

LISA – KÕNEALUSE EMISSIOONI KOKKUVÕTE

Käesolev kokkuvõte koosneb avalikustamisnõuetest, mida nimetatakse „**Elementideks**“. Need Elemendid 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 Elemendi 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 (<i>akciju sabiedrība</i>) Latvenergo. |
| B.2 | Emitendi alaline asukoht ja õiguslik vorm, emitendi tegevuse suhtes kohaldatav õigus ja tema asutamise riik | <p>Emitent on aktsiaselts (<i>akciju sabiedrība</i>), 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).</p> <p>Emitent tegutseb kooskõlas Läti Vabariigi õigusaktidega. Põhilised Emitendi tegevuse suhtes kohaldatavad Läti Vabariigi õigusaktid:</p> <ul style="list-style-type: none"> - äriseadus (<i>Komerclikums</i>); - riigi ja kohaliku omavalitsuse kapitaliaktsiate ja kapitaliühingute seadus (<i>Likums "Par valsts un pašvaldību kapitāla daļām un kapitālsabiedrībām"</i>); - energiasaadus (<i>Enerģētikas likums</i>); ja - elektrituruseadus (<i>Elektroenerģijas tirgus likums</i>). |
| B.4b | Emitenti ja tema tegevusharu mõjutavate mis tahes teadaolevate suundumuste kirjeldus | <p>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.</p> <p>13. augustil 2013 toetas Läti Vabariigi ministrite kabinet ettepanekut võtta Lätis kasutusele subsideeritud energia maks elektrienergia tootjatele, kellele on antud õigus müüa elektrit soodustariifimakse (<i>feed-in tariff</i>) 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.</p> |

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 kauplemispositsioonis.

- 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 Seeriade oodatav Lõpptulukuse Vahemik määratakse kindlaks iga vastava Võlakirjade Seeria Lõplikes Tingimustes. Vaatamata sellele, iga vastava Võlakirjade Seeria Märkimisperioodi jooksul on Emitendil õigus uuendada prognoositavat Lõpptulukuse Vahemikku.

Lõpptulukuse ja Emiterimishinna määramine

Lõpptulukus määratakse kindlaks investorite Ostuorderite alusel pärast Märkimisperioodi. 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 aastas 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) Visaginase 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 võlakooormust.
- 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 krediitdireitingu 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 krediitdireitingu 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 krediitireitinguagentuurid 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 Seeriate 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.

- | | |
|--|--|
| <p>E.4 Emissiooni/pakkumise suhtes mis tahes oluliste huvide kirjeldus, sealhulgas huvide konfliktid</p> | <p>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.</p> |
| <p>E.7 Hinnangulised kulud, mille hüvitamist emitent või pakkuja nõuab investorilt</p> | <p>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.</p> |