

SANTRAUKA

(pakeista pagal 2013 m. kovo 12 d. Pagrindinio prospekto priedą Nr. 1, 2013 m. balandžio 23 d. Pagrindinio prospekto priedą Nr. 2 ir 2013 m. rugsėjo 3 d. Pagrindinio prospekto priedą Nr. 3)

Ši santrauka sudaryta pagal informacijos atskleidimo reikalavimus, kurie yra įvardyti kaip „Punktai“. Šie Punktai yra sunumeruoti A–E skirsnuose (A.1–E.7). Šioje santraukoje pateikti visi Punktai, kurie turi būti įtraukti šio tipo vertybinių popierių ir emitento santraukoje. Kadangi kai kurie Punktai nėra reikalingi, Punktų numeravimo eilėje galimi tarpai. Net jeigu Punktas turi būti įtrauktas į santrauką pagal vertybinių popierių tipą ir emitentą, gali būti, kad jokia svarbi informacija negalės būti pateikta šiame Punte. Tokiu atveju santraukoje pateikiamas trumpas Punkto apibūdinimas su nuoroda „netaikoma“.

A skirsnis – Įvadas ir įspėjimai

- A.1 Ši santrauka turi būti suprantama kaip šio Bazinio prospekto įvadas ir visi sprendimai investuoti į Obligacijas turėtų būti priimami susipažinus su visu Baziniu prospektu, įskaitant dokumentus, kurie yra pridedami prie Bazinio prospekto, taip pat atitinkamų Obligacijų Galutinėmis sąlygomis.

Jei dėl šiame Baziniame prospekte pateiktos informacijos ieškinys pateikiamas kurios nors Valstybės narės teismui, pagal valstybės narės, kurioje ieškinys buvo pateiktas, įstatymus, ieškovui gali tekti prieš teismo proceso pradžią apmokėti Bazinio prospekto vertimo išlaidas.

Civilinė atsakomybė asmenims už šioje santraukoje pateiktą informaciją, įskaitant jos vertimus, yra taikoma tik tada, kai joje pateikta informacija yra klaidinanti, netiksli ar prieštaringa, lyginant su kitomis šio Bazinio prospekto dalimis, arba joje nepateikta svarbi informacija, kuri kartu su kitomis Bazinio prospekto dalimis padėtų investuotojams priimti sprendimą dėl investavimo į šiuos vertybinius popierius.

B skirsnis – Emitentas

- B.1 Teisinis ir komercinis pavadinimas Emitento juridinis ir komercinis pavadinimas yra Akciju sabiedrība „Latvenergo“.
- B.2 Emitento buveinės vieta, teisinė forma, teisės aktai, pagal kuriuos emitentas veikia, ir įsteigimo šalis
- Emitentas yra ribotos atsakomybės bendrovė (*akciju sabiedrība*), įsteigta pagal Latvijos Respublikos įstatymus 1991 m. spalio 8 d. Emitentas yra užregistruotas Latvijos Respublikos Komerciniame registre, kuriame jo registracijos numeris yra 40003032949, o jo registruotas adresas yra Pulkveža Brieža 12, Ryga, LV-1230, Latvija (telefono numeris +371 67 728 222).
- Emitentas savo veiklą vykdo vadovaudamasis Latvijos Respublikos teisės aktais. Pagrindiniai Latvijos Respublikos teisės aktai, reglamentuojantys Emitento veiklą yra šie:
- Prekybos įstatymas (*Komerclikums*);
 - Valstybės ir savivaldybių kapitalo dalių ir kapitalo bendrovių įstatymas (*Likums „Par valsts un pašvaldību kapitāla daļām un kapitālsabiedrībām“*);
 - Energetikos įstatymas (*Enerģētikas likums*);
 - Elektros energijos rinkos įstatymas (*Elektroenerģijas tirgus likums*).
- B.4b Kitų žinomų tendencijų, turinčių įtakos emitentui ir sektoriams, kuriuose jis veikia, apibūdinimas
- Šio Bazinio prospekto sudarymo dieną nėra jokios informacijos apie visas žinomas tendencijas, neaiškumus, poreikius, įsipareigojimus ar įvykius, kurie pagrįstai gali turėti esminį poveikį Emitento ar Grupės perspektyvai ir pramonės šakoms, kuriose Emitentas ar Grupė vykdo savo veiklą 2013 metų finansiniais metais, išskyrus nurodytą žemiau.
- 2013 m. rugpjūčio 13 d. Latvijos Respublikos Ministrų kabinetas palaikė iniciatyvą nustatyti Latvijoje subsidijuojamą energijos mokestį elektros generatoriams, kuriems suteikta teisė parduoti elektros energiją pagal subsidijuojamą elektros tarifų schemą arba teisę gauti garantuojamas galios išmokas ar panašias teises. Pagal pirminį pasiūlymą, garantuojamos galios išmokos Bendrovei už elektros energijos gamybą kogeneracinėse elektrinėse būtų apmokestinamos 15% dydžio mokesčiu keturis metus, skaičiuojant nuo 2014 m., o planuojamas poveikis Bendrovės pinigų srautams būtų 10,5

milijonų LVL per metus. Šiuo metu yra rengiami teisės aktai palaikomai iniciatyvai įgyvendinti; galutinės atitinkamo įstatymo nuostatos taip pat galimas poveikis Grupės finansiniams rodikliams kol kas yra neaiškus.

B.5, B.14 Grupės ir emitento padėties toje grupėje apibūdinimas, jeigu emitentas priklauso tai grupei. Jeigu emitentas yra priklausomas nuo kitų grupės subjektų, tai turi būti aiškiai nurodyta

Emitentas yra patronuojančioji Grupės bendrovė. Bazinio prospekto sudarymo dieną Grupę sudaro Emitentas ir šešios jo dukterinės įmonės:

- trys įmonės įsteigtos Latvijoje: AS „Latvijas elektriskie tīkli“ (100 proc.), AS „Sadales tīkls“ (100 proc.) ir SIA „Liepājas enerģija“ (51 proc.);
- UAB „Elektrum Lietuva“ (100 proc.) įsteigta Lietuvoje;
- OÜ „Elektrum Eesti“ (100 proc.) įsteigta Estijoje. OÜ „Elektrum Eesti“ taip pat yra vienintelis SIA „Elektrum Latvija“ akcininkas.

Emitentas taip pat yra dviejų asocijuotų bendrovių akcininkas:

- AS „Nordic Energy Link“ (Estija) (25 proc.);
- AS „Pirmais Slēgtais Pensiju Fonds“ (Latvija) (Emitentas turi 46,3 proc. (Grupė turi 48,15 proc.)).

Emitentas taip pat turi 0,005 proc. Latvijos bendrovės AS „Rīgas Siltums“ akcijų.

B.9 Kai pateikiama pelno prognozė arba duomenys apie preliminarų pelną, nurodomi skaičiai

Netaikoma. Emitentas nepateikė pelno prognozės ar jo apskaičiavimo šiame Baziniame prospekte.

B.10 Istorinės finansinės informacijos audito ataskaitoje nurodytų išlygų apibūdinimas

Netaikoma. Grupės audituotose konsoliduotose metinėse ataskaitose už metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d., 2011 m. gruodžio 31 d. ir 2012 m. gruodžio 31 d. atitinkamai, nėra nurodyta jokių išlygų.

B.12 Atrinkta istorinė pagrindinė finansinė informacija apie emitentą, pateikta apie kiekvienus istorinės finansinės informacijos laikotarpio finansinius metus ir apie bet kurį paskesnį tarpinį finansinį laikotarpį kartu su praėjusių finansinių metų paties laikotarpio palyginamaisiais duomenimis, tačiau reikalavimas pateikti lyginamąją balanso informaciją įvykdomas pateikus metų pabaigos balanso informaciją

Pareiškimas, kad nuo paskutinių audituotų finansinių ataskaitų

Šie Grupės suvestiniai konsoliduoti veiklos rezultatai ir pagrindiniai veiklos rodikliai apie metus, pasibaigusius 2010 m. gruodžio 31 d., 2011 m. gruodžio 31 d. ir 2012 m. gruodžio 31 d., bei šešių mėnesių laikotarpius, pasibaigusius 2012 m. birželio 30 ir 2013 m. birželio 30 d., paimti iš Grupės konsoliduotų finansinių ataskaitų pagal šias datas ir laikotarpius be jokių esminių pakeitimų.

		Metai, pasibaigę 2010 m. gruodžio 31 d.	Metai, pasibaigę 2011 m. gruodžio 31 d.	Metai, pasibaigę 2012 m. gruodžio 31 d.	Šeši mėn., pasibaigę 2012 m. birželio 30 d.	Šeši mėn., pasibaigę 2013 m. birželio 30 d.
		Audituota	Audituota	Audituota	Neaudituota	Neaudituota
Pagrindiniai finansiniai rodikliai						
Pajamos	LVL'000	567 386	681 767	751 038	387 762	401 794
Įskaitant elektros ir elektros energijos paslaugų pardavimus	LVL'000	476 737	593 092	600 511	307 654	319 493
Šilumos pardavimai	LVL'000	71 863	69 233	90 548	51 675	52 114
EBITDA (t. y. pelnas prieš palūkanas, mokesčius, nusidėvėjimą ir amortizaciją)	LVL'000	207 240	179 892	171 783	111 598	89 099
EBITDA pelningumo koeficientas		37%	26%	23%	24%	20%
Veiklos pelnas	LVL'000	61 826	52 656	49 587	53 621	28 167
Veiklos pelningumas		11%	8%	7%	8%	3%
Grynasis pelnas	LVL'000	44 325	43 778	35 741	42 354	20 158
Grynoji pelno riba		8%	6%	5%	7%	2%
Turto pelningumas (angl. ROA)		2,2%	1,9%	1,5%	2,0%	0,6%
Nuosavo kapitalo grąža (angl. ROE)		4,0%	3,2%	2,6%	3,4%	1,0%
Ilgalaikis turtas periodo pabaigoje	LVL'000	1 942 231	2 026 594	2 180 111	2 106 635	2 181 582
Bendras turtas periodo pabaigoje	LVL'000	2 279 266	2 288 004	2 472 290	2 363 190	2 440 877
Iš viso nuosavas kapitalas periodo pabaigoje	LVL'000	1 344 748	1 351 576	1 410 510	1 374 094	1 406 521
Paskolos periodo pabaigoje	LVL'000	545 607	513 334	595 235	550 781	613 550
Pagrindinės veiklos pinigų	LVL'000	160 563	180 399	150 769	124 613	56 633

paskelbimo dienos neįvyko jokių esminių neigiamų emitento perspektyvos pokyčių, arba bet kokio esminio neigiamo pokyčio apibūdinimas

Reikšmingų finansinės ar verslo padėties pokyčių, įvykusių po istorinės finansinės informacijos laikotarpio, apibūdinimas

srautai						
Kapitalo sąnaudos	LVL'000	127 539	198 723	185 723	109 107	64 236
Grynoji skola periodo pabaigoje	LVL'000	311 342	404 457	424 810	400 527	446 282
Grynosios skolos santykis su EBITDA pelnu		1,5	2,2	2,5	2,4	3,0
Pagrindiniai veiklos rodikliai						
Mažmeninis elektros pardavimas	GWh	7 620	8 980	8 287	4 307	4 371
Didmeninis elektros pardavimas	GWh	1 414	2 283	1 886	1 066	1 143
Elektra, pagaminta elektrinėse	GWh	5 869	5 285	5 077	3 001	2 974
Bendras nupirkto elektros kiekis	GWh	3 339	6 150	5 273	2 467	2 648
Išskaitant elektą, nupirtą iš nepriklausomų elektros gamintojų	GWh	693	759	1,036	459	654
Likęs nupirkto elektros kiekis	GWh	2 646	5 392	4 237	2 008	1 994
Bendras šilumos pardavimas	GWh	2 928	2 524	2 669	1 570	1 581
Darbuotojų skaičius periodo pabaigoje		4 517	4 490	4 457	4 442	4 518
Emitentui suteiktas „Moody's“ kredito reitingas		Baa3 (stabilus)	Baa3 (stabilus)	Baa3 (stabilus)	Baa3 (stabilus)	Baa3 (stabilus)

Nuo Grupės audituotos konsoliduotos metinės ataskaitos už 2012 metus datos neįvyko jokių esminių neigiamų Emitento ar Grupės perspektyvos pokyčių.

Nuo 2013 m. birželio 30 d. neįvyko jokių esminių neigiamų Emitento ar Grupės finansinės ar verslo padėties pokyčių.

B.13 Bet kokių su emitentu susijusių pastarųjų įvykių, kurie turi esminės reikšmės vertinant emitento mokumą, apibūdinimas

Netaikoma. Pastaruoju metu nėra įvykė jokių esminių įvykių, kurie būtų reikšmingi Emitento ir Grupės mokumui įvertinti.

B.15 Emitento pagrindinių veiklų aprašymas

Grupė skirsto savo veiklą į tris pagrindinius veiklos segmentus: gamybą ir tiekimą; skirstymo sistemos paslaugas; perdavimo sistemos valdymą.

Gamybos ir tiekimo veiklos segmentui priklauso Grupės elektros ir šiluminės energijos gamybos operacijos, kurias organizuoja juridiniai asmenys: Emitentas ir SIA „Liepājas enerģija“, o taip pat ir didmeninės bei mažmeninės elektros pardavimo operacijos, kurias Baltijos mastu vykdo Emitentas ir Emitento dukterinės bendrovės OÜ „Elektrum Eesti“ (Estija) ir UAB „Elektrum Lietuva“.

Skirstymo sistemos paslaugų operacijų veiklos segmentas yra susijęs su elektros skirstymo paslaugų teikimu Latvijoje, ir valdomas Emitento dukterinės įmonės AS „Sadales tīkls“, kuri yra didžiausias skirstymo sistemos operatorius Latvijoje, ir Emitento – skirstymo sistemos nekilnojamo turto savininko. 2011 metais Emitentas investavo sau priklausantį skirstymo sistemos turtą (išskyrus nekilnojamąjį turtą) į AS „Sadales tīkls“ nuosavą kapitalą, siekiant įkurti skirstymo sistemos operatorių, kaip to reikalauja rinkos liberalizavimas.

Perdavimo sistemos turto veiklos segmento valdymas apima statybą ir perdavimo sistemos turto priežiūrą (330 kV ir 110 kV perdavimo linijos, pastotės ir paskirstymo punktai), taip pat perdavimo sistemos turto nuomą operatoriui AS Augstsprieguma tīkls. Latvijos Respublika yra pritaikiusi antrą atskyrimo modelį pagal ES Direktyvą 2009/72/EB, kuri numato, kad elektros perdavimo sistemos turtas turi likti vertikalios integracijos įmonės nuosavybe, o perdavimo sistemos operatoriaus veikla yra valdoma nepriklausomai. Perdavimo sistemos turto segmento valdymo rezultatai kyla tiek iš Emitento dukterinės bendrovės AS Latvijas elektriskie tīkli, kurioje perdavimo sistemos turtas (išskyrus nekilnojamąjį turtą) 2011 metais buvo investuotas Emitento, tiek iš Emitento, perdavimo sistemos nekilnojamojo turto savininko, veiklų..

- B.16** Kiek tai žinoma emitentui, nurodoma, ar emitentas tiesiogiai arba netiesiogiai kam nors priklauso arba yra kieno nors kontroliuojamas, apibūdinamas tokios kontrolės pobūdis
- Emitentas yra pagal Latvijos Respublikos įstatymus įkurta ribotos atsakomybės bendrovė (*akciju sabiedrība*). Latvijos Respublika yra vienintelis Emitento akcininkas. Latvijos Respublikos Ekonomikos ministerija valdo visas Emitento akcijas Latvijos Respublikos vardu.
- B.17** Emitento arba jo skolos vertybinių popierių kredito reitingai, nustatyti emitento prašymu arba emitentui dalyvaujant reitingavimo procese
- „Moody's Investors Service“ Emitentui yra nustačiusi kredito reitingą Baa3 su stabilia perspektyva. Reitingas ir perspektyva buvo pakartotinai patvirtinti 2013 kovo 19 d.
- Pagal Programą išleistų Obligacijų emisija taip pat gali būti reitinguojama arba nereitinguojama. Šie reitingai nebūtinai bus tokie patys kaip tie, kurie yra nustatyti Emitentui. Kredito reitingas nėra rekomendacija pirkti, parduoti ar išlaikyti vertybinius popierius ir gali būti reitingą nustatančios agentūros sustabdytas, sumažintas ar atšauktas.

Atskiros emisijos santrauka:

Išleidžiamos obligacijos [nėra/buvo/bus] reitinguojamos ir reitingą nustatys [[●]]

C skirsnis – Vertybiniai popieriai

- C.1** Siūlomų ir (arba) į prekybos sąrašą įtraukiamų vertybinių popierių tipo ir klasės apibūdinimas, įskaitant visus vertybinių popierių identifikavimo kodus
- Negarantuotos obligacijos, kurių bendra nominalioji vertė yra 85 000 000 LVL arba jų ekvivalentas eurai.
- Obligacijos yra pareikštinės formos nematerialūs skolos vertybiniai popieriai.
- Kiekvienos Obligacijų emisijos identifikavimo kodai (ISIN kodai) bus pateikti Galutinėse sąlygose.
- Atskiros emisijos santrauka:**
Obligacijų emisijos numeris: [●]

ISIN kodas: [●]
- C.2** Vertybinių popierių emisijos valiuta
- LVL arba EUR.
- Atskiros emisijos santrauka:**
Obligacijų valiuta: [●]
- C.5** Visų apribojimų laisvai perleisti vertybinius popierius apibūdinimas
- Obligacijos yra laisvai perleidžiami vertybiniai popieriai. Tačiau Obligacijos negali būti siūlomos, parduodamos, perparduodamos, perleidžiamos ar pateikiamos tose šalyse ar jurisdikcijose ar esant kitokioms aplinkybėmis, kur ir kai tai yra neteisėta ar reikalauja priemonių, kurių Latvijos įstatymai nenumato, įskaitant Jungtines Amerikos Valstijas, Australiją, Kanadą, Honkongą ir Japoniją.
- C.8, C.9** Vertybinių popierių suteikiamų teisių apibūdinimas, įskaitant
- eiliškumą
 - šių teisių apribojimus
 - nominalią palūkanų normą
 - datą, nuo kurios skaičiuojam
- Eiliškumas**
Obligacijos yra tiesioginiai, neapdrausti ir negarantuoti Emitento įsipareigojimai ir bus lygiaverčiai (*pari passu*) su visais kitais Emitento neapdraustais, negarantuotais ir nesubordinuotais įsipareigojimais, neteikiant jiems jokios pirmenybės, išskyrus tuos atvejus, kai įsipareigojimams teikiama pirmenybė, nes to reikalauja imperatyviosios teisės normos.
- Emisijos kaina**
Obligacijos gali būti išleidžiamos (parduodamos) už nominaliąją vertę, su nuolaida arba su priemoka prie jų nominaliosios vertės.

- os palūkanos, ir palūkanų mokėjimo terminą
- kai palūkanų norma nenustatyta, bazinių priemonių, kuriomis ji grindžiama, apibūdinimą
- išpirkimo datą ir paskolos amortizavimo tvarką, įskaitant grąžinimo procedūras
- informaciją apie pelningumą
- skolos vertybinių popierių savininkų atstovo pavadinimą

Palūkanų norma

Už Obligacijas mokama fiksuota Metinė Palūkanų Norma. Palūkanos už Obligacijas bus mokamos kiekvienais metais tomis dienomis, kurios nurodytos Obligacijų emisijos Galutinėse sąlygose. Palūkanos kiekvienam palūkanų laikotarpiui pradedamos skaičiuoti nuo ir įskaitant pirmą palūkanų laikotarpio dieną iki (tačiau neįskaitant) paskutinės palūkanų laikotarpio dienos už tuo metu likusią pagrindinę (nominaliąją) Obligacijų vertę. Pirmas palūkanų laikotarpis prasideda Emisijos įsigaliojimo dieną ir baigiasi pirmą Palūkanų mokėjimo dieną. Visi po to einantys palūkanų laikotarpiai prasideda ankstesnę Palūkanų mokėjimo dieną ir baigiasi kitą Palūkanų mokėjimo dieną. Paskutinis palūkanų laikotarpis baigiasi Išpirkimo dieną.

Palūkanos už obligacijas bus skaičiuojamos pagal faktinį atitinkamo palūkanų laikotarpio dienų skaičių, padalintą iš 365 (arba 366, keliamųjų metų atveju), t. y. bus vadovaujama dienų skaičiavimo principu „Act/Act (vadovaujantis Tarptautinės vertybinių popierių rinkų asociacijos nurodymais)“.

Atskiros emisijos santrauka:

Palūkanų mokėjimo data: [●] kiekvienais metais

Informacija apie pajamingumą

Numatomos siūlomų Obligacijų emisijos Pajamingumo iki Išpirkimo ribos (intervalas) bus nurodytos atitinkamos Obligacijų emisijos Galutinėse sąlygose. Tačiau Emitentas turi teisę numatomo Pajamingumo iki Išpirkimo ribas atnaujinti atitinkamos Obligacijų emisijos Platinimo laikotarpiu.

Galutinio pajamingumo iki išpirkimo, Metinės palūkanų normos ir Emisijos kainos nustatymas

Galutinis pajamingumas iki išpirkimo bus nustatomas po Platinimo laikotarpio pagal investuotojų pateiktus pirkimo pasiūlymus. Galutinis pajamingumas iki išpirkimo bus toks pats visiems investuotojams, platinimo metu įsigijusiems atitinkamos Obligacijų emisijos Obligacijų.

Metinė palūkanų norma (atkarpa) turi būti nustatyta, suapvalinant Galutinį pajamingumą iki išpirkimo iki artimiausios skaičiaus (kuris pateikiamas procentine išraiška) dešimtosios dalies po kablelio..

Obligacijų emisijos kainą Emitentas nustatys pagal formulę, pateiktą Galutinėse sąlygose.

Atskiros emisijos santrauka:

Emisijos Kainos apskaičiavimo formulė: [●]

Obligacijų Emisijos kainą, apskaičiuota pagal atitinkamą formulę, pagal aritmetines apvalinimo taisyklės bus suapvalinta iki skaičiaus tūkstantosios dalies po kablelio.

Informacija apie nustatytą Metinę palūkanų normą, Emisijos kainą, Bendrą atitinkamos Obligacijų emisijos vertę ir galutinį išleidžiamų Obligacijų kiekį bus paskelbta Emitento internetiniame puslapyje adresu www.latvenergo.lv, ir taip pat bus, jei taip yra susitarę Emitentas ir Agentas (Platintojas), paskelbta Platintojo (Agento) internetiniame puslapyje adresu www.seb.lv, o taip pat pateikta Finansų ir kapitalų rinkos komisijai po Obligacijų paskirstymo investuotojams.

Išpirkimo terminai

Kiekvienos Obligacijų emisijos trukmė gali būti nuo 5 (penkerių) ir 7 (septynerių) metų arba tokį išpirkimo terminą, kokį pasirenka Emitentas, tačiau bet koku atveju ne trumpesnę nei 12 (dvyliką) mėnesių.

Atskiros emisijos santrauka:

Išpirkimo terminas: [●]

Išpirkimas

Obligacijos turi būti visiškai išpirktos sumokant jų nominaliąją vertę suėjus Išpirkimo terminui. Emitentas neturi teisės išpirkti Obligacijų anksčiau nei Išpirkimo dieną, nebent Emitentas iš anksto sumokėjo už Obligacijas Kontrolės pasikeitimo ar Įsipareigojimų nevykdymo atveju, arba tuo atveju, kai Emitento siūlymu sušauktas Obligacijų savininkų susirinkimas priima sprendimą išpirkti Obligacijas nesusėjus Išpirkimo terminui.

Skolos vertybinių popierių savininkų atstovas

Obligacijų savininkų teisės nustatyti ir / ar įgalioti organizaciją / asmenį atstovauti visų ar dalies Obligacijų savininkų interesams nėra numatytos, tačiau, kita vertus, jos nėra apribotos. Obligacijų savininkai turi patys padengti visas su atstovu(-ais) susijusias(-ius) išlaidas/mokesčius.

- | | | |
|------|---|---|
| C.10 | Kai vertybiniai popieriai turi palūkanų mokėjimo išvestinį komponentą, pateikiamas aiškus ir išsamus paaiškinimas, padedantis investuotojams suprasti, kaip jų investicijos vertė priklauso nuo bazinės (-ių) priemonės (-ių) vertės, visų pirma, kai rizika yra ypač akivaizdi | Netaikoma. Obligacijos neturi palūkanų mokėjimo išvestinio komponento. |
| C.11 | Nurodykite, ar siūlomi vertybiniai popieriai yra įtraukti ar juos bus siekiama įtraukti į prekybos sąrašą, siekiant juos platinti reguliuojamoje rinkoje arba kitose lygiavertėse rinkose, konkrečiai nurodant tas rinkas | Emitentas pateiks prašymą įtraukti kiekvieną Obligacijų emisiją į oficialų AS NASDAQ OMX Riga sąrašą. Prašymas bus parengtas pagal AS NASDAQ OMX Riga reikalavimus ir bus pateiktas AS NASDAQ OMX Riga ne vėliau nei per 3 (tris) mėnesius nuo atitinkamos Obligacijų emisijos Emisijos įsigaliojimo datos. |

D skirsnis – Rizikos

- | | | |
|-----|---|--|
| D.2 | Pagrindinė informacija apie pagrindines rizikas, būdingas emitentui | Rizikos, susiję su makroekonominėmis sąlygomis <ul style="list-style-type: none"> • Besitęsiantis rinkos liberalizavimas Latvijoje, Lietuvoje ir Estijoje, tolesnė Grupės plėtra į kaimynines energetikos rinkas prisideda prie vis didesnio makroekonominių pokyčių poveikio Grupės verslui ir finansiniams rezultatams. <u>Todėl vietinės ir pasaulinės makroekonominės tendencijos gali turėti esminę neigiamą įtaką Grupės verslui ir finansinei padėčiai.</u> • <u>Sunkus ir ilgalaikis ekonomikos nuosmukis turėtų įtakos Grupės klientams ir gali turėti neigiamos įtakos Grupės augimui ir operacijų rezultatams dėl mažesnio elektros energijos suvartojimo ir ribotų finansavimo galimybių.</u> |
|-----|---|--|

Rizikos, susijusios su verslo operacijomis

- Vienintelis Emitento akcininkas – Latvijos Respublika. Todėl tam tikri esminiai

akcininko sprendimai, kuriais keičiama Grupės strateginė kryptis ar sprendimai dėl dividendų politikos, kapitalo struktūros ir kitų esminių klausimų galėtų turėti esminės neigiamos įtakos Grupei.

- Grupės pajamos reguliuojamose elektros ir šilumos rinkose labai priklauso nuo priežiūros institucijos patvirtintų tarifų ir nuo metodikai taikytinų teisės normų. Esama rizikos, kad šie patvirtinti tarifai nepadengs visų išlaidų; vietos ar ES teisinės aplinkos pokyčiai, nustatantys atitinkamus priežiūros klausimus, taip pat gali turėti neigiamos įtakos Grupei.
- Šiuo metu vykstančio Latvijos elektros energijos rinkos liberalizavimo atidėjimas ar sustabdymas gali turėti esminės neigiamos įtakos Grupei. Be to, tikimasi, kad atvėrus rinką, pavyks sukurti konkurencingesnę aplinką ir pritraukti naujus rinkos dalyvius, kurie gali sumažinti Grupės rinkos dalį ir turėti įtakos kainodaros politikai ir Grupės verslui ir finansinei padėčiai.
- Grupės plėtrai į kitų Baltijos šalių rinkas gali turėti įtakos užsitęsę rinkos liberalizavimo procesai; Grupei gali taip pat nepavykti ten įgyti numatytos rinkos dalies.
- Grupės elektros gamybos portfelis nepatenkina elektros tiekimo portfelio poreikių, todėl metų eigoje apytiksliai du trečdaliai Grupės elektros energijos tiekimo mažmeniniam sektoriui susiduria su kainos nepastovumo rizika elektros energijos didmeninėje rinkoje. Kyla rizika, kad bus tik ribota galimybė pasinaudoti apsidraudimo priemonėmis dėl žemo rinkos likvidumo ar, kad apsidraudimas bus nepakankamai efektyvus.
- Pagrindinėms Grupės verslo operacijoms iš dalies turi įtakos oro sąlygos. Be to, šilumos poreikiui turi įtakos konkurencinga padėtis šilumos tiekimo rinkoje. Dėl šios priežasties Grupės finansinei padėčiai apskritai gali turėti įtakos sezoniskumas, oro svyravimai ir ilgalaikiai klimato pokyčiai.
- Jei Emitentas nuspręstų dalyvauti (šiuo metu jis tam nėra įsipareigojęs) Visagino atominės elektrinės projekte, jam gali kilti tam tikros rizikos, susijusios su atominų įrenginių eksploatavimu ir uždarymu, radioaktyviųjų medžiagų valdymu, apdorojimu, šalinimu ir saugojimu ir šių medžiagų galimu pavojingu poveikiu žmonių sveikatai. Be to, šis projektas pareikalautų daug kapitalo; jam gali prireikti didelių Grupės investicijų ir (arba) garantijų.
- Kadangi Latvijoje esantis elektros perdavimo sistemos turtas priklauso Grupei, tačiau jį valdo tretysis asmuo, „AS Augstsprieguma tīkls“, kyla rizika, kad perdavimo sistemos operatorius ilgalaikėje perspektyvoje skirs mažiau investicijų esamam turtui, nei būtų reikalinga turtui išlaikyti, ir tokiu būdu sumažins šio turto vertę ir sukels nuostolių Grupei. Be to, kadangi dalis investicijų bendrai finansuojama ES lėšomis, tai ES pareiškus prieštaravimų, Grupei gali tekti padidinti savo finansavimo dalį esamos perdavimo sistemos turto statybos projektuose, o tai atitinkamai sumažintų kitiems projektams galimas skirti lėšas arba galėtų padidinti įsiskolinimus.
- Be anksčiau išvardintų rizikų, Grupės verslui ir finansinei padėčiai neigiamos įtakos gali turėti kitos sutarties šalies rizika, politinė ir priežiūros institucijų rizika, turto apgadinimo rizika, bylinėjimosi ir ginčų rizika, išteklių rizika, investicinių projektų vykdymo rizika, platinimo sistemos investicijų rizika, valstybės skolos krizės rizika, žalos aplinkai, sveikatai ir saugumo rizika.

Finansinės rizikos

- Grupė susiduria su užsienio valiutos kurso rizika, nes visos Grupės negrąžintos paskolos yra išreikštos eurai, tuo pačiu, reikšminga išlaidų dalis patiriama eurai, tačiau pagrindinę dalį pajamų Grupė gauna latais. Nors latas yra susietas su euru, bet kokie nepalankūs lato ir euro keitimo kurso ar keitimo kurso politikos pokyčiai ateityje gali turėti esminės neigiamos įtakos Grupės operacijoms, perspektyvoms ir

finansiniams rezultatams.

- Pažeidus finansinius pasižadėjimus ar tam tikrus įsipareigojimus ir pareiškimus pagal paskolos sutartis, galimas įsipareigojimų nevykdymo atvejis ir paskolų grąžinimas prieš terminą. Dėl paskolos sutartyse įrašytų kryžminių įsipareigojimų nevykdymo nuostatų, Emitentui gali tekti refinansuoti didelę savo likusios skolos dalį.
- Sumažėjus Emitento kredito reitingui, gali padidėti jo finansavimo išlaidos ir (arba) sumažėti jo galimybės pasinaudoti finansavimu; Emitentui taip pat gali tekti pateikti papildomą užtikrinimo priemonę pagal sutartis, o tai gali padidinti sandorių išlaidas. Bet koks neigiamas atitinkamo kredito reitingo pokytis taip pat galėtų turėti neigiamos įtakos Obligacijų prekybos kainai.
- Be nurodytų rizikų, Grupės verslui ir finansinei padėčiai neigiamos įtakos gali turėti palūkanų normos rizika ir likvidumo rizika.
- Obligacijos gali būti ne visiems investuotojams tinkama investicija. Todėl kiekvienas galimas investuotojas į Obligacijas privalo įvertinti šių investicijų tinkamumą pagal savo aplinkybes, įskaitant įtaką šių Obligacijų vertei ir šių investicijų poveikį jo bendram investicijų portfeliui.
- Investuotojai gali netekti palūkanų ir pagrindinės investuotos sumos, Emitentui tapus nemokiam.
- Obligacijos laikomos neapdraustais Emitento įsipareigojimais, be jokių papildomų garantijų ir apdraudimo priemonių; Emitentui tapus nemokiu, Obligacijų savininkai taps neapdraustais kreditoriais.
- Atsižvelgiant į tai, kad, pagal Latvijos teisę, tam tikras svarbiausias Emitento turtas nuosavybės teise gali priklausyti tik Emitentui ar jam priklausančioms dukterinėms įmonėms, išieškojimas nebus nukreiptas į šį turtą.
- Neigiamas Emitento finansinės būklės ar perspektyvų pokytis gali turėti esminę neigiamą įtaką Obligacijų likvidumui; jis gali sukelti esminį jų rinkos kainos sumažėjimą, vadinasi, paveikti greitą ir visišką atsiskaitymą su visais Obligacijų savininkais.
- Obligacijos sudaro naują Emitento vertybinių popierių emisiją, todėl aktyvi Obligacijų rinka gali nesusidaryti ar neišsilaikyti; šiai rinkai taip pat gali turėti įtakos rinkos ir ekonominių sąlygų, finansinių sąlygų ir Emitento perspektyvų pokyčiai, o tai savo ruožtu gali turėti atitinkamą poveikį Obligacijų likvidumui ir rinkos kainai.
- Už Obligacijas skaičiuojamos fiksuotos palūkanų normos palūkanos, todėl tai sukelia riziką, kad šių vertybinių popierių kainai gali turėti įtakos rinkos palūkanų normos pokyčiai. Be to, dėl infliacijos Obligacijų rinkos kaina gali sumažėti, nes infliacija mažina valiutos vieneto perkamąją galią ir, atitinkamai, gaunamas palūkanas.
- Už Obligacijas mokama latais arba eurais (priklausomai nuo atitinkamų Obligacijų valiutos), todėl užsienio valiutos keitimo kursų ir palūkanų normų svyravimai gali turėti esminės neigiamos įtakos Obligacijų vertei, jei investuotojo finansinė veikla iš esmės susijusi su kitos valiutos vienetu. Valstybė ir pinigų institucijos gali įvesti (kaip jau buvo padaryta praeityje) keitimo kontrolę, kuri galėtų turėti neigiamos įtakos atitinkamam valiutos keitimo kursui. Be to, investuojant į Obligacijas kyla rizika, kad vėlesni rinkos palūkanų normų pokyčiai gali turėti esminės neigiamos įtakos Obligacijų vertei.
- Jei nepriklausomos kredito reitingo agentūros nustato reitingus Obligacijoms, šie reitingai negali atspindėti visų su Obligacijomis susijusių rizikų galimo poveikio; be to, reitingo agentūra gali bet kada peržiūrėti ar panaikinti šiuos reitingus.

D.3 Pagrindinė informacija apie pagrindinę riziką, būdingą vertybiniams popieriams

- Obligacijoms taikomi galiojantys Latvijos Respublikos įstatymai; jie gali keistis Obligacijų galiojimo metu, todėl negalima suteikti jokių garantijų dėl šio galimo įstatymų ar kitų teisės aktų pakeitimų poveikio. Dėl šios priežasties tokie pakeitimai gali turėti esminės neigiamos įtakos Emitentui ir Obligacijoms.
- Tam tikrų investuotojų investicinei veiklai taikomi teisėtų investicijų įstatymai ir teisės aktai, ar tam tikrų institucijų peržiūra ar nuostatai. Kiekvienas galimas investuotojas turėtų pasitarti su savo teisiniais patarėjais, norėdamas nustatyti, ar ir kokia apimtimi Obligacijos yra teisėta investuotojo investicija, kokios galimybės pasinaudoti Obligacijomis kaip užstatu, ir ar nėra kitų Obligacijų pirkimui ar įkeitimui taikomų apribojimų.
- Obligacijos neapima jokių susitarimų dėl Emitento veiklos ir neriboja jo galimybės susijungti, parduoti turtą ar vykdyti kitus reikšmingus sandorius, kurie gali turėti reikšmingą neigiamą poveikį Obligacijoms ir Obligacijų savininkams. Todėl, Emitentui sudarius tokį sandorį, galima esminė neigiamą įtaka Obligacijų savininkams. Be to, esant atitinkamiems įstatymo pakeitimams, dabartinis Emitento akcininkas gali perleisti visas turimas akcijas ar jų dalį.
- Tik Emitento akcininkas gali balsuoti per Emitento akcininkų susirinkimus. Obligacijos tokių balsavimo teisių nesuteikia. Todėl Obligacijų savininkai negali daryti jokios įtakos Emitentų akcininkų sprendimams dėl, pavyzdžiui, Emitento kapitalo struktūros.
- Obligacijų savininkų susirinkimo sprendimai (įskaitant Obligacijų Bendrųjų sąlygų pakeitimus) yra privalomi visiems Obligacijų savininkams, taip pat ir Obligacijų savininkams, kurie nedalyvavo ir/ar nebalsavo atitinkamame susirinkime, bei Obligacijų savininkams, balsavusiems kitaip nei dauguma.
- Emitentui nedraudžiama leisti papildomų skolos vertybinių popierių. Tai gali atitinkamai padidinti reikalavimų, turinčių teisę kartu su Obligacijų savininkais gauti pajamas, skaičių, Emitentui tapus nemokiu. Be to, nuostatos, kuriomis suteikiama, siekiama suteikti ar atsisakoma teisė sukurti užtikrinimo interesą trečiųjų asmenų naudai (pavyzdžiui, neigiamas įkeitimas) negalioja santykiuose su trečiaisiais asmenimis; dėl šios priežasties toks užtikrinimo interesas trečiojo asmens naudai, net jei sukurtas pažeidžiant šiame dokumente numatytus Emitento įsipareigojimus, būtų laikomas galiojančiu ir priverstinai vykdomu užtikrinimo interesu įkeisto turto atžvilgiu.

E skirsnis – Siūlymas

- | | | |
|------|---|---|
| E.2b | Siūlymo priežastys ir pajamų naudojimas, kai siūlymas skelbiamas ne siekiant uždirbti pelno ir (arba) apsidraudžiant nuo tam tikros rizikos | Grupė yra sukūrusi kapitalo išlaidų programą, susijusią su Grupės gamybos, skirstymo ir perdavimo tinklų priežiūra ir atnaujinimu. Grynąsias pajamas, gautas iš Obligacijų emisijos, Emitentas panaudos kapitalo išlaidų programos dalies finansavimui, įskaitant, bet neapsiribojant perdavimo ir paskirstymo linijų atnaujinimo, transformatorinių rekonstrukcijos, investicijų, skirtų įtampos kokybės gerinimui, taip pat antžeminių oro linijų pakeitimo į kabelines linijas, siekiant pagerinti elektros tiekimo klientams kokybę bei patikimumą ir sumažinti tinklo nuostolius, finansavimu. |
| E.3 | Siūlymo sąlygų apibūdinimas | <p>Programos organizatorius ir Agentas (Platintojas)</p> <p>Programos organizatorius ir Agentas yra AS „SEB banka“ (registracijos numeris: 40003151743, juridinis adresas: Meistaru 1, Valdlauči, Ķekava parish, Ķekava region, LV-1076, Latvija).</p> |

Emisijos data

Emisijos data bus nurodyta atitinkamos Obligacijų emisijos Galutinėse sąlygose.

Atskiros emisijos santrauka:

Emisijos data: [•]

Bendra pagrindinė suma

Bendra kiekvienos Obligacijų emisijos nominalioji vertė nurodoma Galutinėse sąlygose.

Atskiros emisijos santrauka:

Bendra nominalioji vertė: [●]

Nominalioji Obligacijos vertė

Nominalioji kiekvienos Obligacijos vertė turi būti ne mažesnė kaip 100 EUR, kai Obligacijos yra išleistos eurai, arba ne mažesnė kaip 100 LVL, kai Obligacijos yra išleistos latais.

Atskiros emisijos santrauka:

Nominalioji Obligacijos vertė: [●]

Minimali investavimo suma

Obligacijos bus platinamos už minimalią investavimo sumą, kuri bus nurodyta Galutinėse sąlygose atitinkamai Obligacijų emisijai.

Atskiros emisijos santrauka:

Minimali investavimo suma: [●]

Platinimo laikotarpis

Kiekvienos Obligacijų emisijos platinimo laikotarpis bus nurodytas Galutinėse sąlygose.

Atskiros emisijos santrauka:

Platinimo laikotarpis: [●]

Susitarimai

Kontrolės pasikeitimas, neigiamas įkeitimas, kryžminės netesybės ir kiti.

Depozitoriumas

Obligacijos bus užregistruotos depozitoriume AS „Latvian Central Depository“ (AS Latvijas Centrālais Depozitārijs).

Taikytina teisė

Latvijos teisė.

- E.4 Bet kokių interesų, įskaitant konfliktinio pobūdžio, kurie yra reikšmingi atsižvelgiant į emisiją (siūlymą), apibūdinimas
- E.7 Numatomos emitento arba siūlytojo išlaidos, kurias dengia investuotojas

Išskyrus komisinius, kurie yra mokami Programos organizatoriui ir Agentui, kiek Emitentui yra žinoma, nėra su šių Obligacijų siūlymu susijusių asmenų, turinčių emisijai / siūlymui reikšmingų interesų, o taip pat nėra konfliktinio pobūdžio interesų.

Emitentas neprašys investuotojų padengti jokių išlaidų ar mokesčių, susijusių su Obligacijų išleidimu. Tačiau investuotojams gali tekti padengti išlaidas, susijusias su vertybinių popierių sąskaitų atidarymu kredito institucijose ar finansų maklerio įmonėse, taip pat ir komisinius, kurie mokami kredito institucijoms ar finansų maklerio įmonėms už investuotojo vykdomas Obligacijų pirkimo ar pardavimo operacijas, Obligacijų saugojimą ar bet kurias kitas operacijas, susijusias su Obligacijomis. Nei Emitentas, nei Programos organizatorius ar Agentas tokių išlaidų Obligacijų savininkams nekompensuos.