Latvenergo

Informācija AS „Latvenergo” obligāciju turētājiem

2017. gada 2. novembrī

Atruna

Šo prezentāciju un visus materiālus, kas izplatīti vai darīti pieejami saistībā ar to (turpmāk kopā saukti - prezentācija), ir sagatavojusi AS „Latvenergo" (turpmāk — Sabiedrība) tikai un vienīgi jūsu lietošanai informācijas iegūšanas nolūkā. Piekļūstot pilnīgam prezentācijas saturam vai tā daļai, lejupielādējot un lasot to vai citādi padarot to sev pieejamu, jūs piekrītat, ka jums ir saistoši šeit norādītie ierobežojumi un šajā dokumentā norādītie noteikumi un nosacījumi.

Jums ir tiesības apskatīt un izdrukāt šo prezentāciju un saglabāt tās kopiju tikai savām vajadzībām. Nekādu šajā prezentācijā ietverto informāciju nedrīkst kopēt, izgatavot tās fotokopijas, dublikātus, kā arī reproducēt, nodot tālāk, izplatīt, publicēt, izlikt apskatei vai citādi izpaust tās saturu, nodot publicēšanai vai izplatīt tieši vai netieši, pilnībā vai daļēji, jebkādā formā ar jebkādiem līdzekļiem un jebkādam mērķim nevienai citai personai, kas nav jūsu direktors, amatpersona, darbinieks vai persona, kura nolīgta konsultāciju sniegšanai jums un kas piekrīt, ka tai ir saistoši šeit noteiktie ierobežojumi.

Prezentācija nav piedāvājums, pamudinājums vai uzaicinājums parakstīties uz Sabiedrības vai kāda tās grupas dalībnieka vērtspapīriem, apņemties tos iegādāties vai iegūt citādā veidā, tā neveido šāda piedāvājuma, pamudinājuma vai uzaicinājuma daļu, un to nedrīkst interpretēt kā tādu, un tā un neviena tās daļa neveido pamatu nevienam līgumam par Sabiedrības vai kāda tās grupas dalībnieka vērtspapīru pirkšanu vai parakstīšanos uz tiem, un uz to nevar pamatoties šajā sakarā, kā arī tā un neviena tās daļa neveido pamatu nekādam līgumam vai saistībām un uz to nevar pamatoties šajā sakarā. Visām personām, kas apsver Sabiedrības vērtspapīru pirkšanu, ir pašām patstāvīgi jāiepazīstas ar informāciju pirms ieguldījuma lēmuma pieņemšanas. Šī prezentācija jums sniegta tikai informācijas nolūkā un kā pamatinformācija, un tajā var tikt izdarīti grozījumi. Turklāt informācija šajā prezentācijā apkopota, pamatojoties uz informāciju no vairākiem avotiem, un tā atspoguļo dominējošos apstākļus prezentācijas sagatavošanas datumā, kuri var mainīties.

Ne visa šajā prezentācijā ietvertā informācija ir neatkarīgi pārbaudīta. Informācija, kas izriet no konsolidētajiem starpperiodu finanšu pārskatiem, nav revidēta, un neviens revidents nav sniedzis atzinumu, ka šie nerevidētie finanšu pārskati visos būtiskajos aspektos patiesi atspoguļo Sabiedrības finansiālo situāciju un darbības rezultātus laika posmā, par kuru sniegts pārskats saskaņā ar vispārpieņemtajiem grāmatvedības principiem. Tāpēc pēc tam, kad neatkarīgs revidents būs veicis revīziju, Sabiedrības revidētie finanšu pārskati var atšķirties no šeit iekļautajiem nerevidētajiem finanšu pārskatiem. Taču Sabiedrība ir sagatavojusi nerevidētos finanšu pārskatus uz tādiem pat pamatiem kā revidētos finanšu pārskatus, un saskaņā ar Sabiedrības vadības viedokli nerevidētajos finanšu pārskatos ir ietvertas visas korekcijas, kādas Sabiedrība uzskata par nepieciešamām, lai patiesi atspoguļotu tās finansiālo situāciju un darbības rezultātus prezentācijā iekļautajā laikposmā.

Informācija šajā prezentācija var tikt pārbaudīta, papildināta un mainīta bez iepriekšēja brīdinājuma, un Sabiedrībai nav pienākuma atjaunināt vai aktualizēt šeit ietverto informāciju. Līdz ar to Sabiedrība vai kāds no tās dalībniekiem, direktoriem, amatpersonām vai darbiniekiem vai jebkura cita persona nav sniegusi un to vārdā nav sniegti nekādi tieši vai netieši apgalvojumi vai garantijas attiecībā uz šajā prezentācijā ietvertās informācijas vai slēdzienu precizitāti, pilnīgumu vai patiesumu, un jūs uzņematies risku par to, cik lielā mērā jūs uzticaties šai informācijai vai slēdzieniem. Ne Sabiedrība, ne kāds no tās dalībniekiem, direktoriem, amatpersonām vai darbiniekiem vai jebkura cita persona neuzņemas nekādu atbildību par nekādiem zaudējumiem, kas var rasties sakarā ar šīs prezentācijas vai tās satura izmantošanu vai citādi rasties šajā sakarā.

Šajā prezentācijā ir ietvertas „nākotnes prognozes", kas ietver visus paziņojumus, izņemot pārskatus par vēsturiskajiem faktiem, tostarp bez ierobežojuma visus paziņojumus, kuri sākas ar vārdiem „iecer", „uzskata", „sagaida", „plāno", „paredz", „darīs", „var", „pieņem", „varētu", „darītu" vai līdzīgām frāzēm (vai to noliegumiem) vai kuri turpinās ar šādiem vārdiem vai ietver tādus. Šādas nākotnes prognozes ietver zināmus un nezināmus riskus, nenoteiktības un citus svarīgus faktorus, ko Sabiedrība nekontrolē un kas var nozīmēt, ka Sabiedrības faktiskie rezultāti, sniegumi vai sasniegumi būtiski atšķiras no nākotnes rezultātiem, snieguma vai sasniegumiem, kādi izteikti vai netieši norādīti šādās nākotnes prognozēs. Šādu nākotnes prognožu pamatā ir vairāki pieņēmumi attiecībā uz Sabiedrības pašreizējām un nākotnes biznesa stratēģijām un vidi, kādā Sabiedrība nākotnē darbosies. Pēc būtības nākotnes prognozes ir saistītas ar riskiem un nenoteiktību, jo attiecas uz notikumiem un ir atkarīgas no apstākļiem, kas var notikt vai nenotikt nākotnē. Tāpēc jūs uzņematies visu risku attiecībā uz paļaušanos uz šādām nākotnes prognozēm. Šīs nākotnes prognozes atbilst patiesībai tikai datumā, kad tās tiek izteiktas. Uz Sabiedrības sniegumu pagātnē nevar pamatoties kā uz norādi par tās nākotnes sniegumu. Neviens paziņojums šajā prezentācijā nav paredzēts kā peļņas prognoze.

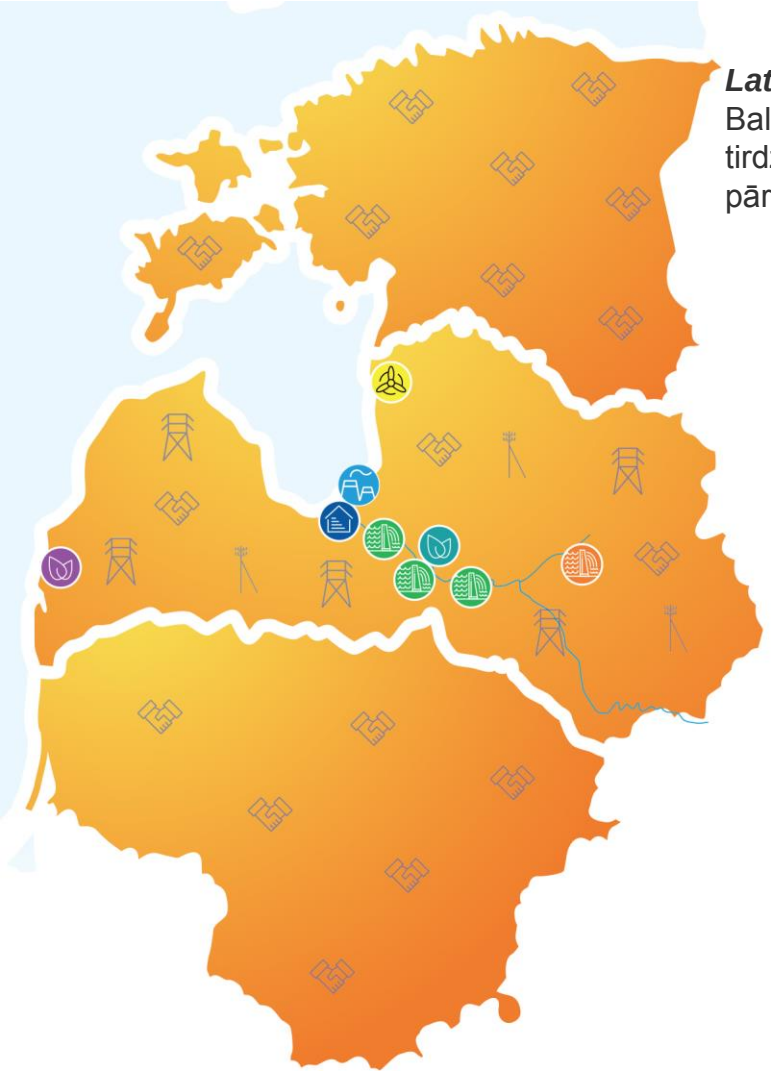
Šī prezentācija nav adresēta un paredzēta izplatīšanai vai lietošanai personām vai uzņēmumiem, kas ir pilsoņi vai rezidenti vai atrodas tādā vietā, štatā, valstī vai citā jurisdikcijā, kur šāda izplatīšana, publicēšana, pieejamība vai lietošana būtu pretrunā ar tiesību aktiem vai noteikumiem vai kam būtu nepieciešama reģistrēšana vai licencēšana šādā jurisdikcijā.

Saturs

1. Koncerna profils (4.lpp.)
2. Prospektos piedāvātie grozījumi un nepieciešamības pamatojums (9.lpp.)

1. KONCERNA PROFILS

Latvenergo koncerns



***Latvenergo* koncerns** ir lielākais energoapgādes pakalpojumu sniedzējs Baltijā, kas nodarbojas ar elektroenerģijas un siltumenerģijas ražošanu un tirdzniecību, elektroenerģijas sadales pakalpojuma nodrošināšanu un pārvades aktīvu nomu

Latvenergo koncerns

- Koncerna mītnes vieta

Ražošana un tirdzniecība

- Daugavas hidroelektrostacijas
- Rīgas termoelektrostacijas
- Ainažu vēja stacija
- Liepājas ražotnes
- Ķeguma katlumāja
- Aiviekstes hidroelektrostacija
- Elektroenerģijas tirdzniecība

Sadale

- AS „Sadales tīkls"

Pārvades aktīvu noma

- AS „Latvijas elektriskie tīkli"

VĪZIJA

Viens no vadošiem un klientu primāri izvēlētiem ilgtspējīgas un kvalitatīvas energoapgādes nodrošinātājiem Baltijas valstu tirgos

MISIJA

Ilgtspējīgi nodrošināt kvalitatīvu, drošu un videi draudzīgu enerģijas ģenerāciju un piegādi klientiem, veicinot koncerna ilgtermiņa vērtības palielināšanu

VĒRTĪBAS

ATBILDĪBA

Uz mums var paļauties

EFEKTIVITĀTE

Mēs virzāmies uz izcilību

ATVĒRTĪBA

Mēs esam atklāti un atvērti jaunām idejām

Koncerna struktūra

Latvenergo koncerns

AS „Latvenergo”	
Elektrum Eesti, OÜ	100 %
Elektrum Lietuva, UAB	100 %
AS „Enerģijas publiskais tirgotājs”	100 %
SIA „Liepājas enerģija”	51 %
AS „Sadales tīkls”	100 %
AS „Latvijas elektriskie tīkli”	100 %

- Vertikāli integrēts
- 100% akciju pieder valstij

Darbības segmenti

Ražošana un tirdzniecība (2016.g.: 59% no ieņēmumiem; 57% no EBITDA vērtības)

- AS „Latvenergo“ (LV)
- SIA „Liepājas enerģija” (LV)
- Elektrum Eesti, OU (EE)
- Elektrum Lietuva, UAB (LT)
- AS „Enerģijas publiskais tirgotājs” (LV)

Sadale (2016.g.: 31% no ieņēmumiem; 27% no EBITDA vērtības)

- AS „Sadales tīkls” (LV)

Pārvades aktīvu noma (2016.g.: 5% no ieņēmumiem; 12% no EBITDA vērtības)

- AS „Latvijas elektriskie tīkli” (LV)

Vispārējie fakti

2016

Finanšu rādītāji

	2016	2015
Ieņēmumi	931,6	929,1 milj. EUR
Peļņa	130,6	85,0 milj. EUR
Aktīvi	3 901,2	3 517,4 milj. EUR
Investīcijas	200,7	190,5 milj. EUR
Kredītreitings	Baa2 (stabils)	Baa2 *Moody's* (stabils)

Ražošana un tirdzniecība

	2016	2015
Mazumtirdzniecībā pārdotā elektroenerģija*	7 665	7 961 GWh
Tirgus daļa Baltijā	30	32 %
Mazumtirdzniecības klientu skaits	855	865 tūkst.
Izstrādātā elektroenerģija	4 707	3 882 GWh
Izstrādātā siltumenerģija	2 675	2 408 GWh
Uzstādīta elektriskā jauda	2 569	2 569 MW
Uzstādīta siltuma jauda	1 842	1 844 MW

*iekļaujot saimniecisko patēriņu

Sadale

	2016	2015
SAIDI	286	350 minūtes
SAIFI	3,1	3,2 skaits

Līniju garums	93 813 km
Transformatoru jauda	5 892 MVA

Pārvades aktīvu noma

Līniju garums	5 237 km
Transformatoru jauda	8 950 MVA

Darbinieki

KOPĀ 4 131

2015 4 177

Korporatīvās funkcijas 613

Pārvades aktīvu noma 10

Ražošana un tirdzniecība 987

Sadale 2 521

Saražotā elektroenerģija, izmantojot dažādus resursus

Dabasgāze 47,6 %

Biomasa 0,3 %

Vējš 0,03 %

Ūdens 52,1 %

Koncerna stratēģija

Stratēģija 2017.-2022.gadam

- **Nostiprināt ilgtspējīgu un ekonomiski pamatotu tirgus pozīciju mājas tirgos (Baltijā), vienlaikus apsverot ģeogrāfisku un/vai produktu/pakalpojumu ekspansiju**
  - gāzes mazumtirdzniecības uzsākšana mājas tirgos
  - jaunu papildinošu produktu (mikroģenerācija, patēriņa vadība, energoefektivitātes produkti u.c.) potenciāla attīstīšana
  - fokuss uz tirdzniecības segmenta darbības izcilību un izmaksu efektivitāti
- **Attīstīt sinerģijai ar tirdzniecību adekvātu un koncerna vērtību palielinošu ģenerācijas portfeli**
  - ģenerācijas un tirdzniecības portfeļa ekonomiskā sinerģija
  - Daugavas HES ražotņu rekonstrukcijas pabeigšana
  - virzīšanās uz esošo ražošanas jaudu diversifikāciju un jaunu jaudu attīstību
- **Attīstīt klientu vajadzībām atbilstošu, funkcionālu, drošu un efektīvu tīklu**
  - sadales tīkla darbības un izmaksu efektivitātes paaugstināšana
  - sadales pakalpojuma kvalitātes un drošuma paaugstināšana
  - sadales tīkla digitalizācija

Ilgtspējīgi, atbildīgi un ekonomiski pamatoti nodrošināt preces un pakalpojumus enerģētikas sektorā, kas ir svarīgi tautsaimniecības konkurētspējai un izaugsmei, kā arī efektīvi pārvaldīt valsts attīstībai un drošībai stratēģiski nozīmīgus resursus un infrastruktūru, sekmējot energoapgādes drošuma paaugstināšanu.

(Ministru kabineta noteiktais AS „Latvenergo" vispārējais stratēģiskais mērķis)

Finanšu mērķi

Stratēģijā ir definēti šādi finanšu mērķi:

Mērķa grupa	Rādītājs	2022. gads
Rentabilitāte	Pašu kapitāla atdeve *(ROE)*	> 6 %
Kapitāla struktūra	Neto aizņēmumi pret pašu kapitālu	< 50 %
	Neto aizņēmumi pret peļņu pirms nolietojuma	< 3
Dividenžu politika	Dividendēs izmaksājamā peļņas daļa	> 80 %

Obligācijas

	70 milj. EUR, kupons - 2.8%, dzēšanas termiņš - 15.12.2017.	35 milj. EUR, kupons - 2.8%, dzēšanas termiņš - 22.05.2020.	*Zaļās* obligācijas,100 milj.EUR, kupons –1.9%, dzēšanas termiņš - 10.06.2022.
ISIN kods	LV0000801090	LV0000801165	LV0000801777
Emisijas gads	2012.-2013. (3 laidieni)	2013. (2 laidieni)	2015.-2016. (2 laidieni)
Kupons	Reizi gadā	Reizi gadā	Reizi gadā
Kotēšana	AS „Nasdaq Riga", tirdzniecības kods: ELEK Bonds Nasdaq Baltic Listed		
Ieņēmumu izlietojums	Kapitālieguldījumu programmas finansēšana	Kapitālieguldījumu programmas finansēšana	Attiecināmo projektu finansēšana un refinansēšana saskaņā ar *Zaļo* obligāciju satvaru
Programma	AS „Latvenergo" 85 milj.LVL (~121 milj.EUR) programma	AS „Latvenergo" 85 milj.LVL (~121 milj.EUR) programma	Otrā AS „Latvenergo" 100 milj.EUR programma

Zaļās obligācijas

- Par *Zaļo* obligāciju satvaru saņemts neatkarīga eksperta CICERO* atzinums; piešķirts augstākais novērtējums – *tumši zaļā nokrāsa*
- *Moody's* piešķirtais kredītreitings – Baa2/stabils
- *Moody's zaļajām* obligācijām piešķīris augstāko *zaļo* obligāciju novērtējumu – GB1 (izcili)
- Reizi gadā tiek publicēts Pārskats par *zaļajām* obligācijām

* Center for International Climate and Environmental Research – Oslo

Austrumeiropā pirmā valsts kapitālsabiedrība un sabiedrība ar investīciju pakāpes kredītreitingu, kas emitējusi zaļās obligācijas

Pirmās zaļās obligācijas Centrālā un Austrumeiropā, kurām starptautiska kredītreitinga aģentūra piešķīrusi kredītreitingu

2. PAMATPROSPEKTOS PIEDĀVĀTIE GROZĪJUMI UN NEPIECIEŠAMĪBAS PAMATOJUMS

Regulācijas vides attīstība

- 2017.gada 29.augustā Ministru kabinets atbalstīja Ekonomikas ministrijas konceptuālo ziņojumu "Kompleksi pasākumi elektroenerģijas tirgus attīstībai" – daļēju valsts atbalsta nākotnes saistību atpirkšanu no AS "Latvenergo" attiecībā uz tās īpašumā esošajām koģenerācijas elektrostacijām Rīgas TEC-1 un Rīgas TEC-2. Plāns vērsts uz obligātā iepirkuma komponentes samazināšanu
- 2017. gada 14. oktobrī spēkā stājās izmaiņas Ministru kabineta noteikumos Nr. 221 “Noteikumi par elektroenerģijas ražošanu un cenu noteikšanu, ražojot elektroenerģiju koģenerācijā”, kas nosaka komersanta pieteikuma iesniegšanas un izvērtēšanas, lēmuma pieņemšanas un vienreizējā maksājuma par daļēju valsts nākotnes saistību atpirkšanu aprēķināšanas un veikšanas kārtību
- 2017. gada 19. oktobrī AS "Latvenergo" pieteicās vienreizējai kompensācijai par daļēju valsts nākotnes saistību atpirkšanu

- *Ekonomikas ministrijas konceptuālais ziņojums "Kompleksi pasākumi elektroenerģijas tirgus attīstībai" pieejams šeit*

Izmaiņas Rīgas TEC atbalsta shēmā

Pieņemtie grozījumi

- **Atsakoties no līdzšinējā atbalsta 75%** apmērā tiek sniegta **vienreizēja kompensācija 454 miljonu eiro** apmērā
- **Saglabāts atbalsta maksājumi 25%** no līdzšinējā atbalsta apmēra
- **Finansēts,** izmantojot līdzekļus, kas iegūti **AS "Latvenergo" pamatkapitāla samazināšanas** rezultātā

Ieguvumi

- Samazināts regulācijas risks nākotnē
- Kompensācija atbilst Rīgas TEC aktīvu vērtībai, tādējādi īstenošana atstāj neitrālu ietekmi uz finanšu rezultātiem
- Nodrošināta Rīgas TEC turpmāka komerciālā darbība
- Mazliet zemāka OIK un būtiski samazināta ikgadējās valsts budžeta dotācijas nepieciešamība

Latvenergo koncerna finanšu rezultāti

Galvenie finanšu rādītāji

Peļņas vai zaudējumu aprēķins (milj. EUR)	2014	2015	2016	6mēn 2017
Ieņēmumi	1 011	929	932	479
EBITDA	237	307	393	213
Peļņa	30	85	131	98
Bilance (milj. EUR)	**2014**	**2015**	**2016**	**6mēn 2017**
Aktīvi	3 487	3 517	3 901	3 842
Pašu kapitāls	2 021	2 097	2 419	2 426
Aizņēmumi	827	797	792	748
Finanšu koeficienti	**2014**	**2015**	**2016**	**6mēn 2017**
Neto aizņēmumi / EBITDA	2,9	2,3	1,7	1,5
Pašu kapitāla atdeve (*ROE*)	1,5 %	4,1 %	5,8 %	6,8 %
Neto aizņēmumi pret pašu kapitālu	35 %	33 %	25 %	23 %
Kapitāla attiecības rādītājs	58 %	60 %	62 %	63 %
Moody's kredītreitings	Baa3 (stabils)	Baa2 (stabils)	Baa2 (stabils)	Baa2 (stabils)

1) Neto aizņēmumi – aizņēmumi perioda beigās mīnus nauda un naudas ekvivalenti perioda beigās
2) Kapitāla attiecības rādītājs – pašu kapitāls / aktīvu kopsumma* 100 %

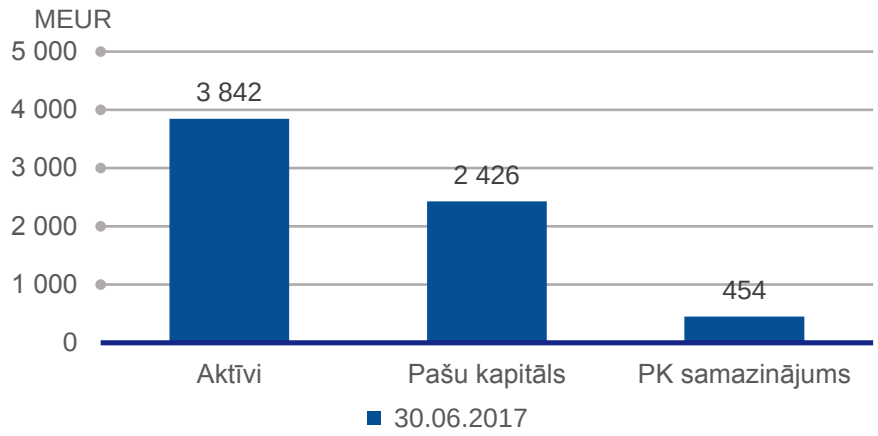
Labi finanšu rezultāti un spēcīga kapitāla struktūra

- **Finanšu rezultāti** pēdējos gados ir **būtiski uzlabojušies**
- Rentabilitātes rādītāji (ROE) atbilst nozares vidējiem rādītajiem
- Aktīvu struktūra ir ar **lielu pašu kapitāla īpatsvaru** (63%)
- Uzņēmuma **kredītspēja** (net debt/EBITDA – 1.5) ir **augstāka nekā vidēji nozarē*** (3.0)
- Latvenergo dividendes ir izmantotas kā finansējuma avots OIK noturēšanai esošajā apmērā (26.79 EUR/MWh)
- Būtiskākie ražošanas aktīvu rekonstrukciju projekti ir realizēti

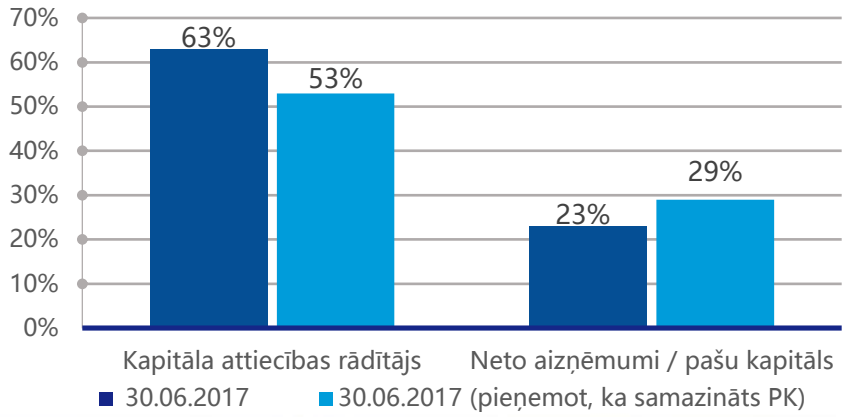
* Atbilstoši starptautisku neatkarīgu trešo pušu vērtējumam

Pamatkapitāla samazinājuma ietekme uz finansēm

Aktīvi un pašu kapitāls



Indikatīvās izmaiņas kapitāla attiecības rādītājos



Galvenie akcenti

- Kompensācija (454 milj.EUR) atbilst TEC aktīvu bilances vērtībai, līdz ar to piedāvātais risinājums būtiski **neietekmētu 2017. gada rezultātus**
- Netiek ietekmēts aizņēmumu apmērs
- **Finanšu kovenantes netiktu pārkāptas**, turklāt saglabājot saprātīgu rezervi
- Pēc pamatkapitāla samazināšanas **kapitāla struktūra saglabātos labāka kā vidēji nozarē**
- ***Moody's*** komentārs: ņemot vērā Latvenergo finansiālo elastību, Moody's tuvākajā laikā **nesaredz spiedienu uz kredītreitingu**

Grozījumi pamatprospektos

Galvenie aspekti

- Atbilstoši Komerclikumam visiem kreditoriem ir tiesības pieteikties uz nodrošinājumu, ja tiek samazināts pamatkapitāls
- Nodrošinājums pasliktinātu obligāciju noteikumus AS "Latvenergo", salīdzinot ar finansējumu, kas pieejams finanšu un kapitāla tirgos
- Piedāvāto izmaiņu rezultātā obligacionāri **atsakās no tiesībām uz nodrošinājumu apmaiņā pret kapitāla attiecības rādītāja** kovenanti
- Kovenante atbilst AS "Latvenergo" aizņēmumu līgumos noteiktajai finanšu kovenantei
- Latvenergo koncerna **Stratēģijā 2017-2022 definētie finanšu mērķi apliecina uzņēmuma nolūku** uzturēt stabilu kapitāla struktūru un investīciju pakāpes kredītreitingu

Piedāvātie grozījumi

1. Clause 5 (Status and Security) of the General Terms and Conditions of the Notes shall be supplemented with a second paragraph as follows:

"The Noteholders hereby waive their right to apply for any security (including security stipulated in the Latvian Commercial Law) in case of decrease of the share capital of the Issuer. No such security shall be granted to the Noteholders."

2. The General Terms and Conditions of the Notes shall be supplemented with Clause 16[1] (Capital Ratio) as follows:

"**16.[1] Capital Ratio**

If at any time the Capital Ratio of the Group (as defined in Clause 17 (Negative Pledge)) according to the most recent Group's consolidated financial statements is less than 0.3 (zero point three), the Issuer immediately and without any delay after it becomes aware of such event shall notify the Noteholders in accordance with Clause 19 (Notices) about the occurrence of such event. Accordingly, on 45th (forty-fifth) Business Day after the notification to the Noteholders in accordance with Clause 19 (Notices) the Issuer shall prepay to each Noteholder, who within 30 (thirty) calendar days after the notification to the Noteholders has submitted to the Issuer a respective written request, the principal amount of and the interest accrued on the Notes, but without any premium or penalty. Interest on the Notes accrues until the prepayment day (excluding the prepayment day).

"**Capital Ratio**" means an indicator obtained by dividing (A) the sum of equity and subordinated debt by (B) the sum of total assets and issued and outstanding financial guarantees, calculated for the Group on a consolidated basis.

Kontakti:

Jānis Irbe, Finanšu un kredītu vadības direktors, tālr.+371 67728239
Inese Vilciņa, Finansēšanas un investoru attiecību vadītāja, tālr. +371 67728767

investor.relations@latvenergo.lv
www.latvenergo.lv

AS "Latvenergo"
P. Brieža iela 12, Riga, LV-1230

/Latvenergo

/Latvenergo

/LatvenergoVideo