikuotais el. parašais arba apsieičiant pasirašytais sutarčių egzemplioriais), tiek Išperkančio akcininko interesą, kad Mažumos akcininkai, elgdamiesi sąžiningai ar nesąžiningai, neišvengtų pareigos parduoti akcijas (perleisdami jas savo giminaičiams, sutuoktiniams ar pažįstamiems arba imdamiesi kitų veiksmų, kurie yra priešingi ABĮ 46¹ str. tikslams);
- yra orientuotos į administracinės pagalbos Mažumos akcininkams suteikimą, kadangi Išperkantis akcininkas įsipareigojo parengti ir atsiųsti akcijų pirkimo-pardavimo sutarčių projektus, kad Mažumos akcininkams tuo nereikėtų rūpintis savarankiškai.

Bendrovės direktorius nurodytas akcijų išpirkimo sąlygas vertina teigiamai.

¹ Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymo Nr. VIII-1835 2, 15, 17, 21, 27, 28, 29, 30, 30¹, 32, 34, 37, 37², 40, 42, 45, 47, 47¹, 51 ir 78 straipsnių, priedo pakeitimo ir įstatymo papildymo 46¹ straipsniu įstatymo projekto aiškinamajame rašte nedviprasmiškai nurodoma, jog „siekiant užkirsti kelią galimiems piktnaudžiavimo atvejams, kai siūloma akcijos išpirkimo kaina yra neadekvati, ženkliai mažesnė už rinkos kainą, įstatyme nustatoma, kad akcijos išpirkimo kaina turi būti teisinga ir pagrįsta akcijos verte, kurią turi nustatyti nepriklausomas turto vertintojas teisės aktu, reglamentuojančių turto vertinimą, nustatyta tvarka“. Taigi, nustatyta vienos akcijos išpirkimo kaina (jos teisingumas) privalo būti pagrįsta tik verte, kurią turi nustatyti nepriklausomas turto vertintojas. Atitinkamai papildomų kriterijų taikymas nors ir yra leidžiamas, tačiau nėra privalomas.

2. DĖL GALIMO AKCIJŲ IŠPIRKIMO POVEIKIO BENDROVEI

Šios ataskaitos parengimo metu išperkančiam akcininkui priklauso 1 656 192 (96,13 %) Bendrovės išleistos paprastosios vardinės nematerialios akcijos, kurios suteikia 1 656 192 (96,13 %) balsus Bendrovės visuotiniame akcininkų susirinkime. Išperkantis akcininkas dalyvauja strateginiame Bendrovės valdyme, pagal poreikį ir kompetenciją Bendrovės visuotiniame susirinkime priimdamas Bendrovės veiklai užtikrinti aktualius sprendimus, o išperkančio akcininko teisės aktų nustatyta tvarka išrinktas Bendrovės direktorius yra aktyviai įsitraukęs į Bendrovės valdymą. Be to, Bendrovės direktorius taip pat yra išperkančio akcininko generalinio direktoriaus ir didžiausio netiesioginio Bendrovės naudos gavėjo sūnus. Atsižvelgiant į tai, konstatuotina, kad Bendrovė veikla yra grįsta asmeninio pasitikėjimo (lot. *intuitu personae*) principu, kuris būdingas daugumai uždarųjų akcinių bendrovių. Nepaisant to, Bendrovės akcininkais taip pat yra Mažumos akcininkai Audrė Jokubauskytė ir Elena Malachuta, kurioms priklauso viso labo 3,87 % visų Bendrovės išleistų akcijų (Audrei Jokubauskytei priklauso 0,97 % visų Bendrovės išleistų akcijų, o Elenai Malachutai - 2,90 %) ir kurios ilgą laiką visiškai, kaip Bendrovės akcininkės, nedalyvauja strateginiame Bendrovės valdyme, nesidomi Bendrovės veikla ir nesiekia užtikrinti Bendrovės interesų. Tokia situacija asmeninio pasitikėjimo (lot. *intuitu personae*) principu grįstoms uždarosioms akcinėms bendrovėms nėra būdinga. Dėl šios priežasties akcijų išpirkimas iš Mažumos akcininkų vertintinas teigiamai, kadangi prisidės prie asmeninio pasitikėjimo (lot. *intuitu personae*) principo įgyvendinimo Bendrovės veikloje sustiprinimo.

Akcijų iš Mažumos akcininkų išpirkimas lems poreikį Bendrovei skirti papildomų žmogiškųjų ir finansinių sąnaudų tinkamam Mažumos akcininkų akcijų pardavimo dokumentacijos sutvarkymui (reikės, be kita ko, atlikti atitinkamus įrašus Bendrovės akcininkų asmeninėse vertybinių popierių sąskaitose, pateikti išrašus iš jų, taip pat pateikti duomenis apie Bendrovės akcininkų ir galutinių naudos gavėjų pasikeitimą Lietuvos Respublikos juridinių asmenų dalyvių informacinei sistemai (JADIS) bei jos naudos gavėjų posistemiiui (JANGIS)). Nepaisant to, šias sąnaudas atsvers nauda, kurią Bendrovė gaus, kadangi išpirkus Mažumos akcininkų akcijas, dings poreikis Bendrovei reguliariai pranešti šiems akcininkams apie šaukiamus Bendrovės visuotinius akcininkų susirinkimus, rengti ir teikti Mažumos akcininkams su visuotiniais akcininkų susirinkimais susijusius dokumentus bei duomenis ir kt. Bendrovės direktoriaus nuomone, Mažumos akcininkų akcijų išpirkimas Bendrovei didelių sąnaudų nesukels, todėl ir šiuo aspektu nėra vertintinas neigiamai.

Kito (prieš tai nenurodyto) poveikio Mažumos akcininkų akcijų išpirkimas, Bendrovės direktoriaus nuomone, Bendrovei nesukels.

Bendrovės direktorius

Laurynas Bagatyrius
(vardas, pavardė ir parašas)

(šios ataskaitos pasirašymas laikomas Bendrovės direktoriaus sprendimu patvirtinti šią ataskaitą)