

PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE EUROPEAN ECONOMIC AREA

The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area (“**EEA**”). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended) (“**MiFID II**”); (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (as amended or superseded), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the “**Prospectus Regulation**”). Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (the “**PRIPs Regulation**”) for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIPs Regulation.

MiFID II Product Governance / Eligible Counterparties and Professional Clients Only Target Market

Solely for the purposes of each manufacturers' product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that (i) the target market for the Notes is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in MiFID II; and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a “**Distributor**”) should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

Final Terms dated 7 May 2021

Latvenergo AS

Legal entity identifier (LEI): 213800DJRB539Q1EMW75

Issue of EUR 50,000,000 Notes due 2028

under the Third programme for the issuance of Notes in the amount of EUR 200,000,000

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the General Terms and Conditions set forth in the Base Prospectus dated 20 April 2021 (the “**Base Prospectus**”) for the purposes of Regulation (EU) 2017/1129 (the “**Prospectus Regulation**”).

This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus.

The Base Prospectus has been published on the Issuer's website www.latvenergo.lv.

A summary of the individual issue is annexed to these Final Terms.

1. Issuer:	Latvenergo AS
2. Series Number:	1
3. Tranche Number:	1
4. ISIN:	LV0000802460
5. Aggregate principal amount:	EUR 50,000,000
6. Nominal amount of the Note:	EUR 1,000

7. Issue Date: 17 May 2021
8. Annual Interest Rate: 0.5 per-cent
9. Interest Payment Date: 17 May each year
10. Maturity Date: 17 May 2028
11. Minimum Investment Amount: EUR 100,000
12. Issue Price: EUR 997.05
13. Yield: 0.543 per-cent
- The yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield
14. Placement Period: 7 May 2021 from 9.00 am to 1.15 pm Riga time
15. Name of the Settlement Agent: Luminor Bank AS
16. Rating: The Notes to be issued are not rated
17. Use of Proceeds: Green Bonds
18. Information about the securities of the Issuer that are already admitted to trading: EUR 100,000,000 1.9 per-cent Notes due 10 June 2022, ISIN LV0000801777
Regulated market: Akciju sabiedrība "Nasdaq Riga"

These Final Terms have been approved by the Management Board of the Issuer at its meeting on 7 May 2021.

Riga, 7 May 2021

On behalf of Latvenergo AS

Chairman of Management Board
Guntars Baļčūns

Member of Management Board
Kaspars Cikmačs

ANNEX – ISSUE SPECIFIC SUMMARY

A. Introduction and warnings

This summary (the “**Summary**”) should be read as an introduction to the Base Prospectus and any decision to invest in the Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. Civil liability in respect of this Summary attaches only to those persons who have tabled the Summary including any translation thereof, but only where the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Base Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes. Investment in the Notes entails risks and the investor can lose all or part of the invested capital. If the investor brings a claim relating to the information contained in the Base Prospectus before a court, the investor might be required, under national law, to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.

Name and international securities identification number (ISIN) of the Notes:	Latvenergo AS EUR 50,000,000 0.5 per-cent Notes due 2028, ISIN: LV0000802460 (the “ Notes ”)
Identity and contact details of the Issuer, including its legal entity identifier (LEI):	Latvenergo AS, a public limited company (in Latvian – <i>akciju sabiedrība</i> or AS) registered with the Commercial Register of the Republic of Latvia under registration number: 40003032949, LEI: 213800DJRB539Q1EMW75, having its legal address at Pulkveža Brieža iela 12, Rīga, LV-1230, telephone: +371 67 728 222, e-mail: info@latvenergo.lv, website: www.latvenergo.lv (the “ Issuer ” or the “ Company ”).
Identity and contact details of the competent authority who has approved the Base Prospectus:	Financial and Capital Market Commission (in Latvian – <i>Finanšu un kapitāla tirgus komisija</i>) (the “ FCMC ”), Kungu iela 1, Rīga, LV-1050, Latvia, telephone: +371 2 6515221, e-mail: ftkk@fktk.lv.
The date of approval of the Base prospectus by the Management Board of the Issuer:	20 April 2021
The date of approval of the Base prospectus by the FCMC:	27 April 2021

B. Key information on the Issuer

Who is the Issuer of the securities?

Latvenergo AS, a public limited company (in Latvian – *akciju sabiedrība*) incorporated in and operating under the laws of the Republic of Latvia, registered with the Commercial Register of the Republic of Latvia under registration number: 40003032949 and having its legal address at Pulkveža Brieža iela 12, Rīga, LV-1230. LEI of Latvenergo AS is 213800DJRB539Q1EMW75.

Principal activities

The operations of the Company and its subsidiaries (the “**Group**”) are organized along two operating segments: (i) generation and trade; and (ii) distribution. *The generation and trade segment* includes generation of electricity and thermal energy, conducted by the Company and Liepājas enerģija SIA, as well as electricity and natural gas trade in the Baltics carried out by the Company and its subsidiaries Elektrum Eesti OÜ and Elektrum Lietuva, UAB and administration of the mandatory electricity procurement process in Latvia handled by the Company’s subsidiary Enerģijas publiskais tirgotājs SIA. *The distribution segment* provides electricity distribution services in Latvia. The services are provided by the Company’s subsidiary Sadales tīkls AS – the largest distribution system operator in Latvia. Until 9 June 2020, the Group’s operations also included third segment - *the lease of transmission*

system assets. On 10 June 2020, the Company's subsidiary Latvijas elektriskie tīkli AS (the transmission system asset owner and provider of services of this segment) was separated from the Group.

Shareholder

All shares of the Company are owned by the Republic of Latvia. The holder of the Company's shares is the Ministry of Economics of the Republic of Latvia, whose representative – the State Secretary of the Ministry of Economics or another authorised person appointed by the State Secretary of the Ministry of Economics, represents the Shareholder interests at Shareholder Meetings.

Key managing directors

The Supervisory Board of the Company consists of Chairman of the Supervisory Board Ivars Golsts, Deputy Chairman of the Supervisory Board Kaspars Rokens and the following Members of the Supervisory Board – Toms Siliņš, Aigars Laizāns and Gundars Ruža.

The Management Board of the Company consists of Chairman of the Management Board Guntars Baļčūns and the following Members of the Management Board – Kaspars Cikmačs, Arnis Kurgs and Uldis Mucinieks. Term of office for Mr. Baļčūns runs until 15 November 2025 and he is appointed as the Chairman of the Management Board until the establishment of the permanent composition of the Management Board. Term of office for Mr. Cikmačs runs until 24 September 2023. Mr. Kurgs and Mr. Mucinieks are appointed as temporary Members of the Management Board until the establishment of the permanent composition of the Management Board.

Auditors

The Group's consolidated and the Company's annual reports for the years ending 31 December 2019 and 31 December 2020 were audited by PricewaterhouseCoopers SIA, registration number: 40003142793, legal address: Kr. Valdemāra street 21-21, Riga, LV – 1010, Latvia. PricewaterhouseCoopers SIA is included in the register of audit firms maintained by the Latvian Association of Certified Auditors and holds audit company license No. 5.

What is the key financial information regarding the Issuer?

The following table is a summary of the Group's consolidated financial performance and key performance indicators for the two financial years ending 31 December 2019 and 2020. The information set out in the table below has been extracted (without any material adjustment) from, and is qualified by reference to and should be read in conjunction with the audited Group's consolidated and the Company's annual reports for the years ending 31 December 2019 and 31 December 2020. The Group's consolidated and the Company's annual reports are prepared according to International Financial Reporting Standards (IFRS).

		Year ended 31 December	
		2019	2020
Key Financial data (the Group)			
Revenue *	€ million	842	773
EBITDA *	€ million	244	278
Operating profit *	€ million	100	121
Profit	€ million	94	116
Total assets	€ million	3,865	3,359
Total equity	€ million	2,265	2,118
Net Debt (adjusted) *	€ million	564	556
Investments	€ million	229	169
Return on equity (ROE)	per-cent	4.1	5.3
Net debt to equity (adjusted) *	per-cent	25	26

Net debt to EBITDA (adjusted) *	times	2.2	2.0
Net Cash-flow (the Group)			
- from operating activities	€ million	315	291
- from financing activities	€ million	(67)	(267)
- from investing activities	€ million	(255)	(46)
Operating Figures (the Group)			
Total electricity supply, incl.:	GWh	9,259	8,854
Retail ¹⁾	GWh	6,505	6,394
Wholesale ²⁾	GWh	2,754	2,460
Retail natural gas	GWh	303	516
Electricity generation	GWh	4,880	4,249
Thermal energy generation	GWh	1,842	1,702

(*) Excluding discontinued operation (transmission system assets). On 10 June 2020, transmission system assets were separated from the Group

1) Including operating consumption

2) Including sale of energy purchased within mandatory procurement on the Nord Pool

There are no qualifications in the audit reports pertaining to the Group's consolidated and the Company's annual reports for the years ending 31 December 2019 and 31 December 2020.

What are the key risks that are specific to the issuer?

Daugava hydropower plant geotechnical failure risk. Most of the electricity produced by the Company comes from the three largest hydropower plants (“HPPs”) in the country – Plavinas HPP, Riga HPP and Kegums HPP. Operating hydro facilities include operational risks that can lead to physical damage, technical disruptions, third-party liabilities, environmental issues and other damage or loss events. Should such risk materialise, it could result in a compensation of damages and additional operating costs for the Group, thus adversely affecting the Group's financial position and the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes.

Combined heat and power plant damage risk. Most of the Company's thermal energy generation volume is generated by two combined heat and power plants (the “CHPPs”). In the case of a fire or explosion in a CHPP, there is a risk of losing either the entire CHPP or a single power unit. Should such risk materialise, it could result in a compensation of damages and additional operating costs for the Group, thus adversely affecting the Group's financial position and the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes.

Mandatory prepayment of the Group's debt portfolio. The Group's existing long-term loan agreements and bond documentation include certain financial covenant clauses and other obligations and representations, the violation of which could lead to an event of default and acceleration of repayment of the loans and bonds issued.

The cancellation of mandatory procurement and capacity payment support scheme. Legislative acts of the Republic of Latvia currently entitle the Company's subsidiary Enerģijas publiskais tirgotājs SIA to act as an agent in the mandatory procurement administration process. With the political objective of reducing the amount of the mandatory procurement component in customer bills in Latvia, there is a risk that the cost of mandatory procurement could be reduced at the expense of the Group. The amendments in the regulation of the mandatory procurement resulting in changes of the mandatory procurement administration process or in incurred mandatory procurement costs not being recoverable to their full amount could have a material adverse effect on the Group's financial position.

Exposure of business results to macroeconomic developments. The results of the Group's operations are dependent on Latvia's macroeconomic situation. In particular, the Group's operations are affected by such factors as the level of Latvia's GDP, the level of industrial production, the rate of inflation, fuel prices, the unemployment

rate, changes in consumer affluence levels, and the fiscal policy of the Republic of Latvia. In addition, Covid-19 has affected investment sentiment on a global scale, causing a significant volatility in the global capital markets. The outbreak of Covid-19 has resulted in restrictions on international travel and public transport, delays in transportation of goods, and prolonged closures of workplaces which may continue to have a material adverse effect on the global economy and Latvia.

Capital investment projects risk. The Group has a capital investment programme, aimed at upgrading the Group's generating facilities, as well as its distribution system assets. There is a risk that cost overruns and project delays or similar aspects related to the execution of current or future capital investment projects could have a material adverse effect on the Group's business and financial position.

Strategic decision risk. Simultaneously with the opening of the electricity markets in neighbouring countries Estonia and Lithuania, the Group commenced its operations in these markets. There is a risk that the Group's market share could decrease or that the Group could be unable to attain its anticipated market share growth, thus causing adverse effects on its business and financial position. There is also a risk of exiting any of the current markets subject to various reasons, including economic and strategic, as well as suffering losses upon entering new markets. This could affect the Group's operations and financial position.

Energy market price fluctuation risk. The Group's electricity generation portfolio does not fully cover the needs of the electricity supply portfolio, thus throughout the year approximately one third of the Group's annual electricity supply to the retail sector is subject to market price risk. In case the hedging will not provide the required efficiency, this could have a material adverse effect on the Group's financial position.

Seasonality and climate changes. The Group's overall financial position may be influenced by seasonality, weather fluctuations, and long-term shifts in climate affecting electricity generated at the HPPs and/or the number of working hours of the CHPPs operating in an effective cogeneration mode. A decrease in the annual water inflow volume in the Daugava River below long-term average flow level and/or untypically mild weather conditions during autumn and winter months could result in a reduced volume of annual electricity generation at the Group's power plants, exposing the Group to electricity procurement price risk and lower profitability margins. Long-term shifts in climate conditions could result in more permanent changes to the generation patterns and thus create an adverse effect on the Group's business and financial position.

Regulated market risk. The Group's revenues from regulated market activities are highly dependent on tariffs approved by the Public Utilities Commission and/or regulated by legislative acts of the Republic of Latvia. There is a risk that not all Group's costs will be covered by such regulated tariffs due to unduly low regulatory asset base or the rate of return on capital included in the calculation of the price of the electricity distribution system service tariffs will not correspond to the market rate. Also, there is a risk of material adverse effect on the Group due to delayed regulatory decisions by state authorities in the markets where the Group operates or due to changes in the local or EU legislative environment governing relevant regulatory matters.

Information systems, communication network infrastructure and cyber-attack risks. An important element of the Group's operations is *the Latvenergo Corporate Network* (data and voice transmission services) consisting of backbone cables, access cables, radio towers and radio masts, communication rooms, a data transmission channel, and other network related equipment. The main factors that could critically affect *the Latvenergo Corporate Network* are physical damage (optical fibre and copper cable damage), technological failures (network equipment damage, software errors), power failure (interruptions, overvoltage effects), fire, floods, human error, third party malicious actions, cyber-attacks and a distributed denial of service attack on the Company's Internet resources. Should such risk materialise, the Group could be unable to continue conducting its business in an effective manner, or to prevent, respond promptly and adequately to or mitigate the adverse effects of breakdowns or interruptions in its IS infrastructure, with possible adverse effects on its reputation, financial condition, assets, business, and results of operations.

Counterparty risk. A counterparty's financial distress or suspension of its operation by any governmental and/or other institutional body due to, among other things, enforced economic sanction laws, regulations or embargoes could have a material adverse effect on the Group's business and/or financial position. Counterparty risk could result in material financial losses to the Group, including, but not limited to, revenues not being received from customers, the Group's own funds not being accessible in its current accounts, committed funding not being available, committed capital expenditure projects being suspended or delayed, etc. Suspension of or material

delay in any counterparty's committed capital expenditure project that is significant in nominal amount could harm not only the Group's financial position but also its business operations, thus further affecting the quality of services provided by the Group itself or harming the Group's reputation.

C. Key information on the securities

What are the main features of the securities?

Form of the Notes: The Notes are dematerialized debt securities in bearer form which are disposable without any restrictions and can be pledged. The Notes are book-entered with Nasdaq CSD SE (the "**Depository**").

ISIN: LV0000802460

Transferability: The Notes cannot be offered, sold, resold, transferred or delivered in such countries or jurisdictions or otherwise in such circumstances in which it would be unlawful or require measures other than those required under Latvian laws, including the United States, Australia, Japan, Canada, Hong Kong, South Africa, Singapore and certain other jurisdictions. In addition, the Noteholders are prohibited to resell, transfer or deliver the Notes to any person in a manner that would constitute a public offer of securities.

Status and Security: The Notes constitute direct, unsecured and unguaranteed obligations of the Issuer ranking *pari passu* without any preference among each other and with all other unsecured, unguaranteed and unsubordinated indebtedness of the Issuer, save for such obligations as may be preferred by mandatory provisions of law.

Currency: EUR

Denomination: The nominal amount of each Note is EUR 1,000.

Issue price: The issue price of the Notes is EUR 997.05.

Minimum investment amount: The Notes are offered for subscription for a minimum investment amount EUR 100,000 (one hundred thousand euro).

Interest: The Notes bear interest at a fixed annual interest rate 0.5 per-cent, payable on 17 May each year.

Maturity: The Notes shall be repaid in full at their nominal amount on 17 May 2028.

Early redemption: The Issuer is entitled to redeem each Series of Notes, in whole but not in part, at any time during the period of 3 (three) month prior to their maturity at a price equal to the nominal amount of the Notes together with the accrued interest.

Redemption for tax reasons: The Issuer is entitled to redeem the Notes, in whole but not in part, at a price equal to the nominal amount of the Notes together with the accrued interest for tax reasons.

Change of Control: Following the occurrence of a Change of Control and subsequent withdrawal of rating or rating downgrade below indicated level the Noteholders will be entitled to request the Issuer to redeem or, at the Issuer's option, procure the purchase of their Notes.

Negative pledge: The Notes have the benefit of a negative pledge provision.

Cross default: The Notes have the benefit of a cross default provision.

Taxation: All payments in respect of the Notes by the Issuer shall be made without withholding or deduction for, or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature ("**Taxes**"), unless the withholding or deduction of the Taxes is required by the laws of the Republic of Latvia. In such case, the Issuer shall pay such additional amounts as will result in receipt by the Noteholders after such withholding or deduction of such amounts as would have been received by them had no such withholding or deduction been required, except that no such additional amounts shall be payable in respect of any Note held by

or on behalf of a Noteholder which is liable to such Taxes in respect of such Note by reason of its having some connection with the Republic of Latvia other than the mere holding of the Note.

Governing law: Latvian law.

Dispute resolution: Any disputes relating to or arising in relation to the Notes shall be settled solely by the courts of the Republic of Latvia of competent jurisdiction.

Where will the securities be traded?

Application will be made to Akciju sabiedrība "Nasdaq Riga", registration number: 40003167049, legal address: Valņu 1, Riga, LV- 1050, Latvia ("**Nasdaq Riga**") for admitting the Notes to listing and trading on the Baltic Bond List of Nasdaq Riga according to the requirements of Nasdaq Riga not later than within three months after the Notes' issue date of the respective tranche.

What are the key risks that are specific to the securities?

Possibility to forfeit interest and principle amount invested. Should the Issuer become insolvent, legal protection proceedings or out-of-court legal protection proceedings of the Issuer are initiated during the term of the Notes, an investor may forfeit interest payable on, and the principle amount of, the Notes in whole or in part. An investor is always solely responsible for the economic consequences of its investment decisions.

No guarantee or security. The Notes will not constitute an obligation of anyone other than the Issuer and they will not be guaranteed. No one other than the Issuer will accept any liability whatsoever in respect of any failure by the Issuer to pay any amount due under the Notes. The Notes are unsecured debt instruments and the Noteholders would be unsecured creditors in the event of the Issuer's insolvency.

Claims cannot be enforced against the Issuer's key assets. The Issuer holds a number of assets which under applicable laws of the Republic of Latvia can be owned only by the Issuer, the Issuer's wholly-owned subsidiaries or the companies that are wholly-owned by the state. As a consequence, such assets are not transferable to any other party except for the Issuer, its subsidiaries or the companies that are wholly-owned by the state. Section 20.¹(2) of the Energy Law (in Latvian - *Enerģētikas likums*) lists the following non-transferable assets: (i) Plavinas, Kegums and Riga HPPs on the River Daugava; (ii) Latvenergo AS CHPP-1 and Latvenergo AS CHPP-2; and (iii) electricity distribution grid, telecommunication grid and equipment owned by the Issuer. Because of their non-transferable nature, no claims, either on the ground of the Notes or otherwise, can be enforced against these assets. Furthermore, in case of the Issuer's insolvency these assets will not be used for settling the creditors' claims.

D. Key information on the offer of securities to the public and the admission to trading on a regulated market

Under which conditions and timetable can I invest in this security?

Placement period

The placement period of the Notes is 7 May 2021 from 9.00 am to 1.15 pm Riga time (the "**Placement Period**"). The Issuer may decide on shortening or lengthening the Placement Period.

Submission of purchase orders

The investors wishing to purchase the Notes shall submit their orders to Luminor Bank AS or Swedbank AB (publ) (the "**Dealers**") to purchase the Notes (the "**Purchase Orders**") at any time during the Placement Period.

Total amount of the Notes to be purchased and provided in each Purchase Order shall be no less than the Minimum Investment Amount.

Purchase Orders by the same legal entity or person will be aggregated into one if all order parameters (except the purchase amount) are the same. All Purchase Orders are binding and irrevocable commitment to acquire the allotted Notes.

Cancellation

On the same Business Day following the Placement Period the Issuer will decide whether to proceed with the issuance of the Notes of a respective Tranche or cancel the issuance. In case the issuance of the Notes of a respective Tranche is cancelled, the Issuer will publish an announcement on the Issuer's website www.latvenergo.lv.

Allotment

The Issuer in consultation with the Dealers will decide on allotment of the Notes to the Investors. The Issuer reserves a right to reject any Purchase Order, in whole or in part, at its sole discretion.

The Dealers shall send to each investor by way of e-mail or through Bloomberg system a confirmation which will contain information on the extent of satisfaction or rejection of the Purchase Order submitted by the investor, the number of Notes allotted to the investor and the amount (price) payable for the Notes.

Settlement

The settlement for the Notes will take place on the Issue Date and will be carried out by Luminor Bank AS in accordance with the DVP (*Delivery vs Payment*) principle pursuant to the applicable rules of the Depository.

All paid up Notes shall be treated as issued. The Notes which are not paid up shall be cancelled.

Information about issue results

Information about the issue results of the Notes will be published on the Issuer's website www.latvenergo.lv within 1(one) Business Day following the Issue Date.

Estimated expenses charged to the Investors

No expenses or taxes will be charged to the investors by the Issuer in respect to the issue of the Notes. However, the investors may be obliged to cover expenses which are related to the opening of securities accounts with the credit institutions or investment brokerage firms, as well as commissions which are charged by the credit institutions or investment brokerage firms in relation to the execution of the investor's purchase or selling orders of the Notes, the holding of the Notes or any other operations in relation to the Notes. Neither the Issuer, nor the Arrangers or the Dealers shall compensate the Noteholders for any such expenses.

Why is this prospectus being produced?

Use of proceeds

The Issuer expects to receive net proceeds of up to EUR 50,000,000 from the issue of Notes. The Issuer will apply an amount equivalent to the net proceeds from such issue of Notes specifically to finance or refinance, in part or in full, projects in renewable energy and related infrastructure, energy efficiency and environmentally sustainable management of living natural resources and land use, as set out in the Green Bond Framework available on the Issuer's website www.latvenergo.lv.

Underwriting

The Notes will not be underwritten.

Conflicts of interest

The Issuer is not aware of any conflicts of interest pertaining to the offer of Notes or admission of Notes to trading.

PIELIKUMS – KONKRĒTĀS EMISIJAS KOPSAVILKUMS

E. Ievads un brīdinājumi

Šis kopsavilkums (“**Kopsavilkums**”) ir jālasa kā Pamatprospekta ievads, un jebkurš lēmums ieguldīt Obligācijās ir jābalsta uz ieguldītāja vērtējumu par visu Pamatprospektu kopumā. Civiltiesiskā atbildība saistībā ar šo Kopsavilkumu gulstas tikai uz tām personām, kas sagatavojušas Kopsavilkumu, tostarp veikušas jebkādu tā tulkojumu, bet tikai tādā gadījumā, ja Kopsavilkums ir maldinošs, neprecīzs vai, lasot to kopā ar pārējām Pamatprospekta daļām, pretrunīgs, vai, ja, lasot to kopā ar pārējām Pamatprospekta daļām, nav sniegta pamatinformācija, lai palīdzētu ieguldītājiem apsvērt, vai ieguldīt Obligācijās. Ieguldīšana Obligācijās ir saistīta ar riskiem, un ieguldītājs var zaudēt visu ieguldīto kapitālu vai tā daļu. Ja tiesā ir celta prasība par Pamatprospektā ietverto informāciju, ieguldītājam saskaņā ar valsts tiesībām var būt jāsedz Pamatprospekta tulkošanas izmaksas pirms tiesvedības sākšanas.

Obligāciju nosaukums un starptautiskais vērtspapīru identifikācijas numurs (ISIN):	AS “Latvenergo” EUR 50 000 000 0,5 procentu Obligācijas ar dzēšanas termiņu 2028.gadā, ISIN: LV0000802460 (“ Obligācijas ”)
Emitenta identitāte un kontaktinformācija, kā arī juridiskās personas identifikators (LEI):	AS “Latvenergo”, akciju sabiedrība, kas ir reģistrēta Latvijas Republikas komercreģistrā ar reģistrācijas numuru: 40003032949, LEI: 213800DJRB539Q1EMW75, juridiskā adrese: Pulkveža Brieža iela 12, Rīga, LV-1230, tālrunis: +371 67 728 222, e-pasts: info@latvenergo.lv, tīmekļa vietne: www.latvenergo.lv (“ Emitents ” vai “ Sabiedrība ”).
Kompetentās iestādes, kas apstiprinājuši Pamatprospektu, identitāte un kontaktinformācija:	Finanšu un kapitāla tirgus komisija (“ FKTK ”), Kungu iela 1, Rīga, LV-1050, Latvija, tālrunis: +371 2 6515221, e-pasts: fktk@fktk.lv.
Pamatprospekta apstiprināšanas datums Emitenta valdē:	2021. gada 20. aprīlis
Pamatprospekta apstiprināšanas datums FKTK:	2021. gada 27. aprīlis

F. Pamatinformācija par Emitentu

Kas ir vērtspapīru Emitents?

AS “Latvenergo”, akciju sabiedrība, kas ir dibināta un darbojas saskaņā ar Latvijas Republikas tiesību aktiem, reģistrēta Latvijas Republikas komercreģistrā ar reģistrācijas numuru: 40003032949, juridiskā adrese: Pulkveža Brieža iela 12, Rīga, LV-1230. AS “Latvenergo” LEI ir 213800DJRB539Q1EMW75.

Galvenās darbības jomas

Sabiedrības un tās meitas sabiedrību (“**Koncerns**”) darbība ir organizēta divos darbības segmentos: (i) ražošana un tirdzniecība; un (ii) sadale. *Ražošanas un tirdzniecības segments* ietver elektroenerģijas un siltumenerģijas ražošanu, ko veic Sabiedrība un SIA “Liepājas enerģija”, kā arī elektroenerģijas un dabasgāzes tirdzniecību Baltijas valstīs, ko nodrošina Sabiedrība un tās meitas sabiedrības Elektrum Eesti OÜ un Elektrum Lietuva, UAB, un obligātā elektroenerģijas iepirkuma administrēšanu Latvijā, ko nodrošina meitas sabiedrība SIA “Enerģijas publiskais tirgotājs”. *Sadales segments* nodrošina elektroenerģijas sadales pakalpojumus Latvijā. Pakalpojumus nodrošina Sabiedrības meitas sabiedrība AS “Sadales tīkls”, kas ir valsts lielākais sadales sistēmas operators. Līdz 2020. gada 9. jūnijam Koncerna darbības ietvēra arī trešo segmentu – *pārvades sistēmas aktīvu nomu*. 2020.gada 10.jūnijā Sabiedrības meitas uzņēmums AS “Latvijas elektriskie tīkli” (pārvades sistēmas aktīvu īpašnieks un šī segmenta pakalpojumu sniedzējs) tika nodalīts no Koncerna.

Akcionārs

Visas Sabiedrības akcijas pieder Latvijas Republikai. Sabiedrības akciju turētājs ir Latvijas Republikas Ekonomikas ministrija. Akcionāra intereses akcionāru sapulcēs pārstāv Ekonomikas ministrijas valsts sekretārs vai kāda cita tā pilnvarota persona.

Valde

Sabiedrības padome sastāv no padomes priekšsēdētāja Ivara Golsta, padomes priekšsēdētāja vietnieka Kaspara Rokena un šādiem padomes locekļiem – Toms Siliņš, Aigars Laizāns un Gundars Ruža.

Sabiedrības valde sastāv no valdes priekšsēdētāja Guntara Baļčūna un šādiem valdes locekļiem - Kaspars Cikmačs, Arnis Kurgs un Uldis Mucinieks. G.Balčūna pilnvaru termiņš ilgst līdz 2025. gada 15.novembrim, un viņš ir iecelts par valdes priekšsēdētāju līdz valdes pastāvīgā sastāva izveidei. K.Cikmača amata pilnvaru termiņš ilgst līdz 2023. gada 24.septembrim. A.Kurgs un U.Mucinieks ir iecelti par pagaidu valdes locekļiem līdz valdes pastāvīga sastāva izveidei.

Revidents

Koncerna konsolidētos un Sabiedrības gada pārskatus par finanšu gadiem, kas noslēdzās 2019.gada 31.decembrī un 2020.gada 31.decembrī, ir revidējusi PricewaterhouseCoopers SIA, reģistrācijas numurs: 40003142793, juridiskā adrese: Kr. Valdemāra iela 21-21, Rīga, LV – 1010, Latvija. PricewaterhouseCoopers SIA ir iekļauta Latvijas Zvērinātu revidentu asociācijas uzturētajā Zvērinātu revidentu komercsabiedrību reģistrā, un tai ir izsniegta zvērinātu revidentu komercsabiedrības licence Nr.5.

Kāda ir galvenā finanšu informācija par Emitentu?

Turpmākajā tabulā sniegts Koncerna konsolidēto finanšu rādītāju un galveno darbības rādītāju kopsavilkums par finanšu gadiem, kas noslēdzās 2019.gada 31.decembrī un 2020.gada 31.decembrī. Tabulā ietvertā informācija ir izvilkums (neveicot nekādus būtiskus labojumus) no revidētajiem Koncerna konsolidētajiem un Sabiedrības gada pārskatiem par finanšu gadiem, kas noslēdzās 2019. gada 31.decembrī un 2020.gada 31.decembrī, un ir lasāma kopsakarā ar tiem. Koncerna konsolidētie un Sabiedrības gada pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (IFRS).

		Gads, kas noslēdzās 31. decembrī	
		2019	2020
Galvenie finanšu dati (Koncerns)			
Ieņēmumi*	€ milj.	842	773
EBITDA*	€ milj.	244	278
Saimnieciskās darbības peļņa*	€ milj.	100	121
Peļņa	€ milj.	94	116
Aktīvi	€ milj.	3 865	3 359
Pašu kapitāls	€ milj.	2 265	2 118
Neto aizņēmumi (koriģēts)*	€ milj.	564	556
Investīcijas	€ milj.	229	169
Aktīvu atdeve (ROE)	procenti	4,1	5,3
Neto aizņēmumi pret pašu kapitālu (koriģēts)*	procenti	25	26
Neto aizņēmumi pret EBITDA (koriģēts)*	reizes	2,2	2,0
Neto naudas plūsma (Koncerns)			

- no pamatdarbības	€ milj.	315	291
- no finansēšanas darbības	€ milj.	(67)	(267)
- no ieguldīšanas darbības	€ milj.	(255)	(46)
Saimnieciskās darbības rādītāji (Koncerns)			
Pārdotā elektroenerģija, ieskaitot:	GWh	9 259	8 854
Mazumtirdzniecībā ¹⁾	GWh	6 505	6 394
Vairumtirdzniecībā ²⁾	GWh	2 754	2 460
Mazumtirdzniecībā pārdotā dabasgāze	GWh	303	516
Elektroenerģijas izstrāde	GWh	4 880	4 249
Siltumenerģijas izstrāde	GWh	1 842	1 702

(*) Neietverot pārtraukto darbību (pārvades sistēmas aktīvu noma). 2020.gada 10.jūnijā pārvades sistēmas aktīvi tika nodalīti no Koncerna

3) Iekļaujot saimniecisko patēriņu

4) Tai skaitā obligātā iepirkuma ietvaros iepirktais enerģijas pārdošana Nord Pool

Revidentu ziņojumos par Koncerna konsolidētajiem un Sabiedrības gada pārskatiem par finanšu gadiem, kas noslēdzās 2019.gada 31.decembrī un 2020.gada 31.decembrī, nav ietverti būtiski iebildumi.

Kādi ir Emitentam raksturīgie būtiskākie riski?

Ar Daugavas hidroelektrostaciju darbību saistītie ģeotehniskie riski. Lielāko daļu elektroenerģijas Sabiedrība saražo valsts trijās lielākajās hidroelektrostacijās (“**HES**”) – Pļaviņu HES, Rīgas HES un Ķeguma HES. Hidroelektrostaciju darbība ir saistīta ar ekspluatācijas riskiem, kas var novest pie fiziskiem bojājumiem, tehniskas dabas traucējumiem, atbildību pret trešajām personām, kaitējumu videi un citiem bojājumiem vai zaudējumiem. Šāda riska iestāšanās var pakļaut Koncernu kompensācijas prasībām un radīt papildu darbības izmaksas, tādējādi nelabvēlīgi ietekmējot Koncerna finansiālo stāvokli un Emitenta spēju izpildīt no Obligācijām izrietošās saistības.

Termoelektrostaciju bojājumu risks. Lielāko daļu Sabiedrības saražotā siltumenerģijas apjoma saražo divās termoelektrostacijās (“**TEC**”). Ugunsgrēka vai eksplozijas gadījumā pastāv risks pilnībā zaudēt TEC staciju vai kādu tā energobloku. Šāda riska iestāšanās var pakļaut Koncernu kompensācijas prasībām un radīt papildu darbības izmaksas, tādējādi nelabvēlīgi ietekmējot Koncerna finansiālo stāvokli un Emitenta spēju izpildīt no Obligācijām izrietošās saistības.

Koncerna aizņēmumu portfeļa piespiedu pirmstermiņa atmaksas risks. Koncerna noslēgtie ilgtermiņa aizdevuma līgumi un obligāciju dokumentācija ietver noteiktus finanšu nosacījumus un citus apliecinājumus un saistības, kuru pārkāpšana varētu novest pie saistību neizpildes gadījuma iestāšanās un izsniegto aizdevumu un emitēto obligāciju pirmstermiņa atmaksas pienākuma.

Obligātās iepirkumu komponentes un jaudas maksājumu atbalsta sistēmas atcelšana. Spēkā esošie Latvijas Republikas tiesību akti piešķir Sabiedrības meitas sabiedrībai SIA “Enerģijas publiskais tirgotājs” tiesības veikt obligātā iepirkuma administrēšanas funkcijas. Ņemot vērā politisko apņemšanos samazināt obligātā iepirkuma komponentes klātbūtni patērētāju elektroenerģijas rēķinos Latvijā, pastāv risks, ka obligātā iepirkuma izmaksas varētu tikt samazinātas uz Koncerna rēķina. Grozījumi spēkā esošajā obligātā iepirkuma tiesiskajā regulējumā, kā rezultātā tiks ieviestas izmaiņas obligātā iepirkuma administrēšanas procesā vai arī radīs situāciju, ka radušās obligātās iepirkuma izmaksas nevarēs atgūt pilnā apmērā, var būtiski negatīvi ietekmēt Koncerna finansiālo stāvokli.

Makroekonomiskās situācijas ietekme uz darbības rezultātiem. Koncerna darbības rezultāti ir atkarīgi no Latvijas makroekonomiskās situācijas. Koncerna darbību jo īpaši ietekmē tādi faktori kā Latvijas IKP līmenis, rūpnieciskās ražošanas līmenis, inflācijas līmenis, degvielas cenas, bezdarba līmenis, svārstības patērētāju labklājības līmenī un Latvijas Republikas fiskālā politika. Turklāt Covid-19 ir ietekmējis noskaņojumu attiecībā uz ieguldījumu veikšanu pasaules līmenī, izraisot būtisku nestabilitāti pasaules kapitāla tirgos. Covid-19 izplatīšanās ir izraisījusi

starptautiskās ceļošanas un sabiedriskā transporta ierobežojumus, kavējumus preču pārvadājumos, un ilgstošu darbavietu slēgšanu, kas varētu turpināt radīt būtiskas negatīvas sekas pasaules ekonomikai un Latvijai.

Kapitālieguldījumu projektu risks. Koncerns ir izveidojis kapitālieguldījumu programmu, kas ir paredzēta Koncerna ražošanas iekārtu, kā arī sadales sistēmu aktīvu modernizācijai. Pastāv risks, ka radīsies izmaksu pārsniegums, tiks kavēti projektu izpildes termiņi vai iestāsies kādi līdzīgi ar esošajiem vai potenciālajiem kapitālieguldījumu projektiem saistīti faktori, kas var būtiski nelabvēlīgi ietekmēt Koncerna darbību un finansiālo stāvokli.

Stratēģisko lēmumu risks. Vienlaicīgi ar kaimiņvalstu elektroenerģijas tirgu atvēršanu Koncerns uzsāka darbību Igaunijas un Lietuvas tirgos. Pastāv risks, ka Koncerna tirgus daļa var samazināties, kā arī risks, ka Koncerns nespēs sasniegt iecerēto tirgus daļas pieaugumu, kas tādējādi atstās nelabvēlīgu ietekmi uz Koncerna komercdarbību un finansiālo stāvokli. Turklāt pastāv arī risks, ka Koncerns varētu iziet no kāda no esošajiem tirgiem, ņemot vērā dažādus apsvērumus, ieskaitot ekonomiskos un stratēģiskos apsvērumus, kā arī ciest zaudējumus, ienākot jaunos tirgos. Šāda situācija var ietekmēt Koncerna darbību un finansiālo stāvokli.

Elektroenerģijas cenu svārstību risks. Koncerna elektroenerģijas ražošanas portfelis pilnībā nenodrošina elektroenerģijas piegādes portfeļa vajadzības, tādējādi gada griezumā aptuveni viena trešā daļa no Koncerna gada elektroenerģijas piegādēm mazumtirdzniecības sektoram ir pakļautas tirgus cenas riskam. Gadījumā, ja riska ierobežošanas pasākumi nenodrošinās nepieciešamo efektivitāti, tas var būtiski nelabvēlīgi ietekmēt Koncerna finanšu stāvokli.

Sezonalitāte un klimata pārmaiņas. Koncerna vispārējo finanšu stāvokli var ietekmēt sezonalitāte, laika apstākļu nepastāvīgums un ilgtermiņa klimata pārmaiņas, kas ietekmē HES saražoto elektroenerģiju un/vai TEC darba stundas, darbojoties koģenerācijas režīmā. Ikgadējā ūdens līmeņa samazinājums Daugavā, krītoties zem ilgtermiņa vidējā līmeņa, un/vai netipiski silti laika apstākļi rudens un ziemas mēnešos var novest pie Koncerna spēkstacijās saražotā ikgadējā elektroenerģijas apjoma krituma, pakļaujot Koncernu elektroenerģijas iepirkuma cenu riskam un zemākiem peļņas rādītājiem. Ilgtermiņa klimata pārmaiņas var izraisīt pastāvīgas izmaiņas enerģijas ražošanas praksē un tādējādi nelabvēlīgi ietekmēt Koncerna komercdarbību un finanšu rādītājus.

Regulētā tirgus risks. Koncerna ieņēmumi no darbības regulētajā tirgū ir lielā mērā atkarīgi no Sabiedrisko pakalpojumu regulēšanas komisijas apstiprinātajiem un/vai Latvijas Republikas tiesību aktos noteiktajiem pakalpojumu tarifiem. Pastāv risks, ka regulētie tarifi neseģs visas Koncerna izmaksas, ja elektroenerģijas sadales sistēmas pakalpojumu tarifu aprēķini tiks balstīti uz nepamatoti zemu regulējamo aktīvu bāzi vai kapitāla atdeves likmi, kas neatbilst tirgus likmei. Turklāt būtiski nelabvēlīgu ietekmi uz Koncerna darbību var atstāt arī Koncerna darbības valstu regulējošo iestāžu kavējumi pieņemt nepieciešamos lēmumus, kā arī izmaiņas vietējā vai ES tiesiskajā vidē, kas regulē attiecīgos jautājumus.

Informācijas sistēmu, komunikācijas tīkla infrastruktūras un kiberuzbrukumu risks. Koncerna darbības nodrošināšanai viens no būtiskiem elementiem ir *Latvenergo korporatīvais tīkls* (tehnoloģisko datu un balss pārraides pakalpojumi), kuru veido maģistrālie kabeļi, piekļuves kabeļi, radiotorni un radiomasti, sakaru telpas, datu pārraides kanāli un citas tīkla veidojošās iekārtas. Galvenie faktori, kas var kritiski ietekmēt *Latvenergo korporatīvo tīklu*, ir fiziskie bojājumi (optisko šķiedru un vara kabeļu bojājumi), tehnoloģiskās atteices (tīkla iekārtu bojājumi, programmatūras kļūdas), elektroapgādes traucējumi (atslēgumi, pārspriegums), ugunsgrēks, plūdi, cilvēciskais faktors, trešo personu apzināti nodarīts kaitējums, kiberuzbrukumi un izkliedēto pakalpojuma atteices uzbrukumi Koncerna interneta resursiem. Iestājoties minētajiem riskiem, varētu tikt ietekmēta Koncerna darbības efektivitāte un spēja novērst, kā arī atbilstoši un operatīvi reaģēt, lai novērstu, Koncerna IS infrastruktūras bojājumu vai darbības pārrāvumu nelabvēlīgo ietekmi, kas var būtiski nelabvēlīgi ietekmēt Koncerna reputāciju, finansiālo stāvokli, aktīvus, komercdarbību un darbības rezultātus.

Darījuma partneru risks. Darījuma partnera finansiālās grūtības vai kādas valsts iestādes un/vai citas institūcijas pieņemts lēmums par tā darbības apturēšanu, tostarp piemērotās ekonomiskās sankcijas vai embargo, var būtiski nelabvēlīgi ietekmēt Koncerna darbību un/vai finanšu stāvokli. Darījuma partneru risks var radīt Koncernam būtiskus finansiālos zaudējumus, ieskaitot, bet neaprobežojoties ar, no klientiem nesaņemtajiem ieņēmumiem, nespēju piekļūt Koncerna norēķinu kontos esošajiem līdzekļiem, piesaistītajam finansējumam vai kapitālieguldījumiem projektos, kuru izpilde ir atlikta vai kavēta u.c. Ar apjomīgiem kapitālieguldījumiem saistītu projektu apturēšana vai atlikšana uz būtisku laiku var ne tikai ietekmēt Koncerna finanšu stāvokli, bet arī tā darbību, ietekmējot Koncerna sniegto pakalpojumu kvalitāti vai Koncerna reputāciju.

G. Pamatinformācija par vērtspapīriem

Kādas ir vērtspapīru galvenās īpašības?

Obligāciju veids: Obligācijas ir dematerializēti uzrādītāja parāda vērtspapīri, kas var tikt atsavināti bez jebkādiem ierobežojumiem un var tikt ieķīlāti. Obligācijas ir iegrāmatotas Nasdaq CSD SE (“**Depozitārijs**”).

ISIN: LV0000802460

Pārvedamība: Obligācijas nevar tikt piedāvātas, pārdotas, tālākpārdotas, pārvestas vai nodotas tādās valstīs vai jurisdikcijās vai citādi tādus apstākļos, kur šādu pasākumu īstenošana ir prettiesiska vai paredz papildu pasākumu īstenošanu, kādi nav paredzēti Latvijas Republikas tiesību aktos, ieskaitot Amerikas Savienotās Valstis, Austrāliju, Japānu, Kanādu, Honkongu, Dienvidāfriku, Singapūru un atsevišķas citas jurisdikcijas. Tāpat Obligacionāriem ir aizliegts tālākpārdot, pārvest vai nodot Obligācijas kādai personai veidā, kas varētu tikt uzskatīts par vērtspapīru publisko piedāvājumu.

Statuss un nodrošinājums: Obligācijas veido tiešas, nenodrošinātas un bezgarantiju Emitenta saistības, kas kategorizējamas *pari passu* 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.

Valūta: EUR.

Nominālvērtība: Katras Obligācijas nominālvērtība ir EUR 1000.

Emisijas cena: Obligāciju emisijas cena ir EUR 997,05.

Minimālā ieguldījuma summa: Minimālā ieguldījuma summa, parakstoties uz Obligācijām, ir EUR 100 000 (viens simts tūkstoši eiro).

Procentu likme: Par Obligācijām tiek aprēķināti procenti pēc fiksētas gada procentu likmes 0,5 procenti, kas ir maksājami katra gada 17.maijā.

Dzēšanas datums: Obligācijas tiek atmaksātas to nominālvērtībā pilnā apmērā 2028.gada 17.maijā.

Pirmstermiņa atpiršana: Emitents ir tiesīgs jebkurā brīdī 3 (trīs) mēnešu periodā pirms noteiktā Obligāciju dzēšanas termiņa atpirkt katras Sērijas Obligācijas pilnībā, bet nevis kādu to daļu, par cenu, kas ir vienāda ar Obligāciju nominālvērtību kopā ar uzkrātajiem procentiem.

Atpiršana, pamatojoties uz nodokļu apsvērumiem: Emitents ir tiesīgs atpirkt Obligācijas, pamatojoties uz nodokļu apsvērumiem, pilnībā, bet nevis kādu to daļu, par cenu, kas ir vienāda ar Obligāciju nominālvērtību kopā ar uzkrātajiem procentiem.

Kontroles maiņa: Kontroles maiņas gadījumā, kam seko kredītreitinga noņemšana vai samazināšana zem noteikta līmeņa, Obligacionāri ir tiesīgi pieprasīt no Emitenta atpirkt tiem piederošās Obligācijas vai pēc Emitenta ieskatiem nodrošināt tiem piederošo Obligāciju iegādi.

Ieķīlāšanas/apgrūtināšanas aizliegums (*Negative pledge*): Emitentam ir saistoši tā īpašuma ieķīlāšanas/apgrūtināšanas aizlieguma (*negative pledge*) noteikumi.

No kāda cita līguma izrietoša saistību neizpildes gadījuma iestāšanās (*Cross default*): Emitentam ir saistoši no kāda cita līguma izrietoša saistību neizpildes gadījuma iestāšanās (*Cross default*) noteikumi.

Nodokļi: Visi Emitenta maksājumi attiecībā uz Obligācijām tiek veikti, neieturot un neatskaitot jebkādus esošus vai potenciālos nodokļus, nodevas, aprēķinātās nodokļu summas vai valsts noteiktos maksājumus, neatkarīgi no to veida (“**Nodokļi**”), izņemot gadījumus, kad šādu Nodokļu ieturēšanu vai atskaitīšanu paredz Latvijas Republikas tiesību akti. Šādā gadījumā Emitents veic tādus papildu maksājumus, lai pēc šāda ieturējuma vai atskaitījuma, Obligacionāri saņemtu maksājumu tādā apmērā, kāds tiem pienāktos, ja šāds ieturējums vai atskaitījums netiktu

piemērots, ar nosacījumu, ka attiecībā uz Obligacionāra vai tā vārdā turētām Obligācijām netiek maksātas šādas papildu summas, ja Obligacionārs tiek pakļauts šādām Nodokļu saistībām attiecībā uz Obligāciju, pamatojoties uz Obligacionāra cita veida saistību ar Latvijas Republiku, kas nav saistīta ar Obligāciju turēšanu.

Piemērojamie tiesību akti: Latvijas Republikas tiesību akti.

Strīdu risināšana: Ikviens strīds, kas rodas saistībā ar vai izriet no Obligācijām, tiek risināts Latvijas Republikas tiesās pēc piekritības.

Kur tiks tirgoti vērtspapīri?

Ne vēlāk kā trīs mēnešu laikā pēc attiecīgā Obligāciju laidiena emisijas dienas Akciju sabiedrībai "Nasdaq Riga", reģistrācijas numurs: 40003167049, juridiskā adrese: Vaļņu iela 1, Rīga, LV-1050, Latvija ("**Nasdaq Riga**") saskaņā ar Nasdaq Riga prasībām tiks iesniegts pieteikums par Obligāciju iekļaušanu Nasdaq Riga Baltijas Parāda vērtspapīru sarakstā un tirdzniecības uzsākšanu.

Kādi ir vērtspapīriem raksturīgie būtiskie riski?

Procentu un ieguldītās pamatsummas zaudēšanas risks. Gadījumā, ja Obligāciju spēkā esamības laikā Emitents tiek atzīts par maksātnespējīgu, tiek uzsākts Emitenta tiesiskās aizsardzības process vai ārpustiesas tiesiskās aizsardzības process, ieguldītājs var zaudēt par Obligācijām uzkrātos procentus un ieguldīto pamatsummu pilnā apmērā vai kādu tās daļu. Tikai un vienīgi ieguldītājs ir atbildīgs par ekonomiskajām sekām, kas izriet no tā pieņemtā lēmuma veikt ieguldījumu Obligācijās.

Garantijas vai nodrošinājuma neesamība. Obligācijas ir Emitenta nenodrošinātas saistības, kas nav pakļautas jebkādam garantijām. Tikai un vienīgi Emitents ir atbildīgs par tā nespēju izpildīt kādas no Obligācijām izrietošās maksājuma saistības, iestājoties to samaksas termiņam. Obligācijas ir nenodrošināti parāda instrumenti, un Emitenta maksātnespējas gadījumā Obligacionāri būs nenodrošinātie kreditori.

Nespēja vērst prasījumus pret Emitenta būtiskākajiem aktīviem. Emitentam pieder vairāki aktīvi, kas atbilstoši Latvijas Republikas tiesību aktos noteiktajai kārtībai var piederēt tikai Emitentam, tam pilnībā piederošām meitas sabiedrībām vai sabiedrībām, kuru vienīgais kapitāldaļu turētājs ir valsts. Tādēļ šie aktīvi nevar tikt nodoti kādai citai personai, kas nav Emitents, tā meitas sabiedrības vai valstij pilnībā piederoši uzņēmumi. Enerģētikas likuma 20.¹ panta otrajā daļā ir noteikti šādi neatsavināmie aktīvi: (i) Pļaviņu HES, Ķeguma HES un Rīgas HES uz Daugavas, (ii) AS "Latvenergo" TEC – 1 un AS "Latvenergo" TEC - 2; un (iii) Emitenta īpašumā esošie elektroenerģijas sadales tīkli, telekomunikāciju tīkli un iekārtas. Ievērojot to, ka minētie aktīvi nevar tikt atsavināti, tad pret tiem nav iespējams vērst nekādus prasījumus saistībā ar Obligācijām vai citādi. Turklāt Emitenta maksātnespējas gadījumā minētie aktīvi netiks izmantoti kreditoru prasījumu segšanai.

H. Pamatinformācija par vērtspapīru piedāvājumu un iekļaušanu tirdzniecībai regulētajā tirgū

Pie kādiem nosacījumiem un kādos termiņos es varu ieguldīt šajos vērtspapīros?

Izvietojanas periods

Obligāciju izvietojanas periods ir 2021.gada 7.maijā no plkst. 09:00 līdz 13:15 ("**Izvietojanas periods**"). Emitents ir tiesīgs lemt par Izvietojanas perioda pagarināšanu vai saīsināšanu.

Pirkšanas rīkojumu iesniegšana

Ieguldītāji, kuri vēlas iegādāties Obligācijas, iesniedz Obligāciju pirkšanas rīkojumus ("**Pirkšanas rīkojumi**") Luminor Bank AS vai Swedbank AB (publ) ("**Dīleri**") jebkurā brīdī Izvietojanas perioda laikā.

Kopējais iegādāto un katrā Pirkšanas rīkojumā norādītais Obligāciju skaits nevar būt mazāks par Minimālo ieguldījuma summu.

Pirkšanas rīkojumi, kurus ir iesniegusi viena un tā pati fiziska vai juridiska persona, tiks apvienoti vienā rīkojumā, ja visi šādu rīkojumu parametri (izņemot pirkuma summu) sakrīt. Visi Pirkšanas rīkojumi veido saistošu un neatsaucamu apņemšanos iegādāties piešķirtās Obligācijas.

Atcelšana

Tajā pašā Darba dienā pēc Izvietošanas perioda beigām Emitents lemj par konkrētā Obligāciju Laidiena emisijas turpināšanu vai atcelšanu. Gadījumā, ja konkrētā Obligāciju Laidiens tiek atcelts, Emitents publicē attiecīgu paziņojumu Emitenta interneta vietnē www.latvenergo.lv.

Piešķiršana

Emitents, konsultējoties ar Dīleriem, pieņem lēmumu par Obligāciju piešķiršanu ieguldītājiem. Emitents patur tiesības pēc saviem ieskatiem pilnībā vai daļēji noraidīt ikvienu Pirkšanas rīkojumu.

Dīleri ar e-pasta vai *Bloomberg* sistēmas starpniecību nosūta katram ieguldītājam apstiprinājumu, kurā tiek ietverta informācija par apmēru, kādā ieguldītāja Pirkšanas rīkojums ir ticis apstiprināts vai noraidīts, ieguldītājam piešķirto Obligāciju skaitu un Obligāciju iegādes cenu.

Norēķini

Norēķini par Obligācijām tiek veikti Emisijas datumā, un to nodrošina Luminor Bank AS, izmantojot DVP (*Delivery vs Payment*) principu atbilstoši Depozitārija noteikumiem.

Visas apmaksātās Obligācijas ir uzskatāmas par emitētām. Neapmaksātās Obligācijas tiek dzēstas.

Informācija par emisijas rezultātiem

Informācija par Obligāciju emisijas rezultātiem tiks publicēta Emitenta interneta vietnē www.latvenergo.lv 1 (vienas) Darba dienas laikā pēc Emisijas datuma.

Ieguldītājiem piemērojamās izmaksas

Emitents nepiemēros ieguldītājiem nekādus nodokļu maksājumus vai izdevumus saistībā ar Obligāciju emisiju. Tomēr ieguldītājiem varētu būt pienākums segt izmaksas, kas ir saistītas ar vērtspapīru kontu atvēršanu kredītiestādēs vai ieguldījumu brokeru sabiedrībās, kā arī maksāt kredītiestādes vai ieguldījumu brokeru sabiedrību piemērotās komisijas par ieguldītāja Obligāciju pirkšanas un pārdošanas rīkojumu izpildi, Obligāciju turēšanu vai citām darbībām ar Obligācijām. Ne Emitents, ne Organizētāji, ne arī Dīleri nekompensē Obligacionāriem šādas izmaksas.

Kādēļ tiek sagatavots šis prospekts?

Ieņēmumu izmantošana

Emitents paredz saņemt no Obligāciju emisijas tīros ieņēmumus līdz EUR 50 000 000. Emitents izmantos summu, kas ir vienāda ar tīrajiem ieņēmumiem no Obligāciju emisijas, lai pilnībā vai daļēji finansētu vai refinansētu atjaunojamās enerģijas un saistītās infrastruktūras, energoefektivitātes, dabas resursu un zemes izmantošanas ekoloģiski ilgtspējīgas pārvaldības projektus, kā to paredz Zaļo obligāciju satvars, atbilstoši informācijai, kas ir pieejama Emitenta interneta vietnē www.latvenergo.lv.

Vienošanās par parakstīšanos uz vērtspapīriem

Uz Obligācijām neattieksies vienošanās par parakstīšanos uz vērtspapīriem.

Interesu konflikti

Atbilstoši Emitenta rīcībā esošajai informācijai, nepastāv nekādi interešu konflikti saistībā ar Obligāciju piedāvājumu vai iekļaušanu tirdzniecībā.

PRIEDAS – ATSKIROS EMISIJOS SANTRAUKA

I. Ievads ir iespējimai

Šī santrauka (toliau – „**Santrauka**“) turētu būt skaitoma kaip Bazinio prospekta ievads, o bet koku sprendimu investuoti i Obligacijas investuotojas turētu priimti remdamasis visu Baziniu prospektu. Civiline atsakomybe uz šia Santrauka numatyta tik tiems asmenims, kurie pateike Santrauka, iskaitant visus jos vertimus, tačiau tik tuo atveju, jei Santrauka yra klaidinanti, netiksli ar nenuosekli, ja skaitant kartu su kitomis Bazinio prospekto dalimis, arba Santraukoje, ja skaitant kartu su kitomis Bazinio prospekto dalimis, nepateikiama pagrindine informacija, kuria siekiama padeti investuotojams apsisprusti, ar investuoti i Obligacijas. Investicijos i Obligacijas yra rizikingos ir investuotojas gali prarasti visa ar dali investuoto kapitalo. Jei investuotojas teismui pateikia ieskini del Baziniame prospekte esancios informacijos, pagal nacionaline teise ieskovui investuotojui prieš pradedant teismo procesa gali tekti padengti Bazinio prospekto vertimo islaidas.

Obligacijų pavadinimas ir tarptautinis vertybinių popierių identifikavimo numeris (ISIN):	Latvenergo AS 50 000 000 EUR 0,5 proc. Obligacijos, išperkamos 2028 m., ISIN: LV0000802460 (toliau – „ Obligacijos “)
Emitento tapatybė ir kontaktiniai duomenys, įskaitant jo juridinio asmens identifikatorių (LEI):	Latvenergo AS, akcinė bendrovė (latv. – <i>akciju sabiedrība</i> arba AS), įregistruota Latvijos Respublikos komerciniame registre, registracijos numeris: 40003032949, LEI kodas: 213800DJRB539Q1EMW75, juridinis adresas: Pulkveža Brieža iela 12, Ryga, LV-1230, telefonas: +371 67 728 222, el. paštas: info@latvenergo.lv, interneto svetainės adresas: www.latvenergo.lv (toliau – „ Emitentas “ arba „ Bendrovė “).
Bazinį prospektą tvirtinančios kompetentingos institucijos tapatybė ir kontaktiniai duomenys:	Finansų ir kapitalo rinkos komisija (latv. – <i>Finanšu un kapitāla tirgus komisija</i>) (toliau – „ FKRK “), Kungu iela 1, Ryga, LV-1050, Latvija, telefonas: +371 2 6515221, el. paštas: fktk@fktk.lv.
Data, kada Bazinį prospektą patvirtino Emitento valdyba:	2021 m. balandžio 20 d.
Data, kada Bazinį prospektą patvirtino FKRK:	2021 m. balandžio 27 d.

J. Pagrindinė informacija apie Emitentą

Kas yra vertybinių popierių Emitentas?

Latvenergo AS – tai akcinė bendrovė (latv. – *akciju sabiedrība*), įsteigta Latvijos Respublikoje ir veikianti pagal jos įstatymus, įregistruota Latvijos Respublikos komerciniame registre, registracijos numeris: 40003032949, juridinis adresas: Pulkveža Brieža iela 12, Ryga, LV-1230. Latvenergo AS LEI kodas yra 213800DJRB539Q1EMW75.

Pagrindinė veikla

Bendrovės ir jos dukterinių įmonių (toliau – „**Grupė**“) veikla yra suskirstyta į du veiklos segmentus: i) gamyba ir prekyba; ir ii) paskirstymas. *Gamybos ir prekybos segmentą* sudaro elektros energijos ir šiluminės energijos gamyba, kurią vykdo Bendrovė ir „Liepājas enerģija SIA“, prekyba elektros energija ir gamtinėmis dujomis Baltijos šalyse, kurią vykdo Bendrovė ir jos dukterinės įmonės „Elektrum Eesti OÜ“ ir UAB „Elektrum Lietuva“, taip pat privalomojo elektros energijos viešųjų pirkimų proceso Latvijoje administravimas, kurį vykdo Bendrovės dukterinė įmonė „Enerģijas publiskais tirgotājs SIA“. *Paskirstymo segmentas* apima elektros paskirstymo paslaugas Latvijoje. Paslaugas teikia Bendrovės dukterinė įmonė „Sadales tīkls AS“ – didžiausia paskirstymo sistemos operatorė Latvijoje. Iki 2020 m. birželio 9 d. trečiasis Grupės veiklos segmentas buvo *perdavimo sistemos turto nuoma*. 2020 m. birželio 10 d. Bendrovės dukterinė įmonė „Latvijas elektriskie tīkli AS“ (perdavimo sistemos turto savininkė ir šio segmento paslaugų teikėja) buvo atskirta nuo Grupės.

Akcininkas

Visos Bendrovės akcijas priekšā Latvijas Republikai. Bendrovės akciju valdytoja yra Latvijas Republikas ekonomikas ministrija, kurio atstovas - Ekonomikas ministrijos Valstybēs sekretorius ar kitas Ekonomikas ministrijos Valstybēs sekretoriaus paskirtas īgalotasis asmuo - atstovauja Akcininko interesams Akcininku susirinkimuose.

Valdantieji direktoriai

Bendrovės Stebētoju tarybu sudaro Stebētoju tarybas pirmininkas Ivars Golsts, Stebētoju tarybas pirmininko pavaduotojas Kaspars Rokens ir Stebētoju tarybas nariai Toms Siliņš, Aigars Laizāns ir Gundars Ruža.

Bendrovės Valdybu sudaro Valdybas pirmininkas Guntars Baļčūns ir Valdybas nariai Kaspars Cikmačs, Arnis Kurgs ir Uldis Mucinieks. Baļčūns kadencija baigiasi 2025 m. lapkričio 15 d. ir jīs yra paskirtas eiti Valdybas pirmininko pareigas kol bus patvirtinta nuolatinē Valdybas sudētis. Cikmačs kadencija baigiasi 2023 m. rugsējo 24 dienā. Kurgs ir Mucinieks yra paskirti laikinai Valdybas nariais kol bus patvirtinta nuolatinē Valdybas sudētis.

Auditoriai

Grupēs konsoliduotu ir Bendrovēs metiniu atskaitu uż metus, pasibaigusius 2019 m. gruodžio 31 d. ir 2020 m. gruodžio 31 d., auditu atliko PricewaterhouseCoopers SIA, registracijas numeris: 40003142793, juridinis adresas: Kr. Valdemāra g. 21-21, Ryga, LV – 1010, Latvija. PricewaterhouseCoopers SIA yra ītraukta ī Latvijas atestuotu auditoriu asociacijas tvarkomā audito īmoniu registru ir turi audito īmonēs licenciju Nr. 5.

Kokia yra pagrindinē finansinē informacija apie Emitentu?

Toliau pateikta lentelē – tai Grupēs konsoliduotu finansiniu rezultatu ir pagrindiniu veiklos rodikliu uż dvejus finansinius metus, pasibaigusius 2019 m. gruodžio 31 d. ir 2020 m. gruodžio 31 d., santrauka. Šioje lentelēje pateikiama informacija (be joku esminiū pakeitimu) iš auditoriu patikrintu Grupēs konsoliduotu ir Bendrovēs metiniu atskaitu uż metus, pasibaigusius 2019 m. gruodžio 31 d. ir 2020 m. gruodžio 31 d., ir yra vertinama bei turētū būti skaitoma kartu su šiomis atskaitomis. Grupēs konsoliduotos ir Bendrovēs metinēs atskaitos yra parengtos pagal Tarptautinius finansinēs atskaitomybēs standartus (IFRS).

		Metai, pasibaigę gruodžio 31 d.	
		2019 m.	2020 m.
Pagrindiniai finansiniai duomenys (Grupē)			
Pajamos *	mln. EUR	842	773
EBITDA *	mln. EUR	244	278
Veiklos pelnas *	mln. EUR	100	121
Pelnas	mln. EUR	94	116
Turtas iš viso	mln. EUR	3 865	3 359
Nuosavybē iš viso	mln. EUR	2 265	2 118
Grynoji skola (pakoreguota)*	mln. EUR	564	556
Investicijos	mln. EUR	229	169
Nuosavo kapitalo grāža (ROE)	proc.	4,1	5,3
Grynosios skolas ir nuosavo kapitalo santykis (pakoreguotas)*	proc.	25	26
Grynosios skolas ir EBITDA santykis (pakoreguotas)*	kartai	2,2	2,0
Grynieji pinigū srautai (Grupē)			
- iš pagrindinēs veiklos	mln. EUR	315	291

- iš finansinės veiklos	mln. EUR	(67)	(267)
- iš investicinės veiklos	mln. EUR	(255)	(46)
Veiklos rodikliai (Grupė)			
Bendras elektros tiekimas, įsk.:	GWh	9 259	8 854
Mažmeninę prekybą ¹⁾	GWh	6 505	6 394
Didmeninę prekybą ²⁾	GWh	2 754	2 460
Mažmeninis gamtinių dujų tiekimas	GWh	303	516
Elektros energijos gamyba	GWh	4 880	4 249
Šilumos energijos gamyba	GWh	1 842	1 702

(*) Neskaitant nutrauktos veiklos (perdavimo sistemos turtas). 2020 m. birželio 10 d. perdavimo sistemos turtas buvo atskirtas nuo Grupės.

5) Įskaitant suvartojimą operacinėje veikloje

6) Įskaitant energijos, įsigytos vykstant privalomus pirkimus per „Nord Pool“, pardavimą

Audito ataskaitose prie Grupės konsoliduotų ir Bendrovės metinių ataskaitų už metus, pasibaigusius 2019 m. gruodžio 31 d. ir 2020 m. gruodžio 31 d., jokių išlygų nėra.

Kokia yra pagrindinė rizika, būdinga emitentui?

Dauguvos hidroelektrinės geotechninių gedimų rizika. Didžioji dalis Bendrovės pagamintos elektros energijos gaunama iš trijų didžiausių šalies hidroelektrinių (toliau – „HE“) – Pliavinių HE, Rygos HE ir Kegumo HE. Hidroelektrinių eksploatavimas apima veiklos riziką, galinčią sukelti fizinę žalą, techninius sutrikimus, civilinę atsakomybę, aplinkosaugos problemas ir kitus žalos ar nuostolių atvejus. Jeigu tokia rizika pasitvirtintų, Grupei tektų kompensuoti nuostolius ir papildomas veiklos sąnaudas, o tai neigiamai paveiktų Grupės finansinę būklę ir Emitento galimybes įvykdyti su Obligacijomis susijusius įsipareigojimus.

Kogeneracinės elektrinės žalos rizika. Didžiąją Bendrovės šiluminės energijos gamybos dalį sukuria dvi kogeneracinės elektrinės (toliau – „Kogeneracinės elektrinės“). Kogeneracinės elektrinės gaisro ar sprogdimo atveju yra pavojus prarasti visą kogeneracinę elektrinę arba atskirą galios bloką. Jeigu tokia rizika pasitvirtintų, Grupei tektų kompensuoti nuostolius ir papildomas veiklos sąnaudas, o tai neigiamai paveiktų Grupės finansinę būklę ir Emitento galimybes įvykdyti su Obligacijomis susijusius įsipareigojimus.

Išankstinio Grupės skolų gražinimo įsipareigojimai. Grupės galiojančiose ilgalaikėse paskolų sutartyse ir obligacijų dokumentuose yra tam tikros finansinio susitarimo sąlygos ir kiti įsipareigojimai bei pareiškimai, kurių pažeidimas galėtų sukelti įsipareigojimų neįvykdymą ir lemti prievolę anksčiau gražinti paskolas bei išpirkti išleistas obligacijas.

Privalomųjų viešųjų pirkimų ir gamybos pajėgumų rezervavimo paramos schemos panaikinimas. Latvijos Respublikos teisės aktai šiuo metu suteikia teisę Bendrovės dukterinei įmonei „Energijas publiskais tirgotājs SIA“ veikti kaip atstovei privalomųjų viešųjų pirkimų administravimo procese. Turint politinį tikslą sumažinti privalomųjų viešųjų pirkimų komponento sumą klientų sąskaitose Latvijoje, kyla rizika, kad privalomųjų viešųjų pirkimų išlaidos gali būti sumažintos Grupės sąskaita. Privalomųjų viešųjų pirkimų reglamentavimo pakeitimai, dėl kurių keičiasi privalomųjų viešųjų pirkimų administravimo procesas arba nebeatgaunama visa patiriamų privalomųjų viešųjų pirkimų išlaidų suma, gali turėti reikšmingą neigiamą poveikį Grupės finansinei būklei.

Makroekonominės raidos poveikis verslo rezultatams. Grupės veiklos rezultatai priklauso nuo Latvijos makroekonominės padėties. Visų pirma, Grupės veiklai turi įtakos tokie veiksniai kaip Latvijos BVP lygis, pramonės produkcijos lygis, infliacija, kuro kainos, nedarbo lygis, vartotojų gerovės lygio pokyčiai ir Latvijos Respublikos fiskalinė politika. Be to, Covid-19 paveikė investuotojų lūkesčius visame pasaulyje ir tai lėmė didelius svyravimus pasaulinėje kapitalo rinkoje. Dėl Covid-19 protrūkio apribotos tarptautinės kelionės ir naudojimas viešuoju transportu, vėluojama pristatyti kroviniai ir ilgą laiką ribojama veikla darbo vietose, o tai gali ir toliau daryti esminį neigiamą poveikį pasaulinei ir Latvijos ekonomikai.

Kapitalo investicinių projektų rizika. Grupė turi kapitalo investavimo programą, kuria siekiama patobulinti Grupės gamybos įrenginius, taip pat paskirstymo sistemos turtą. Yra rizika, kad išlaidų viršijimas ir projektų vėlavimai ar panašūs aspektai, susiję su dabartinių ar būsimų kapitalo investicinių projektų vykdymu, gali turėti reikšmingą neigiamą poveikį Grupės verslui ir finansinei būklei.

Strateginių sprendimų rizika. Kartu su elektros energijos rinkų kaimyninėse šalyse Estijoje ir Lietuvoje atvėrimu Grupė pradėjo savo veiklą šiose rinkose. Yra rizika, kad Grupės rinkos dalis gali sumažėti arba kad Grupė nesugebės pasiekti planuojamo jos rinkos dalies augimo, ir tai turės neigiamą poveikį jos verslui bei finansinei būklei. Taip pat yra rizika išeiti iš bet kurios dabartinės rinkos dėl įvairių priežasčių, įskaitant ekonomines ir strategines priežastis, taip pat patirti nuostolių patekus į naujas rinkas. Tai galėtų paveikti Grupės veiklą ir finansinę būklę.

Energijos rinkos kainų svyravimo rizika. Grupės elektros energijos gamybos pajėgumai nepilnai patenkina elektros energijos poreikį, todėl per metus maždaug trečdalis Grupės tiekiamos elektros energijos mažmeninei rinkai yra priklausomas nuo rinkos kainos. Jei kainos apsidraudimo priemonės nesuteiks reikiamo efektyvumo, tai gali turėti esminės neigiamos įtakos Grupės finansinei būklei.

Sezoniškumas ir klimato pokyčiai. Bendrai Grupės finansinei būklei gali turėti įtakos sezoniškumas, oro sąlygų svyravimai ir ilgalaikiai klimato pokyčiai, turintys įtakos Hidroelektrinių gaminamai elektrai ir (arba) efektyvaus termofikacijos režimu veikiančių Kogeneracinių elektrinių darbo valandų skaičiui. Metinis vandens srauto sumažėjimas Dauguvos upėje iki žemesnio nei ilgalaikio vidutinio debito lygio ir (arba) netipiškai švelnios oro sąlygos rudens ir žiemos mėnesiais gali sumažinti metinės elektros energijos gamybos apimtį Grupės elektrinėse, sukeldami Grupėi elektros energijos pirkimo kainos riziką ir mažesnę pelningumą maržą. Ilgalaikiai klimato sąlygų pokyčiai gali lemti daugiau nuolatinių gamybos modelių pokyčių ir tokiu būdu turėti neigiamos įtakos Grupės verslo ir finansinei būklei.

Reguliuojamos rinkos rizika. Grupės pajamos iš reguliuojamos rinkos veiklos labai priklauso nuo Komunalinių paslaugų komisijos patvirtintų ir (arba) Latvijos Respublikos teisės aktais reguliuojamų tarifų. Yra rizika, kad ne visos Grupės išlaidos bus padengtos tokiais reguliuojamais tarifais dėl nepagrįstai mažos norminio turto bazės arba, kad kapitalo gražos norma, įtraukta į elektros energijos paskirstymo sistemos paslaugų tarifų kainos skaičiavimą, neatitiks rinkos normos. Taip pat yra rizika, kad Grupė gali patirti esminį neigiamą poveikį dėl to, kad reguliavimo sprendimus rinkų, kuriose veikia Grupė, valstybės institucijos gali priimti pavėluotai arba, kad vietos ar ES įstatymų leidybos aplinkoje, kuri atsakinga už atitinkamus reguliavimo klausimus, gali įvykti pokyčių.

Informacinių sistemų, ryšių tinklo infrastruktūros ir kibernetinių atakų rizika. Svarbus grupės veiklos elementas yra „Latvenergo“ korporacinis tinklas (*the Latvenergo Corporate Network*) (duomenų ir balso perdavimo paslaugos), kurį sudaro magistraliniai kabeliai, prieigos kabeliai, radijo bokštai ir radijo ryšio masteliai, ryšių kambariai, duomenų perdavimo kanalai ir kita su tinklu susijusi įranga. Pagrindiniai veiksniai, galintys turėti kritinį poveikį „Latvenergo“ korporaciniam tinklui, yra fiziniai pažeidimai (optinio pluošto ir vario kabelių pažeidimai), technologiniai gedimai (tinklo įrangos gedimai, programinės įrangos klaidos), elektros energijos sutrikimas (pertraukimai, viršįtampio padariniai), gaisras, potvyniai, žmogaus klaida, trečiųjų šalių kenkėjiški veiksmai, kibernetinės atakos ir paskirstyta paslaugos trikdymo ataka prieš Bendrovės interneto išteklius. Jei tokia rizika pasitvirtintų, Grupė būtų nepajėgi toliau efektyviai vykdyti savo verslo arba užkirsti kelią nepageidaujamam jos IS infrastruktūros gedimų ar trikdžių poveikiui ar į jį greitai bei tinkamai sureaguoti arba jį sušvelninti, tokiu būdu galimai padarant neigiamą poveikį jos reputacijai, finansinei būklei, turtui, verslui ir veiklos rezultatams.

Sandorio šalies rizika. Bet kurios vyriausybės ir (arba) kitos institucinės įstaigos sandorio šaliai sukelti finansiniai sunkumai arba jos veiklos sustabdymas dėl, be kita ko, vykdomų ekonominių sankcijų įstatymų, reglamentų ar embargų, gali turėti reikšmingą neigiamą poveikį Grupės verslui ir (arba) finansinei būklei. Sandorio šalies rizika galėtų sukelti reikšmingų finansinių nuostolių Grupėi, įskaitant (tačiau tuo neapsiribojant) atvejus, kai iš klientų negaunamos pajamos, Grupė negali pasinaudoti nuosavomis lėšomis iš savo einamųjų sąskaitų, skirtu finansavimu, sustabdomi ar atidedami kapitalo išlaidų projektai, kuriuose prisiimti įsipareigojimai ir kt. Bet kurio kitos sandorio šalies kapitalo išlaidų projekto, kuriame įsipareigota ir kurio nominali vertė yra reikšminga, sustabdymas arba esminis vėlavimas gali pakenkti ne tik Grupės finansinei būklei, bet ir jos verslo operacijoms, taip dar labiau paveikdamas pačios Grupės teikiamų paslaugų kokybę ar pakenkdamas Grupės reputacijai.

K. Pagrindinė informacija apie vertybinius popierius

Kokie yra pagrindiniai vertybinių popierių ypatumai?

Obligacijų forma: Obligacijos yra pareikštinės formos nematerialūs skolos vertybiniai popieriai, kuriais disponuojama be jokių apribojimų ir kuriuos galima įkeisti. Obligacijos yra apskaitomos „Nasdaq CSD SE“ (toliau – „Depozitoriumas“).

ISIN: LV0000802460

Perleidžiamumas: Obligacijos negali būti siūlomos, parduodamos, perparduodamos, perduodamos ar pristatomos tokiose šalyse, jurisdikcijose ar kitaip aplinkybėmis, kai tai būtų neteisėta ar reikalautų kitų priemonių, nei reikalaujama pagal Latvijos įstatymus, įskaitant Jungtines Valstijas, Australiją, Japoniją, Kanadą, Honkongą, Pietų Afriką, Singapūrą ir kai kurias kitas jurisdikcijas. Be to, Obligacijų turėtojams draudžiama perarduoti, perduoti ar pristatyti Obligacijas bet kuriam asmeniui tokiu būdu, kuris būtų laikomas viešu vertybinių popierių siūlymu.

Statusas ir užtikrinimas: Obligacijos yra tiesioginės, neužtikrintos ir negarantuotos Emitento prievolės, lygiavertės (*pari passu*) tarpusavyje ir su visomis kitomis neužtikrintomis, negarantuotomis ir nesubordinuotomis Emitento skolomis, išskyrus įsipareigojimus, kuriems gali būti teikiama pirmenybė pagal privalomas įstatymų nuostatas.

Valiuta: EUR

Nominalas: nominali kiekvienos Obligacijos suma yra 1 000 EUR.

Emisijos kaina: Obligacijų emisijos kaina yra EUR 997,05 .

Minimali investicijų suma: Obligacijos yra siūlomos pasirašyti mažiausiai už 100 000 EUR (vieno šimto tūkstančių eurų) investicijų sumą.

Palūkanos: Obligacijoms taikoma fiksuota metinė palūkanų norma 0,5 proc., mokėtina kiekvienų metų gegužės 17 d.

Terminas: Obligacijos bus visiškai išpirktos jų nominalia verte 2028 m. gegužės 17 d.

Išankstinis išpirkimas: Emitentas turi teisę išpirkti kiekvieną Obligacijų seriją visą, bet ne jos dalį, bet kuriuo metu per 3 (tris) mėnesius iki jų išpirkimo termino už kainą, lygią Obligacijų nominaliajai vertei kartu su sukauptomis palūkanomis.

Išpirkimas mokestiniais tikslais: Emitentas turi teisę išpirkti visas Obligacijas, bet ne jų dalį, už kainą, lygią nominaliajai Obligacijų vertei kartu su sukauptomis palūkanomis mokestiniais tikslais.

Kontrolės pasikeitimas: Įvykus Kontrolės pasikeitimui ir vėliau reitingo atšaukimui ar jo sumažinimui žemiau nurodyto lygio, Obligacijų turėtojai turės teisę reikalauti, kad Emitentas išpirktų arba, Emitento pasirinkimu, užtikrintų, kad jų Obligacijos būtų nupirktos.

Neigiamas įkeitymas: Obligacijoms taikoma neigiamo įkeitymo nuostata.

Kryžminis įsipareigojimų nevykdymas: Obligacijoms taikoma kryžminio įsipareigojimų nevykdymo nuostata.

Apmokestinimas: Visus su Obligacijomis susijusius mokėjimus Emitentas atlieka neišskaičiuodamas ar neatskaitydamas jokių esamų ar būsimų mokesčių, maitų, rinkliavų ar kitų bet kokio pobūdžio valstybės priskaičiuotų sumų (toliau – „Mokesčiai“), išskyrus atvejus, kai Mokesčiai privalo būti išskaičiuojami ar atskaitomi pagal Latvijos Respublikos įstatymus. Tokiu atveju Emitentas sumoka tokias papildomas sumas, kurias gavę Obligacijų turėtojai po tokių Mokesčių išskaičiavimo ar atskaitymo būtų gavę tiek pat, kiek jie būtų gavę, jei tokio išskaičiavimo ar atskaitymo nebūtų reikėję, išskyrus tai, kad tokios papildomos sumos nebus mokamos už bet

kokiā Obligācijā, kurā turī Obligācijas turētōjas ar kitas asmuo jo vardu, kuriam yra taikomi tokie Mokesčiai tokios Obligācijas atžvilgiu dēl to, kad jis turi kokj nors ryšj su Latvijas Respublika, neskaitant Obligācijas turējimo.

Taikoma teisē: Latvijas teisē.

Ginču sprendimas: Visus su Obligācijomis susijusius ar dēl jū kylančius ginčus sprendžia tik kompetentingi Latvijas Respublikos teismai.

Kur bus prekiaujama vertybiniais popieriais?

Prašymas bus pateiktas „Akciju sabiedrība „Nasdaq Riga“, registrācijas numeris: 40003167049, juridinis adresas: Vaļņū 1, Ryga, LV-1050, Latvija (toliau – „**Nasdaq Riga**“) dēl Obligāciju iŗtraukimo iŗ „Nasdaq Riga“ Baltijos obligāciju sārāšā ir prekybos, remiantis „Nasdaq Riga“ reikalavimais ne vėliau kaip per tris mėnesius nuo atitinkamos dalies Obligāciju iŗleidimo dienos.

Kokia yra pagrindinė rizika, būdinga vertybiniais popieriais?

Galimybė prarasti palūkanas ir investuotą pagrindinę sumą. Emitentui tapus nemokiam, Obligāciju termino metu Emitento atžvilgiu inicijuojamos teisinės apsaugos procedūros arba neteisinės teisinės apsaugos procedūros, investuotojas gali visiškai ar iŗ dalies prarasti už Obligācijas priskaičiuotas palūkanas ir pagrindinę Obligāciju sumą. Investuotojas visada yra išimtinai atsakingas už savo investavimo sprendimų ekonomines pasekmes.

Jokių garantijų ar užtikrinimo. Obligācijas nebus jokio kito asmens, išskyrus Emitentą, prievolė ir jos nebus garantuojamos. Niekas, išskyrus Emitentą, neprisiima jokios atsakomybės už tai, kad Emitentas nesumokėjo kokios nors pagal Obligācijas mokėtinos sumos. Obligācijas yra neuŗtikrintos skolos priemonės, o Emitento nemokumo atveju Obligāciju turētōjai būtų neuŗtikrinti kreditoriai.

Reikalavimai negali būti iŗieškoti iŗ Emitento pagrindinio turto. Emitentas turi atitinkamą kiekj turto, kuris pagal galiojančius Latvijos Respublikos įstatymus gali priklausyti tik Emitentui, jam visiškai priklausančioms dukterinėms įmonėms arba visiškai valstybei priklausančioms bendrovėms. Todėl toks turtas negali būti perleidžiamas jokiai kitai šaliai, išskyrus Emitentą, jo dukterines įmones ar visiškai valstybei priklausančias bendroves. Energetikos įstatymo 20.¹ skirsnio 2 dalyje (latv. *Enerģētiskas likums*) pateikiamas toks neperleidžiamo turto sārāšas: i) Pliavinių, Kegumo ir Rygos HE Dauguvos upėje; ii) Latvenergo AS kogeneracinė elektrinė-1 ir Latvenergo AS kogeneracinė elektrinė-2; ir iii) elektros perdavimo tinklai, telekomunikāciju tinklai ir įranga, kuri priklauso Emitentui. Kadangi tai yra neperleidžiamo pobūdžio turtas, jokie reikalavimai – nei susiję su Obligācijomis, nei kiti – negali būti iŗieškomi iŗ šio turto. Be to, Emitento nemokumo atveju šis turtas nebus naudojamas kreditorių reikalavimams tenkinti.

L. Pagrindinė informācija apie viešą vertybinių popierių siūlymą ir (arba) iŗtraukimą iŗ prekybos reguliuojamoje rinkoje sārāšā

Kokiomis sąlygomis ir pagal kokj tvarkaraštj galiu investuoti iŗ šiuo vertybinius popierius?

Platinimo laikotarpis

Obligāciju platinimo laikotarpis yra nuo 2021 m. gegužės 7 d. 9.00 val. iki 13.15 val. Rygos laiku (toliau – „**Platinimo laikotarpis**“). Emitentas gali nuspręsti Platinimo laikotarpj sutrumpinti ar pratęsti.

Pirkimo užsakymų pateikimas

Investuotojai, pageidaujantys įsigyti Obligāciju, bet kuriuo metu Platinimo laikotarpiu turi pateikti „Luminor Bank AS“ arba „Swedbank AB (publ)“ (toliau – „**Platintojai**“) užsakymus dēl Obligāciju įsigijimo (toliau – „**Pirkimo užsakymai**“).

Bendra įsigyjamų ir kiekviename Pirkimo užsakyme nurodomų Obligāciju suma turi būti ne mažesnė už Minimalią investicijų sumą.

To paties juridinio asmens arba fizinio asmens Pirkimo užsakymai bus sujungiami į vieną užsakymą, jei visi užsakymo parametrai (išskyrus pirkimo sumą) yra vienodi. Visi Pirkimo užsakymai yra privalomi ir neatšaukiami įsipareigojimai įsigyti paskirstytas Obligacijas.

Anuliavimas

Po Platinimo laikotarpio Emitentas tą pačią Darbo dieną nuspręs, ar tęsti atitinkamos Dalies Obligacijų išleidimą ar jį anuluoti. Jei atitinkamos Dalies Obligacijų išleidimas anuluojamas, Emitentas paskelbs pranešimą Emitento interneto svetainėje www.latvenergo.lv.

Paskirstymas

Emitentas, pasitaręs su Platintojais, priims sprendimą dėl Obligacijų paskirstymo Investuotojams. Emitentas pasilieka teisę savo nuožiūra visiškai ar iš dalies atmesti bet kokį Pirkimo užsakymą.

Platintojai kiekvienam investuotojui elektroniniu paštu arba per „Bloomberg“ sistemą išsiunčia patvirtinimą su informacija apie investuotojo pateikto Pirkimo užsakymo patenkinimo ar atmetimo mastą, investuotojui skirtų Obligacijų skaičių ir už Obligacijas mokamą sumą (kainą).

Atsiskaitymas

Atsiskaitymas už Obligacijas įvyks Emisijos dieną ir bus įvykdytas Luminor Bank AS pagal vienalaikio pristatymo ir apmokėjimo (DVP, *Delivery vs Payment*) principą vadovaujantis galiojančiomis Depozitoriumo taisyklėmis.

Visos apmokėtos Obligacijos laikomos išleistomis. Neapmokėtos Obligacijos bus anuluojamos.

Informacija apie emisijos rezultatus

Informacija apie Obligacijų emisijos rezultatus bus paskelbta Emitento interneto svetainėje www.latvenergo.lv per 1 (vieną) Darbo dieną po Emisijos dienos.

Numatomos Investuotojų išlaidos

Emitentas neskaičiuos investuotojams jokių išlaidų ar mokesčių už Obligacijų emisiją. Tačiau investuotojai gali būti įpareigoti padengti išlaidas, susijusias su vertybinių popierių sąskaitų atidarymu kredito įstaigose ar investicijų maklerio įmonėse, taip pat komisinius mokesčius, kuriuos priskaičiuoja kredito įstaigos ar investicinės maklerio įmonės, vykdydamos investuotojo Obligacijų pirkimo ar pardavimo užsakymus, Obligacijų laikymą ar bet kokias kitas su Obligacijomis susijusias operacijas. Nei Emitentas, nei Organizatoriai ar Platintojai nekompensuoja Obligacijų turėtojams tokių išlaidų.

Kodėl rengiamas šis prospektas?

Pajamų panaudojimas

Iš Obligacijų emisijos Emitentas tikisi gauti iki 50 000 000 EUR dydžio grynujų pajamų. Emitentas panaudos sumą, kuri lygi iš tokios Obligacijų emisijos gautoms grynosioms pajamoms, visiškai ar iš dalies finansuoti ar refinansuoti projektus, susijusius su atsinaujinančia energija ir susijusia infrastruktūra, energijos efektyvumu ir aplinkosaugos požiūriu tausaus gyvųjų gamtos išteklių valdymu ir žemės naudojimu, kaip nurodyta Žaliųjų obligacijų plane (*Green Bond Framework*), kurį galima rasti Emitento interneto svetainėje www.latvenergo.lv.

Įsipareigojimas išplatinti

Obligacijoms nėra taikomas įsipareigojimas išplatinti.

Interesų konfliktai

Emitentas nežino apie jokių interesų konfliktus, susijusius su Obligacijų siūlymu ar Obligacijų įtraukimu į prekybą.