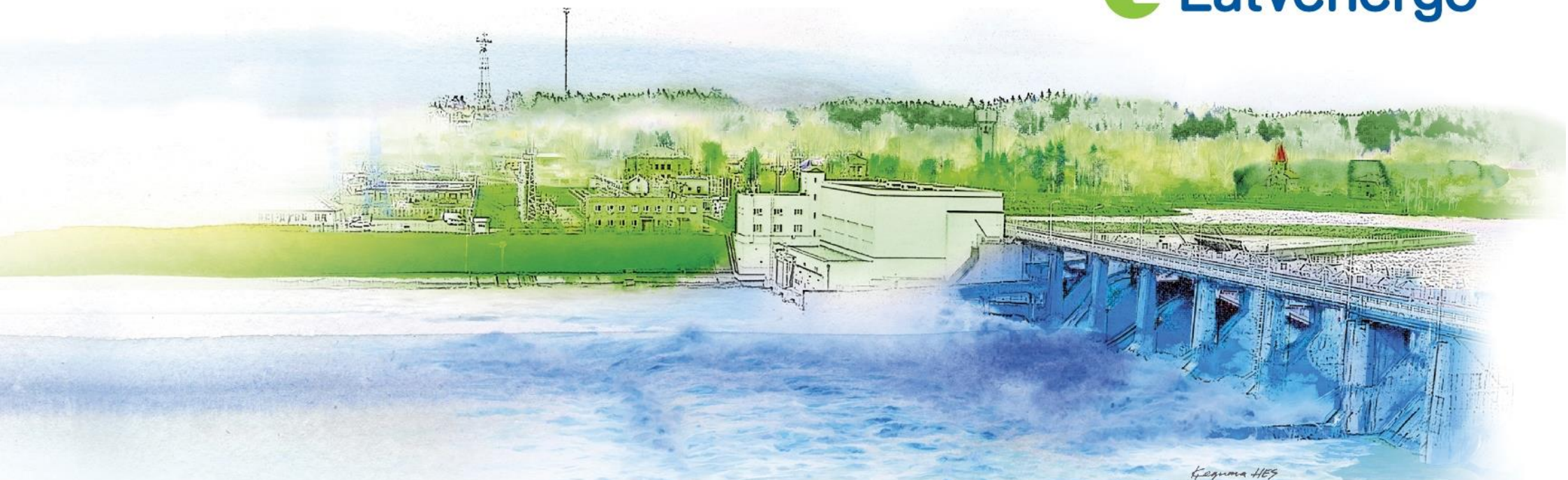




Nerevidētie starpperiodu saīsinātie konsolidētie finanšu pārskati

par 9 mēnešu periodu,
kas beidzas 2015. gada 30. septembrī



Latvenergo koncerns ir vērtīgākais uzņēmums Latvijā un viens no vērtīgākajiem Baltijas uzņēmumiem. *Latvenergo* koncerna aktīvu vērtība pārsniedz EUR 3,5 miljardus.

SATURS

Vadības ziņojums

- 3 Kopsavilkums
- 4 Īsi par *Latvenergo* koncernu
- 5 Galvenie darbības rādītāji
- 6 Darbības vides raksturojums
- 9 Finanšu rezultāti
- 17 Paziņojums par vadības atbildību
- 18 Izmantotie saīsinājumi

Nerevidētie saīsinātie konsolidētie finanšu pārskati*

- 19 Konsolidētais peļņas vai zaudējumu aprēķins
- 19 Konsolidētais vispārējo ieņēmumu pārskats
- 20 Konsolidētais pārskats par finansiālo stāvokli
- 21 Konsolidētais pārskats par izmaiņām pašu kapitālā
- 22 Konsolidētais pārskats par naudas plūsmām
- 23 Saīsināto konsolidēto finanšu pārskatu pielikums

* *Sagatavoti atbilstoši Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem*

FINANŠU KALENDĀRS

29. 02. 2016.

Latvenergo konsolidētie 2015. gada saīsinātie finanšu pārskati (nerevidēti)

20. 04. 2016.

Latvenergo konsolidētais 2015. gada pārskats

31. 05. 2016.

Starpperiodu saīsinātie konsolidētie finanšu pārskati par 2016. gada 3 mēnešu periodu (nerevidēti)

31. 08. 2016.

Starpperiodu saīsinātie konsolidētie finanšu pārskati par 2016. gada 6 mēnešu periodu (nerevidēti)

30. 11. 2016.

Starpperiodu saīsinātie konsolidētie finanšu pārskati par 2016. gada 9 mēnešu periodu (nerevidēti)

KONTAKTI INVESTORIEM

E-pasts: investor.relations@latvenergo.lv

Mājaslapa: <http://www.latvenergo.lv>

ATRUNA

Finanšu pārskatā ir ietvertas arī nākotnes prognozes. Šādas prognozes ietver riskus, nenoteiktības un citus svarīgus faktoros, ko *Latvenergo* koncerns nekontrolē, un tādēļ faktiskie rezultāti nākotnē var atšķirties no rezultātiem, kādi izteikti vai netieši norādīti nākotnes prognozēs.

Kopsavilkums

- ▶ 2015. gada 9 mēnešos Ziemeļvalstīs un Baltijā samazinājās elektroenerģijas *spot* cenas, ko galvenokārt noteica lielāka elektroenerģijas izstrāde Skandināvijas hidroelektrostacijās. Tomēr pārvades ierobežojumu dēļ *spot* cena Latvijas un Lietuvas tirdzniecības apgabalos joprojām ir augstāka salīdzinājumā ar Ziemeļvalstīm.
- ▶ *Latvenergo* koncerns ir veiksmīgi saglabājis elektroenerģijas pārdošanas līdera pozīciju *Baltijā*. Klientu skaits Lietuvā un Igaunijā, salīdzinot ar attiecīgo periodu pērn, ir palielināts par 5 %. Mazumtirdzniecībā pārdotās elektroenerģijas apjoms ārpus Latvijas veido aptuveni trešdaļu no kopējā mazumtirdzniecībā pārdotā apjoma.
- ▶ No 2015. gada 1. janvāra ir atvērts elektroenerģijas tirgus mājsaimniecībām Latvijā. Līdz 2015. gada 30. septembrim lielākā daļa mājsaimniecību klientu ir izvēlējušies saglabāt *Latvenergo* kā elektroenerģijas tirgotāju. Līdz elektroenerģijas tirgus atvēršanai AS „Latvenergo” nodrošināja mājsaimniecībām elektroenerģiju par regulētu tarifu, kas bija zemāks par tirgus cenu.
- ▶ *Latvenergo* koncerna ražotnēs 2015. gada 9 mēnešos ir saražotas 2 676 GWh elektroenerģijas un 1 584 GWh siltumenerģijas. Elektroenerģijas izstrādes apjoms gan Daugavas HES, gan Rīgas TEC ir saglabājis iepriekšējā gada līmeni. Līdzīgi kā 2014. gadā arī 2015. gadā ir novērojama neraksturīgi maza ūdens pietece Daugavā. Siltumenerģijas apjoms ir samazinājies par 5 %, salīdzinot ar iepriekšējā gada attiecīgo periodu, to noteica siltāki laika apstākļi.
- ▶ *Latvenergo* koncerna ieņēmumi ir samazinājušies par 8 %, salīdzinot ar iepriekšējā gada attiecīgo periodu, un ir EUR 685,9 miljoni; to noteica obligātā iepirkuma uzskaites izmaiņas līdz ar AS „Enerģijas publiskais tirgotājs” darbības uzsākšanu 2014. gada 1. aprīlī. Savukārt koncerna EBITDA ir palielinājusies par 32 % un sasniedz EUR 236,2 miljonus. Rezultātus pozitīvi ietekmēja elektroenerģijas tirgus atvēršana Latvijā un mazākas elektroenerģijas iepirkuma izmaksas.
- ▶ Kopējais investīciju apjoms 2015. gada 9 mēnešos ir EUR 136,7 miljoni. Aptuveni divas trešdaļas no kopējām investīcijām veiktas tīklu aktīvos. Tāpat būtiska daļa no investīcijām tiek veikta videi draudzīgos un apkārtējo vidi uzlabojošos projektos – 2015. gada 9 mēnešos ieguldīti EUR 26,9 miljoni Daugavas HES hidroagregātu rekonstrukcijā.
- ▶ AS „Latvenergo” emitējusi *zaļās* obligācijas EUR 75 miljonu apmērā otrās obligāciju emisijas programmas ietvaros, tās kopējais apmērs paredzēts līdz EUR 100 miljoniem.
- ▶ Starptautiskā kredītreitingu aģentūra *Moody's Investors Service* AS „Latvenergo” emitētās *zaļās* obligācijas ir novērtējusi ar kredītreitingu Baa2 (stabils). Līdz ar kredītreitinga piešķiršanu *zaļajām* obligācijām *Moody's Investors Service* pārapstiprināja AS „Latvenergo” kredītreitingu Baa2 līmenī ar stabilu nākotnes vērtējumu.

Īsi par *Latvenergo* koncernu

Latvenergo koncerns ir lielākais energoapgādes pakalpojumu sniedzējs Baltijā, kas nodarbojas ar elektroenerģijas un siltumenerģijas ražošanu un pārdošanu, elektroenerģijas sadales pakalpojuma nodrošināšanu un pārvades aktīvu pārvaldību.

Latvenergo koncerna struktūru veido komercsabiedrību kopums, kurā izšķirošā ietekme ir mātessabiedrībai AS „Latvenergo” un kurā ietilpst septiņas meitassabiedrības. Visas AS „Latvenergo” akcijas pieder valstij, un to turētāja ir Latvijas Republikas Ekonomikas ministrija.

AS „Latvenergo” ir līdzdalība arī asociētajā sabiedrībā AS „Pirmais Slēgtais Pensiju Fonds” (46,3 %; *Latvenergo* koncerns – 48,15 %). Tāpat AS „Latvenergo” ir finanšu ieguldījums AS „Rīgas siltums” (0,005 %).

Latvenergo koncerna darbība ir organizēta trīs darbības segmentos: *ražošana un pārdošana*, *sadale* un *pārvades aktīvu pārvaldība*. Darbījums veikts, pamatojoties uz koncerna iekšējo organizatorisko struktūru, kas veido pamatu darbības rezultātu regulārai uzraudzīšanai, pieņemot lēmumus par segmentam piešķirtajiem resursiem un novērtējot tā darbības sniegumu. No komerciālā viedokļa katru darbības segmentu vada atšķirīgi.

	Darbības valsts	Darbības veids	Līdzdalības daļa
AS „Latvenergo”	Latvija	Elektroenerģijas un siltumenerģijas ražošana un pārdošana	
AS „Sadales tīkls”	Latvija	Elektroenerģijas sadale	100 %
AS „Latvijas elektriskie tīkli”	Latvija	Pārvades aktīvu pārvaldība	100 %
AS „Enerģijas publiskais tirgotājs”	Latvija	Elektroenerģijas obligātā iepirkuma administrēšana	100 %
<i>Elektrum Eesti, OÜ</i>	Igaunija	Elektroenerģijas pārdošana	100 %
<i>Elektrum Lietuva, UAB</i>	Lietuva	Elektroenerģijas pārdošana	100 %
SIA „Liepājas enerģija”	Latvija	Siltumenerģijas ražošana un pārdošana Liepājā, elektroenerģijas ražošana	51 %

Ražošanas un pārdošanas segments aptver elektroenerģijas un siltumenerģijas ražošanu, ko nodrošina AS „Latvenergo” un SIA „Liepājas enerģija”, un elektroenerģijas pārdošanu (t. sk. elektroenerģijas vairumtirdzniecību) Baltijas valstīs, ko veic AS „Latvenergo”, *Elektrum Eesti, OÜ* un *Elektrum Lietuva, UAB*. AS „Enerģijas publiskais tirgotājs” veic obligātā iepirkuma administrēšanu.

Sadales segments nodrošina elektroenerģijas sadales pakalpojumu Latvijā (aptuveni 99 % Latvijas teritorijas). To realizē AS „Sadales tīkls”, kas ir lielākais sadales sistēmas operators Latvijā (klientu skaits – aptuveni 840 tūkstoši). Sadales pakalpojumu tarifu apstiprina Sabiedrisko pakalpojumu regulēšanas komisija (SPRK).

Pārvades aktīvu pārvaldības segmenta darbību nodrošina AS „Latvijas elektriskie tīkli”, kas ir pārvades sistēmas aktīvu (330 kV un 110 kV elektropārvades līniju, apakšstaciju un sadales punktu) īpašnieks, veic to pārvaldību un iznomā aktīvus pārvades sistēmas operatoram – AS „Augstsprieguma tīkls”. Pārvades aktīvu nomas maksu aprēķina atbilstoši SPRK apstiprinātai metodikai.

Latvenergo koncerna stratēģija paredz pārskatāmu un racionālu Baltijas mēroga izaugsmes vīziju apstākļos, kad atveras Baltijas valstu elektroenerģijas tirgus un attīstās jauni elektroenerģijas starpsavienojumi. *Latvenergo* koncernam līdz 2016. gadam ir izvirzīti šādi stratēģiskie mērķi:

- ▶ Baltijas tirgus pozīcijas nostiprināšana;
- ▶ elektroenerģijas ģenerācijas avotu diversifikācija;
- ▶ līdzsvarota tīklu attīstība.

Galvenie darbības rādītāji

Darbības rādītāji

		9 mēn. 2015	9 mēn. 2014	9 mēn. 2013
Mazumtirdzniecībā pārdotā elektroenerģija	GWh	5 801	6 485	6 026
Elektroenerģijas izstrāde	GWh	2 676	2 688	3 775
Pārdotā siltumenerģija	GWh	1 525	1 575	1 772
Darbinieku skaits		4 180	4 560	4 518
Moody's kredītreitings		Baa2 (stabils)	Baa3 (stabils)	Baa3 (stabils)

Finanšu rādītāji

		9 mēn. 2015	9 mēn. 2014	9 mēn. 2013
Ieņēmumi	milj. EUR	685,9	748,9	819,1
EBITDA ¹⁾	milj. EUR	236,2	178,6	203,0
Peļņa	milj. EUR	68,6	30,0	32,9
Aktīvi	milj. EUR	3 530,5	3 522,3	3 475,7
Pašu kapitāls	milj. EUR	2 060,3	2 020,2	2 006,5
Neto aizņēmumi ²⁾	milj. EUR	682,5	713,7	675,4
Investīcijas	milj. EUR	136,7	114,6	159,9

Finanšu koeficienti

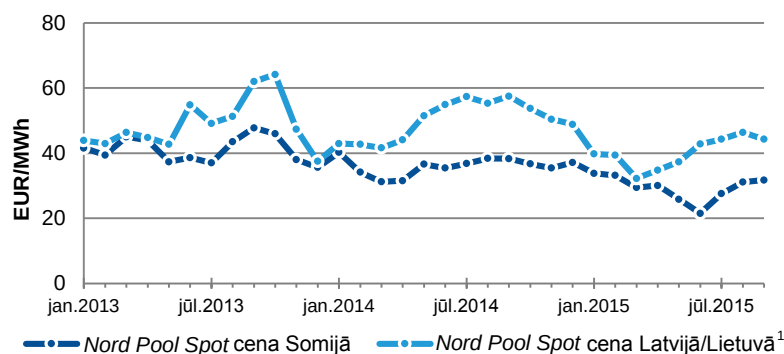
	9 mēn. 2015	9 mēn. 2014	9 mēn. 2013
Neto aizņēmumi / EBITDA ³⁾	2,3	3,2	2,6
EBITDA rentabilitāte ⁴⁾	31 %	22 %	23 %
Kapitāla attiecības rādītājs ⁵⁾	58 %	57 %	58 %

- 1) EBITDA – ieņēmumi pirms procentiem, uzņēmumu ienākuma nodokļa, asociēto sabiedrību peļņas vai zaudējumu daļas, nolietojuma un amortizācijas un nemateriālo ieguldījumu un pamatlīdzekļu vērtības samazinājuma
2) Neto aizņēmumi – aizņēmumi pārskata perioda beigās mīnus nauda un naudas ekvivalenti pārskata perioda beigās
3) Neto aizņēmumi / EBITDA – neto aizņēmumi / EBITDA (12 mēnešu periodā)
4) EBITDA rentabilitāte – EBITDA / ieņēmumi (12 mēnešu periodā)
5) Kapitāla attiecības rādītājs — pašu kapitāls/ aktīvu kopsumma

Darbības vides raksturojums

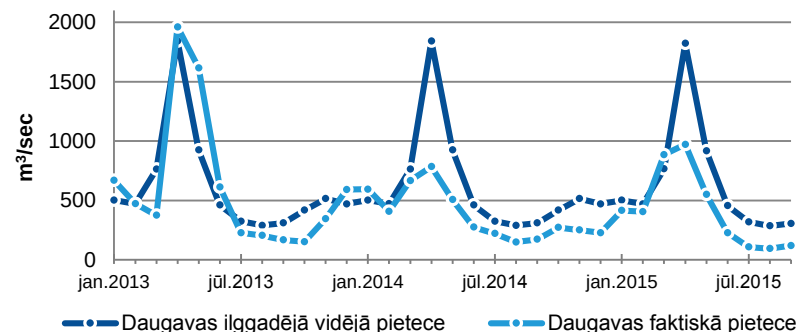
Samazinās elektroenerģijas cena Ziemeļvalstīs un Baltijā

2015. gada 9 mēnešos, salīdzinot ar 2014. gada attiecīgo periodu, elektroenerģijas cenas bija zemākas visās Baltijas valstīs un Somijā. Vidējā elektroenerģijas *spot* cena Latvijā un Lietuvā¹ salīdzinājumā ar iepriekšējā gada attiecīgo periodu samazinājās par 19 % un sasniedza 40,2 EUR/MWh. Savukārt vidējā *spot* cena Igaunijas un Somijas tirdzniecības apgabalos samazinājās par 18 % un bija attiecīgi 30,9 EUR/MWh un 29,3 EUR/MWh.



Elektroenerģijas cenas kritumu Ziemeļvalstu un Baltijas reģionā ietekmēja liels nokrišņu daudzums Skandināvijā, kas veicināja lielāku elektroenerģijas izstrādi hidroelektrostacijās. Tāpat elektroenerģijas cenas samazinājumu sekmēja arī zemākas ogļu cenas, kas 2015. gada 9 mēnešos samazinājās par 24 %, salīdzinot ar 2014. gada 9 mēnešiem, un sasniedza 57,9 USD/t (2014. gada 9 mēnešos – 76,1 USD/t). Savukārt elektroenerģijas cenas samazinājumu Baltijā ietekmēja gan stabila pārvades jaudas savienojumu darbība, kas deva iespēju importēt lielāku lētākas elektroenerģijas apjomu no Ziemeļvalstīm, gan arī efektīva Rīgas termoelektrostaciju darbība, kas spēja sekmīgi balansēt nepastāvīgo elektroenerģijas importa plūsmu un ierobežot straujas Latvijas cenu svārstības *pīķa* stundās.

Latvija un Lietuva no elektroenerģijas bilances viedokļa ir deficīta reģions. Nepietiekama pieejamā pārvades jauda uz Igaunijas – Latvijas robežas joprojām ir būtisks tirgus cenu ietekmējošs faktors, kas nosaka kopumā augstākas elektroenerģijas cenas Latvijas un Lietuvas tirdzniecības apgabalos. Vidējā elektroenerģijas cena Latvijas un Lietuvas tirdzniecības apgabalos 2015. gada 9 mēnešos bija vidēji par 9,3 EUR/MWh jeb par 30 % augstāka nekā Igaunijā (2014. gada 9 mēnešos – 12,2 EUR/MWh).



Elektroenerģijas cenu lejupslīde Ziemeļvalstīs, kā arī siltāki laika apstākļi gada sākumā un samazinājums ūdens pietecē Daugavā veicināja mazāku elektroenerģijas ražošanu Baltijā. 2015. gada 9 mēnešos Baltijā saražotas 12 756 GWh elektroenerģijas, kas ir par 7 % mazāk nekā tajā pašā periodā pērn. Savukārt importa apjoms pārvades savienojumu darbības rezultātā pieauga par vairāk nekā 20 %, salīdzinot ar 2014. gada 9 mēnešiem, un sasniedza 5 227 GWh.

Elektroenerģijas patēriņš Baltijā salīdzinājumā ar iepriekšējā gada attiecīgo periodu palika iepriekšējā līmenī. 2015. gada 9 mēnešu laikā Baltijā ir patērētas 17 982 GWh elektroenerģijas.

¹ Elektroenerģijas cenas Latvijas un Lietuvas tirdzniecības apgabalos 2015. gada 9 mēnešos bija vienādas 99 % stundu.

Darbības vides raksturojums

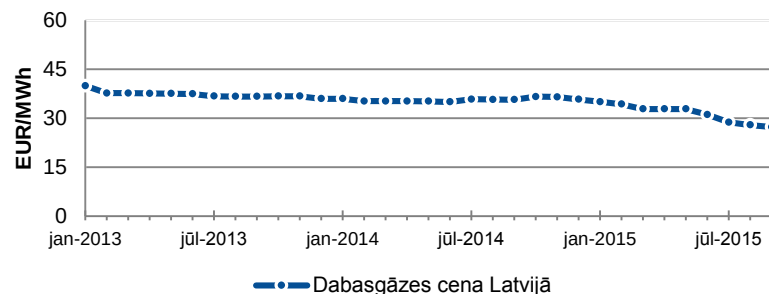
Dabasgāzes cena Latvijā pakāpeniski samazinās

Dabasgāzes cena Latvijā ir piesaistīta naftas produktu cenām – iepriekšējo 9 mēnešu vidējam mazuta un dīzeļdegvielas kotācijas indeksam. To izmaiņu rezultātā 2015. gada 9 mēnešos vidējā dabasgāzes cena (ietverot akcīzes nodokli) Latvijā lietotāju grupai ar gāzes patēriņu virs 100 000 tūkstošiem nm³ bija 31,4 EUR/MWh, kas ir par 11 % zemāka nekā iepriekšējā gada 9 mēnešos, kad dabasgāzes cena Latvijā bija 35,5 EUR/MWh. Brent jēlnaftas vidējā cena 2015. gada 9 mēnešos, salīdzinot ar 2014. gada attiecīgo periodu, samazinājās gandrīz uz pusi un sasniedza 55,3 USD/bbl (2014. gada 9 mēnešos – 107,8 USD/bbl). Savukārt pretēju efektu radīja EUR/USD valūtas kursa attiecību izmaiņas, kas atbilstoši Eiropas Centrālās bankas datiem 2015. gada 9 mēnešos bija 1,11, bet 2014. gada 9 mēnešos – 1,35. Dabasgāzes cenas samazinājums veicina koģenerācijas staciju konkurētspēju.

Mērens ekonomiskās izaugsmes temps Baltijā

2015. gada 9 mēnešos Baltijā kopumā bija novērojama ekonomiskā izaugsme. Tomēr kopumā ekonomiskās izaugsmes temps bija zemāks nekā gadu iepriekš. Atbilstoši Eiropas Savienības Statistikas biroja (*Eurostat*) datiem 2015. gada 3. ceturksnī, salīdzinot ar 2014. gada 3. ceturksni, IKP izaugsme Latvijā ir 2,5 % (2014. gada 3. ceturksnī – 2,3 %), Lietuvā – 1,8 % (2,7 %), savukārt Igaunijā – 0,5 % (2,7 %). Turpmāk ekonomikas izaugsmi nelabvēlīgi var ietekmēt nenoteiktība saistībā ar ģeopolitiskās situācijas attīstību.

Pēc *Eurostat* datiem 2015. gada septembrī gada inflācija visās trijās Baltijas valstīs bija novērota ar negatīvu zīmi. Latvijā deflācija ir 0,4 %, Igaunijā – 0,3 % un Lietuvā – 0,8 %. Eirozonā kopumā 2015. gada septembrī novērota deflācija 0,1 %.



2015. gada 1. janvārī arī Lietuva pievienojās Eiropas Ekonomikas un monetārajai savienībai (EMS). Igaunija EMS pievienojās 2011. gada 1. janvārī, savukārt Latvija – 2014. gada 1. janvārī.

Baltijas valstu ekonomisko izaugsmi ir novērtējušas starptautiskās kredītreitingu aģentūras, tajā skaitā *Moody's*. Tā 2015. gada februārī Latvijas kredītreitingu paaugstināja no Baa1 uz A3 ar stabilu nākotnes prognozi. Tāpat arī maijā aģentūra paaugstināja Lietuvas kredītreitingu no Baa1 uz A3 ar stabilu nākotnes prognozi. Igaunijas kredītreitings palika nemainīgs – A1 ar stabilu nākotnes prognozi.

Darbības vides raksturojums

No 2015. gada 1. janvāra atvērts elektroenerģijas tirgus mājsaimniecībām Latvijā

No 2015. gada 1. janvāra ir atvērts elektroenerģijas tirgus mājsaimniecībām Latvijā. Līdz 2015. gada 30. septembrim lielākā daļa mājsaimniecību klientu ir izvēlējušies saglabāt *Latvenergo* kā elektroenerģijas tirgotāju. Līdz elektroenerģijas tirgus atvēršanai AS „Latvenergo” nodrošināja mājsaimniecībām elektroenerģiju par regulētu tarifu, kas bija zemāks par tirgus cenu.

Elektroenerģijas tirgus likums paredz, ka 2015. gadā AS „Latvenergo” ir jānodrošina elektroenerģijas tirdzniecības pakalpojuma sniegšana aizsargātajiem lietotājiem (maznodrošinātas, trūcīgas personas, daudzbērnu ģimenes) par samazinātu elektroenerģijas cenu. Savukārt sākot ar 2016. gadu, paredzēts, ka elektroenerģijas pakalpojuma sniegšanu aizsargātajiem lietotājiem līdzfinansēs valsts un ka pakalpojuma sniedzējs tiks izvēlēts publiskā iepirkuma konkursā.

Nākotnes notikumi

Atbilstoši Latvijas Republikas Ministru kabineta 2015. gada 29. septembra sēdē atbalstītajiem likumprojektiem „Par valsts budžetu 2016. gadam” un „Par vidēja termiņa budžeta ietvaru 2016., 2017. un 2018. gadam” AS „Latvenergo” maksājamo dividenžu par valsts kapitāla izmantošanu paredzamais apjoms 2016. gadā (par 2015. pārskata gadu) ir EUR 77,4 miljoni, 2017. gadā – EUR 102,8 miljoni, 2018. gadā – EUR 111,5 miljoni. Faktisko AS „Latvenergo” dividenžu apmēru nosaka AS „Latvenergo” akcionāru sapulce pēc gada pārskata apstiprināšanas, izvērtējot iepriekšējā gada pārskata rezultātus.

Latvenergo koncerna kapitāla struktūras rādītāji (kapitāla attiecības rādītājs 2015. gada 9 mēnešos – 58 %, aizņēmumi pret pašu kapitāla attiecības rādītājs – 0,4) ir augstāki nekā vidēji nozarē, līdz ar to neierobežo dividenžu izmaksu.

AS „Latvenergo” dividendes papildus subsidētā elektroenerģijas nodokļa (SEN) ieņēmumiem tiks izmantotas kā finansējuma avots valsts budžeta programmai „Elektroenerģijas lietotāju atbalsts”, tādējādi saglabājot obligātā iepirkuma komponenti turpmākajos gados līdzšinējā apmērā.

Finanšu rezultāti

Latvenergo koncerna ieņēmumi 2015. gada 9 mēnešos ir EUR 685,9 miljoni, un tas ir par 8 % mazāk nekā iepriekšējā gada attiecīgajā periodā.

Pieaug koncerna EBITDA

Ieņēmumu samazinājumu noteica izmaiņas finanšu rezultātu uzskaites principos līdz ar AS „Energijas publiskais tirgotājs” darbības uzsākšanu no 2014. gada 1. aprīļa. Koncerna ieņēmumos vairs netiek atzīti obligātā iepirkuma komponentes ieņēmumi.

Latvenergo koncerna EBITDA ir palielinājusies par 32 % un sasniedz EUR 236,2 miljonus. Savukārt Latvenergo koncerna peļņa 2015. gada 9 mēnešos ir EUR 68,6 miljoni.

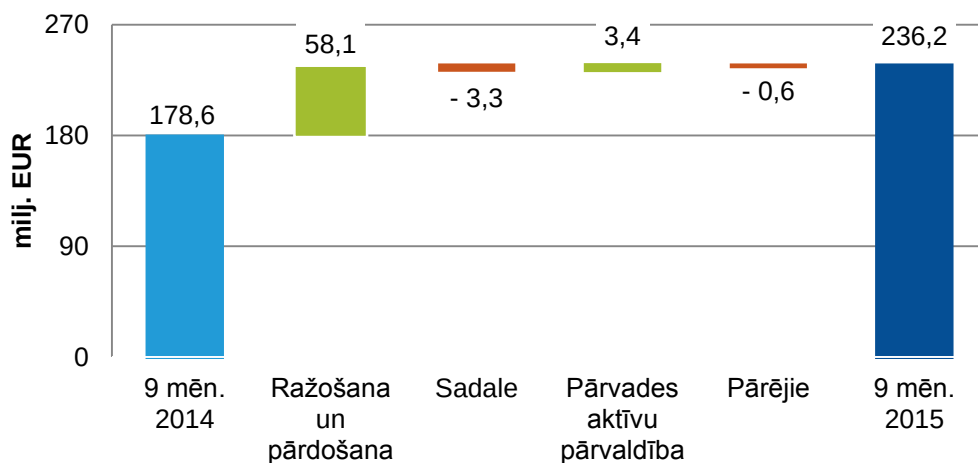
Finanšu rādītāji		9 mēn. 2015	9 mēn. 2014	Δ	Δ, %
Ieņēmumi	milj. EUR	685,9	748,9	- 62,9	- 8 %
EBITDA	milj. EUR	236,2	178,6	57,6	32 %
Peļņa	milj. EUR	68,6	30,0	38,6	129 %
Aktīvi	milj. EUR	3 530,5	3 522,3	8,2	0 %

Rezultātus pozitīvi ietekmēja elektroenerģijas tirgus atvēršana mājāsaimniecībām Latvijā no 2015. gada 1. janvāra. Līdz 2015. gada 1. janvārim AS „Latvenergo” nodrošināja mājāsaimniecību apgādi par regulētiem tarifiem, kas bija zemāki par tirgus cenu. 2014. gada 9 mēnešos negūtie ieņēmumi no elektroenerģijas pārdošanas par regulētu tarifu Latvijā bija EUR 37,8 miljoni. Rezultātus pozitīvi ietekmēja arī zemākas elektroenerģijas tirgus cenas. Vidējā

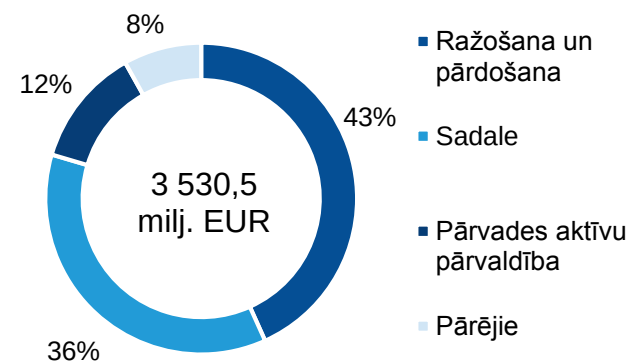
elektroenerģijas *spot* cena Latvijas un Lietuvas tirdzniecības apgabalā bija par 19 % zemāka, bet Igaunijā – par 18 % zemāka, salīdzinot ar iepriekšējā gada attiecīgo periodu.

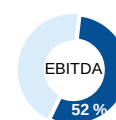
Tāpat ir uzlabojies EBITDA rentabilitātes rādītājs, kas ir pieaudzis līdz 31 % (2014. gada 9 mēnešos – 22 %).

EBITDA dinamika



Aktīvi, 9 mēn. 2015





Ražošana un pārdošana

Ieņēmumi	61 %
EBITDA	52 %
Aktīvi	43 %
Darbinieki	24 %

Segmenta % īpatsvars Latvenergo koncernā

Ražošanas un pārdošanas segments pēc ieņēmumiem un aktīvu vērtības ir lielākais *Latvenergo* koncerna darbības segments. Lielāko daļu jeb 85 % no ražošanas un pārdošanas segmenta ieņēmumiem veido elektroenerģijas un elektroenerģijas pakalpojumu ieņēmumi, bet 15 % – siltumenerģijas ieņēmumi.

Elektrum elektroenerģijas produkti visvairāk pirktie Baltijā

Segmenta rezultātus pozitīvi ietekmēja elektroenerģijas tirgus atvēršana un mazākas elektroenerģijas tirgus cenas. Savukārt segmenta ieņēmumus negatīvi ietekmēja siltāki laika apstākļi, kas noteica attiecīgi mazāku siltumenerģijas izstrādi.

Latvenergo koncerna saražotais elektroenerģijas daudzums nav pietiekams, lai nodrošinātu mazumtirdzniecībā pārdotās elektroenerģijas

Pārdošana

2015. gada 9 mēnešos *Latvenergo* koncerns ir veiksmīgi saglabājis elektroenerģijas pārdošanas līdera pozīciju Baltijā. *Latvenergo* koncerna tirgus daļa ir aptuveni 1/3 no kopējā Baltijas elektroenerģijas tirgus.

Latvenergo koncerns elektroenerģiju Baltijas valstīs pārdod, izmantojot tirdzniecības zīmolu *Elektrum*. Tā produktu klāstu veido dažādi elektroenerģijas produkti, kas veidoti atbilstoši dažādiem elektrības patēriņiem un lietošanas paradumiem, lai katrs varētu izvēlēties sev atbilstošāko produktu.

Darbības rādītāji		9 mēn. 2015	9 mēn. 2014	Δ	Δ, %
Mazumtirdzniecībā pārdotā elektroenerģija	GWh	5 801	6 485	- 684	- 11 %
Elektroenerģijas izstrāde	GWh	2 676	2 688	- 11	0 %
Siltumenerģijas izstrāde	GWh	1 584	1 658	- 75	- 5 %

Finanšu rādītāji		9 mēn. 2015	9 mēn. 2014	Δ	Δ, %
Ieņēmumi	milj. EUR	444,0	502,2	- 58,2	-12 %
EBITDA	milj. EUR	123,8	65,7	58,1	88 %
Aktīvi	milj. EUR	1 527,8	1 526,0	1,8	0 %
Investīcijas	milj. EUR	41,9	22,3	19,6	88 %

apjomu. Saražotās elektroenerģijas apjoms 2015. gada 9 mēnešos veido 46 % (2014. gada 9 mēnešos – 41 %) no kopējā mazumtirdzniecībā pārdotā elektroenerģijas apjoma. Iepirktais elektroenerģijas apjoms ir pakļauts tirgus cenas nepastāvībai. Lai izvairītos no tirgus cenu mainīguma, *Latvenergo* koncerns lieto finanšu instrumentus, taču ierobežota finanšu instrumentu

pieejamība Latvijas un Lietuvas elektroenerģijas tirdzniecības cenu apgabalos neļauj pilnībā ierobežot cenu izmaiņu risku. Paredzams, ka elektroenerģijas finanšu instrumenti Latvijā un Lietuvā kļūs efektīvāki un pieejamāki līdz ar jaunu pārvades savienojumu izveidi 2016. gadā starp Lietuvu un Zviedriju un Lietuvu un Poliju.

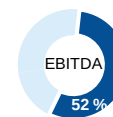
Mērķtiecīgu pārdošanas aktivitāšu rezultātā 2015. gada 9 mēnešos, salīdzinot ar attiecīgo periodu pagājušajā gadā, *Latvenergo* koncerna klientu skaits Igaunijā un Lietuvā ir palielināts par aptuveni 5 %. 2015. gada septembra beigās klientu skaits ārpus Latvijas sasniedz vairāk nekā 36,3 tūkstošus.

Mazumtirdzniecības klientiem Baltijā kopumā esam pārdevuši 5 801 GWh elektroenerģijas (2014. gada 9 mēnešos – 6 485 GWh). Pārdotās elektroenerģijas apjoma samazinājums ir primāri saistīts ar atsevišķu lielo klientu pārēju pie citiem

elektroenerģijas tirgotājiem pastiprinātas cenu konkurences apstākļos.

Kopumā Lietuvā un Igaunijā pārdotās elektroenerģijas apjoms sasniedz 1 875 GWh, tas ir par vairāk nekā 40 % lielāks nekā konkurējošo elektroenerģijas tirgotāju pārdošanas apjoms Latvijā.

Latvenergo koncerna pārdotās elektroenerģijas apjoms Latvijā ir 3 926 GWh, Lietuvā – 1 192 GWh un Igaunijā – 683 GWh.



Ražošana un pārdošana

Ražošana

Latvenergo koncerns 2015. gada 9 mēnešos savās ražotnēs ir saražojis 2 676 GWh elektroenerģijas un 1 584 GWh siltumenerģijas.

Kopumā izstrādātais elektroenerģijas apjoms salīdzinājumā ar iepriekšējā gada attiecīgo periodu būtiski nav mainījies. Elektroenerģijas izstrādes apjoms Daugavas hidroelektrostacijās (Daugavas HES) ir palicis nemainīgs. Līdzīgi kā 2014. gadā arī 2015. gadā ir novērojama neraksturīgi maza ūdens pietece Daugavā. Pēdējo reizi tik zema ūdens pietece bija novērota 1976. gadā.

Rīgas termoelektrostacijās (Rīgas TEC) elektroenerģijas izstrāde ir saglabājusies iepriekšējā gada līmenī.

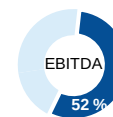
2013. gadā veiktās izmaiņas atbalsta mehānismā nosaka, ka koģenerācijas stacijām ar uzstādīto jaudu virs 4 MW vairs netiek kompensēts elektroenerģijas mainīgo izmaksu pārsniegums virs tirgus cenas un tās saņem atbalstu tikai par uzstādīto jaudu. Līdz ar to Rīgas TEC strādā tirgus konjunktūrā, efektīvi plānojot darba režīmus un kurināmā izmantošanu, t.i., nelabvēlīgos elektroenerģijas un dabasgāzes tirgus apstākļos stacijas tiek darbinātas mazākā apjomā, izmantojot iespēju iepirkt lētāku elektroenerģiju no Ziemeļvalstīm.

Tajā pašā laikā Rīgas TEC garantē Latvijai būtiskas elektroenerģijas bāzes jaudas, nodrošinot iespēju stabilizēt elektroenerģijas cenu reģionā un ierobežot elektroenerģijas cenas pieauguma risku.

Darbības rādītāji		9 mēn. 2015	9 mēn. 2014	Δ	Δ, %
Mazumtirdzniecībā pārdotā elektroenerģija	GWh	5 801	6 485	-684	- 11 %
Elektroenerģijas izstrāde	GWh	2 676	2 688	- 11	0 %
<i>Daugavas HES</i>	GWh	1 590	1 597	- 7	0 %
<i>Rīgas TEC</i>	GWh	1 048	1 052	- 5	0 %
<i>Liepājas ražotnes un mazās stacijas</i>	GWh	38	38	0	1 %
Siltumenerģijas izstrāde	GWh	1 584	1 658	- 75	- 5 %
<i>Rīgas TEC</i>	GWh	1 425	1 490	- 65	- 4 %
<i>Liepājas ražotnes un mazās stacijas</i>	GWh	159	169	- 10	- 6 %

Rīgas TEC īpatsvars obligātā iepirkuma izdevumos, atskaitot SEN izmaksas, ir samazinājies – 2015. gada 9 mēnešos tas ir 37 % (2014. gada 9 mēnešos – 40 %).

Saražotās siltumenerģijas apjoms 2015. gada 9 mēnešos ir samazinājies par 5 %. Samazinājumu noteica siltāki laika apstākļi. Atbilstoši Latvijas Republikas Centrālās statistikas pārvaldes datiem 2015. gada apkures sezonā (janvāris – aprīlis) vidējā gaisa temperatūra Rīgā bija +3,1 °C, savukārt 2014. gada apkures sezonā tā bija + 2,3 °C.



Ražošana un pārdošana

Obligātais iepirkums

Atbilstoši Elektroenerģijas tirgus likumam, sākot no 2014. gada 1. aprīļa, publiskā tirgotāja funkcijas veic AS „Energijas publiskais tirgotājs” (līdz 2014. gada 31. martam – AS „Latvenergo”).

Publiskā tirgotāja funkcijas ietver pienākumu iepirkt elektroenerģiju no ražotājiem, kuriem ir piešķirtas tiesības pārdot saražoto elektroenerģiju obligātā iepirkuma (OI) ietvaros par normatīvajos aktos noteiktiem elektroenerģijas iepirkuma tarifiem, kā arī veikt garantētos maksājumus par elektrostacijā uzstādīto jaudu.

OI komponente saglabājas nemainīga

OI izdevumi² publiskajam tirgotājam tiek kompensēti, Latvijas galalietotājiem maksājot OI komponenti, kuras apmēru, pamatojoties uz iepriekšējā gada faktiskajām izmaksām, apstiprina SPRK. Obligātā iepirkuma komponentes izmaiņas stājas spēkā nākamā gada 1. aprīlī.

2015. gada 19. februārī SPRK apstiprināja OI komponenti no 2015. gada 1. aprīļa EUR 2,679 centi/kWh apmērā, t.i., tādā pašā apmērā kā gadu iepriekš. Lai saglabātu OI komponenti nemainīgu, komponentes aprēķinā ir ņemta vērā 2015. gada valsts budžeta dotācija EUR 20,3 miljonu apmērā (2014. gadā – EUR 29,3 miljoni³).

		9 mēn. 2015	9 mēn. 2014	Δ	Δ, %
OI komponentes ienākumi	milj. EUR	128,6	131,8	- 3,2	- 2%
Saņemtā valsts dotācija	milj. EUR	20,3	0,0 ³	20,3	-
OI izdevumi ²	milj. EUR	- 194,8	- 180,2	- 14,5	8 %
<i>t.sk. koģenerācija</i>	milj. EUR	- 117,9	- 115,7	- 2,3	2 %
<i>t.sk. atjaunīgie energoresursi</i>	milj. EUR	- 76,2	- 64,5	- 11,8	18 %
Starpība	milj. EUR	- 45,8	- 48,4	2,6	- 5 %

Kā finansējuma avots minētajai valsts budžeta programmai tiek izmantoti ieņēmumi no SEN, kas ir spēkā no 2014. gada 1. janvāra. Turpmākajos gados atbilstoši likumprojektos „Par valsts budžetu 2016. gadam” un „Par vidēja termiņa budžeta ietvaru 2016., 2017. un 2018. gadam” noteiktajam papildus finansējuma avots ir paredzētas AS „Latvenergo” dividendes par valsts kapitāla izmantošanu.

OI izdevumi 2015. gada 9 mēnešos ir EUR 194,8 miljoni (2014. gada 9 mēnešos – EUR 180,2 miljoni). Izmaksu pieauguma lielāko daļu veido maksājumi ražotājiem, kas elektroenerģijas ražošanā izmanto atjaunīgos energoresursus. Kopumā izdevumi stacijām, kas izmanto atjaunīgos energoresursus, ir pieauguši par EUR 11,8 miljoniem.

Līdz ar AS „Energijas publiskais tirgotājs” darbības uzsākšanu 2014. gada 1. aprīlī ir mainīti finanšu rezultātu uzskaites principi, un tādējādi aktīvos (debitoru sastāvā) tiek atzīti nesaņemtie OI komponentes ieņēmumi.

2015. gada 9 mēnešos aktīvos atzītā starpība starp OI komponentes ienākumiem un OI izdevumiem ir EUR 45,8 miljoni (2014. gada attiecīgajā periodā – EUR 48,4 miljoni).

² OI izdevumi – obligātā iepirkuma ietvaros iepirtās elektroenerģijas izmaksas un garantētas jaudas maksājumi par elektrostacijās uzstādīto elektrisko jaudu, no kuriem ir atskaitīti ieņēmumi no iepirtās elektroenerģijas pārdošanas Nord Pool Spot biržā, kā arī obligātā iepirkuma balansēšanas izmaksas.

³ Valsts dotācija par 2014. gadu tika saņemta 2014. gada decembrī.

Sadale

Ieņēmumi	29 %
EBITDA	28 %
Aktīvi	36 %
Darbinieki	62 %

Segmenta % īpatsvars Latvenergo koncernā

Sadales segments pēc apgrozījuma un aktīviem ir otrs lielākais *Latvenergo* koncerna segments. Segmenta ieņēmumi 2015. gada 9 mēnešos samazinājās par 2 %, salīdzinot ar iepriekšējā gada attiecīgo periodu, un ir EUR 211,2 miljoni, savukārt EBITDA samazinājās par 5 % un ir EUR 65,2 miljoni.

Palielinām investīcijas sadales aktīvos

Segmenta rezultātus 2015. gada 9 mēnešos pozitīvi ietekmēja zemāka elektroenerģijas iepirkuma cena. Savukārt negatīvi segmenta rezultātus ietekmēja par 2 % mazāka sadalītā elektroenerģija⁴ un attiecīgi mazāki sadales pakalpojuma ieņēmumi.

Pašreizējie sadales pakalpojumu tarifi nesedz visas sadales pakalpojuma izmaksas. Sadales pakalpojumu tarifu aprēķināšanas metodiku nosaka un tarifus apstiprina SPRK. Pašreizējie sadales sistēmas tarifi ir spēkā no 2011. gada aprīļa.

Darbības rādītāji		9 mēn. 2015	9 mēn. 2014	Δ	Δ, %
Sadalītā elektroenerģija	GWh	4 646 ⁴	4 729	- 83	- 2 %
Finanšu rādītāji		9 mēn. 2015	9 mēn. 2014	Δ	Δ, %
Ieņēmumi	milj. EUR	211,2	216,4	- 5,2	- 2 %
EBITDA	milj. EUR	65,2	68,4	- 3,3	- 5 %
Aktīvi	milj. EUR	1 281,1	1 269,5	11,7	1 %
Investīcijas	milj. EUR	70,9	60,1	10,8	18 %

Investīcijas sadales aktīvos 2015. gada 9 mēnešos ir palielinātas par 18 %, salīdzinot ar iepriekšējā gada 9 mēnešiem, un sasniedz EUR 70,9 miljonus. Arī turpmāk ir plānots veikt investīcijas tīkla modernizācijā, lai paaugstinātu drošību un kvalitāti, tajā skaitā mazinot nelabvēlīgu laika apstākļu izraisītu traucējumu risku.

⁴ Sadalītās elektroenerģijas apjoms neietver 123 GWh; tas atbilst 2015. gada sākumā saņemtajiem regulētā tarifa elektroenerģijas ieņēmumiem, kas atzīti 2014. gada rezultātos.

Pārvades aktīvu pārvaldība

Ieņēmumi	5 %
EBITDA	15 %
Aktīvi	12 %
Darbinieki	0,3 %

Segmenta % īpatsvars Latvenergo koncernā

Pārvērtēšanas rezultāta pakāpeniska aktīvu pieauguma iekļaušana nomas maksā nodrošina peļņas rādītāju uzlabošanos

Pārvades aktīvu pārvaldības segmenta apgrozījums veido 5 % no Latvenergo koncerna ieņēmumiem. Segmenta ieņēmumi 2015. gada 9 mēnešos ir samazinājušies par EUR 9,8 miljoniem un sasniedz EUR 35,8 miljonus, savukārt segmenta EBITDA ir pieaugusi par 11 % un sasniedz EUR 34,3 miljonus.

Ieņēmumu samazinājumu ietekmē pārvades sistēmas aktīvu izbūves un uzturēšanas funkciju nodošana pārvades sistēmas operatoram AS „Augstsprieguma tīkls” no 2015. gada 1. janvāra. Līdz ar pārvades sistēmas aktīvu izbūves un uzturēšanas funkciju nodošanu notika arī 430 darbinieku pāreja uz AS „Augstsprieguma tīkls”. Reorganizācijas rezultātā darbinieku skaits AS „Latvijas elektriskie tīkli” 2015. gada sākumā ir samazināts līdz 13 darbiniekiem. Tāpat ir reorganizēta arī uzņēmuma pārvalde – AS „Latvijas elektriskie tīkli” valdi turpmāk pārstāv viens valdes loceklis (2014. gada beigās – 5).

AS „Latvijas elektriskie tīkli” turpina veikt pārvades aktīvu pārvaldības funkcijas – pārvades aktīvu finansēšanu un iznomāšanu AS „Augstsprieguma tīkls”.

Finanšu rādītāji		9 mēn. 2015	9 mēn. 2014	Δ	Δ, %
Ieņēmumi	milj. EUR	35,8	45,6	- 9,8	- 22 %
EBITDA	milj. EUR	34,3	30,9	3,4	11 %
Aktīvi	milj. EUR	435,4	439,1	- 3,7	- 1 %
Investīcijas	milj. EUR	14,9	25,4	- 10,6	- 42 %

Segmenta EBITDA pieaugumu nosaka pārvades aktīvu pārvērtēšanas rezultāta pakāpeniska iekļaušana AS „Augstsprieguma tīkls” nomas maksā.

Atdeve uz pārvades aktīviem⁵ 2015. gada 9 mēnešos ir pieaugusi līdz 4,5 % (2014. gada 9 mēnešos – 3,8 %).

Investīcijas 2015. gada 9 mēnešos pārvades sistēmas aktīvos ir EUR 14,9 miljoni, kas ir par EUR 10,6 miljoniem mazāk nekā iepriekšējā gada attiecīgajā periodā. To galvenokārt noteica projekta *Kurzemes loks* posma *Grobiņa–Ventspils* projekta noslēgšana 2014. gadā.

⁵ Atdeve uz segmenta aktīviem – segmenta darbības peļņa (12 mēnešu periodā)/vidējie segmenta aktīvi ((segmenta aktīvi pārskata perioda sākumā + segmenta aktīvi pārskata perioda beigās)/2)

Investīcijas

Kopējais investīciju apjoms 2015. gada 9 mēnešos ir EUR 136,7 miljoni, tas ir par 19 % vairāk nekā 2014. gada 9 mēnešos. Kopējo investīciju apjoma palielinājumu nosaka Daugavas HES hidroagregātu atjaunošanas programmas īstenošana, tādējādi veicinot investīcijas videi

Investīcijas videi draudzīgos un apkārtējo vidi uzlabojošos projektos

draudzīgos un apkārtējo vidi uzlabojošos investīciju projektos. 2015. gada 9 mēnešos Daugavas HES hidroagregātu rekonstrukcijā ieguldīti EUR 26,9 miljoni.

Lai nodrošinātu augstu tīkla pakalpojumu kvalitāti, tehniskos rādītājus un darbības drošumu, būtisku investīciju apjomu esam veikuši arī tīkla modernizācijā. 2015. gada 9 mēnešos investīciju apjoms tīklu aktīvos ir 63 % no kopējām investīcijām.

Investīciju projekti:

Daugavas HES hidroagregātu atjaunošanas programma

Rūpējoties par videi drošu, ilgtspējīgu un konkurētspējīgu saimniecisko darbību un efektīvu ūdens resursu izmantošanu, *Latvenergo* koncerns turpina veikt pakāpenisku 11 nerekonstruēto Daugavas HES hidroagregātu atjaunošanu. Programmu plānots realizēt līdz 2022. gadam, un tās kopējās rekonstrukcijas izmaksas pārsniedz EUR 200 miljonus. Līdz 2015. gada 30. septembrim līgumu ietvaros veiktās investīcijas ir EUR 46,5 miljoni. Rekonstrukcija nodrošinās hidroagregātu darbību vēl 40 gadus.

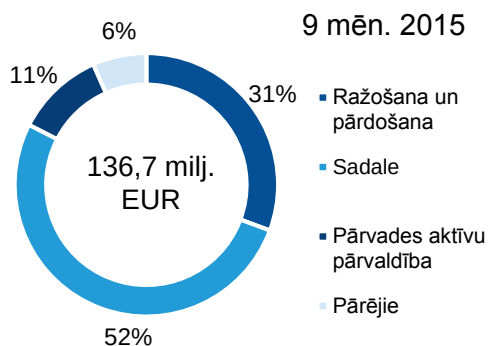
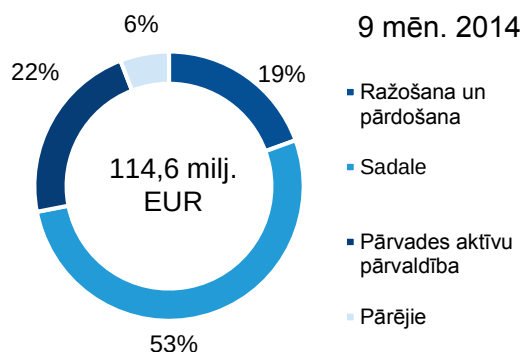
Projekts Kurzemes loks

Īstenojot projektu, ievērojami tiek paaugstināts energoapgādes drošums Kurzemē un Latvijā, sniedzot iespēju nākotnē izmantot Lietuvas–Zviedrijas jūras kabeļa *NordBalt* darbību, vēl vairāk integrējot Baltijas valstis Ziemeļvalstu elektroenerģijas tirgū. Projektu *Kurzemes loks*

plānots pabeigt 2019. gadā, un kopējās tā izbūves izmaksas plānotas aptuveni EUR 220 miljonu apmērā. Projekts tiek veikts trijos posmos, un 2014. gada augustā noslēdzās projekta *Kurzemes loks* otrais posms. Projekta pirmā un otrā posma realizācijā ieguldīti EUR 95 miljoni, no kuriem aptuveni pusi sedza Eiropas Komisijas (EK) līdzfinansējums. 2015. gada maijā par pārvades tīklu projekta *Kurzemes loks* noslēdzošo posmu *Ventspils–Tume–Rīga* ir noslēgts līgums ar EK Inovāciju un tīklu izpildaģentūru, nosakot Eiropas Savienības (ES) līdzfinansējumu 45 % apmērā no projekta izbūves izmaksām. Projekta īstenošanu no 2015. gada 1. janvāra veic AS „Augstsprieguma tīkls”, savukārt AS „Latvijas elektriskie tīkli” nodrošina projekta realizācijai nepieciešamo finansējumu. 2015. gada 9 mēnešos projekta ietvaros veiktās investīcijas EUR 1 miliona apmērā.

Trešais elektropārvades tīkla starpsavienojums starp Igauniju un Lietuvu

Projekts ir būtisks nākotnes elektroenerģijas pārvades infrastruktūras objekts visam Baltijas reģionam. Jaunās 330 kV starpsavienojuma līnijas izbūve plānota līdz 2020. gada beigām, un tās izmaksas Latvijas pusē ir plānotas aptuveni EUR 100 miljonu apmērā. Pašlaik tiek veikta projekta ietekmes uz vidi novērtēšana. Projekta izbūvei ir piesaistīts ES līdzfinansējums 65 % apmērā. Pēc projekta ietekmes uz vidi novērtēšanas pabeigšanas tā realizāciju nodrošinās AS „Augstsprieguma tīkls”, savukārt AS „Latvijas elektriskie tīkli” nodrošina projekta realizācijai nepieciešamo finansējumu.



Finansēšana un likviditāte

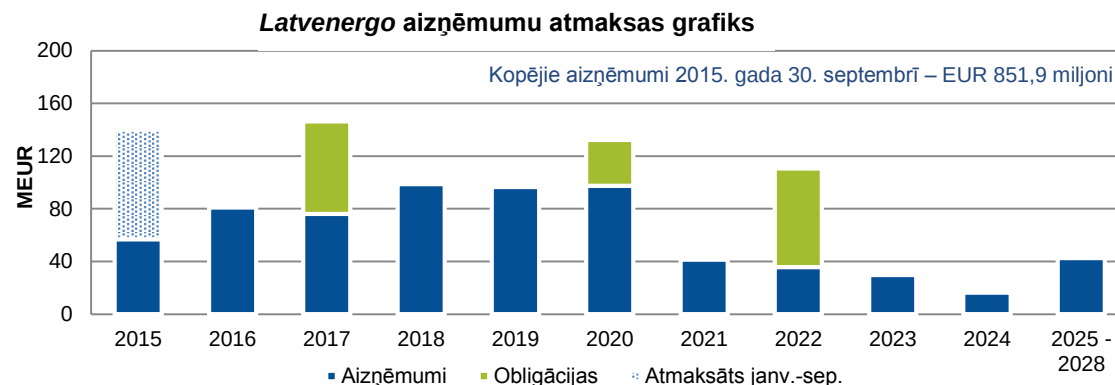
Investīciju projektu finansēšanu *Latvenergo* koncerns veic no pašu līdzekļiem un ārējā aizņemtā ilgtermiņa finansējuma, kas tiek regulāri un savlaicīgi piesaistīts finanšu un kapitāla tirgos. Savlaicīgi plānota aizņemtā finansējuma piesaiste ir arī būtiska optimālas aizdevumu refinansēšanās riska vadības nodrošināšanai, aizdevumu pamatsummu atmaksu veikšanai saistošajā termiņā. Ārējais aizņemtais finansējums tiek nodrošināts vismaz tādā apmērā, kas atbilst tuvāko 12 mēnešu vajadzībām.

Emitētas *zaļās* obligācijas EUR 75 miljonu apmērā

2015. gada 30. septembrī koncerna aizņēmumi ir EUR 851,9 miljoni (2014. gada 30. septembrī – EUR 877,1 miljons), kas ietver aizņēmumus no komercbankām un starptautiskām investīciju bankām, un obligācijas EUR 180 miljonu apmērā, no kurām obligācijas EUR 75 miljonu apmērā emitētas 2015. gada 10. jūnijā kā *zaļās* obligācijas. Starptautiskā kredītreitingu aģentūra *Moody's Investors Service* 2015. gada 3. augustā *zaļajām* obligācijām piešķir kredītreitingu Baa2 (stabilis), tādējādi tās ir pirmās *zaļās* obligācijas Centrālajā un Austrumeiropā, kam piešķirts starptautiskas kredītreitinga aģentūras kredītreitings.

Ārējā finansējuma piesaistes avoti ilgtermiņā ir tikuši mērķtiecīgi diversificēti, tādējādi izveidojot sabalansētu finansējuma piesaistes avotu grupu īpatsvaru kopējā aizņēmumu portfeli.

2015. gada 30. septembrī visi aizņēmumi ir eiro valūtā. Aizņēmumu vidējais svērtais atmaksas



periods 2015. gada 30. septembrī ir 4,5 gadi (2014. gada 30. septembrī – 4,2). Gandrīz visiem aizņēmumiem no kredītiestādēm ir noteiktas mainīgās procentu likmes, kas sastāv no 3, 6 un 12 mēnešu EURIBOR indeksa un pievienotās likmes. Ņemot vērā noslēgto procentu mijmaiņas darījumu efektu un emitētās obligācijas ar fiksēto procentu likmi, 2015. gada 30. septembrī 48 % no aizņēmumiem ir nofiksēta procentu likme, un vidējais fiksētās procentu likmes periods ir 2,3 gadi. Vidējā svērtā efektīvā procentu likme (kopā ar procentu mijmaiņas darījumiem) ir 2,4 % (2,5 %), kas nodrošina pietiekamus kredītu apkalpošanas rādītājus (procentu seguma koeficients⁶ – 5,1).

Latvenergo koncerna neto aizņēmumi 2015. gada 30. septembrī ir EUR 682,5 miljoni (EUR 713,7 miljoni), savukārt neto aizņēmumu/EBITDA attiecības rādītājs ir 2,3 (3,2).

Latvenergo koncerns uztur pietiekamas likviditātes rezerves, lai realizētu investīciju programmu un pildītu saistības atbilstoši aizņēmumu atmaksas grafikam. 2015. gada 30. septembrī *Latvenergo* koncerna likvidie aktīvi (nauda un noguldījumi īstermiņa depozītos līdz 3 mēnešiem) sasniedz EUR 169,4 miljonus (EUR 163,5 miljoni), savukārt likviditātes koeficients⁷ ir 1,9 (1,3). *Latvenergo* koncerna esošajos aizņēmumu līgumos visi noteiktie finanšu rādītāju ierobežojumi 2015. gada 9 mēnešos ir ievēroti.

Līdz ar kredītreitinga piešķiršanu *zaļajām* obligācijām *Moody's Investors Service* pārpastiprināja AS „*Latvenergo*” kredītreitingu Baa2 līmenī ar stabilu nākotnes vērtējumu.

⁶ Procentu seguma koeficients: (neto nauda no saimnieciskās darbības (12 mēnešu periodā) – izmaiņas apgrozāmajā kapitālā + procentu izmaksas (12 mēnešu periodā)) / procentu izmaksas (12 mēnešu periodā)

⁷ Likviditātes koeficients: apgrozāmie līdzekļi/ īstermiņa kreditori

Paziņojums par vadības atbildību

Pamatojoties uz AS „Latvenergo” valdes rīcībā esošo informāciju, „*Latvenergo* nerevidētie starpperiodu saīsinātie konsolidētie finanšu pārskati par 9 mēnešu periodu, kas beidzas 2015. gada 30. septembrī”, kas ietver vadības ziņojumu, ir sagatavoti atbilstoši Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem un visos būtiskos aspektos sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par *Latvenergo* koncerna aktīviem, pasīviem, finansiālo stāvokli un peļņu vai zaudējumiem.

Latvenergo nerevidētos starpperiodu saīsinātos konsolidētos finanšu pārskatus par 9 mēnešu periodu, kas beidzas 2015. gada 30. septembrī, AS „Latvenergo” valde ir apstiprinājusi 2015. gada 24. novembrī.

AS „Latvenergo” valde:

Āris Žīgurs
valdes priekšsēdētājs

Uldis Bariss
valdes loceklis

Māris Kuņickis
valdes loceklis

Guntars Bajčūns
valdes loceklis

Guntis Stafeckis
valdes loceklis

Izmantotie saīsinājumi

Daugavas HES –	Daugavas hidroelektrostacijas
EK –	Eiropas Komisija
EMS –	Eiropas Ekonomikas un monetārā savienība
ES –	Eiropas Savienība
OI –	Obligātais iepirkums
Rīgas TEC –	Rīgas termoelektrostacijas
SEN –	Subsidētais elektroenerģijas nodoklis
SPRK –	Sabiedrisko pakalpojumu regulēšanas komisija

Nerevidētie starpperiodu saīsinātie konsolidētie finanšu pārskati

Konsolidētais peļņas vai zaudējumu aprēķins

par 9 mēnešu periodu, kas beidzas 2015. gada 30. septembrī

	Pielikums	01/01–30/09/2015	01/01–30/09/2014
		EUR'000	EUR'000
Ieņēmumi	5	685 945	748 885
Pārējie ieņēmumi		3 630	2 155
Izlietotās izejvielas un materiāli	6	(336 343)	(454 364)
Personāla izmaksas		(71 151)	(73 323)
Nolietojums, amortizācija un pamatlīdzekļu vērtības samazinājums		(149 040)	(131 843)
Pārējās saimnieciskās darbības izmaksas		(45 873)	(44 712)
Saimnieciskās darbības peļņa		87 168	46 798
Finanšu ieņēmumi		2 192	2 227
Finanšu izmaksas		(14 557)	(15 206)
Asociēto sabiedrību peļņas / (zaudējumu) daļa		–	(493)
Peļņa pirms nodokļa		74 803	33 326
Uzņēmumu ienākuma nodoklis	7	(6 208)	(3 308)
Pārskata perioda peļņa		68 595	30 018

Konsolidētais vispārējo ieņēmumu pārskats

par 9 mēnešu periodu, kas beidzas 2015. gada 30. septembrī

	01/01–30/09/2015	01/01–30/09/2014
	EUR'000	EUR'000
Pārskata perioda peļņa	68 595	30 018
<i>Vispārējie ieņēmumi / (zaudējumi), kas pārklasificējami uz peļņu vai zaudējumiem nākamajos periodos (atskaitot nodokļus):</i>		
- ieņēmumi / (zaudējumi) no riska ierobežošanas rezerves izmaiņām	3 508	(6 740)
- zaudējumi no ārvalstu valūtu pārrēķināšanas	–	(14)
Neto vispārējie ieņēmumi / (zaudējumi), kas pārklasificējami uz peļņu vai zaudējumiem nākamajos periodos	3 508	(6 754)
<i>Vispārējie ieņēmumi, kas nav jāpārklasificē uz peļņu vai zaudējumiem nākamajos periodos (atskaitot nodokļus):</i>		
- ieņēmumi no pamatlīdzekļu pārvērtēšanas	3	–
Neto vispārējie ieņēmumi, kas nav jāpārklasificē uz peļņu vai zaudējumiem nākamajos periodos	3	–
KOPĀ vispārējie ieņēmumi pārskata periodā, atskaitot nodokļus	3 511	(6 754)
KOPĀ pārskata periodā atzītie vispārējie ieņēmumi	72 106	23 264

Konsolidētais pārskats par finansiālo stāvokli

	Pielikums	30/09/2015	31/12/2014
		EUR'000	EUR'000
AKTĪVI			
<i>Ilgtermiņa aktīvi</i>			
Nemateriālie ieguldījumi un pamatlīdzekļi	8	3 063 833	3 079 327
Ieguldījuma īpašumi		751	1 343
Ilgtermiņa finanšu ieguldījumi		41	41
Līdz termiņa beigām turēti finanšu aktīvi		20 623	28 528
Citi ilgtermiņa debitori		7	14
Kopā ilgtermiņa aktīvi		3 085 255	3 109 253
<i>Apgrozāmie līdzekļi</i>			
Krājumi	9	26 783	22 560
Pircēju un pasūtītāju parādi un pārējie debitori	10	241 244	233 752
Līdz termiņa beigām turēti finanšu aktīvi		7 860	—
Nauda un naudas ekvivalenti	11	169 407	121 011
Kopā apgrozāmie līdzekļi		445 294	377 323
AKTĪVU KOPSUMMA		3 530 549	3 486 576
PAŠU KAPITĀLS			
Akciju kapitāls		1 288 446	1 288 446
Rezerves		649 320	645 829
Nesadalītā peļņa		116 269	79 995
KOPĀ mātesabiedrības akcionāra kapitāla līdzdalības daļa		2 054 035	2 014 270
Mazākumakcionāru kapitāla līdzdalības daļa		6 245	6 531
Kopā pašu kapitāls		2 060 280	2 020 801
KREDITORI			
<i>Ilgtermiņa kreditori</i>			
Aizņēmumi	12	747 986	688 297
Atliktā uzņēmumu ienākuma nodokļa saistības		269 788	268 026
Uzkrājumi		14 971	15 588
Atvasinātie finanšu instrumenti		10 391	11 698
Pārējie kreditori un nākamo periodu ieņēmumi		195 001	194 474
Kopā ilgtermiņa kreditori		1 238 137	1 178 083
<i>Īstermiņa kreditori</i>			
Parādi piegādātājiem un pārējiem kreditoriem		120 011	139 912
Aizņēmumi	12	103 955	138 925
Atvasinātie finanšu instrumenti		8 166	8 855
Kopā īstermiņa kreditori		232 132	287 692
Kopā kreditori		1 470 269	1 465 775
PASĪVU KOPSUMMA		3 530 549	3 486 576

Konsolidētais pārskats par izmaiņām pašu kapitālā

	Attiecināms uz mātessabiedrības akcionāru				Mazākuma daļa	KOPĀ
	Akciju kapitāls	Rezerves	Nesadalītā peļņa	Kopā		
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
2013. gada 31. decembrī	1 288 011	652 418	74 832	2 015 261	6 453	2 021 714
Akciju kapitāla palielinājums	435	–	–	435	–	435
Dividendes par 2013. gadu	–	–	(23 605)	(23 605)	(1 197)	(24 802)
KOPĀ pašu kapitālā atzītās sabiedrības akcionāra iemaksas un peļņas sadale	435	–	(23 605)	(23 170)	(1 197)	(24 367)
Pārskata gada peļņa	–	–	28 515	28 515	1 275	29 790
Vispārējie (zaudējumi) / ieņēmumi	–	(6 589)	253	(6 336)	–	(6 336)
KOPĀ pārskata gadā atzītie vispārējie (zaudējumi) / ieņēmumi	–	(6 589)	28 768	22 179	1 275	23 454
2014. gada 31. decembrī	1 288 446	645 829	79 995	2 014 270	6 531	2 020 801
2013. gada 31. decembrī	1 288 011	652 418	74 832	2 015 261	6 453	2 021 714
Dividendes par 2013. gadu	–	–	(23 605)	(23 605)	(1 197)	(24 802)
KOPĀ pašu kapitālā atzītās sabiedrības akcionāra iemaksas un peļņas sadale	–	–	(23 605)	(23 605)	(1 197)	(24 802)
Pārskata perioda peļņa	–	–	29 344	29 344	674	30 018
Pārskata perioda vispārējie zaudējumi	–	(6 754)	–	(6 754)	–	(6 754)
KOPĀ pārskata periodā atzītie vispārējie (zaudējumi) / ieņēmumi	–	(6 754)	29 344	22 590	674	23 264
2014. gada 30. septembrī	1 288 011	645 664	80 571	2 014 246	5 930	2 020 176
2014. gada 31. decembrī	1 288 446	645 829	79 995	2 014 270	6 531	2 020 801
Dividendes par 2014. gadu	–	–	(31 479)	(31 479)	(1 148)	(32 627)
KOPĀ pašu kapitālā atzītās sabiedrības akcionāra iemaksas un peļņas sadale	–	–	(31 479)	(31 479)	(1 148)	(32 627)
Pārskata perioda peļņa	–	–	67 733	67 733	862	68 595
Pārskata perioda vispārējie ieņēmumi	–	3 491	20	3 511	–	3 511
KOPĀ pārskata periodā atzītie vispārējie ieņēmumi	–	3 491	67 753	71 244	862	72 106
2015. gada 30. septembrī	1 288 446	649 320	116 269	2 054 035	6 245	2 060 280

Konsolidētais pārskats par naudas plūsmām

par 9 mēnešu periodu, kas beidzas 2015. gada 30. septembrī

	Pielikums	01/01–30/09/2015	01/01–30/09/2014
		EUR'000	EUR'000
Pamatdarbības naudas plūsma			
Peļņa pirms nodokļa		74 803	33 326
Korekcijas:			
- amortizācija un nolietojums, ilgtermiņa aktīvu vērtības samazinājums		152 263	133 946
- finanšu korekcijas, neto		14 893	4 649
- citas korekcijas		(579)	732
Saimnieciskās darbības peļņa pirms apgrozāmā kapitāla izmaiņām		241 380	172 653
Apgrozāmo līdzekļu palielinājums		(56 012)	(73 748)
Kreditoru parādu un pārējo kreditoru (samazinājums) / palielinājums		(26 748)	20 588
Nauda pamatdarbības rezultātā		158 620	119 493
Izdevumi procentu maksājumiem		(10 364)	(10 310)
Ieņēmumi no procentu maksājumiem		1 454	1 860
Izdevumi uzņēmumu ienākuma nodokļa maksājumiem		4 094	(4 604)
Pamatdarbības neto naudas plūsma		153 804	106 439
Ieguldīšanas darbības naudas plūsma			
Nemateriālo ieguldījumu un pamatlīdzekļu iegāde		(132 790)	(117 868)
Saņemtais Eiropas Savienības fondu finansējums un citi finansējumi		17 971	2 073
Ieņēmumi no līdz termiņa beigām turēto finanšu aktīvu atsavināšanas		45	45
Ieguldīšanas darbības neto naudas plūsma		(114 774)	(115 750)
Finansēšanas darbības naudas plūsma			
Ieņēmumi no parāda vērtspapīru (obligāciju) emisijas	12	74 898	–
Saņemtie aizņēmumi no kredītiestādēm	12	30 000	22 600
Izdevumi aizņēmumu atmaksai	12	(83 240)	(93 880)
Mazākumdaļai izmaksātās dividendes		(1 148)	(1 197)
Mātesabiedrības akcionāram izmaksātās dividendes *		(31 479)	(12 649)
Saņemtā obligātā iepirkuma komponentes kompensācija		20 335	–
Saņemtās dividendes no asociētajām sabiedrībām	13	–	2 473
Finansēšanas darbības neto naudas plūsma		9 366	(82 653)
Neto naudas un tās ekvivalentu palielinājums / (samazinājums)		48 396	(91 964)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā	11	91 747	255 423
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās **	11	140 143	163 459

* par 2013. gadu pasludinātās dividendes EUR 23 605 tūkstošu apmērā daļēji nosegtas ar uzņēmumu ienākuma nodokļa pārmaksu EUR 10 956 tūkstošu apmērā

** naudas un tās ekvivalentu atlikumā 2015. gada 30. septembrī netiek iekļauta saņemtā valsts budžeta dotācija obligātā iepirkuma komponentes izmaksu kompensēšanai EUR 29 264 tūkstošu apmērā (30/09/2014 - EUR 0), jo tie ir atzīti kā naudas līdzekļi ar ierobežojumiem (sk. 11. pielikumu)

Saīsināto konsolidēto finanšu pārskatu pielikums

1. Vispārīga informācija par koncernu

Visas akciju sabiedrības „Latvenergo” (turpmāk tekstā – mātessabiedrība jeb Sabiedrība) akcijas pieder valstij, un to turētāja ir Latvijas Republikas Ekonomikas ministrija. AS „Latvenergo” juridiskā adrese ir Pulkveža Brieža iela 12, Rīga, LV–1230, Latvija. Atbilstoši Latvijas Republikas Enerģētikas likumam AS „Latvenergo” ir atzīta par valstiski svarīgu tautsaimniecības objektu un nav privatizējama.

Akciju sabiedrība „Latvenergo” ir energoapgādes pakalpojumu sniedzēja, kas nodarbojas ar elektroenerģijas un siltumenerģijas ražošanu, kā arī elektroenerģijas pārdošanu. AS „Latvenergo” ir viena no lielākajām sabiedrībām Baltijā.

Latvenergo koncernā (turpmāk tekstā – arī koncerns) ietilpst šādas meitassabiedrības:

- AS „Sadales tīkls” (kopš 18/09/2006) ar 100 % līdzdalības daļu;
- *Elektrum Eesti OÜ* (kopš 27/06/2007) un tās meitassabiedrība SIA „Elektrum Latvija” (kopš 18/09/2012) ar 100 % līdzdalības daļu;
- *Elektrum Lietuva, UAB* (kopš 07/01/2008) ar 100 % līdzdalības daļu;

- AS „Latvijas elektriskie tīkli” (kopš 10/02/2011) ar 100 % līdzdalības daļu;
- AS „Enerģijas publiskais tirgotājs” (kopš 25/02/2014) ar 100 % līdzdalības daļu;
- SIA „Liepājas enerģija” (kopš 06/07/2005) ar 51 % līdzdalības daļu.

AS „Latvenergo” un tās meitassabiedrības – AS „Sadales tīkls”, AS „Latvijas elektriskie tīkli” un AS „Enerģijas publiskais tirgotājs” ar 48,15 % līdzdalības daļu ir akcionāri arī AS „Pirmais Slēgtais Pensiju Fonds”, kas veic fiksēto iemaksu pensiju plānu pārvaldīšanu Latvijā.

2014. gada 12. februārī Latvijas Republikas Ministru kabinetā pieņemts rīkojums Nr. 67 „Par akciju sabiedrības „Latvenergo” līdzdalības izbeigšanu akciju sabiedrībā *Nordic Energy Link*” un 2014. gada 19. martā *Nordic Energy Link*, AS akcionāru sēdē tika pieņemts lēmums par *Nordic Energy Link*, AS likvidāciju. 2014. gada decembrī AS „Latvenergo” kā akcionārs izbeidza savu līdzdalību (25 %) *Nordic Energy Link*, AS pamatkapitālā.

„*Latvenergo* konsolidētais 2014. gada pārskats” apstiprināts 2015. gada 20. aprīlī AS „Latvenergo” akcionāru sapulcē (skatīt AS „Latvenergo” mājaslapas sadaļu „Investoriem” – <http://www.latvenergo.lv/lat/investoriem/parskati/>).

Nerevidētie starpperiodu saīsinātie konsolidētie finanšu pārskati par periodu, kas beidzas 2015. gada 30. septembrī, iekļauj finanšu informāciju par AS „Latvenergo” un visām tās meitassabiedrībām par 9 mēnešu periodu, kas beidzas 2015. gada 30. septembrī, un salīdzinošajiem rādītājiem par 9 mēnešu periodu, kas beidzas 2014. gada 30. septembrī.

Nerevidētos starpperiodu saīsinātos konsolidētos finanšu pārskatus par 9 mēnešu periodu, kas beidzas 2015. gada 30. septembrī, AS „Latvenergo” valde ir apstiprinājusi 2015. gada 24. novembrī.

2. Nozīmīgākie grāmatvedības uzskaites principi

Nerevidētie starpperiodu saīsinātie konsolidētie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS), piemērojot tos pašus grāmatvedības uzskaites principus jeb politikas, kas izmantotas, sagatavojot konsolidētos 2014. gada finanšu pārskatus. Šīs politikas ir konsekventi piemērotas, atspoguļojot datus par pārskatos ietvertajiem periodiem, ja atsevišķos gadījumos nav noteikts citādk. Kur nepieciešams, iepriekšējo periodu salīdzinošie rādītāji ir pārklasificēti.

Jaunām vai grozītām SFPS un Starptautisko finanšu pārskatu interpretācijas komitejas (SFPIK)

interpretācijām, kas stājas spēkā attiecībā uz periodu, kas sākas 2015. gada 1. janvārī, nav ietekmes uz koncerna grāmatvedības uzskaites principiem un starpperiodu konsolidētajiem finanšu pārskatiem.

Nerevidētie starpperiodu saīsinātie konsolidētie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši sākotnējo izmaksu uzskaites principam, kas modificēts, izmantojot pārvērtēšanu patiesajā vērtībā ilgtermiņa ieguldījumiem un finanšu aktīviem un finanšu saistībām (ieskaitot atvasinātos finanšu instrumentus) ar pārvērtēšanu konsolidētajā peļņas vai zaudējumu aprēķinā, un atklāts

koncerna 2014. gada konsolidētajos finanšu pārskatos aprakstītajās grāmatvedības politikās.

Sākot ar 2014. gada 1. aprīli, obligātā iepirkuma ieņēmumi un izmaksas tiek atzīti, piemērojot aģenta uzskaites principu, nesegto starpību jeb nesāņemtos obligātā iepirkuma komponentes ieņēmumus 2015. gada 30. septembrī atzīstot pārskata par finansiālo stāvokli aktīvos (skatīt 10. pielikumu).

Nerevidētie starpperiodu saīsinātie konsolidētie finanšu pārskati ir sagatavoti eiro valūtā, un visi rādītāji šajos finanšu pārskatos ir norādīti tūkstošos EUR.

3. Finanšu risku vadība

3.1. Finanšu risku faktori

Koncerna darbība pakļauj to dažādiem finanšu riskiem: tirgus riskam (ieskaitot valūtas risku, patiesās vērtības procentu likmju risku un naudas plūsmas procentu likmju risku), kredītriskam, cenu riskam un likviditātes riskam. Koncerna vispārējā finanšu risku vadības politika koncentrējas uz finanšu tirgus nenoteiktību un cenšas mazināt tās potenciāli negatīvo efektu uz koncerna finanšu rezultātiem. Koncerns lieto atvasinātos finanšu instrumentus, lai samazinātu risku atklātās pozīcijas.

Finanšu risku vadību koncernā veic mātesabiedrība (koncerna finanšu vadība) atbilstoši koncerna finanšu risku vadības politikai. Koncerna finanšu vadība identificē, novērtē un veic koncerna finanšu risku ierobežošanas pasākumus, cieši sadarbojoties ar biznesa vienībām / meitassabiedrībām. Mātesabiedrības valde,

apstiprinot koncerna finanšu risku vadības politiku, ir noteikusi principus vispārējai koncerna finanšu risku vadībai, kā arī noteiktas rīcības politikas attiecībā uz procentu likmju risku, valūtas risku, likviditātes risku un kredītrisku, vienlaikus nosakot procedūras un definējot pieņemamos finanšu instrumentus un principus finanšu resursu izvietojšanai.

a) Tirgus risks

1) valūtas risks

Līdz ar eiro ieviešanu Latvijā 2014. gada 1. janvārī eiro valūtas risks ir novērsts. 2015. gada 30. septembrī koncernam nav aizņēmumu un būtisku saistību citās valūtās, izņemot eiro, tādēļ nepastāv būtisks valūtas risks.

2015. gada 1. janvārī Lietuva pievienojās eirozonai, aizvietojo Lietuvai litu ar eiro pēc fiksēta kursa 1 EUR = 3,4528 LTL, un koncerna

sabiedrības *Elektrum Lietuva, UAB* darbība vairs nav pakļauta valūtas riskam.

Mātesabiedrības valdes apstiprinātā koncerna finanšu risku vadības politika nosaka koncerna valūtas riska vadības principus. Lai ierobežotu valūtas risku, kas rodas no nākotnes transakcijām vai aktīviem un saistībām, koncerns slēdz valūtas nākotnes maiņas darījumus, ko veic koncerna finanšu vadība. Valūtas risks rodas, ja nākotnes transakcija vai aktīvi, vai saistības ir izteikti citā valūtā nekā koncerna funkcionālā valūta (eiro).

II) naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks

Tā kā koncernam ir nozīmīga apjoma aktīvi un saistības, kas pakļauti procentu likmju izmaiņām, tad koncerna ieņēmumi un operatīvās naudas plūsmas ir atkarīgas no izmaiņām tirgus procentu likmēs.

Naudas plūsmas procentu likmju risks koncernā galvenokārt rodas no aizņēmumiem, kuriem ir noteikta mainīga procentu likme, radot risku, ka finanšu izmaksas koncernā nozīmīgi pieaug situācijās, kad procentu likme palielinās. Koncerna finanšu risku vadības politika nosaka vairāk nekā 35 % aizņēmumu nodrošināt fiksētās procentu likmes (ņemot vērā atvasināto finanšu instrumentu efektu) un uzturēt vidējo fiksētās likmes periodu robežās no diviem līdz četriem gadiem.

Koncernā regulāri tiek analizētas procentu likmju pozīcijas. Dažādi scenāriji tiek modelēti, ņemot vērā iespējamo aizņēmumu refinansēšanu, esošo pozīciju atjaunošanu un risku ierobežošanas aktivitātes. Pamatojoties uz šiem scenārijiem, koncernā tiek aprēķināta procentu likmju izmaiņu ietekme uz konsolidētā peļņas vai zaudējumu aprēķina pozīcijām, kā arī uz naudas plūsmu. Koncerna aizņēmumi ar fiksētām procentu likmēm nerada patiesās vērtības procentu likmju risku. Vienīgais patiesās vērtības procentu likmju riska avots ir atvasinātie finanšu instrumenti.

III) *cenu risks*

Cenu risks ir risks, kā ietekmē finanšu instrumentu patiesās vērtības un naudas plūsmas nākotnē svārstīsies citu iemeslu, nevis procentu likmju riska vai valūtas riska radīto izmaiņu dēļ. Koncernā saražoto preču un sniegto pakalpojumu pirkšanu un pārdošanu brīvā tirgus apstākļos, kā arī ražošanā izmantoto resursu pirkšanu ietekmē cenu risks.

Nozīmīgākais cenu risks ir saistīts ar elektroenerģijas iegādi. Lai ierobežotu elektroenerģijas cenu izmaiņu risku, mātessabiedrība ir noslēgusi elektroenerģijas cenu mījmaiņas darījumus.

b) Kredītrisks

Kredītrisks tiek vadīts koncerna līmenī. To galvenokārt rada naudas resursi un īstermiņa noguldījumi, pircēju un pasūtītāju parādi, atvasinātie finanšu instrumenti. Kredītrisks saistībā ar pircēju un pasūtītāju parādiem ir ierobežots plašā koncerna klientu skaita dēļ. Koncernam nav nozīmīgas kredītriska koncentrācijas attiecībā uz kādu vienu darījumu partneri vai līdzīgu darījumu partneru grupu. Debitoru apjoms ir samazināts par to bruto vērtības samazinājuma zaudējumiem (skatīt 10. pielikumu).

Kredītrisks saistībā ar naudu un īstermiņa noguldījumiem bankās tiek pārvaldīts, sabalansējot finanšu aktīvu un instrumentu izvietojumu, lai vienlaikus saglabātu iespēju izvēlēties izdevīgākos piedāvājumus un samazinātu iespējamību zaudēt finanšu līdzekļus.

Pārskata periodā noteiktie kredītlīmiti nav pārsniegti, un koncerna uzņēmumu vadība nesagaida zaudējumus kredītriska iestāšanās rezultātā.

c) Likviditātes risks

Koncerna likviditātes riska ierobežošanas politikas mērķis ir uzturēt atbilstošu naudas un naudas ekvivalentu daudzumu vai nodrošināt atbilstošu finansējumu, izmantojot banku piešķirtās kredītlīnijas, lai pildītu savas saistības atbilstoši koncerna stratēģiskajiem plāniem, kā arī lai kompensētu naudas plūsmas svārstības, kas radušās dažādu finanšu risku ietekmē.

Koncerna vadība uztur nepārtrauktas koncerna naudas plūsmas un likviditātes rezervju prognozes, kuras sastāv no pieejamo aizņēmumu un naudas un naudas ekvivalentu kopējā apjoma izvērtējuma.

3.2. Kapitāla riska vadība

Koncerna mērķi kapitāla riska vadībā ir nodrošināt koncerna ilgtspējīgu darbību, investīciju programmai nepieciešamo finansējumu, kā arī izvairīties no aizņēmumu līgumos noteikto un ar kapitāla struktūru saistīto ierobežojošo nosacījumu pārkāpšanas.

Lai uzturētu noteiktu kapitāla struktūru vai to mainītu nepieciešamā veidā, koncerns izvērtē jaunu investīciju programmu finansēšanai nepieciešamo aizņēmumu apjomu un saņemšanas periodu vai nepieciešamību iniciēt akcionāru ieguldījumu pamatkapitālā. Arī aktīvu pārvērtēšana tieši iespaido kapitāla struktūru. Lai jebkurā laika brīdī kapitāla struktūru uzturētu atbilstošu aizņēmumu līgumu ierobežojošajiem nosacījumiem, koncerns veic regulārus pašu kapitāla rādītāja aprēķinus un analīzi.

Pašu kapitāla rādītājs tiek aprēķināts, dalot pašu kapitāla summu ar kopējo aktīvu un spēkā esošo izsniegto finanšu garantiju nominālo kopsummu.

Atbilstoši koncerna stratēģijai un aizņēmumu līgumiem pašu kapitāla rādītājs jāuztur vismaz 30 % līmenī.

4. Darbības segmentu informācija

Darbības segmenti

Segmentu ziņojuma vajadzībām darbības segmentu sadalījums pamatojas uz koncerna iekšējās pārvaldes struktūru, kas ir pamats ziņojumu sistēmai, darbības novērtēšanai un resursu sadalei pēc galvenā darbības lēmumu pieņēmēja.

Koncerns iedala tā darbības trijos galvenajos segmentos – ražošana un pārdošana, sadale un pārvades aktīvu pārvaldība. Papildus tiek izdalītas korporatīvās funkcijas, kas nodrošina un sniedz atbalsta pakalpojumus.

Ražošanas un pārdošanas segments ietver elektroenerģijas un siltumenerģijas ražošanu, ko nodrošina koncerna sabiedrības AS „Latvenergo”

un SIA „Liepājas enerģija”, elektroenerģijas pārdošanu, ieskaitot vairumtirdzniecību, ko veic AS „Latvenergo”, *Elektrum Eesti OÜ* un *Elektrum Lietuva*, UAB Baltijas reģionā, kā arī elektroenerģijas obligātā iepirkuma administrēšanu, ko nodrošina AS „Enerģijas publiskais tirgotājs”.

Sadales segmenta darbību raksturo elektroenerģijas sadales pakalpojumu nodrošināšana Latvijā, ko realizē meitassabiedrība AS „Sadales tīkls”, lielākais sadales sistēmas operators Latvijā, un AS „Latvenergo” kā ar sadales sistēmas aktīviem saistītā nekustamā īpašuma īpašnieks.

Pārvades aktīvu pārvaldības segmenta darbību nodrošina gan AS „Latvijas elektriskie tīkli”, kas ir

pārvades sistēmas aktīvu (330 kV un 110 kV elektropārvades līniju, apakšstaciju un sadales punktu) īpašnieks, un kas iznomā šos aktīvus pārvades sistēmas operatoram – AS „Augstsprieguma tīkls”, gan AS „Latvenergo” kā ar pārvades sistēmas aktīviem saistītā nekustamā īpašuma īpašnieks. Atbilstoši Eiropas Savienības Direktīvas 2009/72/EK prasībām un kopīgiem noteikumiem attiecībā uz elektroenerģijas iekšējo tirgu un Elektroenerģijas tirgus likuma prasībām AS „Latvijas elektriskie tīkli” ar 2015. gada 1. janvāri nodeva AS „Augstsprieguma tīkls” esošā pārvades sistēmas tīkla pārbūves, atjaunošanas, apkalpošanas un uzturēšanas funkcijas, kā arī pārvades sistēmas attīstības un jaunu tīklu izbūves funkcijas.

Turpmāk tabulās atklāti koncerna segmentu darbības ieņēmumi, peļņas informācija un segmentu aktīvi. Starpsegmentu ieņēmumi tiek izslēgti konsolidācijas ietvaros.

	Ražošana un pārdošana	Sadale	Pārvades aktīvu pārvaldība	Korporatīvās funkcijas	KOPĀ Segmenti	Korekcijas un izslēgšana	Koncerns
Periods 01/01–30/09/2015	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Ieņēmumi							
Ārējie klienti	435 750	210 050	33 958	6 187	685 945	–	685 945
Starpsegmentu	8 240	1 170	1 838	34 591	45 839	(45 839)	–
Kopā ieņēmumi	443 990	211 220	35 796	40 778	731 784	(45 839)	685 945
Rezultāts							
Segmentu peļņa	66 942	905	16 054	3 267	87 168	(12 365)	74 803
Kapitālieguldījumi	41 881	70 915	14 863	9 021	136 680	–	136 680
Periods 01/01–30/09/2014							
Ieņēmumi							
Ārējie klienti	486 610	215 091	43 477	3 707	748 885	–	748 885
Starpsegmentu	15 588	1 325	2 149	34 812	53 874	(53 874)	–
Kopā ieņēmumi	502 198	216 416	45 626	38 519	802 759	(53 874)	748 885
Rezultāts							
Segmentu peļņa	7 564	21 866	12 877	4 491	46 798	(13 472)	33 326
Kapitālieguldījumi	22 299	60 135	25 423	6 725	114 582	–	114 582

Segmentu aktīvi

	Ražošana un pārdošana	Sadale	Pārvaldes aktīvu pārvaldība	Korporatīvās funkcijas	KOPĀ Segmenti	Korekcijas un izslēgšana	Koncerns
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
2015. gada 30. septembrī	1 527 813	1 281 138	435 378	87 743	3 332 072	198 477	3 530 549
2014. gada 31. decembrī	1 514 218	1 272 355	456 723	87 283	3 330 579	155 997	3 486 576

Korekcijas un izslēgšana

Finanšu ieņēmumi un izmaksas, ieņēmumi vai zaudējumi no finanšu aktīvu pārvērtēšanas patiesajā

vērtībā nav iedalīti atsevišķos segmentos, jo attiecīgie instrumenti tiek pārvaldīti koncerna līmenī. Nodokļi un noteikti finanšu aktīvi un saistības nav iedalītas šajos segmentos, jo arī tiek pārvaldītas koncerna līmenī.

Kapitālieguldījumus veido iegādātie pamatlīdzekļi, nemateriālie ieguldījumi un ieguldījuma īpašumi, iekļaujot aktīvus no meitassabiedrības iegādes.

Peļņas saskaņošana

	01/01–30/09/2015	01/01–30/09/2014
	EUR'000	EUR'000
Segmentu peļņa	87 168	46 798
Finanšu ieņēmumi	2 192	2 227
Finanšu izmaksas	(14 557)	(15 206)
Asociēto sabiedrību peļņas / (zaudējumu) daļa	–	(493)
Peļņa pirms nodokļa	74 803	33 326

Aktīvu saskaņošana

	30/09/2015	31/12/2014
	EUR'000	EUR'000
Segmentu aktīvi	3 332 072	3 330 579
Ilgtermiņa finanšu ieguldījumi	41	41
Līdz termiņa beigām turēti finanšu aktīvi	28 483	28 528
Citi aktīvi un pārdošanai turētie aktīvi	546	6 417
Nauda un naudas ekvivalenti	169 407	121 011
Koncerna aktīvi	3 530 549	3 486 576

5. Ieņēmumi

	01/01–30/09/2015	01/01–30/09/2014
	EUR'000	EUR'000
Elektroenerģijas un elektroenerģijas pakalpojumu ieņēmumi *	565 556	617 193
Siltumenerģijas realizācija	64 618	70 518
Pārvades sistēmas aktīvu noma un pārvaldīšana	33 562	43 013
Pārējie ieņēmumi	22 209	18 161
Kopā ieņēmumi	685 945	748 885

* ieņēmumi no klientu maksājumiem par obligātā iepirkuma komponenti par periodu no 2015. gada 1. janvāra līdz 2015. gada 30. septembrim EUR 128 631 tūkstošu apmērā ir atzīti konsolidētajā pārskatā par finansiālo stāvokli, piemērojot aģenta uzskaites principu (periodā no 2014. gada 1. aprīļa līdz 2014. gada 30. septembrim – EUR 83 689 tūkstoši)

6. Izlietotās izejvielas un materiāli

	01/01–30/09/2015	01/01–30/09/2014
	EUR'000	EUR'000
Elektroenerģija:		
Iepirkta elektroenerģija *	149 718	266 664
Zaudējumi / (ieņēmumi) no elektroenerģijas cenu nākotnes darījumu patiesās vērtības izmaiņām	2 526	(8 786)
Elektroenerģijas pārvades sistēmas pakalpojuma izmaksas	55 056	54 830
	207 300	312 708
Kurināmā izmaksas	104 537	115 742
Izejvielas, remontu un uzturēšanas izmaksas	24 506	25 914
Kopā izlietotās izejvielas un materiāli	336 343	454 364

* periodā no 2015. gada 1. janvāra līdz 2015. gada 30. septembrim elektroenerģijas obligātā iepirkuma izmaksas no elektrostacijām, kas elektroenerģijas ražo koģenerācijas procesā vai izmantojot atjaunīgos resursus, kā arī garantētā maksa par koģenerācijas stacijās uzstādīto elektrisko jaudu (virs 4 MW) EUR 156 674 tūkstošu apmērā ir atzītas konsolidētajā pārskatā par finansiālo stāvokli, piemērojot aģenta uzskaites principu (periodā no 2014. gada 1. aprīļa līdz 2014. gada 30. septembrim – EUR 89 315 tūkstoši)

7. Uzņēmumu ienākuma nodoklis

	01/01–30/09/2015	01/01–30/09/2014
	EUR'000	EUR'000
Uzņēmumu ienākuma nodoklis	4 443	3 426
Atliktais nodoklis	1 765	(118)
Kopā uzņēmumu ienākuma nodoklis	6 208	3 308

8. Nemateriālie ieguldījumi un pamatlīdzekļi

	Nemateriālie ieguldījumi	Zeme, ēkas un inženierbūves	Tehnoloģiskās iekārtas un mašīnas	Pārējie pamatlīdzekļi	Nepabeigtā celtniecība	KOPĀ
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
2015. gada 30. septembrī						
Sākotnējā vērtība	43 875	4 482 593	2 096 638	168 863	112 280	6 904 249
Uzkrātā amortizācija, nolietojums un vērtības samazinājums	(31 535)	(2 487 869)	(1 194 336)	(120 652)	(6 024)	(3 840 416)
Atlikusī vērtība	12 340	1 994 724	902 302	48 211	106 256	3 063 833
2014. gada 31. decembrī						
Sākotnējā vērtība	41 483	4 458 341	2 091 623	158 262	61 037	6 810 746
Uzkrātā amortizācija, nolietojums un vērtības samazinājums	(28 800)	(2 445 607)	(1 134 781)	(116 184)	(6 047)	(3 731 419)
Atlikusī vērtība	12 683	2 012 734	956 842	42 078	54 990	3 079 327

9. Krājumi

	30/09/2015	31/12/2014
	EUR'000	EUR'000
Materiāli un rezerves daļas	20 132	15 510
Pārējie krājumi (kurināmais)	8 273	8 437
Uzkrājumi novecojušiem un lēnas apgrozības krājumiem	(1 622)	(1 387)
Kopā krājumi	26 783	22 560

10. Pircēju un pasūtītāju parādi un pārējie debitori

Pircēju un pasūtītāju parādi, neto

	30/09/2015	31/12/2014
	EUR'000	EUR'000
Debitori:		
- par elektroenerģiju	123 418	103 756
- par siltumenerģiju	3 181	17 477
- citi pircēji un pasūtītāji	25 717	30 877
	152 316	152 110
Uzkrājumi šaubīgiem un bezcerīgiem debitoru parādiem:		
- par elektroenerģiju	(42 376)	(41 080)
- par siltumenerģiju	(409)	(393)
- citi pircēji un pasūtītāji	(2 717)	(2 530)
	(45 502)	(44 003)
Neto debitori:		
- par elektroenerģiju	81 042	62 676
- par siltumenerģiju	2 772	17 084
- citi pircēji un pasūtītāji	23 000	28 347
	106 814	108 107
Kompensējamie uzkrātie obligātā iepirkuma komponentes ieņēmumi *	—	15 887
Aktīvos atzītie nesaņemtie obligātā iepirkuma komponentes ieņēmumi **	124 832	63 146
Pārējie īstermiņa debitori un uzkrātie ieņēmumi	9 598	46 612
Kopā pircēju un pasūtītāju parādi un pārējie debitori	241 244	233 752

* uzkrātie obligātā iepirkuma komponentes ieņēmumi aprēķināti kā starpība starp tirgus cenu pārsniegušajām obligātā iepirkuma izmaksām un no elektroenerģijas gala patērētājiem saņemtajiem obligātā iepirkuma komponentes maksājumiem par periodu no 2013. gada 1. janvāra līdz 2014. gada 31. martam. Publiskā tirgotāja pienākumu pārņēmis (izveidots 2014. gadā) sākot ar 2014. gada 1. aprīli atbilstoši Latvijas Republikas Elektroenerģijas tirgus likuma pārejas noteikumu 37. punkta nosacījumiem kompensē nesegto obligātā iepirkuma starpību par periodu no 2013. gada 1. janvāra līdz publiskā tirgotāja licences iegūšanai.

** piemērojot aģenta uzskaites principu, aktīvos atzītie nesaņemtie obligātā iepirkuma komponentes ieņēmumi tiek atzīti neto vērtībā kā starpība starp ienākumiem no elektroenerģijas pārdošanas *Nord Pool Spot* elektroenerģijas biržā par tirgus cenu, saņemtajām obligātā iepirkuma komponentēm, saņemto valsts budžeta dotāciju, kas paredzēta obligātā iepirkuma komponentu izmaksu pieauguma kompensēšanai, un starp maksājumiem elektroenerģijas ražotājiem par obligātā iepirkuma ietvaros iepirkto elektroenerģiju un garantētās jaudas maksājumiem par elektrostacijās uzstādīto elektrisko jaudu (virs 4 MW).

Uzkrājumu kustība pircēju un pasūtītāju parādu vērtības samazinājumam

	01/01–30/09/2015	01/01–30/09/2014	2014
	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Pārskata perioda sākumā	44 003	43 494	43 494
Periodā norakstītie neatgūstamie debitoru parādi	(1 320)	(592)	(934)
Uzkrājumi debitoru parādu vērtības samazinājumam	2 819	1 991	1 443
Pārskata perioda beigās	45 502	44 893	44 003

11. Nauda un naudas ekvivalenti

	30/09/2015	31/12/2014
	EUR'000	EUR'000
Nauda bankā	109 004	38 141
Īstermiņa noguldījumi bankā	27 000	52 000
Naudas līdzekļi ar ierobežojumiem *	33 403	30 870
Kopā nauda un naudas ekvivalenti	169 407	121 011

* naudas līdzekļi ar ierobežojumiem sastāv no saņemtās valsts budžeta dotācijas EUR 29 264 tūkstošu apmērā (31/12/2014 – EUR 29 264 tūkstoši) obligātā iepirkuma komponentu izmaksu pieauguma kompensēšanai, kuras izmantošanas priekšnosacījums ir Eiropas Savienības saskaņojuma saņemšana, un tā netiek iekļauta konsolidētajā pārskatā par naudas plūsmām, un no finanšu nodrošinājuma daļībai *NASDAQ OMX Commodities* biržā EUR 4 139 tūkstošu apmērā (31/12/2014 – EUR 1 606 tūkstoši)

12. Aizņēmumi

	30/09/2015	31/12/2014
	EUR'000	EUR'000
Ilgttermiņa aizņēmumi no kredītiestādēm	568 285	583 494
Emitētie parāda vērtspapīri (obligācijas)	179 701	104 803
Kopā ilgtermiņa aizņēmumi	747 986	688 297
Ilgttermiņa aizņēmumu no kredītiestādēm īstermiņa daļa	98 778	136 809
Uzkrātās procentu saistības ilgtermiņa aizņēmumiem	2 804	1 422
Uzkrātās saistības emitēto parāda vērtspapīru (obligāciju) kupona procentu izmaksām	2 373	694
Kopā īstermiņa aizņēmumi	103 955	138 925
Kopā aizņēmumi	851 941	827 222

Izmaiņas aizņēmumos

	01/01–30/09/2015	01/01–30/09/2014	2014
	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Pārskata perioda sākumā	827 222	944 675	944 675
Saņemtie aizņēmumi	30 000	22 600	22 600
Atmaksātie aizņēmumi	(83 240)	(93 880)	(139 695)
Emitēti parāda vērtspapīri (obligācijas)	74 898	–	–
Izmaiņas uzkrātajās procentu saistībās	3 061	3 733	(358)
Pārskata perioda beigās	851 941	877 128	827 222

13. Darījumi ar saistītajām pusēm

Mātesabiedrība un netieši arī citas koncerna sabiedrības ir Latvijas valsts kontrolē. Saistītās puses ir asociētās sabiedrības, kā arī mātesabiedrības akcionārs, kurš var kontrolēt

koncernu vai kuram ir būtiska ietekme uz koncernu, pieņemot ar pamatdarbību saistītus lēmumus, koncerna sabiedrību augstākās vadības amatpersonas, uzraudzības institūcijas – Revīzijas

komitejas amatpersonas un jebkurai no iepriekš minētajām privātpersonām tuvs ģimenes loceklis, kā arī sabiedrības, kuras šīs personas kontrolē vai kurām ir būtiska ietekme uz tām.

Ar saistītajām pusēm veiktie darījumi

	01/01–30/09/2015	01/01–30/09/2014
	EUR'000	EUR'000
Finanšu ieņēmumi:		
- saņemtās dividendes no asociētās sabiedrības	–	2 473
Kopā finanšu ieņēmumi	–	2 473

Pārskata perioda beigu bilances atlikumi, kas izriet no pārdotām/iepirktām precēm un sniegtajiem / saņemtajiem pakalpojumiem

	30/09/2015	31/12/2014
	EUR'000	EUR'000
Parādi saistītām pusēm:		
- citi saistītie uzņēmumi	224	354
Kopā saistības	224	354

Koncerna vadības atlīdzība, kurā ir iekļauta koncerna sabiedrību valdes locekļu un uzraudzības institūcijas – Revīzijas komitejas atlīdzība par 9 mēnešu periodu, kas beidzas 2015.

gada 30. septembrī, ieskaitot darba samaksu, sociālās apdrošināšanas obligātās iemaksas un iemaksas pensiju plānā, ir EUR 1 623,6 tūkstoši (01/01 – 30/09/2014: EUR 1 317,9 tūkstoši), un tās

ir iekļautas konsolidētā peļņas vai zaudējumu aprēķina pozīcijā „Personāla izmaksas”.

14. Notikumi pēc pārskata perioda beigām

2015. gada 6. novembrī AS „Latvenergo” akcionāru sapulcē tika ievēlēta jauna AS „Latvenergo” valde piecu cilvēku sastāvā. Tās pilnvaru termiņš ir pieci gadi. Valdē darbu turpinās valdes priekšsēdētājs Āris Žīgurs un valdes locekļi Uldis Bariss un Māris Kuņickis, par valdes

locekļiem iecelti arī Guntars Baļčūns un Guntis Stafeckis.

Laika periodā kopš pārskata perioda pēdējās dienas nav bijuši citi notikumi, kas būtiski ietekmētu nerevidētos starpperiodu saīsinātos

konsolidētos finanšu pārskatus par 9 mēnešu periodu, kas beidzas 2015. gada 30. septembrī.
