

Final Terms dated 24 September 2013
AS Latvenergo
Issue of EUR 15,000,000 Notes due 22 May 2020,
issued under the LVL 85,000,000 (or equivalent in EUR)
Programme
and

to be consolidated and form a single series with the EUR 20,000,000 2.8 per cent. Notes due 22 May 2020 issued on 22 May 2013

These Final Terms together with the General Terms and Conditions of the LVL 85,000,000 (or equivalent in EUR) Programme of AS Latvenergo, as set forth in the Base Prospectus of the Programme dated 23 November 2012, as supplemented by Supplement No.1, dated 12 March 2013, Supplement No.2, dated 23 April 2013, and Supplement No.3, dated 3 September 2013, constitutes the Final Terms of the Series of Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive 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. However, a summary of the issue of the Notes is annexed to these Final Terms.

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

- | | |
|--------------------------------------|--|
| 1. Issuer: | AS Latvenergo |
| 2. Serial number of Series of Notes: | 2 |
| 3. ISIN Code: | Temporary ISIN Code: LV0010801163. Upon admission of the Notes to the regulated market the Notes will be consolidated and form a single series with the EUR 20,000,000 2.8 per cent. Notes due 22 May 2020 issued on 22 May 2013 and will have a common ISIN code LV0000801165 |
| 4. Aggregate principal amount: | EUR 15,000,000 in addition to the EUR 20,000,000 Notes issued on 22 May 2013 |
| 5. Currency of the Notes: | EUR |
| 6. Nominal amount of the Note: | EUR 1,000 |
| 7. Issue Date: | 2 October 2013 |
| 8. Interest Payment Date: | 22 May each year |
| 9. Maturity Date: | 22 May 2020 |
| 10. Minimum Investment Amount: | EUR 100,000 |
| 11. Yield to Maturity Range*: | from SW**+1.70% to SW**+2.00% |
| 12. Placement Period: | 26 September 2013 from 9.00 a.m. to 5.00 p.m. Riga time |

investment brokerage firms or other financial intermediaries from which the investors receive investment services. Credit institutions, investment brokerage firms and other financial intermediaries should aggregate the Purchase Orders received from the investors into one Purchase Order if all order parameters (except the purchase amount) are the same.

Latvian and foreign investors

The Latvian and foreign (except Lithuanian, Estonian and Finnish) institutional investors, who are treated by the Issuing Agent as eligible counterparties, wishing to purchase the Notes shall submit their Purchase Orders to the Issuing Agent at any time during the Placement Period through Bloomberg or Reuters trading system and till the end of the Placement Period shall confirm them by submitting the signed Purchase Orders by e-mail: trading@seb.lv. The investors who have a valid agreement with the Issuing Agent that prescribes procedure for submission of orders in relation to transactions with financial instruments, identification and authentication of the investor by taped phone shall submit Purchase Orders by taped phone (number +371 67215622 or +371 67215620) and till the end of the Placement Period shall confirm them by submitting the signed Purchase Orders by e-mail: trading@seb.lv.

Purchase Order shall not be considered valid and shall not be processed in case of any discrepancies between the information in the Purchase Order submitted through Bloomberg or Reuters trading system or taped phone and information in the Purchase Order afterwards submitted by e-mail.

All other investors shall submit their Purchase Orders during the Placement Period at the office of Private Banking Department of the Issuing Agent at Valņu 11, Riga, Latvia.

Lithuanian investors

The Lithuanian institutional investors, who are treated by AB SEB bankas as eligible counterparties, wishing to purchase the Notes shall submit their Purchase Orders to AB SEB bankas at any time during the Placement Period through Bloomberg or Reuters trading system and till the end of the Placement Period shall confirm them by submitting the signed Purchase Orders by e-mail: paulius.vazys@seb.lt.

Purchase Order shall not be considered valid and shall not be processed in case of any discrepancies between the information in the Purchase Order submitted through Bloomberg or Reuters trading system and information in the Purchase Order afterwards submitted by e-mail.

All other investors shall submit their Purchase Orders during the Placement Period at the office of Private Banking Department of AB SEB bankas at Olimpiečių 1, Vilnius, Lithuania.

Estonian investors

The Estonian institutional investors, who are treated by AS SEB Pank as eligible counterparties, wishing to purchase the Notes shall submit their Purchase Orders to AS SEB Pank at any time during the Placement Period through Bloomberg or Reuters trading system or taped telephone (number +372 6657782) and till the end of the Placement Period shall confirm them by submitting the signed Purchase Orders by e-mail: kert.koppel@seb.ee.

Purchase Order shall not be considered valid and shall not be processed in case of any discrepancies between the information in the Purchase Order submitted through Bloomberg or Reuters trading system or taped telephone and information in the Purchase Order afterwards submitted by e-mail.

All other investors shall submit their Purchase Orders during the Placement Period in at the office of Private Banking Department of AS SEB Pank at Tornimäe 2, Tallinn, Estonia.

Finnish investors (only for the purpose of private placement of the Notes in Finland)

The Finnish institutional investors, who are treated by Skandinaviska Enskilda Banken (publ) Helsinki Branch as eligible counterparties, wishing to purchase the Notes on the private placement basis shall submit their Purchase Orders to Skandinaviska Enskilda Banken (publ) Helsinki Branch at any time during the Placement Period through Bloomberg or Reuters trading system or taped telephone (number + 358 9 6162 8560) and till the end of the Placement Period shall confirm them by submitting the signed Purchase Orders by e-mail: petri.ala-harkonen@seb.fi.

Purchase Order shall not be considered valid and shall not be processed in case of any discrepancies between the information in the Purchase Order submitted through Bloomberg or Reuters trading system or taped telephone and information in the Purchase Order afterwards submitted by e-mail.

14. Formula for calculation of the Issue Price:

The Issue Price of the Notes will be established by the Issuer according to the following formula:

$P = \frac{C_1}{(1+Y)^{\frac{t}{T}}} + \frac{C_2}{(1+Y)^{\frac{t+1}{T}}} + \dots + \frac{C_n + N}{(1+Y)^{\frac{t+n-1}{T}}}$	P – Issue price; C₁ – First interest payment (coupon); C₂ – Second interest payment (coupon); C_n – Last interest payment (coupon); N – Nominal amount of the Note; Y – Final Yield to Maturity; t - Number of days
---	--

	in the first interest payment (coupon) period (i.e. 365 days); T - Actual number of days in a year in which the first interest payment (coupon) date falls (i.e. 365 days); n – Number of years (rounded to the nearest whole number).
--	---

Where,

$C_1 = C_r \times \frac{t}{T}$	C_1 – First interest payment (coupon); C_r – Regular interest payment (coupon); t - Number of days in the first interest payment (coupon) period (i.e. 365 days); T - Actual number of days in a year in which the first interest payment (coupon) date falls (i.e. 365 days).
--------------------------------	--

The Notes to be consolidated and form a single series with the EUR 20,000,000 notes issued on 22 May 2013 and bear the same Annual Interest Rate i.e. 2.8 per cent. The Issue Price of the Notes contains the interest accrued from 22 May 2013.

The Issue Price of the Notes established according to the formula above will be rounded to the nearest thousandth of the rounded digit under arithmetic rounding rules.

15. Indication of the material features of the agreement with the Issuing Agent, including the quotas:

The Issuer and the Issuing Agent have entered into the agreement, dated 6 December 2012 (the “**Agreement**”), according to which the Issuing Agent has undertaken upon request from the Issuer and on the terms and conditions stated in the agreement and the General Terms and Conditions of the Notes, offer the Notes on the capital market, as well as provide other services specified in the Agreement.

With respect to the activities to be undertaken by the Issuing Agent in accordance with the Agreement, the Issuing Agent may undertake these through the sub-agents – AB SEB Bankas in Lithuania and AS SEB Pank in Estonia.

For the avoidance of doubt the issue of the Notes will not be underwritten.

The quotas are not applicable.

16. Sub-agents of the Issuing Agent:

AS SEB Pank, registration No. 10004252, Tornimäe 2, 15010 Tallinn, Estonia, a company organized and existing under the laws of the Republic of Estonia.

Only for the purpose of private placement of the Notes in Finland - Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), registration No. 502032-9081, 106 40 Stockholm, Sweden, a company organized and existing under the laws of Sweden, acting through Skandinaviska Enskilda Banken (publ) Helsinki Branch, P.O.Box 630, FI-00101 Helsinki, Finland, visiting address: Unioninkatu 30, Helsinki, Finland.

- Regulated market: AS NASDAO OMX Riga.

* The Issuer has a right to amend the Yield to Maturity Range during the Placement Period and announce the updated Yield to Maturity Range (the "Updated Yield to Maturity Range"). Updated Yield to Maturity Range will be published on the Issuer's website www.latvenergo.lv and will, if so agreed between the Issuer and the Issuing Agent, also be published on the Issuing Agent's website www.seb.lv. The Issuing Agent will for this purpose use reasonable endeavours to timely publish this information, but will not take any responsibility for the timeliness of the publishing.

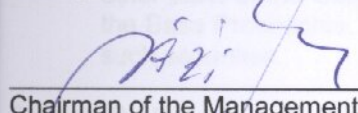
Investors should follow the information on the aforementioned websites and have a right to modify or cancel their Purchase Orders if the Yield to Maturity Range has been updated, provided that such modification or cancellation of Purchase Order is received by the Issuing Agent before the end of the Placement Period.

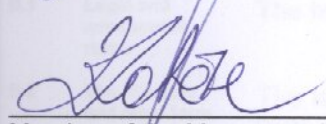
** An interpolated interest rate swap will be derived from a six-year interest rate swap fixed at the end of the Placement Period (at 5 p.m. Riga time) according to the Bloomberg information system site EUSA6 and a seven-year interest rate swap fixed at the end of the Placement Period (at 5 p.m. Riga time) according to the Bloomberg information system site EUSA7

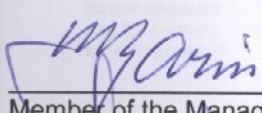
These Final Terms have been approved by the Management Board of the Issuer at its meeting on 24 September 2013.

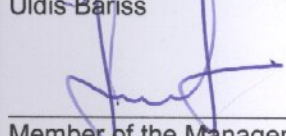
Riga, 24 September 2013

Management Board of AS Latvenergo:


Chairman of the Management Board (CEO)
Āris Žīgurs


Member of the Management Board (CFO)
Zane Kotāne


Member of the Management Board (CCO)
Uldis Bariss


Member of the Management Board (CAO)
Arnis Kurgs


Member of the Management Board (COO)
Māris Kuņickis

ANNEX – ISSUE SPECIFIC SUMMARY

This summary is made up of disclosure requirements known as “**Elements**”. These Elements are numbered in Sections A-E (A.1-E.7). This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and the issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary together with a statement of that the Element is not applicable.

Section A - Introduction and warnings

- A.1 This summary must be read as an introduction to this Base Prospectus and any decision to invest in the Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including the documents attached to the Base Prospectus, and the Final Terms of the relevant Notes.

Where a claim relating to the information contained in this Base Prospectus is brought before a court in a Member State, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.

Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or 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 such securities.

Section B - Issuer

- B.1 Legal and commercial name The Issuer's legal and commercial name is Akciju sabiedrība Latvenergo.
- B.2 The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation
- The Issuer is a public limited company (*akciju sabiedrība*) incorporated pursuant to the laws of the Republic of Latvia on 8 October 1991. The Issuer is registered with the Commercial Register of the Republic of Latvia under the registration number 40003032949 and its registered address is Pulkveža Brieža 12, Riga, LV-1230, Latvia (telephone number +371 67 728 222).
- The Issuer operates according to the legislation of the Republic of Latvia. The main legal acts of the Republic of Latvia which regulate the operations of the Issuer are:
- the Commercial Law (*Komerclikums*);
 - the Law on State and Municipality Capital Shares and Capital Companies (*Likums “Par valsts un pašvaldību kapitāla daļām un kapitālsabiedrībām”*);
 - the Energy Law (*Enerģētikas likums*); and
 - the Electricity Market Law (*Elektroenerģijas tirgus likums*).
- B.4b A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates
- At the date of this Base Prospectus there are no information on any known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the Issuer's or the Group's prospects and the industries in which the Issuer or the Group operates in the financial year of 2013, except as described below.
- On 13 August 2013, the Cabinet of Ministers of the Republic of Latvia has supported the initiative to introduce a subsidised energy tax in Latvia for electricity generators which have a granted right to sell the electricity under the feed-in tariff scheme or the right to receive guaranteed capacity payments or similar rights. According to the initiated proposal, the guaranteed capacity payments received by the Company for electricity generation in cogeneration plants would be subject to a 15% tax for a four years period starting from year 2014 and the estimated impact on the Company's cash-

flow would be LVL 10.5 million per annum. Supported initiative is currently being developed into legislation; the final provisions of the respective law and the potential impact on the Group's financial results are still uncertain.

B.5, B.14 If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group. If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated

The Issuer is a parent company of the Group. As at the date of the Base Prospectus the Group includes the Issuer and its six subsidiaries:

- three companies incorporated in Latvia: AS Latvijas elektriskie tīkli (100 per cent), AS Sadales tīkls (100 per cent), and SIA Liepājas enerģija (51 per cent);
- Elektrum Lietuva UAB (100 per cent) incorporated in Lithuania; and
- Elektrum Eesti OÜ (100 per cent) incorporated in Estonia. Elektrum Eesti OÜ is also the sole shareholder of SIA Elektrum Latvija.

The Issuer is also a shareholder in two associated companies:

- Nordic Energy Link AS (Estonia) (25 per cent); and
- AS Pirmais Slēgtais Pensiju Fonds (Latvia) (the Issuer's shareholding - 46.3 per cent (the Group's shareholding - 48.15 per cent)).

The Issuer has also a 0.005 per cent shareholding in the Latvian company AS Rīgas Siltums.

B.9 Where a profit forecast or estimate is made, state the figure

Not applicable. The Issuer has not made any profit forecast or profit estimate in this Base Prospectus.

B.10 A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information

Not applicable. None of the audit reports on the Group's audited consolidated annual reports for the years ended 31 December 2010, 2011 and 2012 respectively includes any qualifications.

B.12 Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information, and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by presenting the year end balance sheet information

A statement that there has

The following summary of the Group's consolidated financial performance and key performance indicators as of, and for each of the years ended 31 December 2010, 2011 and 2012 and as of, and for each of the six months ended 30 June 2012 and 2013 has been extracted, without any material adjustment, from the Group's consolidated financial statements in respect of those dates and periods.

		Year ended 31 December 2010	Year ended 31 December 2011	Year ended 31 December 2012	Six months ended 30 June 2012	Six months ended 30 June 2013
		<i>Audited</i>	<i>Audited</i>	<i>Audited</i>	<i>Unaudited</i>	<i>Unaudited</i>
Financial Highlights						
Revenue	LVL'000	567,386	681,767	751,038	387,762	401,794
Including electricity and electricity service sales	LVL'000	476,737	593,092	600,511	307,654	319,493
Heat sales	LVL'000	71,863	69,233	90,548	51,675	52,114
EBITDA	LVL'000	207,240	179,892	171,783	111,598	89,099
EBITDA margin		37%	26%	23%	24%	20%
Operating profit	LVL'000	61,826	52,656	49,587	53,621	28,167
Operating margin		11%	8%	7%	8%	3%
Net profit	LVL'000	44,325	43,778	35,741	42,354	20,158
Net profit margin		8%	6%	5%	7%	2%
Return on assets (ROA)		2.2%	1.9%	1.5%	2.0%	0.6%
Return on equity (ROE)		4.0%	3.2%	2.6%	3.4%	1.0%
Non-current assets at the end of the period	LVL'000	1,942,231	2,026,594	2,180,111	2,106,635	2,181,582

been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change

A description of significant changes in the financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information

Total assets at the end of the period	LVL'000	2,279,266	2,288,004	2,472,290	2,363,190	2,440,877
Total equity at the end of the period	LVL'000	1,344,748	1,351,576	1,410,510	1,374,094	1,406,521
Borrowings at the end of the period	LVL'000	545,607	513,334	595,235	550,781	613,550
Cash flows from operating activities	LVL'000	160,563	180,399	150,769	124,613	56,633
Capital expenditure	LVL'000	127,539	198,723	185,723	109,107	64,236
Net debt at the end of the period	LVL'000	311,342	404,457	424,810	400,527	446,282
Net debt/EBITDA ratio		1.5	2.2	2.5	2.4	3.0
Operating Highlights						
Retail electricity supply	GWh	7,620	8,980	8,287	4,307	4,371
Wholesale electricity supply	GWh	1,414	2,283	1,886	1,066	1,143
Electricity produced in power plants	GWh	5,869	5,285	5,077	3,001	2,974
Total amount of purchased electricity	GWh	3,339	6,150	5,273	2,467	2,648
Including purchased electricity from independent producers	GWh	693	759	1,036	459	654
The rest amount of purchased electricity	GWh	2,646	5,392	4,237	2,008	1,994
Aggregate heat sales	GWh	2,928	2,524	2,669	1,570	1,581
Number of employees at the end of the period		4,517	4,490	4,457	4,442	4,518
Moody's credit rating of the Issuer		Baa3 (stable)	Baa3 (stable)	Baa3 (stable)	Baa3 (stable)	Baa3 (stable)

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer or the Group since the date of the audited consolidated annual report of the Group for 2012.

There has been no material adverse change in the Issuer's or the Group's financial or trading position since 30 June 2013.

B.13 A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency

Not applicable. There have not been any recent material events that would be relevant for assessing solvency of the Issuer and the Group.

B.15 A description of the issuer's principal activities

The Group divides its operations into three main operating segments – generation and supply, distribution system services and management of transmission system assets.

The generation and supply operating segment comprises the Group's electricity and heat generation operations, which are organised into the legal entities: the Issuer and SIA Liepājas enerģija, as well as wholesale and retail electricity sales operations which are conducted Pan-Baltic by the Issuer and the Issuer's subsidiaries Elektrum Eesti OÜ and Elektrum Lietuva UAB.

The operations of the distribution system services operating segment relates to the provision of electricity distribution services in Latvia and is managed by the Issuer's subsidiary AS Sadales tīkls, the largest distribution system operator in Latvia, and the Issuer - the owner of the distribution system real estate assets. In 2011 distribution assets (excluding the real estate) owned by the Issuer were invested in the equity of AS Sadales tīkls for the purpose of establishing the distribution system operator as required by the market liberalisation.

The management of transmission system assets operating segment comprises

construction and maintenance of the transmission system assets (330 kV and 110 kV transmission lines, substations and distribution points) as well as the lease of assets to the transmission system operator AS Augstsprieguma tīkls. The Republic of Latvia has applied the second unbundling model under EU Directive 2009/72/EC, which provides that the electricity transmission system assets shall remain with a vertically integrated utility, while the activities of the transmission system operator are independently managed. The results of the management of transmission system assets segment derives from activities both of the Issuer's subsidiary AS Latvijas elektriskie tīkli, in which transmission system assets (excluding the real estate) were invested by the Issuer in 2011, and the Issuer - the owner of the transmission system real estate assets.

- | | | |
|------|--|---|
| B.16 | To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control. | The Issuer is incorporated as a public limited company (<i>akciju sabiedrība</i>) under the laws of the Republic of Latvia. The Republic of Latvia is the sole shareholder of the Issuer. The Ministry of Economics of the Republic of Latvia holds all the shares in the Issuer on behalf of the Republic of Latvia. |
| B.17 | Credit ratings assigned to the issuer or its debt securities at the request or with co-operation of the issuer in rating process | <p>The Issuer is rated Baa3 with a stable outlook by Moody's Investors Service. The rating and outlook was reaffirmed on 19 March 2013.</p> <p>The Series of Notes issued under the Programme may also be rated or unrated. Such ratings will not necessarily be the same as the rating assigned to the Issuer. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p> |

Issue specific summary:

The Notes to be issued are not rated.

Section C - Securities

- | | | |
|-----|--|--|
| C.1 | A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number | <p>Unsecured Notes with an aggregate nominal value up to LVL 85,000,000 or its equivalent in EUR.</p> <p>The Notes are dematerialized debt securities in bearer form.</p> <p>The identification numbers (ISIN codes) for each Series of Notes will be provided in the Final Terms.</p> <p><i>Issue specific summary:</i>
Number of Series of Notes: 2</p> <p>ISIN Code: Temporary ISIN Code: LV0010801163. Upon admission of the Notes to the regulated market the Notes will be consolidated and form a single series with the EUR 20,000,000 2.8 per cent. Notes due 22 May 2020 issued on 22 May 2013 and will have a common ISIN code LV0000801165.</p> |
| C.2 | Currency of the securities issue | <p>LVL or EUR.</p> <p><i>Issue specific summary:</i>
The currency of the Notes: EUR</p> |
| C.5 | A description of any restrictions on the free | <p>The Notes are freely transferable securities. However, the Notes cannot be offered, sold, resold, transferred or delivered in such countries or jurisdictions or otherwise in</p> |

transferability of the securities

such circumstances in which it would be unlawful or require measures other than those required under Latvian laws, including the United States of America, Australia, Canada, Hong Kong and Japan.

C.8,
C.9

A description of the rights attached to the securities including

- ranking
- limitations to those rights
- the nominal interest rate
- the date from which interest becomes payable and the due dates for interest
- where the rate is not fixed, description of the underlying on which it is based
- maturity date and arrangements for the amortisation of the loan, including the repayment procedures
- an indication of yield
- name of representative of debt security holders

Ranking

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

Issue Price

The Notes may be issued at their nominal amount or at a discount or a premium to their nominal amount.

Interest rate

The Notes shall bear interest at fixed Annual Interest Rate. The interest on the Notes will be paid annually at the dates specified in the Final Terms of the relevant Series of Notes. Interest shall accrue for each interest period from and including the first day of the interest period to (but excluding) the last day of the interest period on the principal amount of Notes outstanding from time to time. The first interest period commences on the Issue Date and ends on the first Interest Payment Date. Each consecutive interest period begins on the previous Interest Payment Date and ends on the following Interest Payment Date. The last interest period ends on the Maturity Date.

Interest in respect of the Notes will be calculated on the basis of the actual number of days elapsed in the relevant interest period divided by 365 (or, in the case of a leap year, 366), i.e. a day count convention Act/Act (according to International Securities Market Association) will be used.

Issue specific summary:

Annual Interest Rate: 2.8 per cent.

Interest Payment Date: 22 May each year

Indication of Yield

An expected Yield to Maturity Range for the Series of Notes being offered will be specified in the Final Terms of the respective Series of Notes. However, during the Placement Period of the respective Series of Notes the Issuer has a right to update the expected Yield to Maturity Range.

Determination of the Final Yield to Maturity and Issue Price

The Final Yield to Maturity will be determined after the Placement Period on the basis of submitted Purchase Orders of the investors. The Final Yield to Maturity shall be the same for all investors acquiring the Notes of the respective Series of Notes during the offering.

The Issue Price of the Notes will be established by the Issuer according to the formula provided in the Final Terms.

Issue specific summary:

Formula for calculation of the Issue Price:

$P = \frac{C_1}{(1+Y)^{\frac{t}{T}}} + \frac{C_2}{(1+Y)^{\frac{t}{T}+1}} + \dots + \frac{C_n + N}{(1+Y)^{\frac{t}{T}+n-1}}$	P – Issue price; C₁ – First interest payment (coupon); C₂ – Second interest payment (coupon); C_n – Last interest payment (coupon); N – Nominal amount of the Note; Y – Final Yield to Maturity; t - Number of days in the first interest payment (coupon) period (i.e. 365 days);
---	---

	T - Actual number of days in a year in which the first interest payment (coupon) date falls (i.e. 365 days); n – Number of years (rounded to the nearest whole number).
--	---

Where,

$C_1 = C_r \times \frac{t}{T}$	C₁ – First interest payment (coupon); C_r – Regular interest payment (coupon); t - Number of days in the first interest payment (coupon) period (i.e. 365 days); T - Actual number of days in a year in which the first interest payment (coupon) date falls (i.e. 365 days).
--------------------------------	--

The Notes to be consolidated and form a single series with the EUR 20,000,000 notes issued on 22 May 2013 and bear the same Annual Interest Rate i.e. 2.8 per cent. The Issue Price of the Notes contains the interest accrued from 22 May 2013.

The Issue Price of the Notes established according to the respective formula will be rounded to the nearest thousandth of the rounded digit under arithmetic rounding rules.

Information about the established Issue Price, the aggregate principal amount of the respective Series of Notes and definitive amount of the Notes to be issued will be published on the Issuer's website www.latvenergo.lv and will, if so agreed between the Issuer and the Issuing Agent, also be published on the Issuing Agent's website www.seb.lv, as well as submitted to the Financial and Capital Market Commission after allotment of the Notes to the investors.

Maturities

Each Series of Notes may have a maturity between 5 (five) and 7 (seven) years or such other maturity as the Issuer decides, but in any case not shorter than 12 (twelve) months.

Issue specific summary:

Maturity Date: 22 May 2020

Redemption

The Notes shall be repaid in full at their nominal amount at the Maturity Date. The Issuer does not have a right to redeem the Notes prior to the Maturity Date, unless the Issuer has prepaid the Notes in case of Change of Control or an Event of Default or in case the Noteholders' Meeting, upon proposal of the Issuer, has decided that the Notes shall be redeemed prior to the Maturity Date.

Representative of debt security holders

The rights of the Noteholders to establish and/or authorize an organization/person to represent interests of all or a part of the Noteholders are not contemplated, but on the other hand these are not restricted. The Noteholders should cover all costs/fees of such representative(s) by themselves.

C.10 If the security has a derivative component in the interest payment, provide a clear and comprehensive explanation to help investors understand how

Not applicable. The Notes have no derivative component in the interest payment.

the value of their investment is affected by the value of the underlying instrument(s), especially under the circumstances when the risks are most evident

- C.11 Indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with indication of the markets in question
- The Issuer will submit an application regarding inclusion of each Series of Notes in the official list of AS NASDAQ OMX Riga. An application will be prepared according to the requirements of AS NASDAQ OMX Riga and will be submitted to AS NASDAQ OMX Riga not later than 3 (three) months after the Issue Date of the respective Series of Notes.

Section D - Risks

- D.2 Key information on the key risks that are specific to the issuer

Risks Related to Macroeconomic Conditions

- The ongoing market liberalization in Latvia, Lithuania and Estonia, further Group's expansion into neighbouring energy markets creates growing exposures of the Group's business and financial results to macroeconomic developments. Thus local, as well as global macroeconomic trends may have a material adverse effect on the Group's business and financial position.
- Severe and long-term downturn in the economy would have an impact on the Group's customers and may have a negative impact on the Group's growth and results of operations through reduced electricity consumption, as well as limited funding availabilities.

Risks Related to Business Operations

- The sole shareholder of the Issuer is the Republic of Latvia. Thus, certain and substantial shareholder's decisions alternating the Group's strategic orientation or decisions in respect of dividend policy, capital structure and other material issues could have a material adverse effect on the Group.
- The Group's revenues in regulated electricity and heat markets are highly dependable on tariffs approved by the regulator, as well as on applicable legislative norms for the methodology thereof. There are risks that not all costs will be covered by such approved tariffs, as well as that changes in local or EU legislative environment governing relevant regulatory matters may have an adverse effect on the Group.
- The delay or suspension of the currently ongoing electricity market liberalization in Latvia may have material adverse effect on the Group. Besides, the market opening is expected to create more competitive environment and the new market entrants, which may reduce the Group's market share, as well as may affect the pricing policy and the Group's business and financial position.

- The Group's expansion in the markets of other Baltic States may be affected by delays in market liberalization processes, as well as the Group may not be able to obtain the expected market share there.
- The Group's electricity generation portfolio does not meet the needs of the electricity supply portfolio, thus throughout the year approximately two-thirds of the Group's electricity supply to retail sector is subject to price volatility risks in the electricity wholesale market. There is a risk that availability of hedging instruments is limited due to low liquidity in the market or hedging does not provide the required efficiency.
- The Group's core business operations are partially influenced by weather conditions. In addition, the heat demand is influenced by the competitive position in heat supply market. Due to this, the Group's overall financial position may be influenced by seasonality, weather fluctuations, as well as long-term shifts in climate.
- The Issuer's participation (which at this date is uncommitted) in Visaginas nuclear power plant project may expose the Issuer to certain risks in relation to the operation and decommissioning of nuclear facilities, the manipulation, treatment, disposal and storage of radioactive materials and the potential harmful effects on human health of such materials. Besides, the project would be capital intensive and may require significant investments and/or guarantees from the Group.
- Due to the fact that the electricity transmission system assets in Latvia are owned by the Group, but operated by a third party AS Augstsprieguma tīkls, there is a risk that the transmission system operator incorporates in the long-term plan less investment in the existing assets than would be required to maintain the assets, thus reducing their value and causing loss to the Group. In addition, since part of the investments is co-financed by the EU funds, in case of objections from the EU the Group may need to increase its financing share in the existing transmission system asset construction projects, which accordingly would reduce the available funds for other projects or could result in increased debt levels.
- In addition to aforementioned risks, the Group's business and financial position may be negatively affected by a counterparty risk, political and regulatory risk, asset damage risk, litigation and dispute risk, resource risk, execution of investment projects risk, distribution system investment risk, sovereign debt crisis risk, environmental damage, health and safety risk.

Financial Risks

- The Group is exposed to currency risk, as all Group's outstanding loans are denominated in euro currency, and the significant part of the expenses is in euro, but the main part of the Group's incomes is in lats. Although, lat is pegged to euro, any unfavourable fluctuations in lats/euro exchange rate or exchange rate policies in the future may have material adverse impact on the Group's operations, prospects and financial results.
- The violation of the financial covenants or certain other obligations and representations under the loan agreements, may lead to an event of default and acceleration of the loans. Due to the cross default clauses in loan agreements, the Issuer may need to refinance substantial part of its outstanding debt.
- A downgrade of the Issuer's credit rating may increase its costs of funding

and/or reduce its access to funding and may require the Issuer to provide additional security for contracts which may increase the costs of transactions. Any adverse change in an applicable credit rating could also adversely affect the trading price of the Notes.

D.3 Key information on the key risks that are specific to the securities

- In addition to aforementioned risks, the Group's business and financial position may be negatively affected by the interest rate risk and liquidity risk.
- The Notes may not be a suitable investment for all investors. Thus, each potential investor in the Notes must assess the suitability of that investment in light of its own circumstances, including the effects on the value of such Notes and the impact this investment will have on its overall investment portfolio.
- The investors may forfeit the interest and principle amount invested, in case the Issuer becomes insolvent.
- The Notes will be unsecured obligations of the Issuer, without any additional guarantees and securities; in case of the Issuer's insolvency the Noteholders will become unsecured creditors.
- Due to the fact that in accordance with the Latvian laws certain key-assets of the Issuer can only be owned by the Issuer or its wholly-owned subsidiaries, claims will not be enforceable against such assets.
- Any adverse change in the financial condition or prospects of the Issuer may have a material adverse effect on the liquidity of the Notes, and may result in a material decline in their market price, and thus may affect prompt and full payment to the Noteholders.
- The Notes constitute a new issue of securities by the Issuer, thus it is possible that an active market for the Notes may not develop or may not be maintained, as well as it may be affected by the changes in market and economic conditions, financial conditions and prospects of the Issuer, which accordingly may have an impact on the liquidity and market price of the Notes.
- The Notes will bear interest at a fixed interest rate, which accordingly exposes a risk that a price of such security may be affected by the changes in the market interest rate. Also inflation may result in a decline of the market price of the Notes, as it decreases the purchasing power of a currency unit and respectively the received interest.
- The payments on the Notes will be made in LVL or EUR (depending on the currency of the respective Notes), accordingly the fluctuations in exchange rates and interest rates may adversely affect the value of the Notes, if the investor's financial activities are denominated principally in another currency unit. The government and monetary authorities may impose (as some have done in the past) exchange controls that could adversely affect the applicable exchange rate. In addition, investment in the Notes involves the risk that subsequent changes in market interest rates may adversely affect the value of the Notes.
- In case the Notes are rated by independent credit rating agencies, such ratings may not reflect the potential impact of all risks related to the Notes, as well as it may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.
- The Notes are governed by the laws of the Republic of Latvia, as in force from time to time, which may change during the validity of the Notes, thus no assurance can be given as to the impact of any such possible change of laws or regulations. Hence, such changes may have a material adverse effect on

the Issuer, as well as the Notes.

- The investment activities of certain investors are subject to legal investment laws and regulations, or reviews or regulations by certain authorities. Each potential investor should consult its legal advisers to determine whether and to what extent the Notes are legal investment for the investor, use of the Notes as a collateral, as well as if there are no other restrictions applicable for the purchase or pledge of the Notes.
- The Notes do not contain covenants governing the Issuer's operations and do not limit its ability to merge, to sell the assets or otherwise effect significant transactions that may have a material adverse effect on the Notes and the Noteholders. Thus, in the event that the Issuer enters into such a transaction, Noteholders could be materially adversely affected. Furthermore, subject to the relevant amendments to the law, the current shareholder of the Issuer may dispose any or all of its shareholding.
- Only the shareholder of the Issuer has voting rights in the shareholders meetings of the Issuer. The Notes carry no such voting rights. Consequently, the Noteholders cannot influence any decisions by the Issuer's shareholders concerning, for instance, the capital structure of the Issuer.
- The decisions of the Noteholders Meeting (including amendments to the General Terms and Conditions of the Notes) will be binding to all Noteholders, including Noteholders who did not attend and vote at the relevant meeting and Noteholders who voted in a manner contrary to the majority.
- The Issuer is not prohibited from issuing further debt. This, accordingly, may increase the number of claims that would be entitled to share rateably with the Noteholders in any proceeds distributed in connection with an insolvency of the Issuer. Further, any provision which confers, purports to confer, or waives a right to create security interest in favour of third parties, such as a negative pledge, is ineffective against third parties, thus such security interest in favour of a third party, even if created in breach of the Issuer's obligations and undertakings herein, would be a valid and enforceable security interest over the pledged asset.

Section E - Offer

E.2b Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks

The Group has established a capital expenditures programme in relation to the maintenance and renewal of the Group's generation, distribution and transmission network assets. The net proceeds from the issue of the Notes will be used by the Issuer for financing part of the capital expenditures programme, including but not limited to financing of renewal of transmission and distribution lines, reconstruction of transformer substations, investments in voltage quality improvement, as well as replacement of overhead lines with cable lines to improve the quality and reliability of electricity supply to customers and to reduce the network losses.

E.3 A description of the terms and conditions of the offer

The Arranger of the Programme and Issuing Agent

The Arranger of the Programme and the Issuing Agent is AS SEB banka (registration number: 40003151743, legal address: Meistaru 1, Valdlauči, Ķekava parish, Ķekava region, LV-1076, Latvia).

Issue Date

The Issue Date will be specified in the Final Terms of the respective Series of Notes.

Issue specific summary:

Issue Date: 2 October 2013

Aggregate principal amount

The aggregate principal amount of each Series of Notes shall be specified in the Final Terms.

Issue specific summary:

Aggregate principal amount: EUR 15,000,000

Nominal amount of the Note

The nominal amount of each Note shall be at least EUR 100, in case the Notes are issued in EUR, or at least LVL 100, in case the Notes are issued in LVL.

Issue specific summary:

Nominal amount of the Note: EUR 1000

Minimum Investment Amount

The Notes will be offered for subscription in a Minimum Investment Amount which will be specified in the Final Terms of the respective Series of Notes.

Issue specific summary:

Minimum Investment Amount: EUR 100,000

Placement Period

Placement Period for each Series of Notes will be specified in the Final Terms.

Issue specific summary:

Placement Period: 26 September 2013 from 9.00 a.m. to 5.00 p.m. Riga time

Covenants

Change of Control, Negative Pledge, Cross Default and others.

Depository

The Notes will be book-entered within AS Latvian Central Depository (AS *Latvijas Centrālais Depozitārijs*).

Applicable law

Latvian Law.

E.4	A description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests	Save for the commissions to be paid to the Arranger of the Programme and the Issuing Agent, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the issue/offer, nor any conflicting interests.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or offeror	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 the securities accounts with 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 Arranger of the Programme or the Issuing Agent will compensate the Noteholders for any such expenses.

LISA – KÕNEALUSE EMISSIOONI KOKKUVÕTE

Käesolev kokkuvõte koosneb avalikustamiskoostest, mida nimetatakse „**Elementideks**“. Need Elementid on loetletud jagudes A-E (A.1-E.7). Käesolev kokkuvõte sisaldab kõiki Elemente, mis on nõutavad sellist liiki väärtpaberite ja emitendi kohta käivas kokkuvõttes. Kuna osasid Elemente pole vaja käsitleda, võib Elementide numeratsioonis olla vahelejätmisi. Isegi juhul, kui kokkuvõte peab väärtpaberite ja emitendi liigi tõttu sisaldama teatud Elementi, ei tarvitse kõnealust Elementi käsitlevat teavet olla võimalik anda. Sellisel juhul on kokkuvõttes esitatud Elementi lühikirjeldus koos märkusega, et vastav Element „ei ole kohaldatav“.

A jagu – Sissejuhatus ja hoiatused

- A.1 Käesolevat kokkuvõtet tuleb käsitada käesoleva Põhiprospekti sissejuhatusena ning Võlakirjadesse investeerimise üle otsustamisel peab uurima Põhiprospekti tervikuna, sealhulgas Põhiprospektile lisatud dokumente ning asjakohaste Võlakirjade Lõplikke Tingimusi.

Kui Liikmesriigi kohtule esitatakse käesolevas Põhiprospektis sisalduva teabega seonduv nõue, võib hagejal Liikmesriigi siseriikliku õiguse alusel olla kohustus kanda Põhiprospekti tõlkimise kulud enne kohtumenetluse algatamist.

Tsiviilvastutust kohaldatakse üksnes selliste isikute suhtes, kes on käesoleva kokkuvõtte (kaasa arvatud selle tõlked) esitanud, kuid üksnes juhul, kui kokkuvõte on eksitav, ebatäpne või Põhiprospekti muude osadega vastuolus või ei anna koos Põhiprospekti teiste osadega lugedes põhiteavet, mis aitaks investoritel otsustada neisse väärtpaberitesse investeerimise üle.

B jagu - Emitent

- B.1 Ärinimi Emitendi ärinimi on aktsiaselts (*akciju sabiedrība*) Latvenergo.
- B.2 Emitendi alaline asukoht ja õiguslik vorm, emitendi tegevuse suhtes kohaldatav õigus ja tema asutamise riik Emitent on aktsiaselts (*akciju sabiedrība*), mis on asutatud 8. oktoobril 1991 vastavalt Läti Vabariigi õigusaktidele. Emitent on registreeritud Läti Vabariigi äriregistris registreerimisnumbri 40003032949 all ning selle registreeritud aadress on Pulkveža Brieža 12, Riia, LV-1230, Läti (telefon: +371 67 728 222).
- Emitent tegutseb kooskõlas Läti Vabariigi õigusaktidega. Põhilised Emitendi tegevuse suhtes kohaldatavad Läti Vabariigi õigusaktid:
- äriseadus (*Komerclikums*);
 - riigi ja kohaliku omavalitsuse kapitaliaktsiate ja kapitaliühingute seadus (*Likums "Par valsts un pašvaldību kapitāla daļām un kapitālsabiedrībām"*);
 - energiasaadus (*Enerģētikas likums*); ja
 - elektrituruseadus (*Elektroenerģijas tirgus likums*).
- B.4b Emitenti ja tema tegevusharu mõjutavate mis tahes teadaolevate suundumuste kirjeldus Käesoleva Põhiprospekti kuupäeva seisuga puudub teave mistahes teadaolevate suundumuste, ebakindlate asjaolude, nõuete, kohustuste või sündmuste kohta, mis mõistlikult eeldades võivad omada olulist mõju Emitendi või Grupi väljavaadetele ja tegevusharudele, milles Emitent või Grupp 2013. majandusaastal tegutsevad, välja arvatud alltoodu.

13. augustil 2013 toetas Läti Vabariigi ministrite kabinet ettepanekut võtta Lätis kasutusele subsideeritud energia maks elektrienergia tootjatele, kellele on antud õigus müüa elektrit soodustariifimakse (*feed-in tariff*) skeemi alusel või õigus saada garanteeritud võimsuse makseid või muud õigused. Ettepaneku kohaselt kohaldatakse Emitendile soojuse ja elektri koostootmise tehastes elektri tootmiseks makstavatele garanteeritud võimsuse maksetele 15% maksu nelja aasta kestel alates 2014. aastast ning hinnanguline mõju Emitendi rahavoogudele oleks LVL 10,5 miljonit aastas. Toetuse saanud ettepaneku kohta töötatakse praegu välja õigusakti; vastava seaduse lõplik regulatsioon ja selle potentsiaalne mõju Grupi finantstulemustele on siiani teadmata.

B.5, B14 Juhul kui emitent on osa grupist, grupi kirjeldus ja emitendi positsioon grupis

Kui emitent on sõltuv teistest grupi äriühingutest, siis see peab olema selgelt väljendatud

Emitent on Grupi emaettevõtja. Põhiprospekti kuupäeva seisuga hõlmab Grupp Emitenti ja tema kuut tütarettevõtjat:

- kolm Lätis asutatud äriühingut: AS Latvijas elektriskie tīkli (100 protsenti), AS Sadales tīkls (100 protsenti) ja SIA Liepājas enerģija (51 protsenti);
- Elektrum Lietuva UAB (100 protsenti), mis on asutatud Leedus; ja
- Elektrum Eesti OÜ (100 protsenti), mis on asutatud Eestis. Elektrum Eesti OÜ on ka SIA Elektrum Latvija ainuosanik (100 protsenti).

Emitent on samuti osanik kahes sidusühingus:

- Nordic Energy Link AS (Eesti) (25 protsenti); ja
- AS Pirmais Slēgtais Pensiju Fonds (Lāti) (Emitendile kuulub 46,3 protsenti ning kogu Grupile kuulub 48,15 protsenti).

Lisaks omab Emitent 0,005-protsendilist osalust Lāti äriühingus AS Rīgas Siltums.

B.9 Kui on tehtud kasumiproгноosis või -hinnang, näidata ära vastav tulemus

Ei ole kohaldatav. Emitent ei ole käesolevas Põhiprospektis andnud kasumiproгноosis või -hinnangut.

B.10 Eelnevate perioodide finantsteavet käsitlevas auditiaruandes esinevate mis tahes märkuste olemuse kirjeldus

Ei ole kohaldatav. Grupi auditeeritud konsolideeritud aastaaruanded, mis kajastavad 31. detsembril 2010, 2011 ja 2012 lõppenud majandusaastaid, ei sisalda ühtegi märkust.

B.12 Emitenti puudutav valitud finantsteave, mis on esitatud iga majandusaasta kohta finantsteabega hõlmatud perioodil ja mis tahes järgneva vaheperioodi kohta, koos võrdlusandmetega sama ajavahemiku kohta eelneval majandusaastal; võrdleva bilansiteabe nõue on rahuldatud aastalõpu bilansiteabe esitamise

Avaldus selle kohta, et emitendi väljajaadetes ei ole olnud mingeid olulisi kahjulikke muudatusi alates tema viimaste avaldatud auditeeritud raamatupidamisaruannete kuupäevast, või mis tahes toimunud olulise kahjuliku muudatuse kirjeldus

Finants- või kauplemispositsioonid pärast finantsteabega hõlmatud perioodi lõppu aset leidnud märkimisväärsete muutuste kirjeldus

Järgnevalt on välja toodud Grupi konsolideeritud finantsaruannetest pärinevad konsolideeritud finantstulemused ja peamised tegevusnäitajad majandusaastate kohta, mis lõppesid 31. detsembril 2010, 2011 ja 2012, ning poolaastate kohta, mis lõppesid 30. juunil 2012 ja 2013 ilma selliseid tulemusi oluliselt korrigeerimata.

		31. detsembril 2010 lõppenud majandusaasta	31. detsembril 2011 lõppenud majandusaasta	31. detsembril 2012 lõppenud majandusaasta	30. juunil 2012 lõppenud poolaasta	30. juunil 2013 lõppenud poolaasta
		Auditeeri- tud	Auditeeritud	Auditeeritud	Auditeeri- mata	Auditeeri- mata
Olulised finantsnäitajad						
Käive	LVL tuhat	567 386	681 767	751 038	387 762	401 794
Koos elektri- ja elektriteenuste müügiga	LVL tuhat					
		476 737	593 092	600 511	307 654	319 493
Soojusmüük	LVL tuhat	71 863	69 233	90 548	51 675	52 114
EBITDA	LVL tuhat	207 240	179 892	171 783	111 598	89 099
EBITDA marginaal		37%	26%	23%	24%	20%
Ärikasum	LVL tuhat	61 826	52 656	49 587	53 621	28 167
Ärikasumi marginaal		11%	8%	7%	8%	3%
Puhaskasum	LVL tuhat	44 325	43 778	35 741	42 354	20 158
Puhas-kasumi marginaal		8%	6%	5%	7%	2%
Varade puhas-rentaabilus		2,2%	1,9%	1,5%	2,0%	0,6%
Omakapitali puhas-rentaabilus		4,0%	3,2%	2,6%	3,4%	1,0%
Mittelikviidsed aktiivid perioodi lõpus	LVL tuhat	1 942 231	2 026 594	2 180 111	2 106 635	2 181 582
Aktivate koguväärtus perioodi lõpus	LVL tuhat	2 279 266	2 288 004	2 472 290	2 363 190	2 440 877
Omavahendid kokku perioodi lõpus	LVL tuhat	1 344 748	1 351 576	1 410 510	1 374 094	1 406 521
Laenuid perioodi lõpus	LVL tuhat	545 607	513 334	595 235	550 781	613 550
Põhitegevuse rahavood	LVL tuhat	160 563	180 399	150 769	124 613	56 633
Kapitalikulud	LVL tuhat	127 539	198 723	185 723	109 107	64 236
Puhasvõlg perioodi lõpus	LVL tuhat	311 342	404 457	424 810	400 527	446 282
Puhasvõla/ EBITDA suhe		1,5	2,2	2,5	2,4	3,0
Olulisemad tegevusnäitajad						
Elektri jaetame	GWh	7 620	8 980	8 287	4 307	4 371
Elektri hulgitame	GWh	1 414	2 283	1 886	1 066	1 143
Elektrijaamades toodetud elekter	GWh	5 869	5 285	5 077	3 001	2 974
Ostetud elektri koguhulk	GWh	3 339	6 150	5 273	2 467	2 648
Koos sõltumatult tootjatelt ostetud elektriga	GWh	693	759	1 036	459	654
Ülejäänud ostetud elektri kogus	GWh	2 646	5 392	4 237	2 008	1 994
Kogu soojusmüük	GWh	2 928	2 524	2 669	1 570	1 581
Töötajate arv perioodi		4 517	4 490	4 457	4 442	4 518

lõpus					
Moody's krediidiireiting	Baa3	Baa3	Baa3	Baa3	Baa3
Emitendile	(stabiilne)	(stabiilne)	(stabiilne)	(stabiilne)	(stabiilne)

Alates Grupi auditeeritud konsolideeritud 2012. majandusaasta aruannete kuupäevast pole toimunud olulisi kahjulikke muutusi Emitendi või Grupi väljavaadetes.

Alates 30. juunist 2013 pole toimunud olulisi kahjulikke muutusi Emitendi või Grupi finants- ja kauplemisspositsioonis.

- B.13** Mis tahes hiljutised emitenti puudutavad sündmused, mis on olulised emitendi maksevõimelisuse hindamiseks
- Ei ole kohaldatav. Ei ole toimunud hiljutisi olulisi sündmusi, mis võiksid olla asjakohased hindamiseks Emitendi või Grupi maksejõulisust.
- B.15** Emitendi põhitegevuste lühikirjeldus
- Grupp jagab oma tegevused kolme peamisesse tegutsemissegmenti – tootmine ja tarnimine, jaotussüsteemide teenused ning ülekandesüsteemiga seotud varade haldamine.

Tootmise ja tarnimise tegutsemissegment hõlmab Grupi elektri- ja soojusenergia tootmist, mida teostavad kaks Grupi äriühingut: Emitent ja SIA Liepājas enerģija, ning elektrienergia hulgi- ja jaemüüki, mida teostatakse kõigis kolmes Balti riigis Emitendi ja Emitendi tütarettevõtjate Elektrum Eesti OÜ ja Elektrum Lietuva UAB poolt.

Jaotussüsteemi teenuste tegutsemissegment on seotud elektrienergia jaotusteenuste osutamisega Läti territooriumil ning nende teenuste osutamist haldab Emitendi tütarettevõtja AS Sadales tīkls, Läti suurim jaotussüsteemide operaator, ja Emitent – jaotussüsteemiga seotud kinnisvarade omanik. 2011. aastal investeeriti Emitendi jaotussüsteemiga seotud varad (välja arvatud kinnisvara) AS-i Sadales tīkls omakapitali eesmärgiga rajada turu avanemisega nõutud jaotussüsteemide operaator.

Ülekandesüsteemidega seotud varade haldamise tegutsemissegment hõlmab ülekandesüsteemidega seotud varade ehitust ja haldust (ülekandeliinid, alajaamad ning jaotuspunktid võimsusega 330 kV ja 110 kV), samuti varade liisimist ülekandesüsteemi operaatorile AS-le Augstsprieguma tīkls. Läti Vabariik on kohaldanud EL direktiivist nr 2009/72/EÜ tulenevat teist eristamismudelit, mille kohaselt elektrienergia ülekandesüsteemidega seotud varad jäävad vertikaalselt integreeritud äriühingule, samas kui ülekandesüsteemi operaatori tegevust juhitakse iseseisvalt. Ülekandesüsteemidega seotud varade haldamise tegutsemissegmenti tulemused tulenevad nii Emitendi tütarettevõtja AS Latvijas elektriskie tīkli, millesse Emitent ülekandesüsteemidega seotud varad (välja arvatud kinnisvara) 2011. aastal investeeris, tegevusest, ja Emitendi kui jaotussüsteemiga seotud kinnisvarade omaniku tegevusest.

- B.16** Emitendile teadaolevas ulatuses avaldada, kas emitent on kellegi omandis või teda kontrollib keegi otseselt või kaudselt, ning kes seda teeb, ja kirjeldada selle kontrolli olemust.
- Emitent on aktsiaselts (*akciju sabiedrība*), mis on asutatud vastavalt Läti Vabariigi õigusaktidele. Läti Vabariik on Emitendi ainuaktsionär. Emitendi aktsiaid hoiab Läti Vabariigi eest ja nimel Läti Vabariigi Majandusministeerium.
- B.17** Emitendile või tema võimaläätarpaberitele emitendi taotlusel või temaga koostöös reitinguprotsessis
- Moody's Investors Service hindas Emitenti krediidiireitinguga Baa3 koos stabiilse väljavaatega. 19. märtsil 2013 kinnitati taaskord nimetatud krediidiireiting ja väljavaade.

määratud
krediidireitingud

Programmi alusel emiteeritud Võlakirjade Seeriad võivad olla reitinguga või reitinguta. Vastav reiting ei pruugi ühtida Emitendile antud reitinguga. Krediidireiting ei ole soovitus väärtpabereid osta, müüa või hoida ja selle andnud reitinguagentuur võib vastava reitingu mistahes hetkel peatada, seda alandada või selle tagasi võtta.

Kõnealuse emissiooni kokkuvõte:

Emiteeritavatel Võlakirjadel puudub reiting.

C jagu - Väärtpaberid

C.1 Pakutavate ja/või kauplemisele lubatud väärtpaberite liigi ja klassi kirjeldus, sealhulgas mis tahes identifitseerimisnumber

Tagamata võlakirjad, mille nimiväärtuste kogusumma on kuni 85 000 000 LVL või sama väärtus eurodes.

Võlakirjad on dematerialiseeritud esitajavõlainstrumendid.

Iga Võlakirja Seeria identifitseerimisnumber (ISIN kood) fikseeritakse Lõplikes Tingimustes.

Kõnealuse emissiooni kokkuvõte:

Võlakirjade Seeriade arv: 2

ISIN kood: Ajutine ISIN kood: LV0010801163. Võlakirjade lubamisel reguleeritud turule Võlakirjad konsolideeritakse ning need moodustavad ühtse seeria 20 000 000 EUR 2,8-protsendiliste Võlakirjadega, mille tagasimaksetähtaeg on 22. mai 2020 ja mis on emiteeritud 22. mail 2013, ning nende ühine ISIN kood on LV0000801165.

C.2 Väärtpaberite emiteerimise valuuta

LVL või EUR.

Kõnealuse emissiooni kokkuvõte:

Võlakirjade valuuta: EUR

C.5 Väärtpaberite vabalt võõrandatavuse mis tahes piirangute kirjeldus

Võlakirjad on vabalt võõrandatavad väärtpaberid. Vaatamata eeltoodule ei saa Võlakirju pakkuda, müüa, edasi müüa, üle kanda või üle anda sellistes riikides ja jurisdiktsioonides või muudes taolistes oludes, kus see oleks ebaseaduslik või kus nõutakse muid meetmeid kui neid, mis on nõutavad Läti õigusaktidega, sealhulgas Ameerika Ühendriikides, Austraalias, Kanadas, Hongkongis ja Jaapanis.

C.8, C.9 Väärtpaberitega seotud õiguste kirjeldus, sealhulgas

- järjekoh
- nende õiguste suhtes kehtivad piirangud
- nominaalne intressimäär
- päev, millest hakatakse intressi arvestama, ja intressimaksete tähtpäevad
- kui intressimäär ei ole fikseeritud, siis intressi määramise põhimõtete kirjeldus
- laenu lõpptähtaeg ja amortiseerimise kord, sealhulgas tagasimakseviis
- märke tulukuse kohta
- võlaväärtpaberi omanike esindaja nimi

Järjekoh

Võlakirjad on Emitendi otsesed, tagamata ja garanteerimata kohustused, olles omavahel ning kõigi Emitendi tagamata, garanteerimata ja allutamata kohustustega samaväärsed ilma mistahes eelistuseta, v.a. need kohustused, mida võidakse eelistada kooskõlas seaduse kohustuslike sätetega.

Emiteerimishind

Võlakirjad emiteeritakse kas nende nimiväärtuses, alla nimiväärtuse või üle nimiväärtuse.

Intressimäär

Võlakirjade intressimääraks on fikseeritud Aastane Intressimäär. Võlakirjade intressi makstakse iga-aastaselt vastava Võlakirjade Seeria Lõplikes Tingimustes määratud kuupäevadel. Intressi arvutatakse lunastamata Võlakirjadelt intressiperioodi põhiselt intressiperioodi esimesest päevast (kaasa arvatud) kuni intressiperioodi viimase päevani (välja arvatud). Esimene intressiperiood algab Emiteerimispäeval ning lõpeb esimesel Intressi Makse Kuupäeval. Iga järgmine intressiperiood algab eelmisel Intressi Makse Kuupäeval ning lõpeb järgmisel Intressi Makse Kuupäeval. Viimane intressiperiood lõpeb Tagasimaksekuupäeval.

Võlakirjade intressi arvestatakse konkreetse intressiperioodi möödunud päevade

ja 365 (või liigaasta puhul 366) päeva jagatisena, st lähtutakse nn Act/Act päevade lugemise reeglist (vastavalt Rahvusvahelisele Väärtpaberiturgude Assotsiatsioonile).

Kõnealuse emissiooni kokkuvõte:

Aastane Intressimäär: 2,8 protsenti.

Intressi Makse Kuupäev: 22. mai iga aasta

Märke Tulukuse kohta

Pakutavate Võlakirjade Seeriaste oodatav Lõpptulukuse Vahemik määratakse kindlaks iga vastava Võlakirjade Seeria Lõplikes Tingimustes. Vaatamata sellele, iga vastava Võlakirjade Seeria Märgimisperioodi jooksul on Emitendil õigus uuendada prognoositavat Lõpptulukuse Vahemikku.

Lõpptulukuse ja Emiterimishinna määramine

Lõpptulukus määratakse kindlaks investorite Ostuorderite alusel pärast Märgimisperioodi. Lõpptulukus on sama kõikidele investoritele, kes omandavad pakkumise ajal vastava Võlakirjade Seeria Võlakirjad.

Võlakirjade Emiterimishind määratakse Emitendi poolt Lõplikest Tingimustest tuleneva valemi alusel.

Kõnealuse emissiooni kokkuvõte:

Emiterimishinna määramise valem:

$P = \frac{C_1}{(1+Y)^{\frac{1}{T}}} + \frac{C_2}{(1+Y)^{\left(\frac{1}{T}+1\right)}} + \dots + \frac{C_n + N}{(1+Y)^{\left(\frac{1}{T}+n-1\right)}}$	P – Emiterimishind; C₁ – esimene intressimakse (perioodiliselt makstav intress); C₂ – teine intressimakse (perioodiliselt makstav intress); C_n – viimane intressimakse (perioodiliselt makstav intress); N – Võlakirja nominaalväärtus; Y – Lõpptulukus; t – esimese intressimakse (perioodiliselt makstava intressi) perioodi päevade arv (s o 365 päeva); T – tegelik päevade arv aastas, millele esimese intressimakse (perioodiliselt makstava intressi) kuupäev langeb (s o 365 päeva); n – aastate arv (ümardatuna lähima täisarvuni).
---	--

Kus

$C_1 = C_r \times \frac{t}{T}$	C₁ – esimene intressimakse (perioodiliselt makstav intress); C_r – regulaarne intressimakse (perioodiliselt makstav intress); t – esimese intressimakse (perioodiliselt makstava intressi) perioodi päevade arv (s o 365 päeva); T – tegelik päevade arv aastas, millele esimese intressimakse (perioodiliselt makstava intressi) kuupäev langeb (s o 365 päeva);
--------------------------------	--

Võlakirjad konsolideeritakse ning need moodustavad ühtse seeria 22. mail 2013 emiteeritud 20 000 000 EUR Võlakirjadega, ning neil on sama Aastane Intressimäär, s o 2,8 protsenti. Võlakirjade Emiteerimishind sisaldab intressi, mis on lisandunud alates 22. maist 2013.

Valemi alusel määratud Võlakirjade Emiteerimishind ümardatakse lähima tuhandikuni lähtudes aritmeetilistest ümardamisreeglitest.

Emiteerimishinda, vastava Võlakirjade Seeria põhiosa kogusumma (st kõikide vastava Võlakirjade Seeria käigus emiteeritavate Võlakirjade põhiosade summa kokku) ning emiteeritavate Võlakirjade kogusumma avaldatakse Emitendi kodulehel www.latvenergo.lv ning Emitendi ja Emissiooniagendi vastaval kokkuleppel avaldatakse see ka Emissiooniagendi kodulehel www.seb.lv, samuti võib selle esitada Finants- ja Kapitaliturgude Komisjonile (*Financial and Capital Market Commission*) pärast Võlakirjade investorite vahel jaotamist.

Tagasimaksetähtajad

Igal Võlakirjade Seerial võib tagasimaksetähtaeg olla 5 (viie) ja 7 (seitsme) aasta vahel või muu Emitendi poolt määratud tagasimaksetähtaeg, mis igal juhul ei ole lühem kui 12 (kaksteist) kuud.

Kõnealuse emissiooni kokkuvõte:

Tagasimaksetähtpäev: 22. mai 2020

Lunastamine

Võlakirjad lunastatakse täielikult nende nimiväärtuses Tagasimaksetähtpäeval. Emitendil ei ole õigust Võlakirju lunastada enne Tagasimaksetähtpäeva, välja arvatud siis, kui Emitent on Võlakirjad lunastanud Kontrolli Muutuse või Kohustuse Rikkumise korral või kui Võlakirjaomanike Koosolek on Emitendi ettepanekul otsustanud Võlakirjad lunastada enne Tagasimaksetähtpäeva.

Võlaväärtpaberi omanike esindaja

Võlakirjaomanike õigust asutada ja/või volitada mõnda organisatsiooni/isikut esindama kõigi või osade Võlakirjaomanike huve ei ole kaalutud, kuid samas ei ole seda ka piiratud. Võlakirjaomanikud peavad kandma kõik nimetatud esindaja(te)ga seotud kulud ja tasud.

C.10 Kui väärtpaberil on intressimaksel tuletiskomponent, anda selge ja terviklik selgitus abistamaks investoritel mõista seda, kuidas nende investeeringute väärtust mõjutab alusvara instrumendi või instrumentide väärtus, eelkõige asjaoludel, mille puhul riskid on kõige ilmsemad

Ei ole kohaldatav. Võlakirjade intressimaksetel ei ole tuletiskomponenti.

C.11 Märge selle kohta, kas pakutavad väärtpaberid on hetkel või tulevikus kauplemisele lubamise taotluse objektiks, pidades silmas nende turustamist reguleeritud turul või muudel samaväärsetel turgudel ja märkides ära kõnealused turud

Emitent esitab avalduse iga Võlakirjade Seeria noteerimiseks NASDAQ OMX Riia põhinimekirjas. Avaldus peab vastama AS NASDAQ OMX Riia poolt kehtestatud nõuetele ja esitatakse NASDAQ OMX Riiale mitte hiljem kui 3 (kolme) kuu jooksul pärast vastava Võlakirjade Seeria Emiteerimiskuupäeva.

D jagu - Riskid

D.2 Põhiteave peamiste emitendiga seotud spetsiifiliste riskide kohta

Makromajanduslike tingimustega seotud riskid

- Makromajanduslikud arengud omavad Lätis, Leedus ja Eestis käimasoleva turu avanemisega ning Grupi naaberriikide energiaturgudele täiendava laienemise valguses Grupi äri- ja finantstulemustele üha kasvavat mõju. Seetõttu võivad nii kohalikud kui ka ülemaailmsed makromajanduslikud suundumused omada Grupi äri- ja finantspositsioonile olulist negatiivset mõju.
- Majanduse tõsine ja pikaajaline langus mõjutaks Grupi kliente ning võib seetõttu avaldada Grupi kasvule ja tegevuse tulemustele (läbi vähenenud energiatarbimise ja piiratud rahastamisvõimaluste) negatiivset mõju.

Äritegevusega seotud riskid

- Läti Vabariik on Emitendi ainuaktsionär. Järelikult, teatud olulised aktsionäri otsused, mis muudavad Grupi strateegilist suunda, või dividendipoliitikat, kapitalistruktuuri ja muid olulisi küsimusi puudutavad otsused võivad omada Grupile olulist negatiivset mõju.
- Grupi reguleeritud elektri- ja soojusenergia turgudel saadud tulud sõltuvad olulisel määral turgude korraldaja poolt kinnitatud tariifidest, samuti tariifide määramise metodoloogiat reguleerivatest õigusaktidest. Võib esineda risk, et eelnimetatud kinnitatud tariifid ei kata kõiki kulusid, samuti võivad muudatused asjakohastes kohalikes või Euroopa Liidu õigusaktides omada Grupile negatiivset mõju.
- Käimasoleva Läti elektrituru avanemisega viivitamine või selle peatamine võib omada Grupile olulist negatiivset mõju. Elektrituru avanemine loob tõenäoliselt konkurentsitihedama keskkonna ja võimaldab turule siseneda uutel teenuseosutajatel, mis võib omakorda vähendada Grupi turuosa, samuti mõjutada hinnapoliitikat ja Grupi äri- ja finantspositsiooni.
- Grupi laienemist Balti riikide turgudele võivad mõjutada turu avanemise viivitused, samuti ei pruugi Grupp saavutada nimetatud turgudel loodetavat turuosa.
- Grupi elektrienergia tootmisportfell ei pruugi vastata elektrienergia tarneportfellile, mistõttu umbes kaks kolmandikku Grupi poolt jaetariibile aastast tarnitud elektrienergiast on mõjutatav elektrienergia hulgimüügituru hinna kõikumise riskidest. Turu vähese likviidsuse tõttu võib riskide maandamise instrumentide saadavus olla piiratud, riskide maandamine ei tarvitse tagada vajalikku efektiivsust.
- Grupi peamist äritegevust mõjutavad osaliselt ilmastikuolud. Lisaks mõjutab soojusenergia nõudlust soojusenergia tarneturu konkurentsiolekord. Seetõttu võib Grupi üldine finantspositsioon olla mõjutatav hooajalisusest, ilmastiku muutustest, samuti pikaajalistest kliimamuutustest.
- Emitendi osalemine (käesoleval kokkuvõtte kuupäeva seisuga ei tulene Emitendile osalemisest kohustusi) Visaginas tuumajaama projektis võib Emitendile kaasa tuua teatud riske seoses tuumajaamade opereerimise ja kasutusest mahavõtmisega, samuti radioaktiivsete materjalide käsitlemisest, käitlemisest, kõrvaldamisest ja ladustamisest tulenevad riskid ning riskid, mis on seotud eelnimetatud materjalidest tuleneva võimaliku kahjuliku mõjuga inimese tervisele. Nimetatud projekt on rahaliselt kulukas ning võib nõuda märkimisväärsed Grupi-poolseid investeeringuid ja/või garantiisid.

- Arvestades, et Lätis asuvad elektrienergia ülekandesüsteemiga seotud varad kuuluvad Grupile, kuid on AS-i Augstsprieguma tīkls kui kolmanda isiku opereerida, esineb risk, et ülekandesüsteemi operaator arvestab olemasolevatesse varadesse pikaajaliselt vähem investeringuid kui on nende varade ülalpidamiseks vajalik, vähendades sellega varade väärtust ning tekitades Grupile kahju. Lisaks, kuna investeringud on osaliselt rahastatud EL rahalistest vahenditest, siis võib EL-poolsete pretensioonide korral juhtuda, et Grupp on kohustatud suurendama enda poolt finantseeritavat osa olemasolevates ülekandesüsteemiga seotud varade ehitamisprojektides, mis vastavalt vähendaks vabu rahalisi vahendeid teistes projektides või suurendaks võlakoorumust.
- Lisaks eelnimetatud riskidele võib Grupi äri- ning finantspositsiooni negatiivselt mõjutada vastaspoolerisk, poliitika- ja regulatsioonirisk, varade kahjustumise risk, vaidluste risk (sh kohtuvaidlused), ressursside risk, investeerimisprojektide teostamise risk, jaotussüsteemidesse investeerimise risk, riikliku võlakriisi risk, keskkonnakahju, tervise ja ohutuse risk.

Finantsriskid

- Grupp on mõjutatav valuutakurssidega seotud riskist arvestades, et kõik Grupi olemasolevad laenud ning oluline osa Grupi kuludest on eurodes, kuid Grupi peamine sissetulek on Läti lattedes. Vaatamata sellele, et Läti lati kurss on fikseeritud euro suhtes, võib mistahes ebasoodne kõikumine lati/euro valuutakursi suhtes või tulevikus kehtestatavas valuutakursside poliitikas omada olulist negatiivset mõju Grupi tegevustele, väljavaadetele ning finantstulemustele.
- Laenulepingutest tulenevate finantskohustuste või teatud muude kohustuste ja kinnituste rikkumisega võib kaasneda lepingu rikkumise olukord ning laenude ennetähtaegse tagasimaksmise kohustus. Tulenevalt laenulepingutes ettenähtud ristrikkumise sätetele võib juhtuda, et Emitent on sunnitud refinantseerima olulise osa oma olemasolevatest võlakohustustest.
- Emitendi krediidiireitingu alandamine võib suurendada Emitendi rahastamise kulusid ja/või vähendada Emitendi võimalusi kaasata täiendavaid rahalisi vahendeid ning võib kohustada Emitenti andma täiendavaid tagatisi lepingute osas, mis võib suurendada tehingukulusid. Iga negatiivne muutus kohaldatava krediidiireitingu suhtes võib negatiivselt mõjutada Võlakirjade kauplemisshinda.
- Lisaks eeltoodud riskidele võib Grupi äri- ja finantspositsiooni negatiivselt mõjutada intressimäära- ja likviidsusrisk.

D.3 Põhiteave peamiste väärtipaberitega seotud spetsiifiliste riskide kohta

- Võlakirjad ei pruugi olla kõikidele investoritele sobivaks investeringuks. Seega, iga potentsiaalne Võlakirjadesse investeerija peab hindama vastava investeringu sobilikkust investorist endast tulenevate asjaolude valguses, sealhulgas mõju vastavate Võlakirjade väärtusele ja mõju, mida antud investering omaks vastava investeerija investeerimisportfellile tervikuna.
- Investorid võivad jääda ilma intressist ja investeeritud põhiosast juhul, kui Emitent muutub maksejõuetuks.
- Võlakirjad on Emitendi tagamata kohustused ilma täiendava garantiita ning tagatiseta; Emitendi maksejõuetuse korral on Võlakirjaomanikud tagamata võlausaldajad.
- Võttes arvesse, et Läti seaduse kohaselt võivad Emitendi teatud põhilised varad kuuluda vaid Emitendile või Emitendi täieliku kontrolli all olevale tütarettevõtjale.

siis ei ole vastavate varade suhtes nõudeid võimalik täita.

- Iga Emitendi finantsseisu või väljavaate suhtes esinev negatiivne muutus võib omada olulist negatiivset mõju Võlakirjade likviidsusele ning oluliselt alandada nende turuhinda, mistõttu võib see mõjutada kohest ning täielikku maksmist Võlakirjaomanikele.
- Võlakirjad on Emitendi-poolne uus väärtpaberite emissioon, mistõttu võib juhtuda, et Võlakirjade suhtes ei pruugi tekkida või säilida aktiivne turg, samuti võivad seda mõjutada turumuutused ning muutused Emitendi majandus- ja finantsseisus ja Emitendi väljavaadetes, mis omakorda võivad mõjutada Võlakirjade likviidsust ja turuhinda.
- Võlakirjade intressimääraks on fikseeritud intressimäär, mis tähendab, et Võlakirjade hind võib omakorda olla mõjutatav turul kehtiva intressimäära muutumisest. Võlakirjade turuhind võib langeda ka inflatsiooni tõttu, kuna see alandab valuuta ostujõudu ning vastavalt ka Võlakirjadest saadavat intressi.
- Võlakirjadelt tehtavad maksed tehakse Läti lattes või eurodes (olenevalt vastavate Võlakirjade valuutast), mistõttu valuutakursside ning intressimäärade kõikumised võivad Võlakirjade väärtust mõjutada negatiivselt juhul, kui investori finantstegevus on peamiselt nomineeritud teises valuutas. Riiklikud ja rahandusasutused võivad kohaldada (nagu seda on tehtud minevikus) valuutade vahetuse üle kontrolli, mis võib negatiivselt mõjutada kohaldatavat valuutakurssi. Lisaks hõlmavad investeeringud Võlakirjadesse riski, et edaspidised muutused turu intressimäärades mõjutavad negatiivselt Võlakirjade väärtust.
- Juhul kui sõltumatud krediitdireitinguagentuurid hindavad Võlakirju, siis vastavad reitingud ei pruugi kajastada kõiki võimalikke Võlakirjadega seotud riskide mõjusid, lisaks võivad reitinguagentuurid mistahes hetkel reitinguid muuta või tagasi võtta.
- Võlakirjadele kohaldatakse Läti Vabariigis kehtivat õigust, mis võib muutuda Võlakirjade kehtivuse perioodil, seega ei ole võimalik tagada, et kohaldatava seaduse muudatused ei mõjuta Võlakirjasid. Vastavad seadusemuudatused võivad omada olulist ebasoodsat mõju nii Emitendile kui ka Võlakirjadele.
- Teatud investorite investeerimistegevus on allutatud lubatavaid investeeringuid puudutavatele seadustele ja regulatsioonidele või teatud asutuste järelevalvele või regulatsioonidele. Iga potentsiaalne investor peaks konsulteerima oma õigusnõustajatega, et teha kindlaks, kas ja mis määral Võlakirjad on vastavale investorile õiguslikult lubatavad investeeringud, kas Võlakirjasid on võimalik kasutada tagatisena ning kas on muid Võlakirjade ostmisele või pantimisele kohalduvaid piiranguid.
- Võlakirjade tingimused ei sisalda kohustusi, mis reguleeriksid Emitendi tegevust ja piiraks selle õigust ühineda, vara müüa või muul viisil läbi viia olulisi tehinguid, millel võib olla oluline ebasoodne mõju Võlakirjadele ja Võlakirjaomanikele. Seega, kui Emitent sõlmib nimetatud tehingu, siis võib sellega Võlakirjaomanikele kaasneda oluline negatiivne mõju. Täiendavalt, kooskõlas asjakohaste seaduse muudatustega, võib Emitendi aktsionär osaliselt või täielikult võõrandada oma osaluse Emitendis.
- Üksnes Emitendi aktsionäril on Emitendi aktsionäride koosolekul hääleõigus. Võlakirjadest ei tulene nimetatud hääleõigust. Seetõttu ei ole Võlakirjaomanikel võimalik mõjutada mistahes Emitendi aktsionäride otsust, sh mistahes Emitendi kapitalistruktuuri puudutavat otsust.
- Võlakirjaomanike Koosolekute otsused (kaasaarvatud Võlakirjade Üldtingimuste

muutmised) on kõikidele Võlakirjaomanikele siduvad, sealhulgas Võlakirjaomanikele, kes ei osalenud ega hääletanud vastaval koosolekul ning Võlakirjaomanikele, kes hääletasid enamusseisukoha vastu.

- Emitendi õigust võtta täiendavaid võlakohustusi ei ole piiratud. See võib omakorda suurendada nõuete arvu, mida Emitendi maksejõuetuse korral tuleb rahuldada proportsionaalselt Võlakirjaomanike nõuetega Emitendi pankrotist tehtavate väljamaksete arvelt. Täiendavalt, mis tahes säte, mis annab või mille eesmärgiks on anda või mis loobub õigusest seada tagatist kolmanda isiku kasuks (nt pandikeeld) pole kolmanda isiku suhtes kohaldatav. Seega selline kolmanda isiku kasuks seatud tagatis on kehtiv ja tagatise eseme suhtes täidetav vaatamata sellele, et vastava tagatise seadmine on vastuolus käesolevast kokkuvõttest tulenevate Emitendi kohustustega.

E jagu - Pakkumine

E.2b Pakkumise põhjused ja võlakirjade emissioonist saadavate vahendite kasutamine juhul, kui nendeks pole kasumi teenimine ja/ või teatavate riskide maandamine

Grupp on loonud tootmise, jaotus- ja ülekandevõrgu ülalpidamisele ning uuendamisele suunatud investeringute programmi. Võlakirjade emissioonist saadud vahendeid kasutab Emitent nimetatud investeringute osaliseks finantseerimiseks sealhulgas, kuid mitte ainult, ülekande- ja jaotusvõrkude uuendamise finantseerimiseks, trafoalajaamade ümberehitamiseks, pinge kvaliteedi parendustesse investeerimiseks, samas ka õhuelektriliinide asendamiseks kaabelliinidega eesmärgiga parendada elektrienergia klientidele tarnimise kvaliteeti ja usaldusväärsust ning vähendada võrgukadusid.

E.3 Pakkumise tingimuste kirjeldus

Programmi Korraldaja ja Emissiooniagent

Programmi Korraldaja ja Emissiooniagent on AS SEB banka (registri number 40003151743, juriidiline aadress: Meistaru 1, Valdlauči, Ķekava vald, Ķekava, LV-1076, Lāti).

Emiteerimiskuupäev

Emiteerimiskuupäev määratakse kindlaks vastavate Võlakirjade Seeria Lõplike Tingimustega.

Kõnealuse emissiooni kokkuvõte:

Emiteerimiskuupäev: 2. oktoober 2013

Kogu põhiosa

Iga Võlakirja Seeria põhiosa kogusumma suurus määratakse kindlaks Lõplikes Tingimustes.

Kõnealuse emissiooni kokkuvõte:

Põhiosa kogusumma: 15 000 000 EUR

Võlakirjade nimiväärtus

Iga Võlakirja nimiväärtus on vähemalt 100 EUR juhul, kui Võlakirjad on emiteeritud eurodes, või vähemalt 100 LVL juhul, kui Võlakirjad on emiteeritud Lāti lāttides.

Kõnealuse emissiooni kokkuvõte:

Võlakirja nimiväärtus: 1 000 EUR

Minimaalne Investeerimissumma

Võlakirju pakutakse märkimiseks Minimaalse Investeerimissumma eest, mis määratletakse vastava Võlakirjade Seeria Lõplikes Tingimustes.

Kõnealuse emissiooni kokkuvõte:

Minimaalne Investeerimissumma: 100 000 EUR

Märkimisperiood

Iga Võlakirjade Seeria Märkimisperiood määratakse kindlaks Lõplikes Tingimustes.

Kõnealuse emissiooni kokkuvõte:

Märkimisperiood: 26. septembril 2013 ajavahemikus 9:00 kuni 17:00 Riia aja järgi.

Kohustused

Kontrolli Muutus, Pandikeeld, Ristrikkumine ning muud.

Hoidmine

Võlakirjad registreeritakse Läti Keskdepositooriumis (Läti keeles: *AS Latvijas Centrālais Depozitārijs*).

Kohaldatav õigus

Läti õigus.

- | | | |
|-----|--|---|
| E.4 | Emissiooni/pakkumise suhtes mis tahes oluliste huvide kirjeldus, sealhulgas huvide konfliktid | Emitendile teadaolevalt ei ole peale Programmi Korraldajale ja Emissiooniagendile makstavate tasude ühelgi Võlakirjade pakkumisega seotud isikul huve, mis on oluline emissiooni/pakkumise suhtes, ega huvide konflikti. |
| E.7 | Hinnangulised kulud, mille hüvitamist emitent või pakkuja nõuab investorilt | Emitent ei palu investoritel hüvitada mistahes Võlakirjade emiteerimisega seotud kulusid ega makse. Vaatamata sellele võivad investorid olla kohustatud kandma kulusid seoses väärtpaberikontode avamisega krediidasutustes või investeerimisvahendusühingutes, samuti maksma tasusid, mida nõuavad krediidasutused või investeerimisvahendusühingud seoses investorite poolsete Võlakirjade ostu- või müügiorderite täitmisega, Võlakirjade hoidmise või muude Võlakirjadega seotud toimingutega. Emitent, Programmi Korraldaja ega Emissiooniagent ei hüvita Võlakirjaomanikele selliseid kulusi. |