

## KOPSAVILKUMS

Šis kopsavilkums ir sagatavots pamatojoties uz informācijas prasībām, kas apzīmētas ar “**Elementi**”. Šie Elementi ir sagrupēti sadaļās A-E (A.1 – E.7). Kopsavilkums ietver visus Elementus, kas jāiekļauj kopsavilkumā par šāda veida vērtspapīriem un emitentu. Tā kā prasības neparedz visu Elementu ietveršanu kopsavilkumā, iespējamās atkāpes Elementu numurēšanas kārtībā. Pat, ja kāda Elementa ietveršanu kopsavilkumā paredz vērtspapīru veids un emitents, pastāv iespējamība, ka būtiskas informācijas sniegšana par konkrēto Elementu nav iespējama. Šādā gadījumā kopsavilkumā tiek ietverts šis Elementa apraksts un pievienota norāde, ka Elements nav piemērojams.

### A — Ievads un brīdinājumi

- A.1 Šis kopsavilkums ir uzskatāms par Pamatprospekta ievadu. Jebkādi lēmumi par ieguldījumiem Obligācijās balstāmi uz Pamatprospektu kopumā, ieskaitot tam pievienotos dokumentus un konkrēto Obligāciju Galīgos Noteikumus.

Gadījumā, ja kādas dalībvalsts tiesā tiek iesniegta prasība saistībā ar Pamatprospektā ietverto informāciju, prasītājam, atbilstoši attiecīgās dalībvalsts, kurā iesniegta prasība, tiesību aktiem, var tikt pieprasīts segt Pamatprospekta tulkošanas izmaksas pirms šādas tiesvedības uzsākšanas.

Šis kopsavilkums rada civiltiesisko atbildību tikai tām personām, kas ir sagatavojušas šo kopsavilkumu vai tā tulkojumus, bet tikai tādos gadījumos, kad kopsavilkums ir maldinošs, neprecīzs vai nekonsekvents, ja to skata kopā ar citām Pamatprospekta daļām, vai, ja to skatot kopā ar citām Pamatprospekta daļām, tas nesniedz būtiskāko informāciju, kas palīdzētu ieguldītājam pieņemt lēmumu veikt ieguldījumu šādos vērtspapīros.

### B — Emitents

- B.1 **Juridiskais nosaukums un komercnosaukums** Emitenta juridiskais nosaukums un komercnosaukums ir Akciju sabiedrība „Latvenergo”.
- B.2 **Emitent juridiskā adrese, juridiskā forma, tiesību akti, pēc kuriem emitents veic darbību, dibināšanas valsts** Emitents ir akciju sabiedrība, kas dibināta saskaņā ar Latvijas Republikas tiesību aktiem 1991.gada 8.oktobrī. Emitents ir reģistrēts Latvijas Republikas Komercreģistrā ar reģistrācijas numuru 40003032949, juridiskā adrese: Pulkveža Brieža iela 12, Rīga, LV-1230, Latvija (telefona numurs +371 67 728 222).  
  
Emitents īsteno savu darbību atbilstoši Latvijas Republikas tiesību aktiem. Galvenie Latvijas Republikas tiesību akti, kas regulē Emitenta darbību ir:  
- Komerclikums;  
- Likums „Par valsts un pašvaldību kapitāla daļām un kapitālsabiedrībām”;  
- Enerģētikas likums; un  
- Elektroenerģijas tirgus likums.
- B.4b **Emitentu un nozaru, kurā tas darbojas, ietekmējošo identificēto tendenču apraksts** Pamatprospekta sagatavošanas dienā nav informācijas par jebkādam identificētām tendencēm, neskaidrībām, prasījumiem, saistībām vai notikumiem, kas 2012. finanšu gadā varētu būtiski negatīvi ietekmēt Emitenta vai Koncerna nākotnes perspektīvas vai arī nozares, kurās Emitents vai Koncerns īsteno darbību.
- B.5, B14 **Gadījumā, ja emitents ir koncerna dalībnieks – koncerna apraksts un emitenta stāvoklis koncernā. Informācija par to vai emitents ir atkarīgs no juridiskām** Emitents ir Koncerna mātes sabiedrība. Pamatprospekta sagatavošanas dienā Koncerns sastāv no Emitenta un sešām meitas sabiedrībām:  
  
- trīs Latvijā reģistrētām meitas sabiedrībām: AS „Latvijas elektriskie tīkli” (100%), AS „Sadales tīkls” (100%) un SIA „Liepājas enerģija” (51%);  
  
- vienas Lietuvā reģistrētas meitas sabiedrības: „Elektrum Lietuva” UAB

personām koncernā.

(100%); un

- vienas Igaunijā reģistrētas meitas sabiedrības: „Elektrum Eesti” OÜ (100%). „Elektrum Eesti” OÜ ir arī vienīgā SIA „Elektrum Latvija” dalībniece.

Emitents ir arī akcionārs divās asociētajās sabiedrībās:

- Nordic Energy Link AS (Igaunija) (25%); un
- AS „Pirmais Slēgtais Pensiju Fonds” (Latvija) (Emitenta līdzdalība - 46,3% (Koncerna līdzdalība – 48,15%)).

Emitentam pieder arī 0,005% Latvijā reģistrētās sabiedrības AS „Rīgas Siltums” akciju.

**B.9** Gadījumā, ja ir ietvertas peļņas prognozes vai novērtējums, norādiet apjomu! Nav piemērojams. Šajā Pamatprospektā Emitents nav ietvēris peļņas prognozi vai novērtējumu.

**B.10** Revidentu ziņojumā ietverto ierunu iepriekšējās finanšu informācijas sakarā apraksts Nav piemērojams. Nevienā no revidentu ziņojumiem par Koncerna auditētajiem konsolidētajiem gada pārskatiem par finanšu gadiem, kas noslēdzās attiecīgi 2010. un 2011.gada 31.decembrī, nav ietvertas jebkādas atrunas.

**B.12** Selektīva būtiska iepriekšējā finanšu informācija par emitentu par katru iepriekšējās finanšu informācijas apskata periodā ietverto finanšu gadu un ikvienu sekojošo starpperiodu finanšu pārskatu, pievienojot salīdzinošos datus par to pašu periodu iepriekšējā finanšu gadā, izņemot gadījumus, kad salīdzinošās bilances informācijas prasība tikuši izpildīta, iesniedzot gada noslēguma bilances informāciju Sekojošais Koncerna konsolidēto finanšu rādītāju un galveno darbības rezultātu kopsavilkums par finanšu gadiem, kas noslēdzās 2010.gada 31.decembrī un 2011.gada 31.decembrī, kā arī par katru no sešu mēnešu periodiem, kas noslēdzās 2011.gada 30.jūnijā un 2012.gada 30.jūnijā, ir izvilks no Koncerna konsolidētajiem finanšu pārskatiem, kas sagatavoti par minētajiem periodiem un uz konkrētajiem datumiem, neveicot jebkādas korekcijas sniegtajā informācijā.

		Finanšu gads, kas noslēdzās 2010. gada 31. Decembrī	Finanšu gads, kas noslēdzās 2011. gada 31. decembrī	Sešu mēnešu periods, kas noslēdzās 2011. gada 30. jūnijā	Sešu mēnešu periods, kas noslēdzās 2012. gada 30. jūnijā
		Revidēts	Revidēts	Nerevidēts	Nerevidēts
<b>Būtiskākie finanšu dati</b>					
Ieņēmumi	LVL'000	567 386	681 767	350 782	389 174
t.sk. ieņēmumi no elektroenerģijas realizācijas	LVL'000	470 663	583 428	295 448	298 772
Ieņēmumi no siltumenerģijas realizācijas	LVL'000	71 863	69 233	40 736	51 675
EBITDA	LVL'000	207 240	180 729	122 793	112 439
EBITDA rentabilitāte		37%	27%	35%	29%
Saimnieciskās darbības peļņa	LVL'000	61 826	53 345	51 557	54 388
Saimnieciskās darbības rentabilitāte		11%	8%	15%	14%
Pārskata gada peļņa	LVL'000	44 325	43 778	39 412	42 354
Pārskata gada peļņas rentabilitāte		8%	6%	11%	11%
Atdeve uz aktīviem (ROA)		2,2%	1,9%	1,3%	2,0%
Atdeve uz pašu kapitālu (ROE)		4,0%	3,2%	2,2%	3,5%
Ilgtermiņa aktīvi pārskata perioda beigās	LVL'000	1 942 231	2 026 594	1 962 428	2 082 771
Aktīvi pārskata perioda beigās	LVL'000	2 279 266	2 288 004	2 278 358	2 339 344
Pašu kapitāls pārskata perioda beigās	LVL'000	1 344 748	1 351 576	1 351 606	1 350 248
Aizņēmumi no kredītiestādēm pārskata perioda beigās	LVL'000	545 607	513 334	529 338	550 781
Naudas plūsma no saimnieciskās darbības	LVL'000	160 563	180 399	115 343	124 613
Kapitālieguldījumi	LVL'000	127 539	198 723	83 884	110 758

Apliecinājums, ka kopš pēdējā revidētā finanšu pārskata publikācijas datuma nav notikušas jebkādas būtiski nelabvēlīgas izmaiņas emitenta nākotnes perspektīvās vai arī šādu būtiski nelabvēlīgu izmaiņu apraksts

Būtisku izmaiņu finanšu stāvoklī vai tirgus pozīcijā apraksts, kas notikušas pēc iepriekšējās finanšu informācijas aptvertā perioda.

## Tulkojums no angļu valodas

Neto aizņēmumi pārskata perioda beigās <sup>9)</sup>	LVL'000	311 342	404 458	347 284	400 526
Neto aizņēmumi/EBITDA		1,5	2,3	1,6	2,2
<b>Būtiskākie saimnieciskās darbības rādītāji</b>					
Mazumtirdzniecībā realizētā elektroenerģija	GWh	7 620	8 980	4 589	4 307
Elektrostaciju izstrāde	GWh	5 869	5 285	3 565	3 001
Iepirktais elektroenerģijas apjoms	GWh	3 028	4 466	1 565	1 887
t.sk. no neatkarīgiem ražotājiem iepirktais elektroenerģijas apjoms	GWh	693	759	436	459
Pārējais iepirktais elektroenerģijas apjoms	GWh	2 335	3 707	1 129	1 428
Realizētās siltumenerģijas apjoms	GWh	2 928	2 524	1 572	1 570
Darbinieku skaits pārskata perioda beigās		4 517	4 490	4 525	4 443
Emitenta Moody's kredītreitings		Baa3 (stabils)	Baa3 (stabils)	Baa3 (stabils)	Baa3 (stabils)

Kopš Koncerna revidētā konsolidētā finanšu pārskata par 2011.finanšu gadu sagatavošanas dienas nav notikušas jebkādas būtiskas izmaiņas Emitenta vai Koncerna nākotnes perspektīvās.

Kopš 2012.gada 30.jūnija nav notikušas jebkādas būtiskas izmaiņas Emitenta vai Koncerna finanšu stāvoklī un tirgus pozīcijās.

**B.13 Aktuālu, emitentu ietekmējošu notikumu apraksts, kas ir būtiski emitenta maksātspējas novērtēšanai** Nav piemērojams. Pēdējā laikā nav iestājušies jebkādi būtiski apstākļi, kas varētu būt nozīmīgi Emitenta un Koncerna maksātspējas novērtēšanai.

**B.15 Emitenta darbības apraksts galveno jomu** Koncerns savu darbību iedalījis trīs pamata segmentos – ražošana un tirdzniecība, sadales sistēmas pakalpojumi, pārvades sistēmas aktīvu pārvaldība.

*Ražošanas un tirdzniecības segments* ietver elektroenerģijas un siltumenerģijas ražošanu, ko nodrošina Koncerna uzņēmumi: Emitents un SIA „Liepājas enerģija”, kā arī elektroenerģijas mazumtirdzniecību un vairumtirdzniecību trīs Baltijas valstīs, ko nodrošina Emitents un Emitenta meitas sabiedrības „Elektrum Eesti” OÜ un „Elektrum Lietuva” UAB.

*Sadales sistēmas pakalpojumu segments* ir balstīts uz elektroenerģijas sadales sistēmas pakalpojumu sniegšanu Latvijā, ko nodrošina Emitenta meitas sabiedrība AS „Sadales tīkls” - lielākais sadales sistēmas operators Latvijā. Emitentam piederošie sadales sistēmas aktīvi 2011.gadā tika ieguldīti AS „Sadales tīkls” pamatkapitālā, ar mērķi izveidot tādu sadales sistēmas operatoru, kas atbilstu tirgus liberalizācijas prasībām.

Emitenta meitas sabiedrība AS „Latvijas elektriskie tīkli” pārstāv trešo Koncerna komercdarbības segmentu - *pārvades sistēmas aktīvu pārvaldība* Latvijā. Latvijas Republika ir ieviesusi Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvā 2009/72/EK paredzēto otro nodalīšanas modeli, kas paredz, ka elektroenerģijas pārvades sistēmas aktīvi paliek vertikāli integrēta uzņēmuma īpašumā, savukārt pārvades sistēmas darbība ir pakļauta neatkarīgai pārvaldei. Aktīvi tiek iznomāti pārvades sistēmas operatoram.

**B.16 Apmērā, kādā šāda informācija ir emitenta rīcībā, norādīt vai emitentu** Emitents ir reģistrēts atbilstoši Latvijas Republikas tiesību aktiem kā akciju sabiedrība. Emitenta vienīgais akcionārs ir Latvijas Republika. Latvijas

	tieši vai netieši pārvalda vai kontrolē kāda persona (norādīt), sniegt šādas kontroles aprakstu	Republikas Ekonomikas Ministrija ir Emitenta akciju turētājs Latvijas Republikas vārdā.
B.17	Emitentam vai tā parāda vērtspapīriem, pēc emitenta pieprasījuma vai emitentam sadarbojoties vērtēšanas procesā, piešķirtais kredītreitings	<p>Starptautiskā kredītreitingu aģentūra Moody's Investors Service ir piešķirusi Emitentam kredītreitingu Baa3 ar stabilu attīstības prognozi. 2012. gada 11. jūlijā Emitenta kredītreitings un nākotnes perspektīva tika apstiprināta atkārtoti.</p> <p>Programmas ietvaros emitēto Obligāciju Sērijām var tikt piešķirts kredītreitings, kā arī tās var būt bez reitinga. Šāds piešķirtais reitings var atšķirties no Emitentam piešķirtā kredītreitinga. Kredītreitings nav uzskatāms par rekomendāciju pirkt, pārdot vai turēt kādus vērtspapīrus, un reitingu aģentūra, kas piešķirusi konkrēto reitingu, var to apturēt, samazināt vai atcelt jebkurā brīdī.</p> <p><b>Konkrētās emisijas kopsavilkums:</b> Kredītreitings emitētajām Obligācijām [netiks piešķirts/ir piešķirts/paredzams, ka to piešķirs] aģentūra [●].</p>
<b>C- Vērtspapīri</b>		
C.1	Piedāvāto un/vai tirgū iekļauto vērtspapīru veids un kategorija, ieskaitot vērtspapīru identifikācijas numurs	<p>Nenodrošinātas Obligācijas ar kopējo nominālvērtību līdz LVL 50 000 000 vai tās ekvivalents EUR.</p> <p>Obligācijas ir dematerializēti uzrādītāja parāda vērtspapīri.</p> <p>Katras Obligāciju Sērijas identifikācijas numurs (ISIN kods) tiks ietverts Galīgajos Noteikumos.</p> <p><b>Konkrētās emisijas kopsavilkums:</b> Obligāciju Sērijas numurs: [●]</p> <p>ISIN kods: [●]</p>
C.2	Vērtspapīru emisijas valūta	<p>LVL vai EUR.</p> <p><b>Konkrētās emisijas kopsavilkums:</b> Obligāciju emisijas valūta: [●]</p>
C.5	Vērtspapīru brīvas pārvedamības ierobežojumu apraksts	<p><b>Obligācijas ir brīvi pārvedami vērtspapīri.</b> Tomēr Obligācijas nevar tikt piedāvātas, pārdotas, tālākpārdotas, pārvestas vai nodotas tādās valstīs vai jurisdikcijās vai citādi, tādus apstākļos, kur šādu pasākumu īstenošana ir pretlikumīga vai paredz tādu papildu pasākumu īstenošanu, kas nav noteikti Latvijas Republikas tiesību aktos, ieskaitot ASV, Austrāliju, Kanādu, Honkongu un Japānu.</p>
C.8, C.9	No obligācijām izrietošo tiesību apraksts, ieskaitot <ul style="list-style-type: none"> <li>• dalījumu kategorijās</li> <li>• tiesību ierobežojumus</li> <li>• nominālo procentu likmi</li> <li>• dienu, no kuras jāveic procentu maksājumi</li> <li>• procentu maksājumu</li> </ul>	<p><b>Dalījums kategorijās</b> Obligācijas veido tiešas, bezgarantiju un nenodrošinātas Emitenta saistības, kas kategorizējamās <i>pari passu</i> viena pret otru kā arī attiecībā pret visām Emitenta nenodrošinātām, bezgarantiju un nesubordinētām parādsaistībām, neparedzot jebkādas priekšrocības, izņemot saistības, kas, atbilstoši piemērojamo tiesību aktu prasībām, uzskatāmas par prioritārām.</p> <p><b>Emisijas Cena</b> Obligācijas var tikt emitētas to nominālvērtībā vai arī piemērojot emisijas atlaidi vai emisijas uzcenojumu.</p>

- ja likme nav fiksēta, pamata instrumenta, kas pamato likmi, apraksts
- atmaksāšanas termiņu
- aizņēmuma amortizācijas noteikumus, ieskaitot atmaksāšanas kārtību
- ienesīguma prognozes
- parāda vērtspapīru turētāju pārstāvja nosaukumu/vārdu un uzvārdu

### Procentu likme

Obligācijām tiek noteikta fiksēta Gada Procentu Likme un procentu maksājumi veicami reizi gadā konkrētās Obligāciju Sērijas Galīgajos Noteikumos noteiktajos procentu samaksas datumos. Procenti tiek uzkrāti par konkrētajā brīdī neatmaksāto Obligāciju pamatsummu par katru procentu periodu no procentu perioda pirmās dienas (ieskaitot) līdz procentu perioda pēdējai dienai (neieskaitot). Pirmais procentu periods sākas Emisijas Datumā un noslēdzas pirmajā Procentu Samaksas Datumā. Katrs nākamais procentu periods sākas iepriekšējā Procentu Samaksas Datumā un noslēdzas nākamajā Procentu Samaksas Datumā. Pēdējais procentu periods beidzas Dzēšanas Datumā.

Procenti par Obligācijām tiek aprēķināti konkrētajā procentu periodā pagājušo dienu skaitu dalot ar 365 (vai, t.s. garā gada gadījumā – ar 366), t.i., tiks izmantots dienu aprēķina princips Act/Act (saskaņā ar Starptautiskās Vērtspapīru Tirgus Asociācijas standartu).

### Konkrētās emisijas kopsavilkums:

Procentu Samaksas Datums: katra gada [●]

### Ienesīguma norādīšana

Piedāvātās Obligāciju Sērijas paredzamā Ienesīguma līdz Dzēšanai (*Yield to Maturity*) diapazons tiks norādīts konkrētās Obligāciju Sērijas Galīgajos Noteikumos. Tomēr attiecīgās Obligāciju Sērijas Izvietošanas periodā Emitents ir tiesīgs precizēt paredzēto Ienesīguma līdz Dzēšanai diapazonu.

### Galīgā Ienesīguma līdz Dzēšanai, Procentu Likmes un Emisijas Cenas noteikšana

Galīgais Ienesīgums līdz Dzēšanai tiks noteikts pēc Izvietošanas Perioda, balstoties uz ieguldītāju iesniegtajiem Pirkuma Pieteikumiem. Galīgais Ienesīgums līdz Dzēšanai būs vienāds visiem ieguldītājiem, kas iegādāsies Obligācijas attiecīgās Obligāciju Sērijas piedāvājuma ietvaros.

Gada Procentu Likme (kupons) tiks noteikta, noapaļojot Galīgo Ienesīgumu līdz Dzēšanai (kas ir procentos izteikts lielums) uz leju līdz noapaļotā skaitļa tuvākajai desmitdaļai.

Obligāciju Emisijas Cenu noteiks Emitents saskaņā ar formulu, kas tiks ietverta Galīgajos Noteikumos.

### Konkrētās emisijas kopsavilkums:

Emisijas Cenas aprēķināšanas formula [●]

Saskaņā ar attiecīgo formulu aprēķinātā Obligāciju Emisijas Cena tiks noapaļota uz leju līdz noapaļotā skaitļa tuvākajai tūkstošdaļai saskaņā ar aritmētikas noteikumiem par skaitļu noapaļošanu.

Informācija par apstiprināto Gada Procentu Likmi, Emisijas Cenu, konkrētās Obligāciju Sērijas kopējo pamatsummu un emitējamo Obligāciju skaitu tiks publicēta Emitenta interneta vietnē [www.latvenergo.lv](http://www.latvenergo.lv) un gadījumā, ja Emitents un Emisijas Aģents ir savstarpēji vienojušies, var tikt publicēta arī Emisijas Aģenta interneta vietnē [www.seb.lv](http://www.seb.lv), un tiks iesniegta Finanšu un kapitāla tirgus komisijai pēc Obligāciju izvietošanas ieguldītājiem.

### Dzēšanas termiņš

Katras Obligāciju Sērijas dzēšanas termiņš var būt robežās no 5 (pieciem) līdz 7 (septiņiem) gadiem vai arī cits Emitenta noteikts dzēšanas termiņš, ar nosacījumu, ka tas jebkurā gadījumā nav mazāks par 12 (divpadsmit) mēnešiem.

### Konkrētās emisijas kopsavilkums

Dzēšanas Datums: [●]

### Dzēšana

Obligācijas tiek atmaksātas to nominālvērtības pilnā apmērā Dzēšanas Datumā. Emitentam nav tiesību izpirkt Obligācijas pirms Dzēšanas Datuma, izņemot gadījumus, kad Emitents ir veicis Obligāciju pirmstermiņa atmaksu Emitenta Akcionāru Maiņas gadījumā vai iestājoties kādam Saistību Neizpildes Gadījumam, vai arī gadījumā, ja Obligacionāru Sapulce, pamatojoties uz Emitenta ierosinājumu, pieņem lēmumu par Obligāciju izpirkšanu pirms noteiktā Dzēšanas Datuma.

### Obligacionāru pārstāvis

Obligacionāru tiesības izveidot un/vai pilnvarot kādu fizisku vai juridisku personu pārstāvēt visu Obligacionāru vai kādas to daļas intereses netiek noteiktas, taču nav paredzēti arī šādu tiesību ierobežojumi. Obligacionāriem ir pienākums pašiem segt visas izmaksas/izdevumus, kas ir saistīti ar šādas pārstāvniecības nodrošināšanu.

- C.10 Ja procentu maksājums par vērtspapīru ir balstīts uz atvasinātu instrumentu, sniedziet skaidru un izsmelšu skaidrojumu, lai palīdzētu ieguldītājiem izprast, kā to ieguldījumu vērtību ietekmē šāda (-u) instrumenta (-u) vērtība, jo īpaši izteikta riska apstākļos Nav piemērojams. Obligāciju procentu maksājumi nav balstīti uz atvasinātajiem instrumentiem.
- C.11 Informācija par to vai par piedāvātajiem vērtspapīriem ir/ tiks iesniegts pieprasījums par iekļaušanu tirgū to izplatīšanai regulētā tirgū vai kādā citā līdzvērtīgā tirgū, norādot attiecīgos tirgus Emitents iesniedz pieteikumu par katras Obligāciju Sērijas iekļaušanu AS „NASDAQ OMX Riga” oficiālajā sarakstā. Šāds pieteikums tiks sagatavots atbilstoši AS „NASDAQ OMX Riga” prasībām un tiks iesniegts AS „NASDAQ OMX Riga” ne vēlāk kā 3 (trīs) mēnešus pēc attiecīgās Obligāciju Sērijas Emisijas Datuma.

## D – Riski

- D.2 Būtiska informācija par emitentam raksturīgiem būtiskiem riskiem **Ar makroekonomiskajiem apstākļiem saistītie riski**

- Notiekošā Latvijas, Lietuvas un Igaunijas tirgus liberalizācija, Koncerna darbības paplašināšanās centieniem kaimiņvalstu enerģijas tirgos palielina riskus, kas ir saistīti ar Koncerna komercdarbības un finanšu rādītāju atkarību no makroekonomiskās situācijas attīstības. Tādejādi vietējās, kā arī globālās makroekonomiskās tendences var būtiski

nelabvēlīgi ietekmēt Koncerna komercdarbību un finanšu stāvokli.

- Spēcīga un ilgtermiņa ekonomiskā lejupslīde var atstāt ietekmi uz Koncerna klientiem un, samazinoties elektroenerģijas patēriņam, var negatīvi ietekmēt Koncerna izaugsmi, darbības rezultātus, kā arī ierobežot finansējuma pieejamību.

### Ar komercdarbību saistītie riski

- Emitenta vienīgais akcionārs ir Latvijas Republika. Līdz ar to, atsevišķi un nozīmīgi akcionāra lēmumi, kas skar Koncerna darbības stratēģisko virzienu maiņu vai lēmumi par dividenžu politiku, kapitāla struktūru un citiem būtiskiem apstākļiem var būtiski nelabvēlīgi ietekmēt Koncerna darbību.
- Koncerna ieņēmumi elektroenerģijas un siltumenerģijas regulētajā tirgū lielā mērā ir atkarīgi no regulatora apstiprinātajiem tarifiem, kā arī tiesību aktiem, kas regulē tarifu aprēķināšanas metodoloģiju. Pastāv risks, ka šāds apstiprinātais tarifs neietvers visas saistītās izmaksas, kā arī izmaiņas valsts vai ES tiesiskajā vidē, kas regulē attiecīgos jautājumus, var nelabvēlīgi ietekmēt Koncerna darbību.
- Šobrīd notiekošās Latvijas elektroenerģijas tirgus liberalizācijas kavēšana vai atlikšana var atstāt būtiski nelabvēlīgu ietekmi uz Koncernu. Turklāt, paredzams, ka tirgus atvēršana radīs daudz konkurētspējīgāku vidi un tirgū ienāks jauni dalībnieki, kas var samazināt Koncerna tirgus daļu, ietekmēt cenu politiku, kā arī Koncerna komercdarbību un finanšu stāvokli.
- Koncerna darbības izvērsanu pārējo Baltijas valstu tirgos var ietekmēt tirgus liberalizācijas procesu kavēšana, kā arī Koncerns var neiegūt plānoto tirgus daļu attiecīgo valstu tirgos.
- Koncerna elektroenerģijas ražošanas portfelis nespēj nodrošināt elektroenerģijas piegādes portfeļa prasības, tādejādi aptuveni divas trešdaļas no Koncerna elektroenerģijas gada piegādēm privātajam sektoram ir pakļautas elektroenerģijas vairumtirdzniecības tirgus cenu svārstību riskam. Dēļ ierobežotas likviditātes tirgū, pastāv hedžēšanas instrumentu ierobežotas pieejamības risks, vai arī hedžēšana var nenodrošināt nepieciešamo efektivitāti.
- Koncerna pamatdarbību daļēji ietekmē meteoroloģiskie apstākļi. Turklāt, pieprasījumu pēc siltumenerģijas ietekmē konkurences pozīcijas siltumenerģijas piegādes tirgū. Līdz ar to, Koncerna vispārējo finanšu pozīciju var ietekmēt sezonālitate, izmaiņas laika apstākļos, kā arī ilgtermiņa klimata pārmaiņas.
- Emitenta līdzdalība Visaginas atomelektrostacijas projektā (kas šī Pamatprospekta sagatavošanas dienā nav apstiprināta) var pakļaut Emitentu noteiktiem riskiem saistībā ar atomelektrostaciju darbību, ekspluatācijas pārtraukšanu, radioaktīvo atkritumu apsaimniekošanu, pārstrādi un glabāšanu un šādu materiālu potenciāli kaitīgo ietekmi uz cilvēku veselību. Turklāt, šāda projekta īstenošana ir kapitālietilpīga un var prasīt Koncernam būtiskas investīcijas un/vai garantiju izsniegšanu.

- Tā kā elektroenerģijas pārvades sistēmas aktīvi Latvijā pieder Koncernam, bet tos ekspluatē trešā persona – AS „Augstsprieguma tīkls”, pastāv risks, ka pārvades sistēmas operators savas darbības ilgtermiņa plānā paredz mazākus ieguldījumus esošajos aktīvos, nekā tas būtu nepieciešams aktīvu uzturēšanai, tādējādi samazinot pārvades sistēmas aktīvu vērtību un radot Koncernam zaudējumus. Turklāt, tā kā daļa no ieguldījumiem ir saistīti ar ES līdzfinansējumu, ES iebildumu gadījumā Koncerns var tikt pakļauts nepieciešamībai palielināt tā finansējuma daļu esošajos pārvades sistēmas aktīvu būvniecības projektos, attiecīgi samazinot citiem projektiem pieejamo finansējumu vai palielinot parādsaistību apmēru.
- Papildu iepriekš minētajiem riskiem Koncerna komercdarbību un finanšu pozīciju var nelabvēlīgi ietekmēt no darījumu partneriem izrietošais risks, politiskais un regulācijas risks, aktīvu bojājuma risks, tiesvedības un strīdu risks, resursu risks, ar investīciju projektu realizēšanu saistītais risks, ar ieguldījumiem sadales sistēmā saistītais risks, valsts parāda krīzes risks, vides piesārņojuma, veselības un drošības risks.

### Finanšu riski

- Tā kā visi Koncernam izsniegtie un neatmaksātie aizdevumi ir izteikti eiro valūtā un būtiska Koncerna izdevumu daļa ir eiro valūtā, savukārt lielākā daļa no Koncerna ienākumiem ir latos, Koncerns ir pakļauts valūtas riskam. Lai gan lats ir piesaistīts eiro, jebkādas nelabvēlīgas lata/eiro maiņas kursa svārstības vai izmaiņas valūtas maiņas kursu politikā nākotnē var būtiski nelabvēlīgi ietekmēt Koncerna darbību, nākotnes perspektīvas un finanšu rezultātus.
- Aizdevuma līgumos ietvertu finanšu rādītāju vai noteiktu citu saistību un apliecinājumu pārkāpšana var novest pie saistību neizpildes gadījuma iestāšanās un pienākuma veikt aizdevuma pirmstermiņa atmaksu. Tā kā aizdevuma līgumi ietver saistību neizpildes atzīšanu iestājoties saistību neizpildei citu līgumu ietvaros (*Cross-default*), Emitentam var rasties nepieciešamība pārfinansēt būtisku tā parādsaistību daļu.
- Emitentam piešķirtā kredītreitinga pazemināšana var palielināt finansēšanas izmaksas un/vai samazināt finansējuma pieejamību un Emitentam var tikt pieprasīts papildu nodrošinājums līgumsaistībām, tādējādi palielinot darījumu izmaksas. Nelabvēlīgas izmaiņas piešķirtajā kredītreitingā var arī nelabvēlīgi ietekmēt Obligāciju pārdošanas cenu.
- Papildus augstāk minētajiem riskiem, Koncerna komercdarbību un finanšu stāvokli var nelabvēlīgi ietekmēt procentu likmju risks un likviditātes risks.
- Obligācijas var nebūt piemērots ieguldījuma objekts visiem ieguldītājiem. Attiecīgi, ikvienam ieguldītājam ir jāizvērtē ieguldījumu atbilstība, balstoties uz ieguldītāja specifiskiem apstākļiem, ieskaitot ietekmi uz šādu Obligāciju vērtību un šādu ieguldījumu ietekmi uz ieguldītāja ieguldījumu portfeli kopumā.
- Emitenta maksātspējas iestāšanās gadījumā ieguldītāji var zaudēt procentus un ieguldīto pamatsummu.

D.3 Nozīmīga informācija par būtiskākajiem riskiem, kas ir raksturīgi vērtspapīriem



## Tulkojums no angļu valodas

- Obligācijas ir nenodrošinātas Emitenta saistības, bez jebkādam papildu garantijām un nodrošinājuma. Emitenta maksātspējas gadījumā Obligacionāri kļūst par nenodrošinātiem kreditoriem.
- Tā kā atbilstoši Latvijas Republikas tiesību aktiem noteikti Emitenta pamat aktīvi var atrasties tikai Emitenta vai tam pilnībā piederošu meitas sabiedrību īpašumā, nav iespējama prasījumu vēršana pret minētajiem aktīviem.
- Jebkādas nelabvēlīgas izmaiņas Emitenta finanšu stāvoklī vai nākotnes perspektīvās var būtiski nelabvēlīgi ietekmēt Obligāciju likviditāti un var novest pie būtiska to tirgus cenas krituma, tādējādi ietekmējot iespējas veikt laicīgu un pilnu samaksu Obligacionāriem.
- Obligācijas veido jaunu Emitenta vērtspapīru emisiju, tādējādi, pastāv iespēja, ka aktīvs Obligāciju tirgus var neizveidoties vai arī nebūs iespējams šādu tirgu uzturēt. Turklāt, to var ietekmēt izmaiņas tirgus un ekonomiskajos apstākļos, finanšu stāvoklī un Emitenta perspektīvās, kas, savukārt, var ietekmēt Obligāciju likviditāti un tirgus cenu.
- Obligāciju procentu likme ir fiksēta, kas attiecīgi rada risku, ka šādu vērtspapīru cenu var ietekmēt izmaiņas tirgus procentu likmēs. Turklāt, arī inflācija var radīt Obligāciju tirgus cenas kritumu, tā kā tiek samazināta valūtas vienības pirktspēja un izrietoši – saņemto procentu apmērs.
- Maksājumi par Obligācijām tiek veikti LVL vai EUR (atkarībā no konkrētās Obligācijas valūtas). Attiecīgi, valūtas maiņas kursu svārstības un procentu likmju svārstības var nelabvēlīgi ietekmēt Obligāciju vērtību, gadījumā, ja investora finanšu darbība pamatā tiek īstenota citā valūtā. Valsts un monetārās finanšu iestādes var ieviest (šāda prakse jau tikusi īstenota iepriekš) valūtas maiņas kontroles mehānismus, kas var nelabvēlīgi ietekmēt piemērojamo valūtas maiņas kursu. Papildu jau minētajam, ieguldījumi Obligācijās ietver risku, ka vēlākas izmaiņas tirgus procentu likmēs var nelabvēlīgi ietekmēt Obligāciju vērtību.
- Gadījumā, ja kredītreitingu Obligācijām ir piešķirusi kāda no neatkarīgām kredītreitingu aģentūrām, tad šāds reitings var neatspoguļot visu ar Obligācijām saistīto risku potenciālo ietekmi, turklāt, reitingu aģentūra var jebkurā brīdī pārskatīt vai atcelt piešķirto kredītreitingu.
- Obligācijām tiek piemēroti spēkā esošie Latvijas Republikas tiesību akti, kas Obligācijas termiņa laikā var tikt grozīti vai mainīti. Sekojoši, nevar tikt sniegtas jebkādas garantijas par šādu potenciālo likumu vai noteikumu grozījumu ietekmi. Attiecīgi, šādas izmaiņas var būtiski nelabvēlīgi ietekmēt gan pašu Emitentu, gan Obligācijas.
- Noteiktu ieguldītāju ieguldījumu darbība ir pakļauta ieguldījumu darbību reglamentējošiem likumiem un noteikumiem, kā arī noteiktu iestāžu atzinumiem un noteikumiem. Katram potenciālajam ieguldītājam nepieciešams konsultēties ar savu juridisko padomnieku, lai noskaidrotu vai un kādā apmērā Obligācijas ir uzskatāmas par tiesisku ieguldījuma priekšmetu konkrētajam ieguldītājam, vai tās var izmantot kā

nodrošinājumu, kā arī, lai pārliecinātos, vai nepastāv kādi citi ierobežojumi Obligāciju iegādei vai iekļāšanai.

- Obligācijas neietver apliecinājumus, kas regulē Emitenta darbību un neierobežo tā iespējas apvienoties, pārdot aktīvus vai slēgt citus nozīmīgus darījumus, kas var būtiski nelabvēlīgi ietekmēt Obligācijas un to turētājus. Attiecīgi, gadījumā, ja Emitents veic šādu darījumu, Obligacionāri var tikt būtiski nelabvēlīgi ietekmēti. Turklāt, ja tiek grozīti attiecīgi normatīvie akti, Emitenta akcionārs var būt tiesīgs pilnībā vai daļēji pārdot tā līdzdalību Emitentā.
- Tikai Emitenta akcionāram ir balsstiesības Emitenta akcionāru sapulcēs. Obligācijas nepiešķir to turētājiem šādas balsstiesības. Attiecīgi, Obligacionāri nevar ietekmēt Emitenta akcionāra lēmumus, piemēram, attiecībā uz Emitenta kapitāla struktūru.
- Obligacionāru Sapulces lēmumi (ieskaitot grozījumus Obligāciju Vispārīgajos Noteikumos un Nosacījumos) ir saistoši visiem Obligacionāriem, ieskaitot tos, kas nepiedalījās un nebalsoja attiecīgajā sapulcē, kā arī tos Obligacionārus, kas balsoja pretēji vairākumam.
- Emitentam netiek noteikts aizliegums palielināt parādsaistības. Tās attiecīgi var palielināt prasījumu skaitu, kas Emitenta maksātnespējas gadījumā apmierināmi no izmaksājamiem līdzekļiem vienādā kategorijā ar Obligacionāru prasījumiem. Turklāt, attiecībā pret trešajām personām nav spēkā tādi noteikumi, ar kuriem tiek noteiktas vai paredzēts noteikt saistības nepiešķirt nodrošinājumu par labu trešajām personām, kā, piemēram, Īpašuma iekļāšanas/apgrūtināšanas aizliegums (*Negative pledge*). Attiecīgi, ja šāds nodrošinājums ir piešķirts par labu trešajām personām, pat ja tas piešķirts pārkāpjot Emitentam noteiktās saistības un pienākums, tas būtu spēkā esošs un izpildāms attiecībā pret iekļātajiem/apgrūtinātajiem aktīviem.

## E - Piedāvājums

E.2b Piedāvājuma iemesli un ieņēmumu izmantošana, ja tie nav peļņas gūšana un/vai nodrošināšanās pret dažādiem riska veidiem

Koncerns ir izstrādājis kapitālieguldījumu programmu Koncerna ražošanas, sadales un pārvades tīklu aktīvu uzturēšanai un modernizācijai. Obligāciju emisijas rezultātā gūtie tīrie ieņēmumi tiks izmantoti kapitālieguldījumu programmas finansēšanai, ieskaitot, bet neaprobežojoties ar sadales un pārvades tīklu atjaunošanu, transformatoru apakšstaciju rekonstrukciju, ieguldījumiem sprieguma kvalitātes uzlabošanā, kā arī gaisvadu līniju nomaīņai pret kabeļu līnijām, lai uzlabotu elektroenerģijas piegādes kvalitāti un drošību klientiem un samazinātu tīklu zudumus.

E.3 Piedāvājuma nosacījumu apraksts

### **Programmas Organizators un Emisijas Aģents**

Programmas Organizators un Emisijas Aģents ir AS „SEB banka” (reģistrācijas numurs: 40003151743, juridiskā adrese: Meistaru 1, Valdlauči, Ķekavas pagasts, Ķekavas novads, LV-1076, Latvija).

### **Emisijas Datums**

Emisijas Datums tiks norādīts konkrētās Obligāciju Sērijas Galīgajos Noteikumos.

### **Konkrētās emisijas kopsavilkums:**

Emisijas Datums: [●]

### **Kopējā pamatsumma**

Katras Obligāciju Sērijas kopējā pamatsumma tiks noteikta Galīgajos Noteikumos.

### **Konkrētās emisijas kopsavilkums:**

Kopējā pamatsumma: [●]

### **Obligācijas nominālvērtība:**

Katras Obligācijas nominālvērtība ir vismaz EUR 100, gadījumā, ja Obligāciju emisijas valūta ir EUR, vai vismaz LVL 100, gadījumā, ja Obligāciju emisijas valūta ir LVL.

### **Konkrētās emisijas kopsavilkums:**

Obligācijas nominālvērtība: [●]

### **Minimālā ieguldījuma Summa**

Minimālā ieguldījuma Summa, par kādu varēs parakstīties uz Obligācijām, tiks noteikta konkrētās Obligāciju Sērijas Galīgajos Noteikumos.

### **Konkrētās emisijas kopsavilkums:**

Minimālā ieguldījuma Summa: [●]

### **Izvietošanas Periods**

Katras Obligāciju Sērijas Izvietošanas Periods tiks noteikts Galīgajos Noteikumos.

### **Konkrētās emisijas kopsavilkums:**

Izvietošanas Periods: [●]

### **Ierobežojošie noteikumi (Covenants)**

Emitenta akcionāru maiņa (*Change of Control*), Īpašuma ieķīlāšanas/apgrūtināšanas aizliegums (*Negative pledge*), no kāda cita līguma izrietoša saistību neizpildes gadījuma iestāšanās (*Cross default*) un citi.

### **Depozitārijs**

Obligācijas tiks reģistrētas AS „Latvijas Centrālais depozitārijs”.

### **Piemērojamie tiesību akti**

Latvijas Republikas tiesību akti

- |     |  |   |
|-----|--|---|
| E.4 | Intereses, kas ir būtiskas emisijai/piedāvājumam, tostarp konfliktējošas intereses | Atbilstoši Emitenta rīcībā esošajai informācijai, izņemot Programmas Organizatoram un Emisijas Aģentam maksājamās komisijas maksas, nevienai no personām, kas iesaistītas Obligāciju piedāvājumā, nepastāv intereses, kas ir būtiskas emisijai/piedāvājumam, kā arī nepastāv interešu konflikts.  |
| E.7 | No emitenta vai piedāvātāja puses uz noteiktie ieguldītāju attiecināmie izdevumi   | Emitents nepiemēro ieguldītājiem jebkādas maksājumus vai nodokļus Obligāciju emisijas sakarā. Tomēr, ieguldītājiem var tikt pieprasīts segt izdevumus, kas ir saistīti ar vērtspapīru kontu atvēršanu kredītiestādēs vai pie ieguldījuma pakalpojumu sniedzējiem, kā arī veikt komisijas maksājumus kredītiestādēm vai ieguldījumu pakalpojumu sniedzējiem saistībā ar ieguldītāju Obligāciju pirkšanas vai pārdošanas pieteikumiem, Obligāciju turēšanu vai citām ar Obligācijām saistītām darbībām. Ne Emitents, ne Programmas Organizators vai Emisijas Aģents nekompensēs šādas Obligacionāru izmaksas. |