

**AB „KLAIPĖDOS NAFTA“ DIVIDENDŲ
POLITIKA**

1. BENDROSIOS NUOSTATOS

1.1. Šie AB „Klaipėdos nafta“ (toliau – „Bendrovė“) dividendų politikos nuostatai (toliau – „Dividendų politika“ arba „Politika“) sukurti remiantis galiojančiais Lietuvos Respublikos įstatymais ir poįstatyminiais teisės aktais (įskaitant, bet neapsiribojant Lietuvos Respublikos Vyriausybės 1997 m. sausio 14 d. nutarimu Nr. 20 „Dėl dividendų už valstybei nuosavybės teise priklausančias akcijas“ (Žin., 1997, Nr. 6–102; 2012, Nr. 42–2054), Bendrovės įstatais bei kitais Bendrovės vidiniais dokumentais.

1.2. Dividendų politika apibrėžia Bendrovės dividendų apskaičiavimo, mokėjimo bei skelbimo procedūrą, siekiant:

- turėti skaidrų dividendų apskaičiavimo mechanizmą;
- užtikrinti investicijų į Bendrovę patrauklumą;
- kelti Bendrovės rinkos vertę;
- subalansuoti akcininkų trumpalaikius tikslus gauti kuo daugiau pelno ir ilgalaikį Bendrovės vystymą bei tvarų augimą;
- apibrėžti Bendrovės procedūras, susijusias su dividendų paskelbimu ir mokėjimu.

**AB „KLAIPĖDOS NAFTA“ DIVIDEND
POLICY**

1. KEY PROVISIONS

1.1. This AB “Klaipedos nafta” (hereinafter - the “Company”) dividend policy (hereinafter - the “Dividend Policy” or “Policy”) is based on the existing legislation of the Republic of Lithuania (including, but not limited to, the Lithuanian Government Resolution of 14th January, 1997 No. 20 on the dividends for the state-owned shares (Official Gazette., 1997, no. 6-102, 2012 No. 42-2054), the Company's Articles of Association and other Company's internal documents.

1.2. Dividend policy defines the Company's dividend calculation, payment and declaration process, in order to:

- have a transparent mechanism for the calculation of dividends;
- ensure the investment attractiveness to the Company;
- raise the market value of the Company;
- balance shareholders’ short-term goals in getting maximum profit and long-term development and sustainable growth of the Company;
- define the Company’s procedures relating to the declaration and payment of dividends.

2. APIBRĖŽIMAI

Bendrovės kapitalizacija – Bendrovės akcijų rinkos vertė.

Dividendai – Bendrovės akcininkui paskirta įmonės pelno dalis, proporcinga jam nuosavybės teise priklausančių akcijų nominaliai vertei.

Dividendų pajamingumas – mokamų dividendų bei Bendrovės kapitalizacijos santykis.

DSCR (Debt Service Coverage Ratio) - paskolos aptarnavimo rodiklis, parodantis pagrindinės veiklos pinigų srauto ir mokamų finansinių įsipareigojimų santykį.

EBITDA – pelnas prieš nusidėvėjimo, amortizacijos, palūkanų ir pelno mokesčio sąnaudas.

Equity ratio – nuosavo kapitalo rodiklis, parodantis santykį tarp nuosavo kapitalo ir viso Bendrovės turto.

Net debt – grynoji finansinė skola, t.y. visi Bendrovės finansiniai įsipareigojimai, iš jų eliminuojant turimas grynųjų pinigų lėšas bei jų ekvivalentus.

Nuosavas kapitalas – Bendrovės įstatinis kapitalas, akcijų priedai, nepaskirstytas pelnas/nuostolis ir rezervai.

Grynasis pelnas – Bendrovės gautų bendrųjų pajamų dalis, liekanti, atėmus veiklos sąnaudas, ypatinguosius praradimus bei sumokėtus mokesčius.

ISCR (Interest Service Coverage Ratio) – palūkanų aptarnavimo rodiklis, parodantis pagrindinės veiklos pinigų srauto ir mokamų palūkanų už finansinius įsipareigojimus santykį.

TFAS – tarptautiniai finansinės atskaitomybės standartai.

Strategija – Bendrovės tikslų įgyvendinimo planas, apimantis tikslų nustatymą, veiksmų eigą ir veiksmų vykdymui reikalingus išteklius.

3. DIVIDENDŲ POLITIKOS PRINCIPAI

3.1. Pagrindiniai Bendrovės Dividendų

2. DEFINITIONS

Capitalization of the Company- the company's stock market value.

Dividends – an income on shares held by Company's shareholder resulting from distributions of Company's profit and calculated per nominal value of shares owned by a shareholder.

Dividend yield – ratio of dividends paid by the Company and the capitalization of the Company.

DSCR (Debt Service Coverage Ratio) – indicator of loan servicing, showing the ration of operating cash flow and paid financial obligations.

EBITDA - earnings before depreciation, amortization, interest and income tax expenses.

Equity ratio - equity ratio which reflects the ratio between equity and total assets of the Company.

Net debt - the net financial debt, i.e. the Company's financial liabilities, including the elimination of existing cash funds and their equivalents.

Equity - the Company's share capital, share premium, retained earnings / losses and reserves.

Net profit - The Company's received gross income which is retained after deducting operating expenses, extraordinary losses and paid taxes.

ISCR (Interest Service Coverage Ratio) - interest service indicator of operating cash flow and interest paid for the financial obligations ratio.

IFRS - International Financial Reporting Standards.

Strategy – Company's objectives plan, covering the objectives of the action and the course of action of enforcement resources needed.

3. PRINCIPLES OF DIVIDEND POLICY

3.1. The key principles of Company's dividend policy:



KLAIPĖDOS NAFTA A K C I N Ė B E N D R O V Ė

politikos principai:

- atitiktis galiojantiems Lietuvos Respublikos įstatymams, poįstatyminiams teisės aktams, Bendrovės įstatams bei vidiniams dokumentams, įskaitant susiklosčiusią dividendų apskaičiavimo ir mokėjimo (paskelbimo) praktiką, priimtą Bendrovėje, atsižvelgiant į galiojančius teisės aktus;
 - Bendrovės akcininkų interesų užtikrinimas;
 - įsipareigojimas siekti aukštų įmonių valdymo (angl. *corporate governance*) standartų;
 - investicijų į Bendrovę patrauklumo užtikrinimas;
 - Bendrovės rinkos vertės kėlimas;
 - dividendų augimo ir jų mokėjimo, atsižvelgiant į Bendrovės grynojo pelno dydžio augimą, skatinimas;
 - dividendų išmokėjimas per trumpą laiką ir patogiausiu akcininkui būdu;
 - Bendrovės procedūrų, susijusių su skaidriu dividendų paskelbimu ir mokėjimu, apibrėžimas.
- compliance with the applicable laws of the Republic of Lithuania, secondary legislation, the Articles of Association and internal documents of the Company, including the already established dividend calculation and payment (declaration) practices adopted by the Company according to the existing legislation;
 - assurance of the Company's shareholders' interests;
 - commitment to high corporate governance standards;
 - ensuring attractiveness of investments into the Company;
 - enhance of the Company's market value;
 - promotion of dividend growth and payment in accordance to the Company's net profit margin growth.
 - payment of dividends in a short term and in the most convenient way for the shareholder;
 - definition of the Company's procedures relating to transparent declaration and payment of dividends..

4. DIVIDENDŲ ŠALTINIAI IR DYDIS

4.1. Bendrovė gali priimti sprendimą skirti dividendus už finansinius metus ar trumpesnį nei finansiniai metai laikotarpį.

4.2. Sprendimas paskirti dividendus už

4. DIVIDEND SOURCE AND SIZE

4.1. The Company may decide to pay dividends for the financial year or for a shorter than one financial year term.

4.2. The decision to allocate dividends for the shares owned shall be determined in

turimas akcijas priimamas atsižvelgiant į sprendimo priėmimo dieną galiojančius Lietuvos Respublikos teisės aktus.

4.3.Dividendų dydis apskaičiuojamas remiantis Bendrovės audituotomis finansinėmis ataskaitomis, parengtomis pagal tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus (TFAS).

4.4.Bendrovė įgyvendindama Strategiją numato, kad Bendrovės valdyba, remdamasi praėjusių metų Bendrovės grynuoju pelnu, teiktų Bendrovės akcininkams tvirtinti dividendų skyrimo sprendimo projektą, kuriame dividendai sudarytų 50 % (penkiasdešimt procentų) nuo Bendrovės metinio grynojo pelno.

4.5.Bendrovės valdyba, kiekvienais metais nustatydamą siūlomą dividendų dydį, atsižvelgia į:

- Bendrovės grynojo pelno dydį;
- Finansinius rodiklius, įvertinančius einamąją Bendrovės finansinę būklę (net debt/EBITDA, DSCR, ISCR, Equity ratio);
- Bendrovės veiklos rodiklius einamuoju laikotarpiu, kad būtų užtikrintas būtinas lėšų poreikis sklandžiam darbui;
- Nuosavo kapitalo ir paskolų dalį, reikalingą strateginių bei investicinių projektų įgyvendinimui;
- Prisiimtus finansinius ir nefinansinius įsipareigojimus Bendrovės finansuotojams;
- Į akcijų rinkos situaciją dėl dividendų pajamingumo;
- Bendrovės Strategijos įgyvendinimą.

4.6.Bendrovei nusprendus mokėti tarpinius dividendus, jų dydis būtų nustatomas pagal einamojo laikotarpio audituotas

accordance to the laws of the Republic of Lithuania that are in force on the date of the decision.

4.3.Dividend shall be calculated in accordance with the Company's audited financial statements which are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

4.4.By implementing the Strategy, the Company provides that the Board of the Company shall, on the basis of last year's net profit of the Company, present the draft decision to approve the dividend allocation of a dividend equal to 50% (fifty percent) from the Company's annual net profit to the Company's shareholders.

4.5.While setting the amount of the proposed dividend, the Board of the Company shall consider the following on a yearly basis:

- the Company's net profit;
- the financial ratios for assessment of the Company's current financial position (net debt / EBITDA, DSCR, ISCR, Equity ratio);
- the Company's performance ratios of the current period, in order to ensure the funds needed for the smooth operation;
- the portion of equity and loan necessary for strategic and investment projects' implementation;
- Any financial and non-financial liabilities for the Company's investors;
- The stock market situation related to dividend income;
- the implementation of the Company's Strategy.

4.6.Should the Company decide to pay an interim dividend, the size is determined by taking into account the Company's audited financial statements prepared in accordance with IFRS of the current period and by applying the same principles as the calculation of the dividend for the year.



KLAIPĖDOS NAFTA
A K C I N Ė B E N D R O V Ė

Bendrovės finansines ataskaitas pagal TFAS, vadovaujantis tais pačiais principais, kaip ir apskaičiuojant dividendus už ataskaitinius metus.

4.7. Bendrovės taikomi paslaugų tarifai yra reguliuojami įstatymų nustatyta tvarka, Bendrovė dalyvauja įgyvendinant Lietuvos Respublikai svarbius ekonominius projektus, todėl ji turi teisę koreguoti teisės aktuose nustatytą dividendų dydį.

4.8. Dividendų dydis gali būti koreguojamas šiais atvejais:

- Reikšmingai pasikeičia Bendrovės finansinė būklė bei rezultatai nuo prognozuojamų;
- Pasikeičia planai dėl strateginių, investicinių projektų įgyvendinimo, jų apimties ar jų finansavimo;
- Pasikeičia Lietuvos Respublikos teisės aktai, reguliuojantys dividendų mokėjimą Bendrovės akcininkams;
- Lietuvos Respublikos Vyriausybė, vadovaudamasi Lietuvos Respublikos Vyriausybės 1997 m. sausio 14 d. nutarimo Nr. 20 „Dėl dividendų už valstybei nuosavybės teise priklausančias akcijas“ (Žin., 1997, Nr. 6-102; 2012, Nr. 42-2054) nuostatomis, priima sprendimą dėl kito dydžio dividendų mokėjimo.

4.9. Dividendų dydis turi būti išreikštas eurais kiekvienai paprastai vardinei akcijai.

4.7. The Company's applied tariffs are regulated according to the laws of the Republic of Lithuania, the Company is involved in the implementation of the major economic projects of the Republic of Lithuania, and therefore it has the right to adjust the dividend rate set by laws.

4.8. Dividend rate may be adjusted in the following cases:

- A significant change in the Company's financial condition and results compared to forecast;
- a change in plans for strategic, investment projects, their scope or their financing;
- a change in the Lithuanian legislation regulating the payment of dividends to the shareholders of the Company;
- The Government of the Republic of Lithuania, in accordance with the Lithuanian Government Resolution of 14th January, 1997 No. 20 on the dividends for the state-owned shares (Official Gazette., 1997, no. 6-102, 2012 No. 42-2054) provisions, shall decide on the payment of different rate dividend.

4.9. The dividend rate shall be expressed in euro per ordinary registered share.

5. SPRENDIMŲ DĖL DIVIDENDŲ IŠMOKĖJIMO PRIĖMIMAS

- 5.1. Bendrovės valdyba, atsižvelgdama į Bendrovės audituotas finansines ataskaitas, turi priimti sprendimą dėl rekomenduojamo metinių dividendų dydžio remdamasi Bendrovės vadovo siūlymu.
- 5.2. Bendrovės Stebėtojų taryba pateikia Bendrovės Visuotiniam akcininkų susirinkimui atsiliepiamus ir pasiūlymus dėl pelno paskirstymo projekto.
- 5.3. Sprendimas dėl dividendų išmokėjimo ir dividendų dydžio turi būti priimtas Bendrovės Visuotinio akcininkų susirinkimo.
- 5.4. Bendrovės visuotinis akcininkų susirinkimas negali priimti sprendimo skirti ir išmokėti dividendus, jei tenkinama bent viena iš šių sąlygų:
- Bendrovė yra nemoki ar išmokėjusi dividendus taptų nemoki;
 - Paskirstytojo ataskaitinių finansinių metų pelno (nuostolių) suma yra neigiama;
 - Bendrovės nuosavas kapitalas yra mažesnis arba išmokėjus dividendus taptų mažesnis už bendrovės įstatinio kapitalo, privalomojo rezervo, perkainojimo rezervo bei rezervo savoms akcijoms įsigyti sumą.

6. DIVIDENDŲ PASKIRSTYMAS BEI IŠMOKĖJIMAS

- 6.1. Dividendus turi teisę gauti tie asmenys, kurie Bendrovės visuotinio akcininkų susirinkimo teisių apskaitos dienos pabaigoje yra Bendrovės akcininkai.
- 6.2. Jeigu akcija nevisiškai apmokėta ir jos apmokėjimo terminas yra nepasibaigęs,

5. DECISION MAKING PROCEDURE

- 5.1. On the basis of the General Manager of the Company proposal, the Board of Company shall make a decision on a recommended annual dividend rate by taking into account the Company's audited financial statements.
- 5.2. The Supervisory Board shall submit its comments and suggestions to the draft of profit distribution project to the General Meeting of the Shareholders.
- 5.3. The decision on the dividend payment and the amount of dividends shall be adopted by the General Meeting of the Shareholders.
- 5.4. The General Meeting of the Shareholders cannot make a decision on the allocation and payment of dividends, if at least one of the following conditions is valid:
- the company is insolvent or would become insolvent as a result of the payment of dividends;
 - distributed annual financial profit (loss) is negative;
 - the Company's equity is less than the Company's share capital, legal reserve, revaluation reserve and the reserve for own shares or shall become less as a result of payment of dividends.

6. DIVIDEND ALLOCATION AND PAYMENT

- 6.1. Dividends are entitled to those persons who are the shareholders of the Company at the end of the General Meeting of the Shareholders rights' accounting day.
- 6.2. If the share is not fully paid and the payment period is not yet expired,



KLAIPĖDOS NAFTA
A K C I N Ė B E N D R O V Ė

- akcininko dividendai mažinami proporcingai neapmokėtos akcijos kainos daliai. Tuo atveju, jeigu akcija yra nevisiškai apmokėta ir mokėjimo terminas yra pasibaigęs – dividendai nemokami.
- 6.3. Paskirtus dividendus Bendrovė įsipareigoja išmokėti ne vėliau kaip per vieną mėnesį nuo sprendimo paskirstyti pelną priėmimo dienos.
- 6.4. Bendrovė dividendus išmoka pinigais.
- 6.5. Dividendus mokėti avansu draudžiama.
- 6.6. Priėmus sprendimą Bendrovės visuotinio akcininkų susirinkimo metu mokėti dividendus, Bendrovė pasirašo sutartį su dividendų išmokėjimo paslaugų pirkimų konkursą laimėjusiu banku, dėl Bendrovės bankui suteiktomis lėšomis išmokėti Bendrovės akcininkams dividendus už praėjusius metus pagal Bendrovės akcininkų sąrašą. Bendrovė paveda bankui apskaičiuoti ir išmokėti dividendus visiems akcininkams, išskyrus dividendus pagrindiniam akcininkui – valstybei, atstovaujamai Lietuvos Respublikos energetikos ministerijos, kuriai dividendus perveda pati Bendrovė per Valstybinę mokesčių inspekciją.
- 6.7. Bendrovės visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimus dėl dividendų išmokėjimo Bendrovė skelbia savo internetiniame puslapyje www.oil.lt ir per NASDAQ OMX Vilnius informacinę sistemą.
- 6.8. Išmokamų dividendų apmokestinimas, mokesčio išskaičiavimas ir shareholder dividends are reduced in proportion of the outstanding share price. In case the share is not fully paid and the payment period has expired – dividend shall not be paid.
- 6.3. The Company undertakes to pay dividend not later than one month after the decision to distribute profit date.
- 6.4. The company pays dividends in cash.
- 6.5. Advance dividend payment is prohibited.
- 6.6. Following the General Meeting of Shareholders decision to pay dividends, the Company signs an agreement with a bank which won the procurement regarding the dividend payment for the Company's shareholders for the previous year. The Company instructs the bank to calculate and to pay dividends to all shareholders except dividends for the major shareholder - the state, represented by the Ministry of Energy of the Republic of Lithuania, to which the Company shall transfer dividend through the State Tax Inspectorate.
- 6.7. The Company announces dividend distribution decisions of the Company's General Meeting of Shareholders on its website www.oil.lt and through the NASDAQ OMX Vilnius information system.
- 6.8. Any taxation of dividends, tax deduction and payment is carried out in accordance with the respective laws of the Republic of Lithuania.

sumokėjimas vykdomas remiantis Lietuvos Respublikos įstatymų numatyta tvarka.

7. ATSAKOMYBĖ

- 7.1. Bendrovės visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimu paskirti dividendai yra Bendrovės įsipareigojimas akcininkams.
- 7.2. Už paskirtų dividendų mokėjimą laiku ir pagal nustatytą tvarką atsakinga Bendrovės vadovybė. Tuo atveju, jei Bendrovė nevykdo savo įsipareigojimų, akcininkas turi teisę dividendus išreikalauti iš Bendrovės kaip jos kreditorius, o Bendrovė atsako Lietuvos Respublikos įstatymų nustatyta tvarka.
- 7.3. Bendrovė turi teisę išieškoti išmokėtus dividendus tuo atveju, jeigu akcininkas žinojo ar turėjo žinoti, kad dividendai yra paskirti ir (arba) išmokėti neteisėtai.

8. DIVIDENDŲ POLITIKOS GALIOJIMAS, KEITIMAS IR AKCININKŲ INFORMAVIMAS

- 8.1. Dividendų politika, jos pakeitimai yra tvirtinami Bendrovės valdyboje.
- 8.2. Dividendų politika įsigalioja jos patvirtinimo Bendrovės valdyboje dieną.
- 8.3. Dividendų politika ir jų dydis apibrėžiami atsižvelgiant į Bendrovės Strategijos laikotarpį. Dividendų politika peržiūrima reguliariai – kas metus ir, esant poreikiui, koreguojama. Bendrovė skelbia dividendų politiką ir visus jos pakeitimus savo internetiniame puslapyje www.oil.lt bei NASDAQ OMX Vilnius informacinėje sistemoje.

7. LIABILITY

- 7.1. The General Meeting of Shareholders' decision to distribute dividends is the Company's commitment to its shareholders.
- 7.2. The Company's management is responsible for the timely payment of allocated dividends and the procedure described herein. In the event that the Company fails to comply with its obligations, the shareholder has the right to claim its dividend from the Company as its creditor and the Company becomes liable under the laws of the Republic of Lithuania.
- 7.3. The Company is entitled to recover the dividends paid in the event that the shareholder knew or should have known that dividends are allocated and (or) paid illegally.

8. DIVIDEND POLICY VALIDITY, AMENDMENT AND SHAREHOLDER INFORMING

- 8.1. Dividend policy and its amendments are approved by the Board of the Company.
- 8.2. Dividend policy shall become valid on the date of the Board of the Company approval.
- 8.3. Dividend Policy and dividend size is defined according to the period of Company's Strategy. Dividend policy is reviewed on a regular basis - annually and, if necessary, is amended. The Company announces the dividend policy and any amendments thereto, on its website www.oil.lt and NASDAQ OMX Vilnius information system.