

## **PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS**

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2014/65/EU (as amended) (“**MiFID II**”); (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (as amended or superseded), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as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 “**PRIIPs 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 PRIIPs Regulation.

## **PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS**

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 United Kingdom (“**UK**”). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (“**EUWA**”); or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the FSMA and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA/UK MiFIR. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the “**UK PRIIPs Regulation**”) for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs 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.

## **UK MiFIR Product Governance / Eligible Counterparties and Professional Investors 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 only eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook, and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (“**UK MiFIR**”); 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 the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook 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 15 February 2023**  
**Latvenergo AS**  
**Legal entity identifier (LEI): 213800DJRB539Q1EMW75**  
**Issue of EUR 50,000,000 Notes due 2029**  
**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 2022 and the supplement to it dated 20 September 2022 which together constitutes a base prospectus for the purposes of the Prospectus Regulation (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](http://www.latvenergo.lv).

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

- |                                |                       |
|--------------------------------|-----------------------|
| 1. Issuer:                     | Latvenergo AS         |
| 2. Series Number:              | 3                     |
| 3. Tranche Number:             | 1                     |
| 4. ISIN:                       | LV0000802684          |
| 5. Aggregate principal amount: | EUR 50,000,000        |
| 6. Nominal amount of the Note: | EUR 1,000             |
| 7. Issue Date:                 | 22 February 2023      |
| 8. Annual Interest Rate:       | 4.952 per-cent        |
| 9. Interest Payment Date:      | 22 February each year |
| 10. Maturity Date:             | 22 February 2029      |
| 11. Minimum Investment Amount: | EUR 100,000           |
| 12. Issue Price:               | EUR 1,000             |
| 13. Yield:                     | 4.952 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:             | 15 February 2023 from 10.00 am to 2.00 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 50,000,000 0.5 per-cent Notes due 17 May 2028, ISIN LV0000802460  
Regulated market: Akciju sabiedrība "Nasdaq Riga"
- EUR 100,000,000 2.42 per-cent Notes due 5 May 2027, ISIN LV0000870129  
Regulated market: Akciju sabiedrība "Nasdaq Riga"

These Final Terms have been approved by the Management Board of the Issuer at its meeting on 14 February 2023.

Riga, 15 February 2023

On behalf of Latvenergo AS

Member 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.

<b>Name and international securities identification number (ISIN) of the Notes:</b>	Latvenergo AS EUR 50,000,000 4.952 per-cent Notes due 2029, ISIN: LV0000802684 (the “ <b>Notes</b> ”)
<b>Identity and contact details of the Issuer, including its legal entity identifier (LEI):</b>	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, Riga, LV-1230, telephone: +371 67 728 222, e-mail: info@latvenergo.lv, website: www.latvenergo.lv (the “ <b>Issuer</b> ” or the “ <b>Company</b> ”).
<b>Identity and contact details of the competent authority who has approved the Base Prospectus:</b>	Financial and Capital Market Commission (as of 1 January 2023 – Bank of Latvia) (the “ <b>BoL</b> ”), K.Valdemāra iela 2A, Riga, LV-1050, Latvia, telephone: +371 67 022 300, e-mail: info@bank.lv.
<b>The date of approval of the Base prospectus by the Management Board of the Issuer:</b>	The Base Prospectus was approved by the Management Board on 20 April 2022. The Supplement No.1 to the Base Prospectus was approved by the Management Board on 20 September 2022.
<b>The date of approval of the Base prospectus by the BoL:</b>	The Base Prospectus was approved by the BoL on 26 April 2022. The Supplement No.1 to the Base Prospectus was approved by the BoL on 27 September 2022.

### 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, Riga, 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. On 22 July 2022, SIA "Latvijas vēja parki" was registered (the Company's equity stake – 80%), which aims to develop new wind parks of strategic importance. *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 Mārtiņš Čakste and the following Members of the Management Board – Guntars Baļčūns, Kaspars Cikmačs, Dmitrijs Juskovecs and Harijs Teteris.

### Auditors

The Group's consolidated and the Company's annual reports for the year ending 31 December 2020 were audited by PricewaterhouseCoopers SIA, registration number: 40003142793, legal address: Kr. Valdemāra street 21-21, Rīga, 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.

The Group's consolidated and the Company's annual reports for the year ending 31 December 2021 were audited by ERNST & YOUNG BALTIC SIA, registration number: 40003593454, legal address: Muižas iela 1A, Rīga, LV-1010, Latvia. ERNST & YOUNG BALTIC SIA is included in the register of audit firms maintained by the Latvian Association of Certified Auditors and holds audit company license No. 17.

### 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 2020 and 2021. 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 2020 and 31 December 2021. The Group's consolidated and the Company's annual reports are prepared according to International Financial Reporting Standards (IFRS).

		Year ended 31 December	
		2020	2021
<b>Key Financial data (the Group)</b>			
Revenue *	€ million	773	1,065
EBITDA *	€ million	278	199
Operating profit *	€ million	121	82
Profit	€ million	116	72
Total assets	€ million	3,359	3,476
Total equity	€ million	2,118	2,123
Adjusted funds from operations (FFO)	€ million	269	220
Net Debt *	€ million	556	698
Adjusted FFO to net debt	per-cent	48	35
Capital expenditure	€ million	169	127
Return on equity (ROE)	per-cent	5.3	3.4

Adjusted distribution	ROE excluding	per-cent	7.7	5.5
Net debt to equity *		per-cent	26	33
Net debt to EBITDA *		times	2.0	3.2
<b>Net Cash-flow (the Group)</b>				
- from operating activities		€ million	291	132
- from financing activities		€ million	(267)	(49)
- from investing activities		€ million	(46)	(86)
<b>Operating Figures (the Group)</b>				
Total electricity supply, incl.:		GWh	8,854	9,260
Retail <sup>1)</sup>		GWh	6,394	6,706
Wholesale <sup>2)</sup>		GWh	2,460	2,554
Retail natural gas		GWh	516	1,026
Electricity generated		GWh	4,249	4,517
Thermal energy generated		GWh	1,702	2,072

(\*) 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 2020 and 31 December 2021.

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

**Exposure of business results to geopolitical events.** On 24 February 2022, Russia launched a military assault on Ukraine. This has led to significant volatility in the global credit markets and on the global economy. Although, as of the date of the Base Prospectus, the restrictive measures imposed against Russia and Belarus have had no material impact on the Group's performance, introduction of new sanctions packages, general deterioration of the economic situation and other aspects related to geopolitical events may affect the Group's business results.

**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.

**Risk of resource supply disruption.** The Group's operations depend on consistent and commercially adequate resource supplies of natural gas required for the operation of the CHPPs and supply of electricity. The risk that required supplies might not be available, or might only be available on commercially unfavourable terms, would affect the CHPPs operation regime and the Group's profitability.

The power system of the Baltic States is currently technically part of the Integrated Power System/Unified Power System (IPS/UPS) of Russia. As the Baltic States are still part of the IPS/UPS system, there is a risk, that Russia may desynchronize the Baltic States power system from the IPS/UPS system before the planned time. If such scenario materialises then it could lead to additional gas consumption and costs related to the need of different operation regime by the CHPPs.

All of the mentioned above may adversely affect the Group's business and financial position.

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.

Sanction risk. The Group should comply with the Law on National Sanctions of the Republic of Latvia, as well as international sanctions (UN, EU, US). Russia's invasion of Ukraine has led to unprecedented EU and US government sanctions against Russian and Belarusian companies and individuals. As EU and US continue to impose new sanctions in response to Russia's military attack on Ukraine, it could possibly lead to the inclusion of the Group's existing partners or their shareholders in the sanctions list and subsequently some economic loss due to suspended contracts or projects. Failure to comply with Latvian national sanctions or sanctions of international organizations (UN, EU, US) may have serious legal and reputational consequences for the Group, including exposure to fines as well as criminal and civil penalties.

Changes in legislation. The Group is dependent on the legislative environment in the markets where it operates, and on political and social decisions in these markets, as well as in the European Union. Adoption of new regulatory requirements exposes the Group to additional costs and commitments that may negatively impact the Group's financial situation, as well as creates a risk of regulatory non-compliance.

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.

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. COVID-19 has affected investment sentiment on a global scale, causing a significant volatility in the global capital markets, and Russia's invasion of Ukraine and the Western response will certainly affect the Latvian economy. Any negative effect on the economy may affect the operations of the Group, as well as its financial standing.

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. In addition, in order to guarantee the necessary volumes of natural gas and receive the gas on commercially favourable terms, the Group plans to enter into long-term contracts for liquefied natural gas (LNG) supplies, however, there is a risk, that the demand for natural gas in the region in the long term could fall. This could affect the Group's operations and financial position.

Energy market price fluctuation risk. About 80 per-cent of the Group's electricity generation portfolio is used for covering the retail segment fixed price commitments. The Group's electricity generation portfolio does not fully cover the needs of the electricity supply portfolio due to deviations in production and retail consumption profiles, thus throughout the year approximately 20 per-cent of the Group's annual electricity supply to the retail sector is subject to market price risk. The Company uses generation assets and derivative financial instruments to hedge the market price risk for sales with fixed price contracts. Usually, the Group has hedged the market price risk for about 80 per-cent of its electricity sales portfolio. In case the hedging will not provide the required efficiency, this could have a material adverse effect on the Group's financial position. In 2022, energy price increase continued as Russia's invasion of Ukraine has shaken the world and affected energy markets accordingly. As Russia's

invasion of Ukraine continues, uncertainty remains in Europe about future supplies of natural gas and other energy resources. This contributes to a significant increase in the energy market prices.

### 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:** LV0000802684

**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 1,000.

**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 4.952 per-cent, payable on 22 February each year.

**Maturity:** The Notes shall be repaid in full at their nominal amount on 22 February 2029.

**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.<sup>1</sup> (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 15 February 2023 from 10.00 am to 2.00 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.

##### **Cancelation**

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](http://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](http://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](http://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

### A. 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.

<b>Obligāciju nosaukums un starptautiskais vērtspapīru identifikācijas numurs (ISIN):</b>	AS "Latvenergo" EUR 50,000,000 4,952 procentu Obligācijas ar dzēšanas termiņu 2029.gadā, ISIN: LV0000802684 (" <b>Obligācijas</b> ")
<b>Emitenta identitāte un kontaktinformācija, kā arī juridiskās personas identifikators (LEI):</b>	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 (" <b>Emitents</b> " vai " <b>Sabiedrība</b> ").
<b>Kompetentās iestādes, kas apstiprinājuši Pamatprospektu, identitāte un kontaktinformācija:</b>	Finanšu un kapitāla tirgus komisija (no 2023.gada 1.janvāra – Latvijas Banka) (" <b>LB</b> "), K.Valdemāra iela 2A, Rīga, LV-1050, Latvija, tālrunis: +371 67 022 300, e-pasts: info@bank.lv.
<b>Pamatprospekta apstiprināšanas datums Emitenta valdē:</b>	Pamatprospekts tika apstiprināts Emitenta valdē 2022. gada 20. aprīlī. Pamatprospekta papildinājums Nr.1 tika apstiprināts Emitenta valdē 2022. gada 20. septembrī.
<b>Pamatprospekta apstiprināšanas datums LB:</b>	Pamatprospekts tika apstiprināts LB 2022. gada 26. aprīlī, Pamatprospekta papildinājums Nr.1 tika apstiprināts LB 2022. gada 27. septembrī.

### B. 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". 2022. gada 22. jūlijā tika reģistrēta SIA "Latvijas vēja parki" (Sabiedrības līdzdalība – 80%), kuras mērķis ir veidot jaunus stratēģiskas nozīmes vēja enerģijas parkus. *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 Mārtiņa Čakstes un šādiem valdes locekļiem – Guntars Baļčūns, Kaspars Cikmačs, Dmitrijs Juskovecs un Harijs Teteris.

## Revidents

Koncerna konsolidēto un Sabiedrības gada pārskatu par finanšu gadu, kas noslēdzās 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.

Koncerna konsolidēto un Sabiedrības gada pārskatu par finanšu gadu, kas noslēdzās 2021.gada 31.decembrī, ir revidējusi ERNST & YOUNG BALTIC SIA, reģistrācijas numurs: 40003593454, juridiskā adrese: Muižas iela 1A, Rīga, LV-1010, Latvija. ERNST & YOUNG BALTIC SIA ir iekļauta Latvijas Zvērinātu revidentu asociācijas uzturētajā Zvērinātu revidentu komercsabiedrību reģistrā, un tai ir izsniegta zvērinātu revidentu komercsabiedrības licence Nr.17.

## Kāda ir galvenā finanšu informācija par Emitentu?

Turpmākajā tabulā sniegts Koncerna konsolidēto finanšu rādītāju un galveno darbības rādītāju kopsavilkums par finanšu gadiem, kas noslēdzās 2020.gada 31.decembrī un 2021.gada 31.decembrī. Tabulā ietvertā informācija ir izvilks (neveicot nekādus būtiskus labojumus) no revidētajiem Koncerna konsolidētajiem un Sabiedrības gada pārskatiem par finanšu gadiem, kas noslēdzās 2020. gada 31.decembrī un 2021.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	
		2020	2021
<b>Galvenie finanšu dati (Koncerns)</b>			
Ieņēmumi *	€ milj.	773	1,065
EBITDA *	€ milj.	278	199
Saimnieciskās darbības peļņa *	€ milj.	121	82
Pārskata gada peļņa	€ milj.	116	72
Aktīvi	€ milj.	3,359	3,476
Pašu kapitāls	€ milj.	2,118	2,123
Koriģēts FFO	€ milj.	269	220
Neto aizņēmumi *	€ milj.	556	698
Koriģēts FFO pret neto aizņēmumiem	procenti	48	35
Kapitālieguldījumi	€ milj.	169	127
Pašu kapitāla atdeve (ROE)	procenti	5.3	3.4
ROE bez sadales	procenti	7.7	5.5
Neto aizņēmumi pret pašu kapitālu*	procenti	26	33

Neto aizņēmumi pret EBITDA *	reizes	2.0	3.2
<b>Neto naudas plūsma (Koncerns)</b>			
- no pamatdarbības	€ milj.	291	132
- no finansēšanas darbības	€ milj.	(267)	(49)
- no ieguldīšanas darbības	€ milj.	(46)	(86)
<b>Saimnieciskās darbības rādītāji (Koncerns)</b>			
Pārdotā elektroenerģija, ieskaitot:	GWh	8,854	9,260
Mazumtirdzniecībā <sup>1)</sup>	GWh	6,394	6,706
Vairumtirdzniecībā <sup>2)</sup>	GWh	2,460	2,554
Mazumtirdzniecībā pārdotā dabasgāze	GWh	516	1,026
Saražotā elektroenerģija	GWh	4,249	4,517
Saražotā siltumenerģija	GWh	1,702	2,072

(\*) 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 iepirkās enerģijas pārdošana Nord Pool

Revidentu ziņojumos par Koncerna konsolidētajiem un Sabiedrības gada pārskatiem par finanšu gadiem, kas noslēdzās 2020.gada 31.decembrī un 2021.gada 31.decembrī, nav ietverti būtiski iebildumi.

#### Kādi ir Emitentam raksturīgie būtiskākie riski?

Ģeopolitisku notikumu ietekme uz saimnieciskās darbības rezultātiem. 2022. gada 24. februārī Krievija uzsāka militāru iebrukumu Ukrainā. Tas ir radījis būtisku nestabilitāti globālajos kredītu tirgos un globālajā ekonomikā. Kaut arī Pamatprospekta apstiprināšanas datumā pret Krieviju un Baltkrieviju noteiktie ierobežojošie pasākumi nav atstājuši būtisku ietekmi uz Koncerna darbību, jaunu sankciju pakešu ieviešana, vispārējā ekonomiskās situācijas pasliktināšanās un citi ar ģeopolitiskiem notikumiem saistīti aspekti var ietekmēt Koncerna saimnieciskās darbības rezultātus.

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 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.

Resursu piegādes traucējumu risks. Koncerna darbība ir atkarīga no pastāvīgām un komerciāli atbilstošām dabasgāzes resursu piegādēm, kas nepieciešamas TEC darbībai un elektroenerģijas piegādei. Risks, ka nepieciešamās piegādes varētu būt nepieejamas vai tās varētu būt pieejamas tikai uz komerciāli neizdevīgiem nosacījumiem, ietekmētu TEC darbības režīmu un Koncerna rentabilitāti.

Baltijas valstu energosistēma šobrīd tehniski ir daļa no Krievijas integrētās energosistēmas/vienotās energosistēmas (IPS/UPS). Ņemot vērā, ka Baltijas valstis joprojām ir daļa no IPS/UPS sistēmas, pastāv risks, ka Krievija pirms plānotā laika var desinhronizēt Baltijas valstu energosistēmu no IPS/UPS sistēmas. Ja tā notiktu, tas varētu radīt papildu gāzes patēriņu un ar atšķirīga TEC darbības režīma nepieciešamību saistītas izmaksas.

Visi iepriekš minētie apsvērumi var nelabvēlīgi ietekmēt Koncerna saimniecisko darbību un finansiālo stāvokli.

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 tiktu ieviestas izmaiņas obligātā iepirkuma administrēšanas procesā vai arī radītu situāciju, ka radušās obligātās iepirkuma izmaksas nevar atgūt pilnā apmērā, var būtiski negatīvi ietekmēt Koncerna finansiālo stāvokli.

Sankciju risks. Koncernam jāievēro Starptautisko un Latvijas Republikas nacionālo sankciju likums, kā arī starptautiskās sankcijas (ANO, ES, ASV). Krievijas iebrukums Ukrainā ir radījis bezprecedenta ES un ASV valdības sankcijas pret Krievijas un Baltkrievijas juridiskajām un fiziskajām personām. Ņemot vērā, ka, reaģējot uz Krievijas militāro iebrukumu Ukrainā, ES un ASV turpina noteikt jaunas sankcijas, tas, iespējams, var novest pie Koncerna pašreizējo partneru vai to akcionāru iekļaušanas sankciju sarakstos, un tādējādi radīt noteiktus ekonomiskus zaudējumus apturētu līgumu vai projektu dēļ. Latvijas nacionālo sankciju vai starptautisko organizāciju (ANO, ES, ASV) sankciju neievērošana Koncernam var radīt būtiskas tiesiskas un reputācijas sekas, tostarp naudas sodus, kā arī krimināltiesiskus un civiltiesiskus sodus.

Izmaiņas tiesību aktos. Koncerns ir atkarīgs no tiesiskās vides tirgos, kuros tas darbojas, un no politiskiem un sociāliem lēmumiem šajos tirgos, kā arī Eiropas Savienībā. Jaunu normatīvo noteikumu pieņemšana pakļauj Koncernu papildu izmaksām un saistībām, kas var nelabvēlīgi ietekmēt Koncerna finansiālo stāvokli, kā arī radīt normatīvo noteikumu neievērošanas risku.

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.

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. COVID-19 ir ietekmējis noskaņojumu attiecībā uz ieguldījumu veikšanu pasaules līmenī, izraisot būtisku nestabilitāti pasaules kapitāla tirgos, un Krievijas iebrukums Ukrainā un Rietumu reakcija neapšaubāmi ietekmēs Latvijas ekonomiku. Jebkura nelabvēlīga ietekme uz ekonomiku var ietekmēt Koncerna darbību, kā arī tā finansiālo stāvokli.

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. Papildus tam, lai garantētu nepieciešamos dabasgāzes apjomus un saņemtu gāzi ar komerciāli izdevīgiem nosacījumiem, Koncerns plāno slēgt ilgtermiņa līgumus par sašķīdinātās dabasgāzes (LNG) piegādēm, tomēr pastāv risks, ka pieprasījums pēc dabasgāzes reģionā ilgtermiņā var samazināties. Šāda situācija var ietekmēt Koncerna darbību un finansiālo stāvokli.

Elektroenerģijas cenu svārstību risks. Aptuveni 80 procenti no Koncerna saražotās elektroenerģijas portfeļa tiek izmantoti mazumtirdzniecības sektora fiksēto cenu saistību segšanai. Ņemot vērā novirzes ražošanas un mazumtirdzniecības patēriņa profilos, Koncerna elektroenerģijas ražošanas portfelis pilnībā nenodrošina elektroenerģijas piegādes portfeļa vajadzības, tādējādi gada griezumā aptuveni 20 procenti no Koncerna gada elektroenerģijas piegādēm mazumtirdzniecības sektoram ir pakļautas tirgus cenas riskam. Sabiedrība izmanto ražošanas aktīvus un atvasinātos finanšu instrumentus, lai ierobežotu tirgus cenas risku darījumos ar fiksētas cenas līgumiem. Parasti Koncerns ir ierobežojis tirgus cenu risku aptuveni 80 procentu apmērā no sava elektroenerģijas pārdošanas portfeļa. Gadījumā, ja riska ierobežošanas pasākumi nenodrošinās nepieciešamo efektivitāti, tas var būtiski nelabvēlīgi ietekmēt Koncerna finanšu stāvokli. 2022. gadā turpinājās enerģijas cenu pieaugums, jo Krievijas iebrukums Ukrainā ir satricinājis pasauli un attiecīgi ietekmējis enerģijas tirgus. Turpinoties

Krievijas iebrukumam Ukrainā, Eiropā joprojām valda neskaidrība par dabasgāzes un citu energoresursu piegādēm nākotnē. Tas veicina būtisku enerģijas tirgus cenu pieaugumu.

### C. 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:** LV0000802684

**Pārvedamība:** Obligācijas nevar tikt piedāvātas, pārdotas, tālākpārdotas, pārvestas vai nodotas tādās valstīs vai jurisdikcijās vai citādi tādos 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 1000.

**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 4,952 procenti, kas ir maksājami katra gada 22.februārī.

**Dzēšanas datums:** Obligācijas tiek atmaksātas to nominālvērtībā pilnā apmērā 2029.gada 22.februārī.

**Pirmstermiņa atpirkšana:** 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.

**Atpirkšana, 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 jebkādas esošas 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 tādas 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.

**Piemērojamo 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.<sup>1</sup> 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.

#### **D. Pamatinformācija par vērtspapīru piedāvājumu un iekļaušanu tirdzniecībai regulētajā tirgū**

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

###### **Izvietojšanas periods**

Obligāciju izvietojšanas periods ir 2023.gada 15.februārī no plkst.10:00 līdz 14:00 ("**Izvietojšanas periods**"). Emitents ir tiesīgs lemt par Izvietojšanas perioda pagarināšanu vai saīsināšanu.

###### **Pirkšanas rīkojumu iesniegšana**

Ieguldītāji, kuri vēlas iegādāties Obligācijas, iesniedz Obligāciju piršanas rīkojumus ("**Pirkšanas rīkojumi**") Luminor Bank AS vai Swedbank AB (publ) ("**Dīleri**") jebkurā brīdī Izvietojšanas 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 Izvietojšanas 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](http://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](http://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](http://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

### A. Įvadas ir iespėjimai

Ši santrauka (toliau – „**Santrauka**“) turėtų būti skaitoma kaip Bazinio prospekto įvadas, o bet kokį sprendimą investuoti į Obligacijas investuotojas turėtų priimti remdamasis visu Baziniu prospektu. Civilinė atsakomybė už šią Santrauką numatyta tik tiems asmenims, kurie pateikė Santrauką, įskaitant visus jos vertimus, tačiau tik tuo atveju, jei Santrauka yra klaidinanti, netiksli ar nenuosekli, ją skaitant kartu su kitomis Bazinio prospekto dalimis, arba Santraukoje, ją skaitant kartu su kitomis Bazinio prospekto dalimis, nepateikiama pagrindinė informacija, kuria siekiama padėti investuotojams apsispręsti, ar investuoti į Obligacijas. Investicijos į Obligacijas yra rizikingos ir investuotojas gali prarasti visą ar dalį investuoto kapitalo. Jei investuotojas teismui pateikia ieškinį dėl Baziniame prospekte esančios informacijos, pagal nacionalinę teisę ieškovui investuotojui prieš pradėdant teismo procesą gali tekti padengti Bazinio prospekto vertimo išlaidas.

<b>Obligacijų pavadinimas ir tarptautinis vertybinių popierių identifikavimo numeris (ISIN):</b>	Latvenergo AS 50 000 000 EUR 4,952 proc. Obligacijos, išperkamos 2029 m., ISIN: LV0000802684 (toliau – „ <b>Obligacijos</b> “)
<b>Emitento tapatybė ir kontaktiniai duomenys, įskaitant jo juridinio asmens identifikatorių (LEI):</b>	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 – „ <b>Emitentas</b> “ arba „ <b>Bendrovė</b> “).
<b>Bazinį prospektą tvirtinančios kompetentingos institucijos tapatybė ir kontaktiniai duomenys:</b>	Finansų ir kapitalo rinkos komisija (nuo 2023 m. sausio 1 d. – Latvijos bankas) (toliau – „ <b>LB</b> “), K.Valdemāra iela 2A, Ryga, LV-1050, Latvija, telefonas: +371 67 022 300, el. paštas: info@bank.lv.
<b>Data, kada Bazinį prospektą patvirtino Emitento valdyba:</b>	Valdyba Bazinį prospektą patvirtino 2022 m. balandžio 20 dieną. Bazinio prospekto 1 priedą Valdyba patvirtino 2022 m. rugsėjo 20 dieną.
<b>Data, kada Bazinį prospektą patvirtino LB:</b>	LB Bazinį prospektą patvirtino 2022 m. balandžio 26 dieną. Bazinio prospekto 1 priedą LB patvirtino 2022 m. rugsėjo 27 dieną.

### B. 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“. 2022 m. liepos 22 d. buvo įregistruota bendrovė SIA „Latvijas vēja parki“ (Bendrovei priklausanti kapitalo dalis – 80 proc.), kurios tikslas – vystyti naujus strateginę reikšmę turinčius vėjo elektrinių parkus. *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 prieklauso Latvijas Republikai. Bendrovės akciju valdytoja yra Latvijas Republikas ekonomikas ministerija, kurias atstovas - Ekonomikas ministerijas Valstybės sekretorius ar kitas Ekonomikas ministerijas Valstybės sekretoriaus paskirtas įgaliotasis asmuo - atstovauja Akcininko interesams Akcininkų susirinkimuose.

## Valdantieji direktoriai

Bendrovės Stebėtojų tarybą sudaro Stebėtojų tarybos pirmininkas Ivars Golsts, Stebėtojų tarybos pirmininko pavaduotojas Kaspars Rokens ir Stebėtojų tarybos nariai Toms Siliņš, Aigars Laizāns ir Gundars Ruža.

Bendrovės Valdybą sudaro Valdybos pirmininkas Mārtiņš Čakste ir Valdybos nariai Guntars Balčūns, Kaspars Cikmačs, Dmitrijs Juskovecs ir Harijs Teteris.

## Auditoriai

Grupės konsoliduotų ir Bendrovės metinių ataskaitų už metus, pasibaigusius 2020 m. gruodžio 31 d., auditą atliko PricewaterhouseCoopers SIA, registracijos numeris: 40003142793, juridinis adresas: Kr. Valdemāra g. 21-21, Ryga, LV – 1010, Latvija. PricewaterhouseCoopers SIA yra įtraukta į Latvijos atestuotų auditorių asociacijos tvarkomą audito įmonių registrą ir turi audito įmonės licenciją Nr. 5.

Grupės konsoliduotų ir Bendrovės metinių ataskaitų už metus, pasibaigusius 2021 m. gruodžio 31 d., auditą atliko ERNST & YOUNG BALTIC SIA, registracijos numeris: 40003593454, juridinis adresas: Muižas iela 1A, Ryga, LV – 1010, Latvija. ERNST & YOUNG BALTIC SIA yra įtraukta į Latvijos atestuotų auditorių asociacijos tvarkomą audito įmonių registrą ir turi audito įmonės licenciją Nr. 17.

## Kokia yra pagrindinė finansinė informacija apie Emitentą?

Toliau pateikta lentelė – tai Grupės konsoliduotų finansinių rezultatų ir pagrindinių veiklos rodiklių už dvejus finansinius metus, pasibaigusius 2020 m. gruodžio 31 d. ir 2021 m. gruodžio 31 d., santrauka. Šioje lentelėje pateikiama informacija (be jokių esminių pakeitimų) iš auditorių patikrintų Grupės konsoliduotų ir Bendrovės metinių ataskaitų už metus, pasibaigusius 2020 m. gruodžio 31 d. ir 2021 m. gruodžio 31 d., ir yra vertinama bei turėtų būti skaitoma kartu su šiomis ataskaitomis. Grupės konsoliduotos ir Bendrovės metinės ataskaitos yra parengtos pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus (IFRS).

		Metai, pasibaigę gruodžio 31 d.	
		2020 m.	2021 m.
<b>Pagrindiniai finansiniai duomenys (Grupė)</b>			
Pajamos *	mln. EUR	773	1 065
EBITDA *	mln. EUR	278	199
Veiklos pelnas *	mln. EUR	121	82
Pelnas	mln. EUR	116	72
Turtas iš viso	mln. EUR	3 359	3 476
Nuosavybė iš viso	mln. EUR	2 118	2 123
Koreguotos lėšos iš operacijų (FFO)	mln. EUR	269	220
Grynoji skola *	mln. EUR	556	698
FFO santykis su grynąja skola (koreguotas)	proc.	48	35
Kapitalo išlaidos	mln. EUR	169	127
Nuosavo kapitalo grąža (ROE)	proc.	5,3	3,4
ROE, neįskaitant paskirstymo (koreguota)	proc.	7,7	5,5
Grynosios skolos ir nuosavo kapitalo santykis *	proc.	26	33

Grynosios skolos ir EBITDA santykis *	kartai	2,0	3,2
<b>Grynieji pinigų sratai (Grupė)</b>			
- iš pagrindinės veiklos	mln. EUR	291	132
- iš finansinės veiklos	mln. EUR	(267)	(49)
- iš investicinės veiklos	mln. EUR	(46)	(86)
<b>Veiklos rodikliai (Grupė)</b>			
Bendras elektros tiekimas, įsk.:	GWh	8 854	9 260
Mažmeninę prekybą <sup>1)</sup>	GWh	6 394	6 706
Didmeninę prekybą <sup>2)</sup>	GWh	2 460	2 554
Mažmeninis gamtinių dujų tiekimas	GWh	516	1 026
Pagaminta elektra	GWh	4 249	4 517
Pagaminta šilumos energija	GWh	1 702	2 072

(\*) 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 2020 m. gruodžio 31 d. ir 2021 m. gruodžio 31 d., jokių išlygų nėra.

#### Kokia yra pagrindinė rizika, būdinga emitentui?

Geopolitinių įvykių poveikis verslo rezultatams. 2022 m. vasario 24 d. Rusija pradėjo karinį puolimą Ukrainoje. Tai sukėlė didelį svyravimą pasaulio kredito rinkose ir pasaulio ekonomikoje. Nors Bazinio prospekto dieną Rusijai ir Baltarusijai taikomos ribojamosios priemonės neturėjo reikšmingos įtakos Grupės veiklos rezultatams, naujų sankcijų paketų įvedimas, bendras ekonominės padėties pablogėjimas ir kiti su geopolitiniais įvykiais susiję aspektai gali turėti įtakos Grupės verslo rezultatams.

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 sprogimo 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.

Išteklių tiekimo sutrikimo rizika. Grupės veikla priklauso nuo gamtinių dujų išteklių, reikalingų Kogeneracinių elektrinių veiklai ir elektros energijos tiekimui užtikrinti, pastovaus prieinamumo komerciniu požiūriu tinkamomis sąlygomis. Rizika, kad reikiami ištekliai būtų neprieinami arba prieinami tik komerciniu požiūriu nepalankiomis sąlygomis, turėtų įtakos Kogeneracinių elektrinių veiklai ir Grupės pelningumui.

Baltijos valstybių elektros energetikos sistema šiuo metu techniškai yra Rusijos jungtinės vieningos elektros energetikos sistemos (IPS/UPS) dalimi. Kadangi Baltijos šalys vis dar yra IPS/UPS sistemos dalimi, egzistuoja rizika, kad Rusija gali desinchronizuoti Baltijos valstybių elektros energetikos sistemą nuo IPS/UPS sistemos anksčiau planuoto laiko. Jei toks scenarijus įvyktų, tai galėtų privesti prie papildomo dujų suvartojimo ir išlaidų, susijusių su kitokio Kogeneracinių elektrinių veiklos režimo poreikiu.

Visa tai, kas aptarta aukščiau, gali neigiamai paveikti Grupės verslą ir finansinę padėtį.

Privalomųjų viešųjų pirkimų ir gamybos pajėgumų rezervavimo paramos schemos panaikinimas. Latvijos Respublikos teisės aktai šiuo metu suteikia teisę Bendrovės dukterinei įmonei „Enerģijas 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.

Sankcijų rizika. Grupė turėtų laikytis Latvijos Respublikos nacionalinių sankcijų įstatymo, taip pat tarptautinių sankcijų (JT, ES, JAV). Dėl Rusijos invazijos į Ukrainą ES ir JAV vyriausybės pradėjo taikyti precedento neturinčias sankcijas Rusijos ir Baltarusijos bendrovėms ir asmenims. Kadangi ES ir JAV, reaguodamos į Rusijos karinį išpuolį prieš Ukrainą, toliau taiko naujas sankcijas, dėl to į sankcijų sąrašą gali būti įtraukti esami Grupės partneriai arba jų akcininkai, o vėliau gali būti patirta tam tikrų ekonominių nuostolių dėl sustabdytų sutarčių ar projektų. Latvijos nacionalinių sankcijų arba tarptautinių organizacijų (JT, ES, JAV) sankcijų nesilaikymas gali turėti rimtų teisinių pasekmių Grupėi ir jos reputacijai, įskaitant baudas, baudžiamąsias ir civilines sankcijas.

Teisės aktų pakeitimai. Grupė yra priklausoma nuo teisinės aplinkos rinkose, kuriose ji vykdo veiklą, taip pat nuo politinių ir socialinių sprendimų šiose rinkose bei Europos Sąjungoje. Priėmus naujus teisės aktų reikalavimus, Grupė patiria papildomų išlaidų ir prisiima papildomų įsipareigojimų, kurie gali neigiamai paveikti Grupės finansinę padėtį, taip pat kyla teisės aktų nesilaikymo rizika.

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.

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. COVID-19 paveikė investuotojų lūkesčius visame pasaulyje ir tai lėmė didelius svyravimus pasaulinėje kapitalo rinkoje, o Rusijos įsiveržimas į Ukrainą ir Vakarų atsakas neabejotinai turės įtakos Latvijos ekonomikai. Bet koks neigiamas poveikis ekonomikai gali turėti įtakos Grupės veiklai ir jos finansinei būklei.

Kapitalo investicinių projektų rizika. Grupė turi kapitalo investavimo programą, kuria siekiama patbulinti 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 išėiti iš bet kurios dabartinės rinkos dėl įvairių priežasčių, įskaitant ekonomines ir strategines priežastis, taip pat patirti nuostolių patekus į naujas rinkas. Be to, siekdama užsitikrinti apsirūpinimą reikalingu gamtinių dujų kiekiu ir gauti dujas komerciniu požiūriu palankiomis sąlygomis, Grupė planuoja sudaryti ilgalaikes suskystintų gamtinių dujų (SGD) tiekimo sutartis, tačiau egzistuoja rizika, kad ilguoju laikotarpiu gamtinių dujų paklausa regione gali sumažėti. Tai galėtų paveikti Grupės veiklą ir finansinę būklę.

Energijos rinkos kainų svyravimo rizika. Maždaug 80 proc. Grupės elektros energijos gamybos pajėgumų naudojama mažmeninės prekybos segmento fiksuotų kainų įsipareigojimams padengti. Dėl gamybos ir mažmeninio vartojimo profilių nuokrypių Grupės elektros energijos gamybos pajėgumai nevisiškai padengia elektros energijos tiekimo poreikį, todėl per metus maždaug 20 proc. metinio Grupės elektros energijos tiekimo mažmeniniam sektoriui susiduria su rinkos kainų rizika. Bendrovė naudoja gamyboje naudojamą turtą ir išvestines finansines priemones, kad apsidraustų nuo rinkos kainų rizikos, susijusios su pardavimais pagal fiksuotų kainų sutartis. Paprastai Grupė yra apdraudusi nuo rinkos kainos rizikos maždaug 80 proc. savo elektros energijos pardavimų portfelio. Jei kainos apsidraudimo priemonės nesuteiks reikiamo efektyvumo, tai gali turėti esminės neigiamos įtakos Grupės finansinei būklei. 2022 m. energijos kainų augimas tęsėsi dėl pasauli sukrėtusios ir atitinkamai energetikos rinkas paveikusios Rusijos invazijos į Ukrainą. Rusijos invazijai į Ukrainą tęsiantis, Europoje išlieka neapibrėžtumas dėl apsirūpinimo gamtinėmis dujomis ir kitais energetikos ištekliais ateityje. Tai prisideda prie reikšmingo kainų augimo energetikos rinkose.

### C. 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:** LV0000802684

**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 perparduoti, 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 1 000 EUR.

**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 4,952 proc., mokėtina kiekvienų metų vasario 22 dieną.

**Terminas:** Obligacijos bus visiškai išpirktos jų nominalia verte 2029 m. vasario 22 dieną.

**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 įkeitimas:** Obligacijoms taikoma neigiamo įkeitimo 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, muitų, 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 kokią Obligaciją, kurią turi Obligacijos turėtojas ar kitas asmuo jo vardu, kuriam yra taikomi tokie Mokesčiai tokios Obligacijos atžvilgiu dėl to, kad jis turi kokį nors ryšį su Latvijos Respublika, neskaitant Obligacijos turėjimo.

**Taikoma teisė:** Latvijos teisė.

**Ginčų sprendimas:** Visus su Obligacijomis susijusius ar dėl jų kylančius ginčus sprendžia tik kompetentingi Latvijos Respublikos teismai.

#### Kur bus prekiaujama vertybiniais popieriais?

Prašymas bus pateiktas „Akciju sabiedrība „Nasdaq Riga“, registrācijas numeris: 40003167049, juridinis adrese: Valņu 1, Ryga, LV-1050, Latvija (toliau – „**Nasdaq Riga**“) dėl Obligacijų įtraukimo į „Nasdaq Riga“ Baltijos obligacijų sąrašą ir prekybos, remiantis „Nasdaq Riga“ reikalavimais ne vėliau kaip per tris mėnesius nuo atitinkamos dalies Obligacijų išleidimo dienos.

#### **Kokia yra pagrindinė rizika, būdinga vertybiniams popieriams?**

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

Jokių garantijų ar užtikrinimo. Obligacijos nebus jokio kito asmens, išskyrus Emitentą, prievolė ir jos nebus garantuojamos. Niekas, išskyrus Emitentą, nepriima jokios atsakomybės už tai, kad Emitentas nesumokėjo kokios nors pagal Obligacijas mokėtinos sumos. Obligacijos yra neužtikrintos skolos priemonės, o Emitento nemokumo atveju Obligacijų turėtojai būtų neužtikrinti kreditoriai.

Reikalavimai negali būti išieškoti iš Emitento pagrindinio turto. Emitentas turi atitinkamą kiekį 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.<sup>1</sup> skirsnio 2 dalyje (latv. *Enerģētikas likums*) pateikiamas toks neperleidžiamo turto sąrašas: 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, telekomunikacijų tinklai ir įranga, kuri priklauso Emitentui. Kadangi tai yra neperleidžiamo pobūdžio turtas, jokie reikalavimai – nei susiję su Obligacijomis, nei kiti – negali būti išieškomi iš šio turto. Be to, Emitento nemokumo atveju šis turtas nebus naudojamas kreditorių reikalavimams tenkinti.

#### **D. Pagrindinė informacija apie viešą vertybinių popierių siūlymą ir (arba) įtraukimą į prekybos reguliuojamoje rinkoje sąrašą**

#### **Kokiomis sąlygomis ir pagal kokį tvarkaraštį galiu investuoti į šiuo vertybinius popierius?**

##### **Platinimo laikotarpis**

Obligacijų platinimo laikotarpis yra 2023 m. vasario 15 d nuo 10.00 val. iki 14.00 val. Rygos laiku (toliau – „**Platinimo laikotarpis**“). Emitentas gali nuspręsti Platinimo laikotarpį sutrumpinti ar pratęsti.

##### **Pirkimo užsakymų pateikimas**

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

Bendra įsigyjamų ir kiekviename Pirkimo užsakyme nurodomų Obligacijų 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 anuliuojamas, Emitentas paskelbs pranešimą Emitento interneto svetainėje [www.latvenergo.lv](http://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 anuliuojamos.

## **Informacija apie emisijos rezultatus**

Informacija apie Obligacijų emisijos rezultatus bus paskelbta Emitento interneto svetainėje [www.latvenergo.lv](http://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](http://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.