

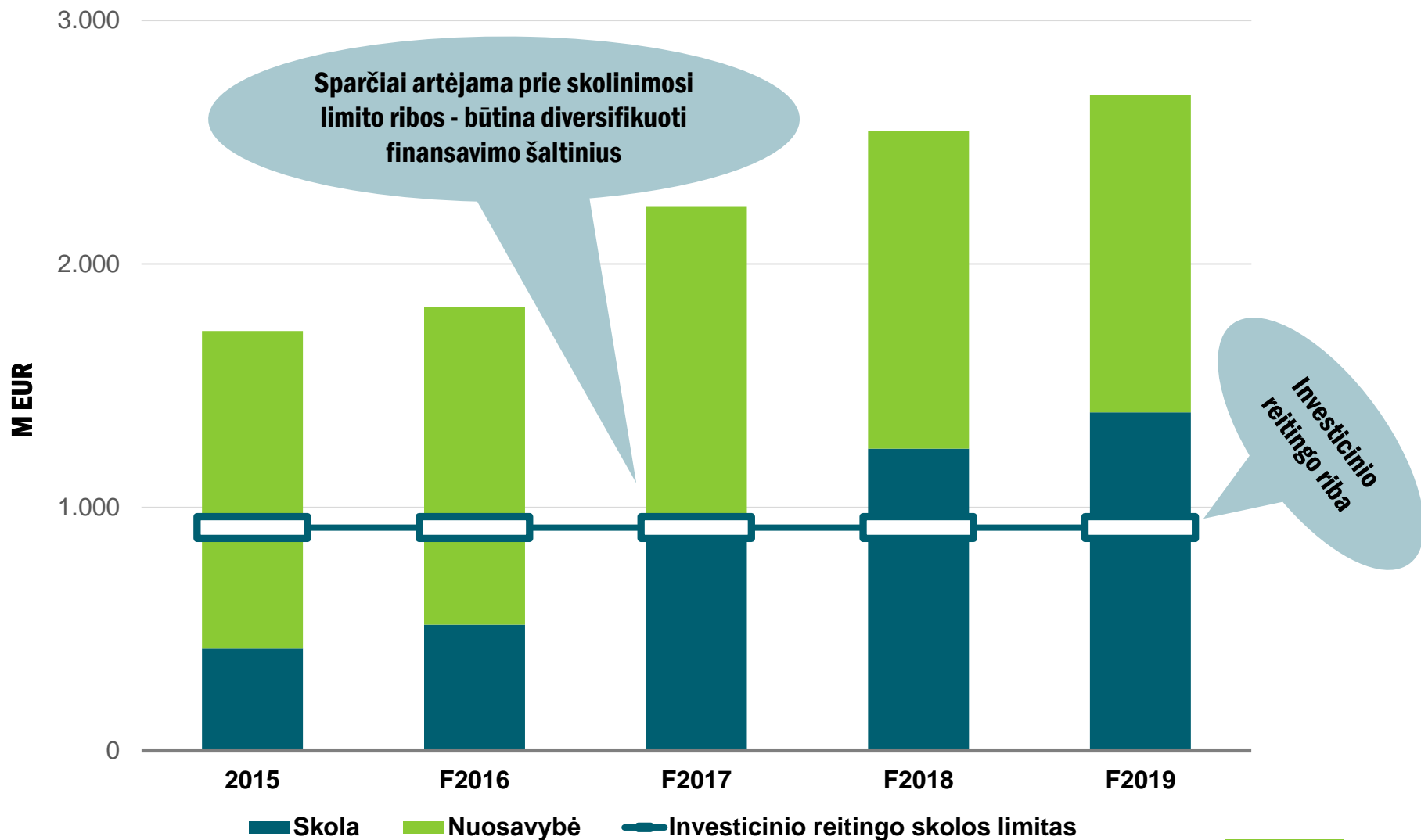


Lietuvos energetikos sektorius

**Investicinis potencialas
Galimybės kapitalo rinkose**

Kapitalo rinkos: UAB Lietuvos Energija galimybės

Būtina diversifikuoti finansavimo šaltinius, įgyvendinant strateginius projektus



Šaltinis: Moody's, SEB

Laisvai prekiaujamų akcijų (free float) dalis – nedidelė

Laisvai prekiaujamų akcijų dalis biržoje (EURm)

Įmonė	FF (EURm)	FF (%)
Energijos skirstymo operatorius	38	5%
Lietuvos energijos gamyba	12	3%
LITGRID	11	3%
Amber grid	8	4%

EUR ~ 70m 3% - 5%

TOP-1

Tallink Grupp

~ EUR 225m

Laisvai prekiaujamos akcijų dalies padidinimas pritrauktų ženklų kapitalą

Išlaikant įmonių kontrolę ir atgaivinant kapitalo rinkas

Įmonė	Free Float (FF) (%)	1/3 FF (%)	FF (EURm)	1/3 FF (EURm)
ESO	5%	33%	38	260
Lietuvos energijos gamyba	3%	33%	13	150
Litgrid	3%	33%	11	120
Amber grid	4%	33%	8	70

Viso: 70 → 600

ESO padidinimas iki 33 proc. paverstų įmonę likvidžiausia ir žinomiausia Baltijos šalyse

+530 EURm

Valstybinių įmonių IPOs Europoje

Valstybių valdomų įmonių pirminiai akcijų siūlymai (IPO) Europoje nuo 2012 m.

Data	Emitento pavadinimas	Šalis	Sandorio suma (EURm)	Sektorius	Pardavinėjantis akcininkas	Pokyčiai po Ištigavimo (% Pokytis vs. Pasiūlymo kalna)		
						1 Diena	1 Mėn.	6 Mėn.
21-Jul-16	ENAV SpA	Italija	834	Transportation-Airports	Italija	3.65	3.65	
09-Jun-16	ASR Nederland NV	Olandija	1,062	Insurance-Multi-line	Olandija	20.00	17.47	
09-Jun-16	Dong Energy A/S	Danija	2,647	Utility & Energy-Gas	Danija	258.00	253.00	
20-Nov-15	ABN AMRO Group NV	Olandija	3,838	Finance	Olandija	18.35	20.00	17.50
23-Oct-15	Poste Italiane SpA	Italija	3,112	Transportation	Italija	6.70	6.89	6.68
15-Jul-15	Deutsche Pfandbriefbank AG	Vokietija	1,156	Finance	Hypo Real Estate Bank AG	11.45	11.85	10.20
09-Jul-15	Aeroporto Guglielmo Marconi di Bologna SpA	Italija	70	Transportation-Airports	Bologna miestas	5.95	5.91	6.25
10-Feb-15	Aena SA	Ispanija	4,256	Transportation-Airports	Ispanija	70.00	83.00	104.35
30-Jun-14	Fincantieri	Italija	351	Transportation	Italija	0.78	0.70	0.77
27-Jun-14	Electrica	Romunija; GB	444	Utility & Energy	Romunija	11.25	10.91	11.37
07-Apr-14	Thurgauer Kantonalbank	Šveicarija	132	Finance	Šveicarija	8.72	6.76	
03-Dec-13	Energa	Lenkija	515	Utility & Energy	Lenkija	-5.35	-6.76	22.35
03-Dec-13	CTT - Correios de Portugal	Portugalija	592	Transportation	Parpublica	0.36	3.44	34.06
01-Nov-13	Romgaz	Romunija; GB	391	Utility & Energy	Romunija	15	15.33	16.3
22-Oct-13	PKP Cargo	Lenkija	341	Transportation	PKP	19.35	27.79	23.51
10-Oct-13	Royal Mail	GB	2,341	Transportation	Didžioji Britanija	37.88	72.42	53.64
23-Sep-13	Societatea Nationala Nuclearelectrica	Romunija	63	Utility & Energy	Romunija	2.95	1.52	-15.18
04-Feb-13	PHN	Lenkija	57	Real Estate/Property	Lenkija	7.27	12.73	20
05-Dec-12	KazTransOil	Kazakstanas	142	Oil & Gas	Kazakstanas	13.1	5.38	10.34
22-Oct-12	ZE PAK	Lenkija	166	Utility & Energy	Lenkija	-1.15	0.65	-1.34
03-Oct-12	Energo-Pro Grid	Bulgarija	31	Utility & Energy	Bulgarija			
03-Oct-12	Energo-Pro Sales	Bulgarija	4	Utility & Energy	Bulgarija			

IPOs valstybinių įmonių energetikos sektoriuje

Šaltinis: Dealogic

Valstybės valdomos
įmonės 2012-2016 m
pritraukė : ~ 24 mlrd. EUR

Energetikos įmonės
2012-2016 m pritraukė:
~ 5 mlrd. EUR

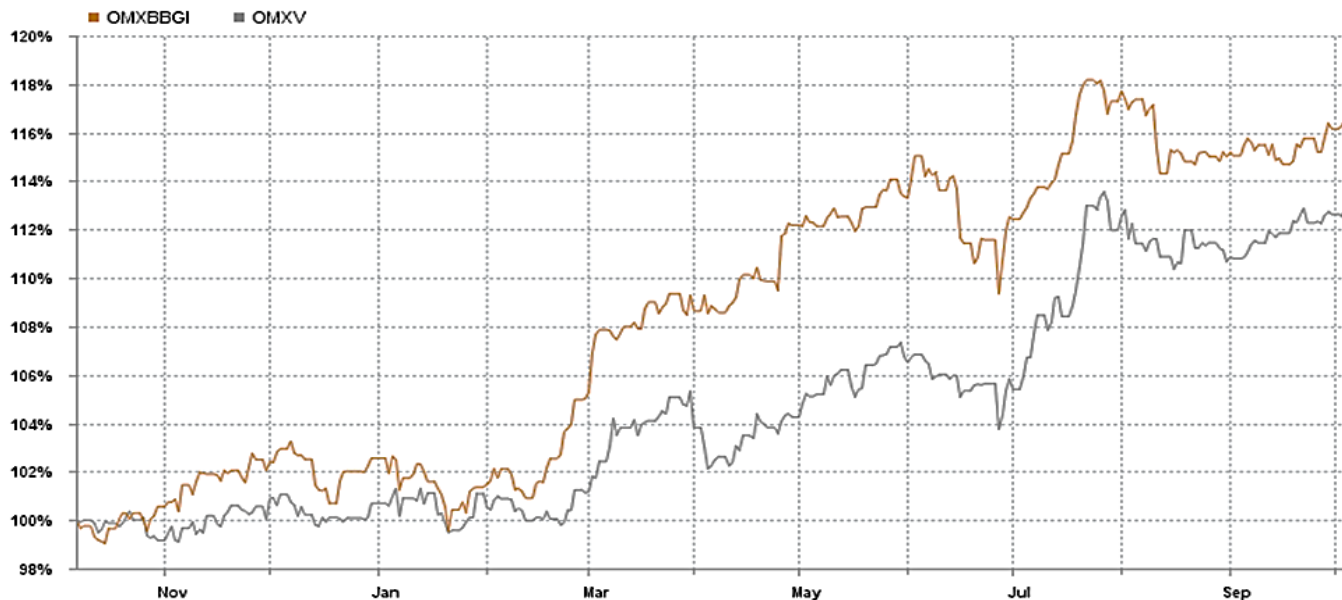
Ar tinkamas laikas pasinaudoti galimybe šiandien?

Energetikos įmonių akcijos yra panašios į obligacijas, obligacijų vertė niekada nebuvo aukštesnis nei dabar

LITHUANIA GOVERNMENT BOND 10Y



SOURCE: WWW.TRADINGECONOMICS.COM | BANK OF LITHUANIA



*Baltijos šalių
akcijų indeksas*

*Vilniaus akcijų
indeksas*

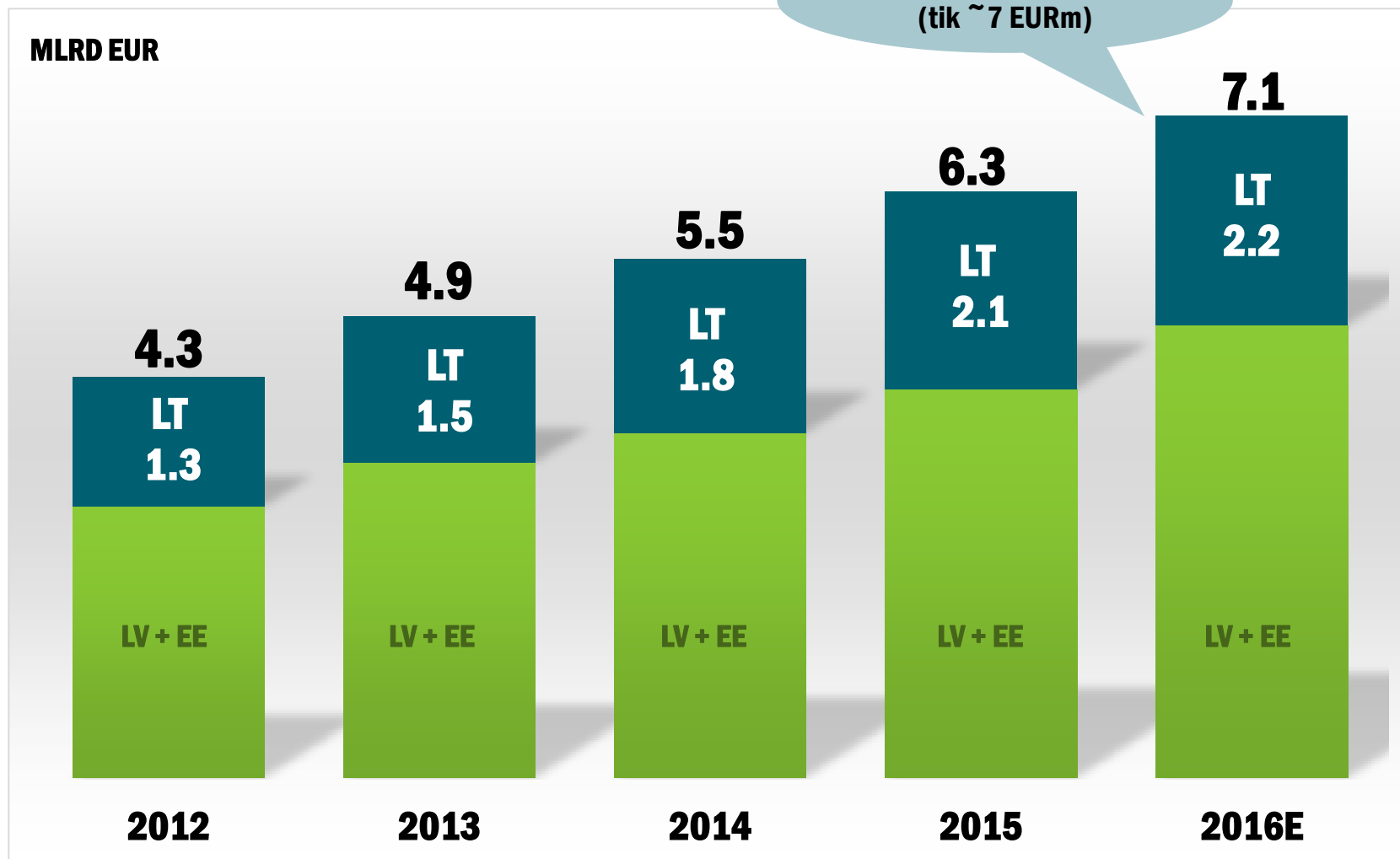
Lietuvos energetikos įmonių laisvai prekiaujamos dalies padidinimo nauda

- **Pritrauktų virš 0,5 mlrd. EUR kapitalo į energetikos sektorių (o kartu su skolintomis lėšomis virš 1,5 mlrd. EUR)**
- **Sukurtų užsienio investuotojų bazę, kuri vėliau investuotų ir į kitas perspektyvias šalies įmones**
- **Gerovės paskirstymas Lietuvos žmonėms**
- **Sukurtų galimybes vietos investuotojams investuoti Lietuvoje**



Baltijos pensijų fondų valdomas turtas 2012 - 2016

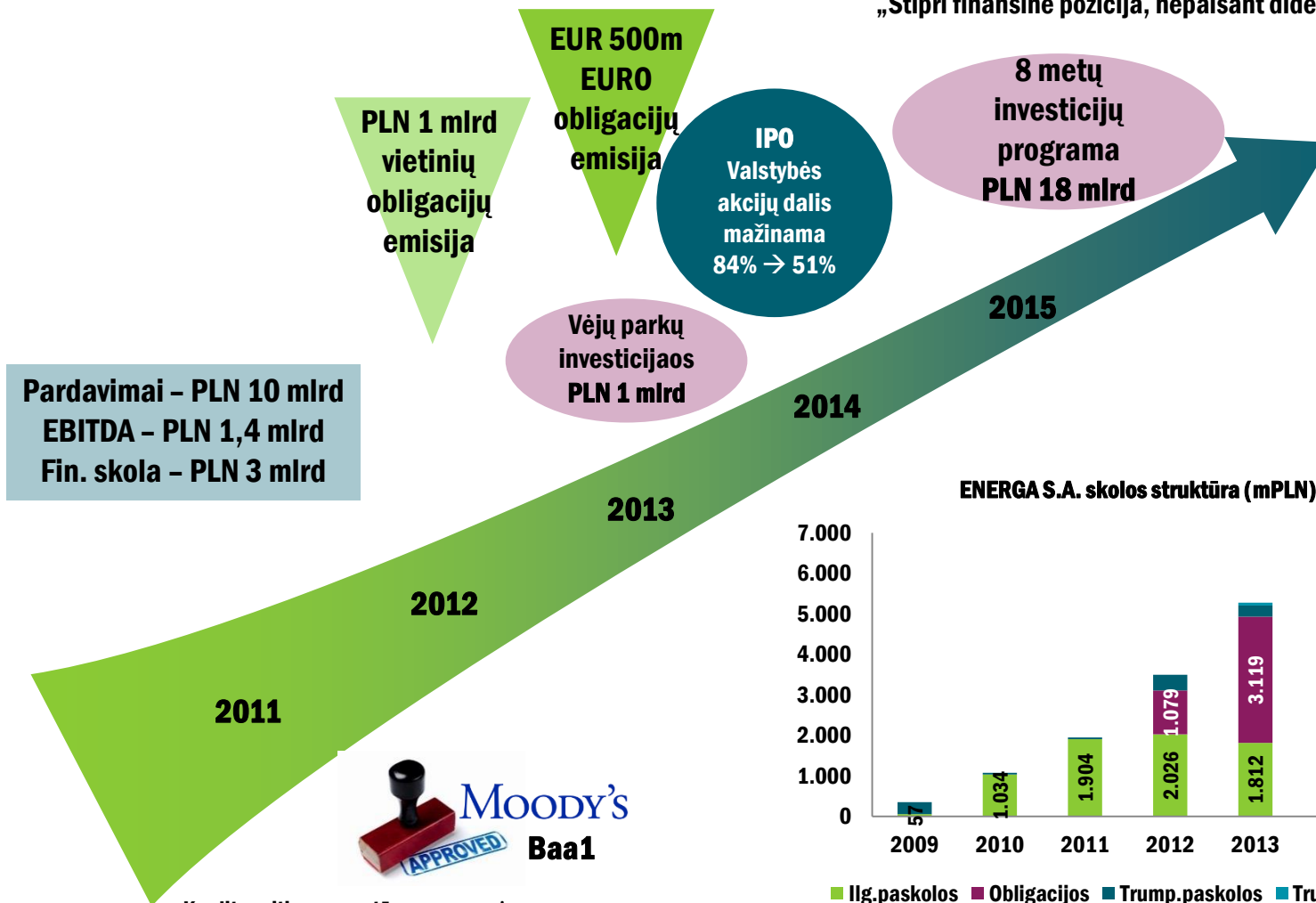
Valdomas turtas nuosekliai auga, kur jie investuoja?



Geriausios praktikos pavyzdys – Energa S.A. (Lenkija)

Kredito reitingo agentūros nuomonė:

„Stipri finansinė pozicija, nepaisant didelių investicinių planų“



Kredito reitingo agentūros nuomonė:
„Tokios apimties investicijų programa gali tapti iššūkiu tiek vykdymo, tiek ir finansavimo požiūriu“

Ar įmonės pasiruošusios kapitalo rinkoms ?

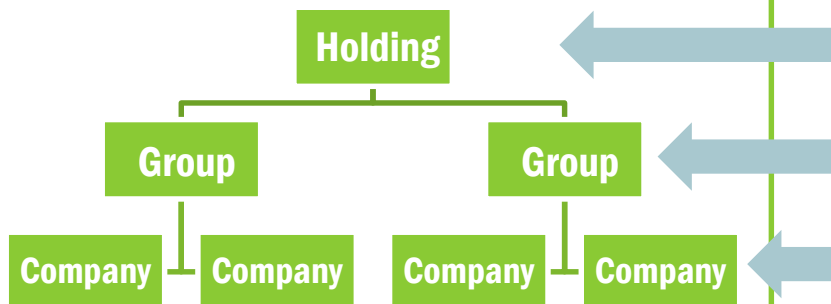
Pagrindiniai iššūkiai



„Privatizacija“, bet

- Valstybė išlaiko kontrolinį paketą
- Viešasis akcijų platinimas yra skaidrus procesas plačiai investuotojų auditorijai
- Didžiulis vietinių investuotojų susidomėjimas
- Pritrauktu kapitalu finansuojami valstybinės reikšmės projektai, kuriamos naujos darbo vietos

Listinguoti holdingą, grupę ar įmonę?



Kas dar svarbu ?

Stabilus
reguliacinis
režimas



Finansinės
rizikos
valdymas



Aiški
investicijų
programa



Apibrėžta
dividendų
politika



**Užsienio investuotojų
pritraukimas į šalį**

***Naujų, gerai apmokamų
darbo vietų sukūrimas***

BVP augimo skatinimas

***Lietuvos energetikos įmonės turi galimybę
Lietuvą paversti ekonominio augimo ir inovacijos
centru Baltijos šalyse***

***Lietuvos kapitalo rinkos
atgaivinimas – atveria
kelius kitoms Lietuvos
įmonėms prisitraukti
kapitalo***

***Gerovės paskirstymas
visuomenei***