

Baltic Newsletter

Legal News at Your Glance

%-' '\$

Law Office Ots & Co (Estonia), Baltmane & Bitans Law Office (Latvia) and Law Firm Saladžius & Partners (Lithuania) hereby present the third edition of the Baltic Newsletter. In this newsletter you will find the most recent business law related updates on legal issues in the Baltic region generally and every State in particular. You will receive the Baltic Newsletter quarterly and each edition will include the overview of the EU business law as well as legal updates in the Baltic region. We will also introduce you with the internal news about our Law Firms in the Baltics.

We hope that the Baltic Newsletter will contribute in helping the foreign investors to get up-to-date understanding of the legal environment in the dynamically growing Baltic region.

In this issue: • ***EU: New Regulations on Regional Airports Development and Mobility*** • ***Estonia: Major Changes to Commercial Code*** • ***Latvia: Legal Entities Not Considered Consumers Anymore*** • ***Lithuania: National Euro Adoption Plan***

Law Office Ots & Co

" #\$\$%&
#'#(#%
)* +&, - .#(#//'
0* +&, - .#(#//'
))

Baltmane & Bitans Law Office

1) #/##
2 3 4#'#' % 5
)* +&, # , -6' #' -
0* +&, # , \$' (\$..
)7 7)

Law Firm Saladžius & Partners

2 %8) 8 9 #.
4' ###-% :
)* + &, ' \$-&/ -&/#
0* + &, ' \$-&/ -&/'
) ; 3)

EUROPEAN UNION LAW

New Regulations on Regional Airports Development and Mobility

; 5 ; 3
 ; % ; 3
 3 ; % : ;
 : ; 2 3)
 3 % : 2 3 : :
 3 3 3
 3 ; <
 = ; 5 ; <
 ; 7 > : ;
 7 : 4
 ;)
 % : 7 3 5
 ? : 0 3 &'@ '\$'@A
 : ; 3
 4 9 3 0;
 7 ; : :
 ; 5 3 ;) % :
 : 7 ; 7 <
 : >7 5 > &> %
 \$ > 7
)
 ; 5 : 3
 ; 7> : 5 :
 ; B) : ; : 5
 7 ; 5 : 0 % : :
 ; 8 : 3 C :
 ;) : 7 ;: C : :
 ; 5 > :
 ; : ; %7 > 5
 : 5 3
 5 ; % 3
 7 >) : : ;
 ; 3 ; ;
 ; : 2 3)

For further information please contact Dace Cirule at dace.cirule@baltmanebitans.com

LEGAL UPDATES IN THE BALTIC REGION

Accountancy law

Amendments to the Accounting Act

D 7 -''\$:
 3) ! :
 % 3 ; ; 5
 3 3 :
 ; >B 5) : ; >
 : 3 3 :
 3 ;)

For further information please contact Maivi Ots at maivi.ots@otsco.ee

Regulations on Mandatory Accountancy Standards

: 7 E : ;
 2 3 : E > ; ; 7
 >) : 2 3 ; ; >
 7 3 7f : =
 : ; 2 ;)
 2 ;)
 : :
 2 3 : 7 ; ; ; 5
 5 ; : % ; 5
 0; :) : 5
 > : 3
 ; % : ; % ;
 5 : 7 : % 34
 % ; : : 3
 > ; >% >
 ; 5 ;)

For further information please contact Ilze Baltmane at ilze.baltmane@baltmanebitans.com

! New business accountancy standard on interim financial statements

: -/ : 7 > ; 7 -''\$) ; : &' 3 ; : :) 0 3 ; >6 >) : ; ; : ; 5 : 7 > ; 5 : : : = : ; ; : ; 5 7> : ; > : ; ; 5) : ; 5 : : : 7 : : > ; > :)

For further information please contact Rintis Puišys at rintis.puisys@splegal.lt

Commercial law

Major changes to the Commercial Code

#- 7 -''\$: ; ; 5 f : 3 :) : : 3 7 5 # 8 > -'' . % % : 7 > ; 5 ; 7 ; > ; : 7 : ; >% = 9 3 > 7> : ? A 7> ; 5 ; 7 ; >% 3 3 : : ; 5 ; 7 ; >% = : 3 7 > 5 % : ; 5 ; 7 ; > 5 % ; > 7 : 3 7 7 >

7 : 3 7 % 3 ;) : 3: : : 3 5 > ? : : &&' : 3 : 5 : A% 9 ; > : 7 : 3 7 ; 5 ; 7 ; > ; 5 >) ; > 5 : : ; >% 7 7 : 3 7 ; ; > 7 : : : 5 > 7 5 7 7 9 ; > ;;) 7 : 3 7 : 7 5 7 3 %: : > 7 ; : : = ; 3 :)

For further information please contact Maivi Ots at maivi.ots@otsco.ee

Customers Rights Protection Act Amended

5 5 : 5 > 7 : 2 3:) % 3 < : > ; 5 5 ; :) % ; : : ; : 5 ; 5 > 5 ; 5 3 5 : : ; : ; 5 >) : % : > 3 : = ; 3 5 : : % : 3 3 3 5 ; ; 7 3) >% 3 : ; >% 3 : :) : % = : ; 5 : 4; > : >)

E 5 % : 7 ; : :
 % : > = ; 5 :
 : ; 5 :
)% ; 5 : :
 : ; > >)
 >% : 7
 : ; : 5 3
)

For further information please contact Māris Vainovskis at maris.vainovskis@baltmanebitans.com.

Regulations on Biofuel Adopted

7 E 2 3 7
 ;) : 2 3 >
 : = > = ;
 5 7 % 9 ; 5
 ; 3)
 3 % : 2 3 ; 5
 = >) : % : 7 :
 7 ; % 0 : ; %
 ; : 5
 9 : ! E 7 ;
 : : = : 0 :
 3 0 3) E 5 % : 9
 ; 5 7> : 2 5
 5 % 2 3:
)
 ; 7 : : :
 7 = ; 5
 3 : 7 3
 ;) % :
 = : ; > ;
 7 3 =
 7)

For further information please contact Dace Cīrule at dace.cirule@baltmanebitans.com.

Construction law

!

Draft law to impose stricter sanctions for the violation of construction regulations has been presented

()#'& : 5 : 2 ; 7
 : 3 : 3 5 =
 5 5 :
 ;) > 5 3 :
 ; 5 ; 7 > 3 C >
 : 5
 F 3 3 7
 ; : : ; 7> :
) : 7F 5 : ; ;
 : ; 7 > 3 C
 % ; 5 : 3
 ; = >
 7 3) : ; ; : 3
 3 5 =
 : : ; 3 :
 *
 4 : 7 3 7 3
 > 5
 7 3 ; F = % : 7 3 : 7
 : 3 : F 3 : <
 4 % : 5 % : : 7 3 ; F
 = 5 3 % :
 > 7 3 : > 7 3
 ; F : ; F
 7 3 :
 : 7 3 :
 ; 7 : 7> : : :
 7> :)

For further information please contact Au

Employment law

Employment Act Amended

: ; >
 : C 3 : : ! 3
 =) % :

3 : ; > B ; 5
 : 3: = : 5 : :
 ; 5 7> 5 3 : >
 >% > : = 0)
 : % : 3 : :
 ; > B ; 5 0 : 3
 ; : : ; > :
 3) % : :
 9 ; : ; ; 5 % >
)

% : ; >
 7 ; ; :
 7 5) ; %
 : ; >
 0 - >) > :
 ; > : : :
 ; > : 0 -
 > % ; 7 7> :
) : % : 5
 ; 7 &4> 3
 7 % ; 7 &4>
 ; > : :
 7)

>% : : > ; : >
 7 ; > 5)
 ; > B ; :
 : ; > ; ; 7> :
 ; > > per se 5 ;
 > 7 ; >) :
 ; > = ; > >
 : 3 : #' # :
 ; > % 0 ; % : 7 :
 9 ; % % % >
)

For further information please contact Ilze Baltmane at ilze.baltmane@baltmanebitans.com

Environmental law

Estonian Environmental Strategy until 2010

- 7 -''\$% : ;
 ; : H : 5

3> -' #' l) : 3: :
 : 7 3 >
 % ; 7
 5 3 7
 : 5) E 5 % 3 ; 5 :
 % : : ; 7> : : 3:
 3 5 7 > : % : % : : 3:
 3) : > 7
 ; : 3
 ? : : J % : 9 3 3 % A)

For further information please contact Toomas Pikamae at toomas.pikamae@otsco.ee

Financial law

Electronic Money Institutions Act

#/ 7 -''\$% : E >
 ;) : 7
 5 3 # 8 > -''.) : ; 3
 : E >
 : ; > : : = :
 D 5 -''K(.K : ;
 : #6 ; 7 -'' 9 3
 ; % ; ; ; 5 :
 7 >)
 : ; 5 :
 > > 5 %
 : : > %
 ; ; 7 ; 5 > 5
 ? : : 3
 : 5 : ; ! 2
 # % ' ' % ' ' A % 3 % 3 % 5
 >)

For further information please contact Randu Riiberg at randu.riiberg@otsco.ee

Changes to the Securities Market Act and Investment Funds Act

#/ 7 -''\$: 3 :
 E 9 5

;) ; : : 3 7 ; > : ! 7
 5 # \$ 5 7 - '\$ % : : 3 C : 3 >)
 ; ?) 3) 7 > 5
 A # 8 > - ' ' .) : ; ; ; 5 7 > :
 ; 5 > : 2 ; 7
 : ; 7 : ;
 3 % : 3 : E 9 : 3 % ; 5 ; >
 5 ; 3 5 3 %
 = D 5 - ' ' # k & (K : 5 3 5 3 %
 ; : - 6 E > > ; 5 : 5 : 2 ; 7
 - ' ' # : 9 : : 3 : >
 0 : 3 3 7 ; 7 : > : = 7 3 : 3 :
 : % D 5 > : 5 :)
 / & k . k # \$ E : # // & : ;
 = > 5
)

! : % :
 % ; 7
 ; 7 ; ; ? 3
 ; 7 > > ; 7 :
 ; A) J :
 : 3 5 % 7 >
 : 7 5 # 8 > - ' ' .) =

For further information please contact Rintis Puišys at rintis.puissys@splegal.lt

International law

ESTONIA

Rules concerning the issue of apostille's in respect of Estonian public documents

: L 5 : 2 ; 7 7 : 7 >
 : 2 3 - , / & # 7 - ' ' \$
 ; 7
 7 > : ; B) : 3
 3 5 \$ 7 # / . # 7 : 3
 : 2 = 3 C 3 7
 D)

: 2 3 : ?) 3) :
 E > 8 : E >
 A ; : :
 : ; B <
 = ; ; :
 ; % 3
 ; ;)

For further information please contact Annika Raidmaa at annika.raidmaa@otsco.ee

! : % :
 % ; 7
 ; 7 ; ; ? 3
 ; 7 > > ; 7 :
 ; A) J :
 : 3 5 % 7 >
 : 7 5 # 8 > - ' ' .) =

For further information please contact Randu Riiberg at randu.riiberg@otsco.ee

Insurance law

!
The rules on compulsory insurance activities carried out in Lithuania by the insurance companies of non – EU companies approved

- ' ; 7 - ' ' \$; 5 >
 : 2 ; 7 : ; ; 5
 : ; 3 : : :
 ; 4 !
 ; : 5 ; > % :
 5 3 3 7 > :
 ; > 7 : : :
 2 ; 7 : % 7 : :
 ; > 3 > 7 : :
 2 ; 7 : 7 : :

IT law

Protected Service Act

: : > ; 5
 ; 5 : C : 5
 0; 3 >)
 : ; 5 ?7 3%
 >B 5)A 5 ; 5 :
 7 3 ; > % : :
 3 >
 : ; 5 ; :
 ; 5 ; 5) : % :
 ; % ;
 ; ; % 5 3
 3 > ; :7 7> :)
 >% : ; 5 5 : 7 :
 7> : %
 2 3: % 2
 5 : ;
 5 : : 3: = 0; %
 ; 5 > ; %
 % 5 7 :)

For further information please contact Dace Cīrule at dace.cirule@baltmanebitans.com.

Media law

Mass Media Act Amended

: E E :
 ; 3 >% : ; 5 ;
 = > 5 :
 ; 7 : %7 : ; 3>? : :
 3 7 A) 2 3
 ; 5 ; 7 : 3 : 5
 : ; 3>% :

= 3 5
; 3>)

For further information please contact Agris Bitāns at agris.bitans@baltmanebitans.com

Public law

! The National Euro Adoption Plan and Public Information and Communication Strategy for the Adoption of the Euro Approved

: L 5 : 2 ; 7 :
 ;; 5 : ; :
 7 3>
 : ; : -/ ; 7 -''\$)
 : ; > :
 % 7 : ;
 : ? : 3 5 : : A)
 : 3 : 7
 3> : ; :
 : ; : > ; ; :
 ; :)
 : : : > : ;
 : 7 # 8 > -'',) :
 7 : > > ; > :
 % 0 ; ; # \$ > 3 : :
 ; > 7
)

: 7 : : ; :
 % : 5 : : :
 ; : 5 7 0; :
) % # 8 > -'' ,
 : > : ; : 5 7
) : :
 > -'' . 7)

For further information please contact Beatri

Tax law

Double Tax Conventions with Lithuania, Romania and Slovak Republic

;

: 5 D 7 0 :

5 5 : 2 ; 0

;) : 5

3 : : % 2 5 9

2 ; 7) : ; ;

= > :

; : 5 % : >

: 5 ; :

: 3 = ; >

: : =)

For further information please contact Toomas Pikamäe at toomas.pikamae@otsco.ee

LITHUANIA

Double Tax Convention with Republic of Austria

: 5 7 : 2 ; 7 :

: 2 ; 7 : 5

7 0 : ; 0

; 7> : :

2 ; 7 : #& 7 -''\$) :

: : > : 5 : 2 ; 7

: : 5 7 0 :

; 0 ;)

For further information please contact Rimtis Puišys at rintis.puissys@splegal.lt

Case law

Competition law

Competition Council Resolution on "Slavish Imitation"

J : : ; 7 3:

7 : : ; % :

;; C : : 9 ; ;

?; 7 A% : ; 3

: 9 ; 7 : : ; 3

3 : 9 5 3

: ;) E 5 % : 7 > : 9

; ; : 7 7> > 3

3 : ; 5 ; : 3)

% : ; %

7 3 3% : >;

; Hslavish imitationI) :

7 : 5 % : 9

; ; ; : ;

: 5 3 > > : %

: > % : : : 5

;)

: 7 5 7 : 7 :

: : ; >% : :%

7 % ; 9 3 :

% : 3 : : ; : 7 7>

: ;)

For further information please contact Agris Bitāns at agris.bitans@baltmanebitans.com

Pharmaceutical law

Constitutional Court rules on provisions of the Law on Pharmaceutical Activities

-/ ; 7 -''\$:

: 2 ; 7 : 5 3 :

; : ; 5 :

: 5 3 3 5 3

; ; 5 : :

2 ; 7 :)

: : ; : 7

7 : 7> : :

5 ; 5 5 :

7 : :

5 3 : : :

5 3% : : : 5

5 ;

9 : ; ; B : :% :
; ; ; ; > 7 : :
: 2 ; 7 :)

For further information contact Andrius Mamontovas at andrius.mamontovas@splegal.lt

Social Security law

Constitutional Court Judgment on Child Care Allowance

> 3 7> : % :
: > : ; :
; : : : 3 # >)
5 % ; : 7 7 ; >
5 : : >)
7 : : 3)
: : : 3: :
; > 3 ;
: : 3:) : 3: :
; ; : B 3: % :
; : 7 : 5)
4 ; ; >
3 ; 5 : ; >
9) : % : : % : ;
: 4 3 M ;
: B 3: 3 : > :)
: : : % : > ; 5 >
; : > ;) D :
% : : :
; 7 : :
3 % : ; 4 ; > :
7 : 5 5 3 : >
:)

For further information please contact Dace Cīrule at dace.cirule@baltmanebitans.com

OTHER NEWS

Law Office Ots & Co

E 1 7 3% >4 4 ; ; :
 F \$ #. ; 7 -''\$)

2 9 ; 9 ; > 0
 >4 4 (7 -''\$
 >4 4 :)

7 ; >
 0 :
 3 # \$ 5 7 -''\$
 >4 4 :)
 >% #6 5 7 -''\$ 7
 : : 3 7 :
 E)

E 5 % ; % 5 ; : 3:
 5 0 3 #,
 5 7 -''\$) : % E 5
 ; 7 : L C %
 : 3 : 5
 # 8 > -''.% 7 3 :
 : : 3)

Baltmane & Bitans Law Office

3 : : 5 ; 5 :
 0; ; we are moving into new
 offices as of December 2005)
 7 N 7 & %
 OP; NQ -' % 2 3) ;: % 0
 7 4 :)

; D >% #6 5 7 % :
 E 5 3 3 0 % ; %
 ; 7 E) : ;
 3 0 : 7 :
 > : 3: > 5
 3 C 7> : 7
 E) : 3 9 ;

> : ; : 7
 E)

8 The European Lawyer = C
 % ; % :
 > : ; : ; 3 :
) : =
 :
 : : < 5 : ;
 : >)
 The European Lawyer%8 >K 3 -''\$% \$' %
 ; 3 \$.)

; 7 -&% -''\$ 3 0 % ; %
 ; ; :
 Impartial Monitoring of Transactions. Role of
 Notary at Mortgage Crediting Procedure) :
 ; 4 ; :
 1 R S % >) : :
 : ; : 3 :
 ; 5 ;) 2 ; 5
 %7 9 % ; %
 9 ; :)
 : 3 0 % ; % ; 7 :
 : ; -'' (% ; 7
 T 7 9 7> :
 ;)

Law Firm Saladžius & Partners

: IFLR1000 (International Financial Law
 Review)% : 3 9 B 3
 3 : ; 5 3
 ; 55()8. 19672()9.05

: > -''\$) E 3 :

9 3 35 :

7> IFLR1000 > 7

) #''))

The Lithuanian Bar Association 8

7 : D ; >

: :) :

D ; > ; 5 :

; ; > 4 4

; : : = :

: >)

The European Lawyer% : ; F

7 5 3 : > 3 5

; %= : E 3 3 :

: ; ;

'freedom of establishment' 3

5 : * H?UA We encourage our

clients to enjoy the benefits of four freedoms, and

to take advantage of the integration into a larger

internal market for trade and investment". :

3 : :

: % 3 0; ;

3 :)

The European Lawyer%8 >K 3 -''\$%

\$' %; 3 \$\$4. -)

This document is intended for informational purposes only and does not constitute legal advice.

© Law Office Ots & Co, Baltmane & Bitans Law Office, Law Firm
Saladžius & Partners, 2005