Nerevidētie starpperiodu saīsinātie konsolidētie finanšu pārskati

par 6 mēnešu periodu, kas beidzas 2016. gada 30. jūnijā

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

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 un formulas

Nerevidētie starpperiodu 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 Konsolidēto finanšu pārskatu pielikums

** Sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem*

FINANŠU KALENDĀRS

05.09.2016.

Virtuālā konference par 2016. gada 6 mēnešu finanšu rezultātiem

30. 11. 2016.

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

28. 02. 2017.

Latvenergo konsolidētie 2016. gada saīsinātie finanšu pārskati (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 faktorus, ko *Latvenergo* koncerns nekontrolē, un tādēļ faktiskie rezultāti nākotnē var atšķirties no rezultātiem, kādi izteikti vai netieši norādīti nākotnes prognozēs.

Pārskats ir sagatavots latviešu un angļu valodā. Jebkādu pretrunu vai nesakritību gadījumā pārskata latviešu valodas versija ir noteicošā.

Kopsavilkums

- **Samazinās elektroenerģijas un dabasgāzes cenas Latvijā**
  2016. gada 1. pusgadā Latvijā un Lietuvā samazinājās elektroenerģijas *spot* cenas. To galvenokārt veicināja *NordBalt* starpsavienojuma starp Zviedriju un Lietuvu darbība, mazinot cenu starpību starp Baltijas valstīm un Ziemeļvalstīm. Naftas cenas samazinājuma iespaidā 2016. gada 1. pusgadā vidējā dabasgāzes cena Latvijā bija par 28 % zemāka nekā gadu iepriekš.

- ***Latvenergo* saglabā elektroenerģijas pārdošanas līderpozīcijas Baltijas tirgū**
  Latvenergo koncerns ir veiksmīgi saglabājis elektroenerģijas pārdošanas līdera pozīciju Baltijā un nodrošinājis aptuveni 1/3 no kopējā Baltijas tirgus. Biznesa segmenta klientu skaits Lietuvā un Igaunijā, salīdzinot ar 2015. gada 1. pusgadu, ir palielināts par vairāk nekā 1 000 klientiem. Mazumtirdzniecībā pārdotās elektroenerģijas apjoms ārpus Latvijas veido aptuveni trešdaļu no kopējā mazumtirdzniecībā pārdotā apjoma.

- **Palielinām elektroenerģijas un siltumenerģijas izstrādi**
  Latvenergo koncerna ražotnēs 2016. gada 1. pusgadā ir saražotas 2 431 GWh elektroenerģijas un 1 527 GWh siltumenerģijas. Elektroenerģijas izstrādes apjoms Rīgas TEC ir palielināts vairāk nekā divas reizes salīdzinājumā ar iepriekšējā gada attiecīgo periodu. Rīgas TEC spēja efektīvi un operatīvi nodrošināt elektroenerģijas ražošanu, novēršot elektroenerģijas cenas pieauguma risku reģionā. Siltumenerģijas izstrāde pārskata periodā ir pieaugusi par 10 %, salīdzinot ar 2015. gada attiecīgo periodu. To galvenokārt ietekmēja ievērojami zemāka vidējā gaisa temperatūra 2016. gada janvārī.

- **Stabili ieņēmumi un EBITDA pieaugums par 14 %**
  Latvenergo koncerna ieņēmumi 2016. gada 6 mēnešos ir saglabājušies pagājušā gada līmenī un ir 476,0 miljoni EUR. Savukārt koncerna EBITDA ir palielinājusies par 14 % un sasniedz 203,3 miljonus EUR. EBITDA ir palielinājusies visos darbības segmentos. Rezultātus pozitīvi ietekmēja zemākas dabasgāzes un elektroenerģijas cenas.

- **Investīcijas tīklu aktīvos – 70 % no kopējām**
  Kopējais investīciju apjoms 2016. gada 1. pusgadā ir 79,6 miljoni EUR. Gandrīz 70 % no kopējām investīcijām veiktas tīklu aktīvos. Tāpat būtiska daļa no investīcijām ieguldīta videi draudzīgos un apkārtējo vidi uzlabojošos projektos – 2016. gada pirmajos sešos mēnešos Daugavas HES hidroagregātu rekonstrukcijas projekta īstenošanā izlietoti 14,6 miljoni EUR.

- **Veiksmīgi noslēgta *zaļo* obligāciju emisijas programma**
  2016. gada 14. aprīlī otrās obligāciju emisijas programmas ietvaros AS „Latvenergo" emitēja papildus *zaļās* obligācijas 25 miljonu EUR apmērā. Kopumā aptuveni 1/4 no koncerna kopējiem aizņēmumiem veido obligācijas.

- **AS „Latvenergo" saglabā nemainīgu kredītreitingu**
  2016. gada 12. februārī starptautiskā kredītreitinga aģentūra *Moody's Investors Service* pārapstiprināja AS „Latvenergo" kredītreitingu Baa2 līmenī ar stabilu nākotnes vērtējumu.

- **Stājas spēkā jaunie sadales tarifi**
  Pēc pārskata perioda beigām 2016. gada 1. augustā stājās spēkā jaunie sadales sistēmas pakalpojuma līdzsvarotie tarifi.

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 nomu.

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 noma. Dalījums 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.

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.

	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 noma	100 %
AS „Enerģijas publiskais tirgotājs"	Latvija	Elektroenerģijas obligātā iepirkuma administrēšana	100 %
*Elektrum Eesti, OÜ**	Igaunija	Elektroenerģijas pārdošana	100 %
Elektrum Lietuva, UAB	Lietuva	Elektroenerģijas pārdošana	100 %
SIA „Liepājas enerģija"	Latvija	Siltumenerģijas ražošana un pārdošana Liepājā, elektroenerģijas ražošana	51 %

* SIA „Elektrum Latvija", kas ar komercdarbību nenodarbojas, ir *Elektrum Eesti, OÜ* meitassabiedrība

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 834 tūkstoši). Sadales sistēmas pakalpojumu tarifus apstiprina Sabiedrisko pakalpojumu regulēšanas komisija (SPRK).

Pārvades aktīvu nomas segmenta darbību nodrošina AS „Latvijas elektriskie tīkli", kas ir pārvades sistēmas aktīvu (330 kV un 110 kV elektropārvades līniju, apakšstaciju un sadales punktu) īpašnieks 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.

Lai nodrošinātu, ka stratēģiskās plānošanas process noris bez pārtraukumiem, jau 2015. gada nogalē tika uzsākta nākamā perioda (2017.–2022. gadam) vidēja termiņa stratēģijas izstrāde. Jauno stratēģiju plānots apstiprināt 2016. gadā.

Galvenie darbības rādītāji

Darbības rādītāji

		6 mēn. 2016	6 mēn. 2015	6 mēn. 2014	6 mēn. 2013	6 mēn. 2012
Mazumtirdzniecībā pārdotā elektroenerģija	GWh	3 922	3 934	4 579	4 353	4 307
Elektroenerģijas izstrāde	GWh	2 431	1 931	2 111	2 974	3 001
Pārdotā siltumenerģija	GWh	1 465	1 348	1 392	1 581	1 570
Darbinieku skaits		4 187	4 163	4 548	4 518	4 442
Moody's kredītreitings		Baa2 (stabils)	Baa2 (stabils)	Baa3 (stabils)	Baa3 (stabils)	Baa3 (stabils)

Finanšu rādītāji

		6 mēn. 2016	6 mēn. 2015	6 mēn. 2014	6 mēn. 2013	6 mēn. 2012
Ieņēmumi	milj. EUR	476,0	474,1	543,1	570,7	551,7
EBITDA*	milj. EUR	203,3	177,8	146,2	126,8	158,8
Peļņa	milj. EUR	74,6	61,7	42,3	28,7	60,3
Aktīvi	milj. EUR	3 545,5	3 527,5	3 528,3	3 473,7	3 362,5
Pašu kapitāls	milj. EUR	2 091,5	2 054,0	2 034,5	2 001,3	1 955,2
Neto aizņēmumi*	milj. EUR	648,4	703,6	681,2	636,1	569,9
Investīcijas	milj. EUR	79,6	79,3	64,7	90,7	106,1

Finanšu koeficienti

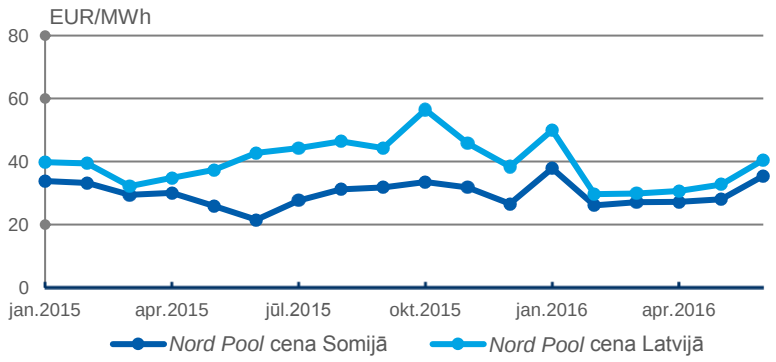
	6 mēn. 2016	6 mēn. 2015	6 mēn. 2014	6 mēn. 2013	6 mēn. 2012
Neto aizņēmumi / EBITDA*	2,0	2,6	2,5	2,8	2,2
EBITDA rentabilitāte*	36 %	29 %	25 %	20 %	24 %
Pašu kapitāla atdeve (ROE)*	4,7 %	2,4 %	3,0 %	1,0 %	3,4 %
Aktīvu atdeve (ROA)*	2,8 %	1,4 %	1,7 %	0,6 %	2,0 %
Neto aizņēmumi pret pašu kapitālu*	31 %	34 %	33 %	32 %	29 %

*Saīsinājumu un formulu saraksts pieejams pārskata 18.lappusē

Darbības vides raksturojums

Jaunu starpsavienojumu darbība veicina elektroenerģijas cenu izlīdzināšanos Baltijā

2016. gada 6 mēnešos elektroenerģijas vidējā cena Somijā un Igaunijā ir bijusi augstāka nekā gadu iepriekš, to veicināja vēsāki laika apstākļi janvārī, kā arī Ziemeļvalstu elektroenerģijas pārvades starpsavienojumu un lielāko elektrostaciju remonti jūnijā. Vidējā *spot* cena Somijas tirdzniecības apgabalā palielinājās par 5 % un bija 30,3 EUR/MWh, bet Igaunijas tirdzniecības apgabalā – 1 %, sasniedzot 31,6 EUR/MWh.



Savukārt elektroenerģijas cenas Latvijā un Lietuvā ir samazinājušās. Vidējā elektroenerģijas *spot* cena Latvijā un Lietuvā, salīdzinot ar 2015. gada 6 mēnešiem, samazinājās attiecīgi par 6 % un 4 %, sasniedzot 35,6 EUR/MWh Latvijā un 36,2 EUR/MWh Lietuvā. Elektroenerģijas cenas kritumu Latvijā un Lietuvā galvenokārt noteica elektroenerģijas pārvades kabeļa *NordBalt* (700 MW) nodošana ekspluatācijā 2016. gada sākumā, tādējādi veicinot elektroenerģijas *spot* cenu izlīdzināšanos starp Ziemeļvalstīm un Baltijas valstīm. Tāpat elektroenerģijas cenas samazinājumu Latvijā un Lietuvā ietekmēja arī dabasgāzes cenas samazinājums Latvijā par 28 %, palielinot konkurētspējīgas elektroenerģijas izstrādi Rīgas TEC, vienlaikus novēršot elektroenerģijas cenas pieauguma risku reģionā.

Latvija un Lietuva no elektroenerģijas bilances viedokļa ir deficīta reģions. Nepietiekama pieejamā pārvades jauda uz Igaunijas un Latvijas robežas, pirms 2016. gada sākumā darbību uzsāka jaunie starptautiskie elektroenerģijas pārvades starpsavienojumi *NordBalt* (700 MW) un *LitPol* (500 MW), bija nozīmīgs tirgus cenu ietekmējošs faktors, kas noteica kopumā augstākas elektroenerģijas cenas Latvijas un Lietuvas tirdzniecības apgabalos. Arī pēc jauno starpsavienojumu darbības uzsākšanas vasaras mēnešos Latvijas un Lietuvas tirdzniecības apgabalos joprojām saglabājas augstākas elektroenerģijas *spot* cenas nekā Igaunijas tirdzniecības apgabalā. Vidējā elektroenerģijas cena Latvijas tirdzniecības apgabalā 2016. gada 1. pusgadā bija par 3,99 EUR/MWh augstāka nekā Igaunijā (2015. gada 1. pusgadā – 6,46 EUR/MWh).

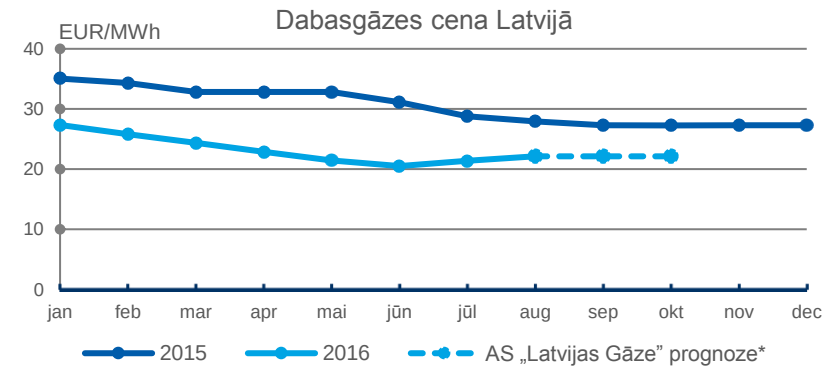
Elektroenerģijas izstrādes apjoms Baltijas valstīs 2016. gada 6 mēnešos saglabājās iepriekšēja gada attiecīgā perioda līmenī un bija 8,8 TWh. Tajā pašā laikā elektroenerģijas patēriņš Baltijā ir pieaudzis par 3 %, sasniedzot 12,7 TWh. Līdz ar to Baltijas valstīs par 10 % ir pieaudzis elektroenerģijas neto importa apjoms no kaimiņvalstīm (kopumā 3,8 TWh).

Darbības vides raksturojums

Dabasgāzes cena Latvijā turpina samazināties

Dabasgāzes cena Latvijā ir piesaistīta naftas produktu cenām – iepriekšējo 9 mēnešu vidējam mazuta un dīzeļdegvielas kotācijas indeksam. Indeksa izmaiņu rezultātā 2016. gada 6 mēnešos vidējā dabasgāzes cena (ietverot akcīzes nodokli un pārvades izmaksas) Latvijā lietotāju grupai ar gāzes patēriņu virs 100 000 tūkstošiem nm^3 bija 23,7 EUR/MWh, kas ir par 28 % zemāka nekā 2015. gada 6 mēnešos (33,2 EUR/MWh). Dabasgāzes cenas kritums ir saistīts ar naftas cenu lejupslīdi – *Brent* jēlnaftas vidējā cena no 2016. gada janvāra līdz jūnijam, salīdzinot ar 2015. gada attiecīgo periodu, samazinājās par 31 % un sasniedza 39,6 USD/bbl (2015. gada 1. pusgadā – 57,8 USD/bbl).

Atbilstoši AS „Latvijas Gāze" gāzes tarifu prognozēm* ir sagaidāms, ka dabasgāzes cena 2016. gada otrajā pusē nedaudz pieaugs (2–4 %; skat. grafiku).



* AS „Latvijas Gāze" tarifu prognoze (02.08.2016.) http://www.lg.lv/index.php?id=246&lid=1901

Palēninās ekonomiskās izaugsmes temps Baltijā

2016. gada 6 mēnešos Baltijā kopumā bija novērojama ekonomiskā izaugsme, ko galvenokārt noteica privātā patēriņa pieaugums. Atbilstoši Eiropas Savienības Statistikas biroja (*Eurostat*) datiem 2016. gada 2. ceturksnī, salīdzinot ar 2015. gada attiecīgo periodu, IKP izaugsme Latvijā ir 0,7 % (2015. gada 2. ceturksnī – 2,6 %), Lietuvā – 2,0 % (1,3 %), bet Igaunijā – 0,5 % (1,9 %). Ekonomiskās izaugsmes tempu Latvijā labvēlīgi ietekmēja situācija rūpniecības un mazumtirdzniecības nozarēs, taču kritums būvniecības jomā ekonomisko izaugsmi vājināja.

Pēc *Eurostat* datiem, 2016. gada jūnijā patēriņa cenu līmenis pret iepriekšējā gada attiecīgo mēnesi Latvijā ir samazinājies par 0,6 %, Lietuvā un Igaunijā nedaudz paaugstinājies – par 0,4 %. Eirozonā patēriņa cenu līmenis 2016. gada jūnijā, salīdzinot ar 2015. gada jūniju, palielinājies par 0,2 %.

Baltijas valstu ekonomisko izaugsmi ir novērtējušas starptautiskās kredītreitingu aģentūras, tajā skaitā *Moody's*. Latvijas un Lietuvas kredītreitings ir A3 ar stabilu nākotnes prognozi. Igaunijas kredītreitings ir A1 ar stabilu nākotnes prognozi.

Darbības vides raksturojums

Nākotnes notikumi

- **Dividendes**
  Atbilstoši likumam „Par vidēja termiņa budžeta ietvaru 2016., 2017. un 2018. gadam" AS „Latvenergo" turpmākajos gados maksājamo dividenžu par valsts kapitāla izmantošanu paredzamais apjoms 2017. gadā ir 102,8 miljoni EUR, 2018. gadā – 111,5 miljoni EUR. Faktisko AS „Latvenergo" dividenžu apmēru nosaka AS „Latvenergo" akcionāru sapulce pēc auditētā gada pārskata apstiprināšanas, izvērtējot iepriekšējā gada pārskata rezultātus. *Latvenergo* koncerna kapitāla struktūras rādītāji (neto aizņēmumi pret pašu kapitālu 2016. gada 30. jūnijā – 31 %) ir pietiekami, lai veiktu dividenžu izmaksu. AS „Latvenergo" dividendes papildus subsidētā elektroenerģijas nodokļa (SEN) ieņēmumiem tiks izmantotas kā finansējuma avots valsts budžeta programmai „Elektroenerģijas lietotāju atbalsts", tādējādi turpmākajos gados saglabājot obligātā iepirkuma komponenti līdzšinējā apmērā.

- **Izmaiņas sadales sistēmas pakalpojumu tarifos**
  Pēc pārskata perioda beigām 2016. gada 1. augustā stājās spēkā izmaiņas AS „Sadales tīkls" elektroenerģijas sadales sistēmas pakalpojumu tarifos. Pakalpojuma cenu par elektroenerģijas sadali veido divdaļīgs tarifs – viena daļa ir fiksēta ikmēneša maksa par pieslēguma nodrošināšanu, bet otra daļa ir mainīga – atkarībā no patērētās elektroenerģijas apjoma.

- **Grozījumi MK noteikumos Nr. 221 „Noteikumi par elektroenerģijas ražošanu un cenu noteikšanu, ražojot elektroenerģiju koģenerācijā"**
  Pēc pārskata perioda beigām 2016. gada 5. jūlijā Latvijas Republikas Ministru kabinetā (MK) tika apstiprināti grozījumi noteikumos Nr. 221 „Noteikumi par elektroenerģijas ražošanu un cenu noteikšanu, ražojot elektroenerģiju koģenerācijā", paredzot pasākumus komersantu elektrostaciju, kuras ražo elektroenerģiju koģenerācijas procesā, pārkompensācijas riska novēršanai, t. sk. nosakot iekšējās peļņas normas maksimumu. Grozījumi MK noteikumos stāsies spēkā pēc Eiropas Komisijas (EK) lēmuma pieņemšanas par valsts atbalsta nosacījumu atbilstību Eiropas Savienības (ES) iekšējā tirgus nosacījumiem. Rīgas TEC pašreiz saņemamais atbalsts par uzstādīto jaudu nodrošina atdevi, kas iekļaujas noteikumos noteiktās iekšējās peļņas normas robežās.

- **AS „Latvenergo" padomes izveidošana**
  Izpildot Valsts pārvaldes iekārtas likuma un Latvijas Republikas MK 2016. gada 29. martā apstiprinātā rīkojuma Nr. 235 „Par valsts kapitālsabiedrību padomju veidošanu" prasības, Latvijas Republikas Ekonomikas ministrijai kā AS „Latvenergo" kapitāla daļu turētājai līdz 2016. gada 30. septembrim ir jāizveido AS „Latvenergo" padome.

Finanšu rezultāti

Latvenergo koncerna ieņēmumi 2016. gada 6 mēnešos saglabājās pagājušā gada līmenī un ir 476,0 miljoni EUR.

Pieaug koncerna EBITDA

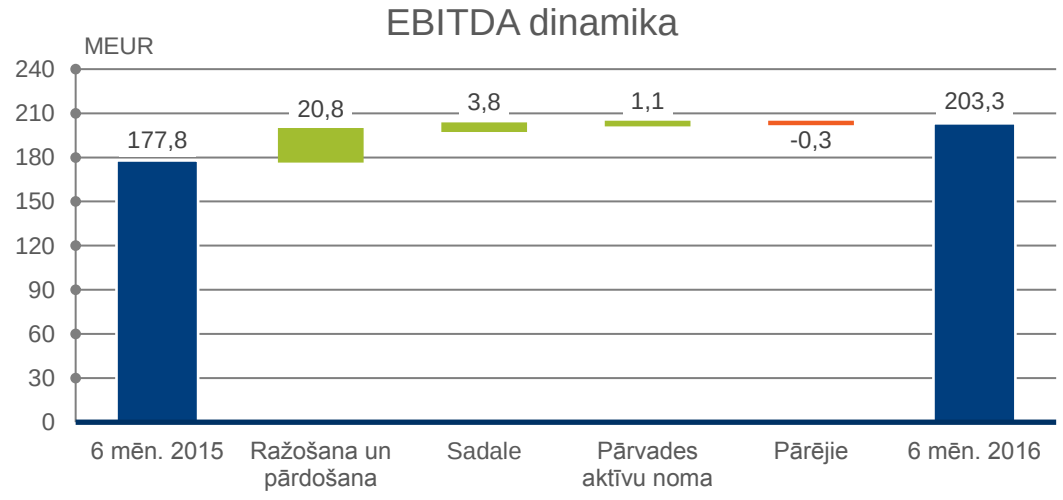
Latvenergo koncerna EBITDA pārskata periodā ir palielinājusies par 14 % un sasniedz 203,3 miljonus EUR. Savukārt *Latvenergo* koncerna peļņa 2016. gada 1. pusgadā ir 74,6 miljoni EUR.

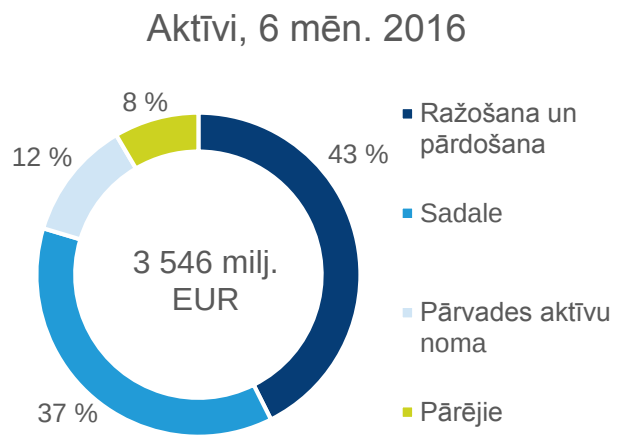
Rezultātus pozitīvi galvenokārt ietekmēja zemākas dabasgāzes un elektroenerģijas cenas Latvijā. Salīdzinot ar iepriekšējā gada attiecīgo periodu, dabasgāzes cena bija par 28 %, bet elektroenerģijas – par 6 % zemāka.

Finanšu rādītāji		6 mēn. 2016	6 mēn. 2015	Δ	Δ, %
Ieņēmumi	milj. EUR	476,0	474,1	1,9	0 %
EBITDA	milj. EUR	203,3	177,8	25,4	14 %
Peļņa	milj. EUR	74,6	61,7	12,9	21 %
Aktīvi	milj. EUR	3 545,5	3 527,5	18,0	1 %

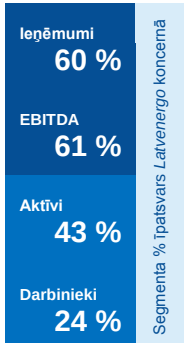
EBITDA ir palielinājusies visos darbības segmentos. Tāpat ir uzlabojies EBITDA rentabilitātes rādītājs, kas ir pieaudzis līdz 36 % (2015. gada 1. pusgadā – 29 %).

Līdz ar peļņas pieaugumu ir augusi arī pašu kapitāla atdeve, kas ir 4,7 %, savukārt attiecīgajā periodā pērn tā bija 2,4 %.





Ražošana un pārdošana



Ražošanas un pārdošanas segments pēc ieņēmumiem un aktīvu vērtības ir lielākais *Latvenergo* koncerna darbības segments. Lielāko daļu jeb 84 % no ražošanas un pārdošanas segmenta ieņēmumiem veido elektroenerģijas un elektroenerģijas pakalpojumu ieņēmumi, bet 16 % – siltumenerģijas ieņēmumi.

Segmenta rezultātus pozitīvi ietekmēja zemāka dabasgāzes un elektroenerģijas cena.

Latvenergo koncerna saražotais elektroenerģijas daudzums nav pietiekams, lai nodrošinātu mazumtirdzniecībā pārdotās elektroenerģijas apjomu. Tā saražotās elektroenerģijas apjoms 2016. gada 6 mēnešos veidoja 62 % (2015. gada 1. pusgadā – 49 %) no kopējā mazumtirdzniecībā pārdotā elektroenerģijas apjoma. *Latvenergo* koncerna elektroenerģijas tirdzniecības portfeļa pārvaldības politika paredz sabalansētu portfeļa uzturēšanu ar mērķi mazināt elektroenerģijas tirgus cenu svārstību ietekmi uz finanšu rezultātiem. Koncerns lieto elektroenerģijas finanšu instrumentus, lai mazinātu elektroenerģijas iepirkuma izdevumu svārstības no cenu mainīguma elektroenerģijas biržā. Līdz ar jauno starpsavienojumu darbības uzsākšanu 2016. gada sākumā Baltijas elektroenerģijas cenām raksturīga ciešāka korelācija ar Ziemeļvalstu cenām.

Darbības rādītāji		6 mēn. 2016	6 mēn. 2015	Δ	Δ, %
Mazumtirdzniecībā pārdotā elektroenerģija	GWh	3 922	3 934	–12	0 %
Elektroenerģijas izstrāde	GWh	2 431	1 931	500	26 %
Siltumenerģijas izstrāde	GWh	1 527	1 395	133	10 %

Finanšu rādītāji		6 mēn. 2016	6 mēn. 2015	Δ	Δ, %
Ieņēmumi	milj. EUR	306,5	309,2	–2,7	–1 %
EBITDA	milj. EUR	123,1	102,3	20,8	20 %
Aktīvi	milj. EUR	1 510,6	1 530,2	–19,6	–1 %
Investīcijas	milj. EUR	22,9	24,9	–2,0	–8 %

Vēl ciešāka elektrības cenas korelācija ar Ziemeļvalstīm paredzama līdz ar Igaunijas–Latvijas starpsavienojuma izbūvi 2020. gadā. Tādējādi turpmāk elektroenerģijas cenu svārstību risku būs iespējams ierobežot efektīvāk ar Ziemeļvalstu finanšu instrumentiem.

Pārdošana

2016. gada 1. pusgadā *Latvenergo* koncerns ir veiksmīgi saglabājis elektroenerģijas pārdošanas

> *Elektrum* elektroenerģijas produkti – visvairāk pirktie Baltijā

līdera pozīciju Baltijā. *Latvenergo* koncerna tirgus daļa ir aptuveni 1/3 no kopējā Baltijas elektroenerģijas tirgus. 2016. gada 1. pusgadā mazumtirdzniecības klientiem Baltijā kopumā esam pārdevuši 3 922 GWh elektroenerģijas (2015. gada 1. pusgadā – 3 934 GWh).

Ārpus Latvijas pārdotās elektroenerģijas apjoms veido gandrīz 1/3 no kopējā mazumtirdzniecībā pārdotā elektroenerģijas apjoma un sasniedz 1 218 GWh, kas ir vairāk nekā 1,3 reizes lielāks apjoms nekā konkurējošo elektroenerģijas tirgotāju pārdošanas apjoms Latvijā.

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

Mērķtiecīgu pārdošanas aktivitāšu rezultātā *Latvenergo* koncernam ir izdevies papildināt savu klientu portfeli ar vairāk nekā 1 000 biznesa segmenta klientiem ārpus Latvijas. Pārdošanas aktivitātes Lietuvā un Igaunijā primāri tika vērstas uz maziem un vidējiem uzņēmumiem. Kopējais klientu skaits ārpus Latvijas pārsniedz 34,5 tūkstošus.

Latvenergo koncerna pārdotās elektroenerģijas apjoms Latvijā ir 2 704 GWh, Lietuvā – 758 GWh un Igaunijā – 460 GWh.

Ražošana un pārdošana

Ražošana

Latvenergo koncerns 2016. gada 1. pusgadā savās ražotnēs ir saražojis 2 431 GWh elektroenerģijas un 1 527 GWh siltumenerģijas.

Kopumā izstrādātais elektroenerģijas apjoms salīdzinājumā ar 2015. gada pirmo pusgadu ir palielinājies par 26 %.

Rīgas TEC elektroenerģijas izstrāde 2016. gada 1. pusgadā ir palielināta vairāk nekā divas reizes, sasniedzot 958 GWh. Labvēlīgus apstākļus

> Par 26 % lielāka elektroenerģijas izstrāde

Rīgas TEC elektroenerģijas izstrādei radīja dabasgāzes vidējās cenas samazinājums par 28 %, salīdzinot ar 2015. gada 6 mēnešiem. Rīgas TEC spēja efektīvi un operatīvi nodrošināt elektroenerģijas ražošanu, novēršot elektroenerģijas cenas pieauguma risku reģionā.

2013. gadā veiktās izmaiņas atbalsta mehānismā nosaka to, 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.

Darbības rādītāji		6 mēn. 2016	6 mēn. 2015	Δ	Δ, %
Mazumtirdzniecībā pārdotā elektroenerģija	GWh	3 922	3 934	–12	0 %
Elektroenerģijas izstrāde	GWh	2 431	1 931	500	26 %
Daugavas HES	GWh	1 445	1 461	–16	–1 %
Rīgas TEC	GWh	958	443	516	117 %
Liepājas ražotnes un mazās stacijas	GWh	27	27	0	–1 %
Siltumenerģijas izstrāde	GWh	1 527	1 395	133	10 %
Rīgas TEC	GWh	1 380	1 254	126	10 %
Liepājas ražotnes un mazās stacijas	GWh	147	140	7	5 %

Elektroenerģijas izstrādes apjoms Daugavas HES, salīdzinot ar iepriekšējā gada attiecīgo periodu, būtiski nemainījās.

Saražotās siltumenerģijas apjoms 2016. gada 6 mēnešos ir palielinājies par 10 %, to noteica salīdzinoši vēsāki laika apstākļi gada sākumā. Atbilstoši Latvijas Republikas Centrālās statistikas pārvaldes datiem 2016. gada apkures sezonā (janvāris–aprīlis) vidējā gaisa temperatūra Rīgā bija +1,4 ºC, savukārt 2015. gada attiecīgajā periodā tā bija +3,1 ºC.

Ražošana un pārdošana

Obligātais iepirkums

Atbilstoši Elektroenerģijas tirgus likumam, sākot no 2014. gada 1. aprīļa, publiskā tirgotāja funkcijas Latvijā veic AS „Enerģijas 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 izdevumi publiskajam tirgotājam tiek kompensēti, Latvijas elektroenerģijas galalietotājiem maksājot OI komponenti, kuras apmēru, pamatojoties uz iepriekšējā gada faktiskajām izmaksām, apstiprina SPRK. OI komponentes izmaiņas stājas spēkā nākamā gada 1. aprīlī.

2016. gada 11. februārī SPRK apstiprināja OI komponenti no 2016. gada 1. aprīļa 2,679 EUR centi/kWh apmērā, t. i., tādā pašā apmērā kā kopš 2014. gada 1. aprīļa.

		6 mēn. 2016	6 mēn. 2015	Δ	Δ, %
OI komponentes ienākumi	milj. EUR	90,1	87,3	2,8	3 %
Saņemtā valsts dotācija	milj. EUR	59,2	0,0	59,2	–
OI izdevumi *	milj. EUR	122,3	140,6	–18,3	–13 %
t. sk. koģenerācija	milj. EUR	72,8	83,6	–10,8	–13 %
t. sk. atjaunīgie energoresursi	milj. EUR	49,2	56,5	–7,4	–13 %
Starpība	**milj. EUR**	**27,0**	**–53,3**	**80,3**	**151 %**

* OI izdevumi – obligātā iepirkuma ietvaros iepirktās elektroenerģijas izmaksas un garantētās jaudas maksājumi par elektrostacijās uzstādīto elektrisko jaudu, no kuriem ir atskaitīti ieņēmumi no iepirktās elektroenerģijas pārdošanas *Nord Pool* biržā un pieskaitītas obligātā iepirkuma balansēšanas izmaksas.

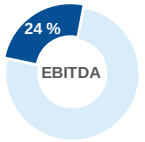
Lai saglabātu OI komponenti nemainīgu, ir paredzēta valsts budžeta dotācija 78,9 miljonu EUR apmērā.

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

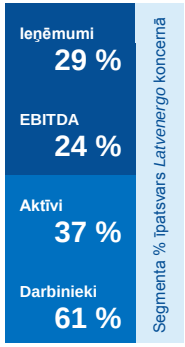
OI izdevumi 2016. gada 1. pusgadā ir 122,3 miljoni EUR (2015. gada attiecīgajā periodā – 140,6 miljoni EUR). Izmaksu samazinājums ir saistīts ar salīdzinoši zemāku dabasgāzes cenu, tās ietekmē ir samazinājušies OI izdevumi koģenerācijas, biomasas un biogāzes elektrostacijām.

2016. gada 1. pusgadā starpība starp OI komponentes ienākumiem un OI izdevumiem ir 27,0 miljoni EUR, kas ir atzīta aktīvos kā debitoru atlikuma samazinājums (2015. gada 1. pusgadā – debitoru atlikuma palielinājums par 53,3 miljoniem EUR).

2016. gada aprīlī saņemta valsts mērķdotācija 59,2 miljonu EUR apmērā, kas atbilst ¾ no kopējās mērķdotācijas, savukārt atlikušo ¼ plānots saņemt 2017. gadā. Valsts budžeta dotācija par 2015. gadu 20,3 miljonu EUR apmērā tika saņemta 2015. gada jūlijā.



Sadale



Sadales segments pēc apgrozījuma un aktīviem ir otrs lielākais *Latvenergo* koncerna segments. Segmenta ieņēmumi 2016. gada 6 mēnešos pieauga par 4 %, salīdzinot ar iepriekšējā gada attiecīgo periodu, un ir 149,1 miljons EUR, savukārt EBITDA palielinājās par 9 % un ir 48,3 miljoni EUR.

Palielinām investīcijas sadales aktīvos

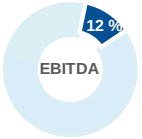
Segmenta rezultātus 2016. gada 1. pusgadā pozitīvi ietekmēja sadales pakalpojumu ieņēmumu pieaugums (5,4 miljoni EUR), bet negatīvi – galvenokārt lielākas elektroenerģijas zudumu iepirkuma izmaksas (1,3 miljoni EUR). Minētās izmaiņas noteica 2015. gada sākumā saņemtie regulētā tarifa elektroenerģijas ieņēmumi, kas atzīti 2014. gada rezultātos.

Pārskata periodā spēkā esošie sadales sistēmas pakalpojumu tarifi, kas bija spēkā kopš 2011. gada aprīļa, nesedza visas sadales sistēmas pakalpojuma izmaksas. Pēc pārskata perioda beigām 2016. gada 1. augustā stājās spēkā jaunie sadales sistēmas pakalpojuma līdzsvarotie tarifi.

Investīcijas sadales sistēmas aktīvos pārskata periodā ir pieaugušas par 11 %, salīdzinot ar iepriekšējā gada 1. pusgadu, un ir 47,2 miljoni EUR. Arī turpmāk ir plānots veikt investīcijas tīkla modernizācijā, lai paaugstinātu tā drošību un kvalitāti, tajā skaitā mazinot SAIFI un SAIDI rādītājus un nelabvēlīgu laika apstākļu izraisītu traucējumu risku.

Darbības rādītāji		6 mēn. 2016	6 mēn. 2015	Δ	Δ, %
Sadalītā elektroenerģija	GWh	3 276	3 158*	118	4 %
SAIFI	skaits	1,6	1,4	0,2	14 %
SAIDI	minūtes	152	167	–15	–9 %
Finanšu rādītāji		**6 mēn. 2016**	**6 mēn. 2015**	**Δ**	**Δ, %**
Ieņēmumi	milj. EUR	149,1	143,2	5,9	4 %
EBITDA	milj. EUR	48,3	44,5	3,8	9 %
Aktīvi	milj. EUR	1 312,6	1 278,6	34,0	3 %
Investīcijas	milj. EUR	47,2	42,6	4,6	11 %

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



Pārvades aktīvu noma

Ieņēmumi
5 %

EBITDA
12 %

Aktīvi
12 %

Darbinieki
0,3 %

Segmenta % īpatsvars *Latvenergo* koncernā

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

Pārvades aktīvu nomas segmenta apgrozījums veido 5 % no *Latvenergo* koncerna ieņēmumiem. Segmenta ieņēmumi 2016. gada 1. pusgadā ir palielinājušies par 4 % un sasniedz 24,8 miljonus EUR, savukārt segmenta EBITDA ir pieaugusi par 5 % un sasniedz 24,0 miljonus EUR.

Segmenta ieņēmumu un EBITDA pieaugumu nosaka pārvades sistēmas aktīvu pārvērtēšanas rezultāta pakāpeniska iekļaušana AS „Augstsprieguma tīkls" nomas maksā.

Pārvades segmenta aktīvu atdeve nav būtiski mainījusies, un 2016. gada 1. pusgadā tā ir 3,8 % (2015. gada 1. pusgadā – 4,1 %).

Investīcijas pārskata periodā pārvades sistēmas aktīvos ir 6,9 miljoni EUR, kas ir par 0,9 miljoniem EUR vairāk nekā iepriekšējā gada 1. pusgadā.

Finanšu rādītāji		6 mēn. 2016	6 mēn. 2015	Δ	Δ, %
Ieņēmumi	milj. EUR	24,8	23,9	0,9	4 %
EBITDA	milj. EUR	24,0	22,9	1,1	5 %
Aktīvi	milj. EUR	422,2	450,6	–28,4	–6 %
Investīcijas	milj. EUR	6,9	6,0	0,9	14 %

Investīcijas

Kopējais investīciju apjoms 2016. gada 6 mēnešos nav būtiski mainījies salīdzinājumā ar attiecīgo periodu pērn un ir 79,6 miljoni EUR.

Lai nodrošinātu augstu tīkla pakalpojumu kvalitāti, tehniskos rādītājus un darbības drošumu, būtisku investīciju apjomu esam ieguldījuši tīklu modernizācijā. 2016. gada 6 mēnešos investīciju apjoms tīklu aktīvos ir 68 % no kopējām investīcijām.

> Investīcijas tīklu aktīvos – 2/3 no kopējā apjoma

Veicinot investīcijas videi draudzīgos un apkārtējo vidi uzlabojošos investīciju projektos, 2016. gada 6 mēnešos Daugavas HES hidroagregātu rekonstrukcijā ieguldīti 14,6 miljoni EUR.

Investīciju projekti:

Daugavas HES hidroagregātu atjaunošanas programma (Daugavas HES rekonstrukcija)

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 pārsniegs 200 miljonus EUR. Līdz 2016. gada 30. jūnijam līgumu ietvaros veiktās investīcijas ir 66,0 miljoni EUR. Rekonstrukcija nodrošinās hidroagregātu darbību turpmākos 40 gadus.

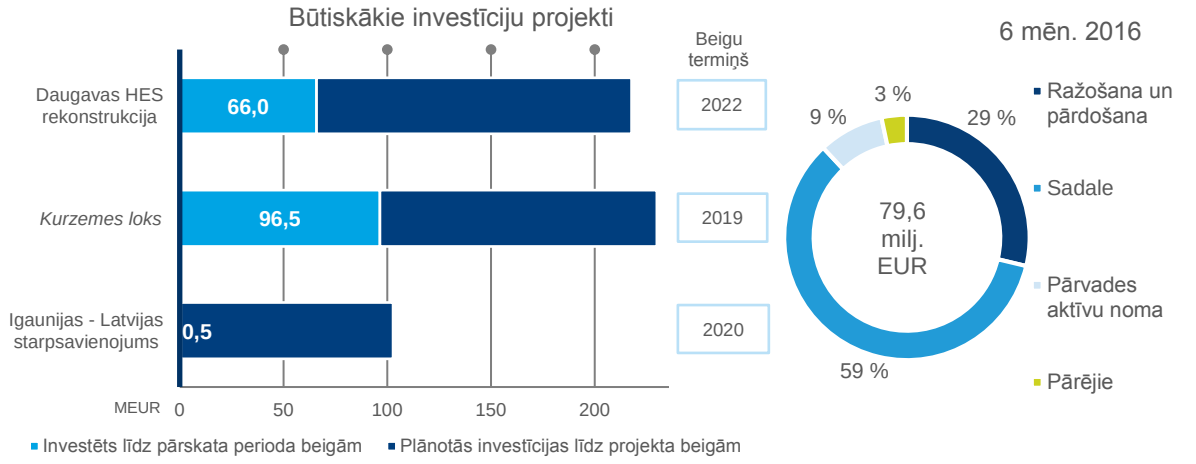
Projekts *Kurzemes loks*

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

Projektu *Kurzemes loks* ir plānots pabeigt 2019. gadā, un kopējās tā izbūves izmaksas plānotas aptuveni 230 miljonu EUR apmērā. Projekts tiek veikts trijos posmos, un projekta pirmā un otrā posma realizācijā ieguldīti 95 miljoni EUR, no kuriem aptuveni pusi sedza EK līdzfinansējums. Projekta noslēdzošajam posmam *Ventspils–Tume–Rīga* ir piesaistīts ES līdzfinansējums 45 % apmērā no projekta izbūves izmaksām.

Trešais elektropārvades tīkla starpsavienojums starp Igauniju un Latviju

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 teritorijā ir plānotas aptuveni 100 miljonu EUR apmērā. 2016. gada jūnijā pabeigta projekta ietekmes uz vidi novērtēšana. Projekta izbūvei ir piesaistīts ES līdzfinansējums 65 % apmērā.



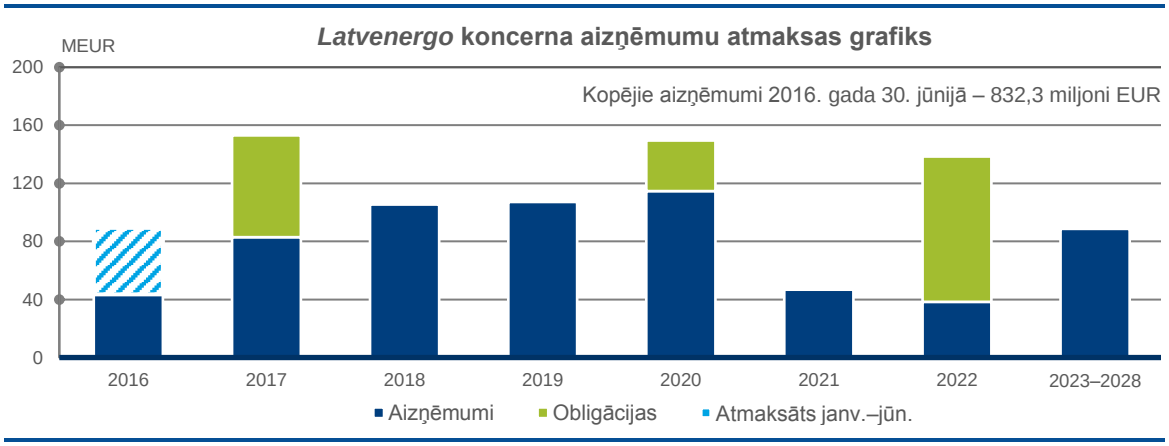
Finansēšana un likviditāte

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 apjomā, kas atbilst tuvāko 12 mēnešu vajadzībām.

> Veiksmīgi noslēgta *zaļo* obligāciju piedāvājuma programma 100 miljonu EUR apmērā

2016. gada 30. jūnijā koncerna aizņēmumi ir 832,3 miljoni EUR (2015. gada 30. jūnijā – 855,8 miljoni EUR), kas ietver aizņēmumus no komercbankām un ārvalstu investīciju bankām un obligācijas 205 miljonu EUR apmērā. 2016. gada 14. aprīlī AS „Latvenergo" emitē *zaļās* obligācijas 25 miljonu EUR apmērā, tādējādi noslēdzot otro obligāciju piedāvājuma programmu 100 miljonu EUR apmērā. *Zaļo* obligāciju kopējais pieprasījums izvietošanas perioda beigās bija rekordliels – 5,8 reizes pārsniedzot piedāvājumu. AS „Latvenergo" emitētajām *zaļajām* obligācijām Moody's piešķīrusi kredītreitingu Baa2 (stabils).

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



2016. gada 30. jūnijā visi aizņēmumi ir eiro valūtā. Aizņēmumu vidējais svērtais atmaksas periods ir 4,3 gadi (2015. gada 30. jūnijā – 4,5 gadi). Aizņēmumiem no kredītiestādēm ir noteiktas mainīgās procentu likmes, kas sastāv no 3, 6 vai 12 mēnešu EURIBOR indeksa un pievienotās likmes. Ņemot vērā noslēgto procentu mijmaiņas darījumu efektu un emitētās obligācijas ar fiksēto procentu likmi, 2016. gada 30. jūnijā 59 % no aizņēmumiem ir nofiksēta procentu likme un vidējais fiksētās procentu likmes periods ir 2,4 gadi. Vidējā svērtā efektīvā procentu likme (kopā ar procentu mijmaiņas darījumiem) ir 1,9 % (2015. gada 30. jūnijā – 2,5 %). Tāpat nodrošināti pietiekami kredītu apkalpošanas rādītāji (procentu seguma koeficients – 12,3).

Latvenergo koncerna neto aizņēmumi 2016. gada 30. jūnijā ir 648,4 miljoni EUR (703,6 miljoni EUR), savukārt neto aizņēmumu/EBITDA attiecības rādītājs ir 2,0 (2,6).

Latvenergo koncerns uztur likviditātes rezerves, lai veiktu investīciju programmu un pildītu saistības atbilstoši aizņēmumu atmaksas grafikam. 2016. gada 30. jūnijā *Latvenergo* koncerna likvīdie aktīvi (nauda un noguldījumi īstermiņa depozītos līdz 3 mēnešiem) sasniedz 183,9 miljonus EUR (152,1 miljons EUR), savukārt likviditātes koeficients ir 2,3 (1,9). *Latvenergo* koncerna esošajos aizņēmumu līgumos visi noteiktie finanšu rādītāju ierobežojumi 2016. gada 6 mēnešos ir ievēroti.

2016. gada 12. februārī *Moody's Investors Service* pārapstiprināja AS „Latvenergo" kredītreitingu Baa2 līmenī ar stabilu nākotnes vērtējumu.

Paziņojums par vadības atbildību

Pamatojoties uz AS „Latvenergo” valdes rīcībā esošo informāciju, *Latvenergo* nerevidētie starpperiodu saīsinātie konsolidētie finanšu pārskati par 6 mēnešu periodu, kas beidzas 2016. gada 30. jūnijā, kas ietver vadības ziņojumu, ir sagatavoti atbilstoši ES 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 6 mēnešu periodu, kas beidzas 2016. gada 30. jūnijā, AS „Latvenergo” valde ir apstiprinājusi 2016. gada 23. augustā.

AS „Latvenergo” valde:

Āris Žīgurs
valdes priekšsēdētājs

Guntars Baļčūns
valdes loceklis

Uldis Bariss
valdes loceklis

Māris Kuņickis
valdes loceklis

Guntis Stafeckis
valdes loceklis

Izmantotie saīsinājumi un formulas

Saīsinājumi

bbl –	naftas barels (158,99 litri)
Daugavas HES –	Daugavas hidroelektrostacijas
EBITDA –	ieņēmumi pirms procentiem, uzņēmumu ienākuma nodokļa, asociēto sabiedrību peļņas vai zaudējumu daļas, nolietojuma un amortizācijas un nemateriālo ieguldījumu un pamatlīdzekļu vērtības samazinājuma
EK –	Eiropas Komisija
ES –	Eiropas Savienība
kV –	kilovolts
MK –	Ministru kabinets
MW –	megavats
MWh –	megavatstunda (1 000 000 MWh = 1 000 GWh = 1 TWh)
OI –	obligātais iepirkums
Rīgas TEC –	Rīgas termoelektrostacijas
SAIDI –	vidējais elektroenerģijas piegādes pārtraukuma ilguma indekss (*System average Interruption Duration Index*)
SAIFI –	vidējais elektroenerģijas piegādes pārtraukumu skaita indekss (*System average Interruption Frequency Index*)
SEN –	Subsidētais elektroenerģijas nodoklis
SPRK –	Sabiedrisko pakalpojumu regulēšanas komisija

Formulas

Neto aizņēmumi =
aizņēmumi pārskata perioda beigās – nauda un naudas ekvivalenti pārskata perioda beigās

Neto aizņēmumi/EBITDA =

$$\frac{(\text{neto aizņēmumi 12 mēnešu perioda sākumā} + \text{neto aizņēmumi 12 mēnešu perioda beigās}) \times 0{,}5}{\text{EBITDA (12 mēnešu periodā)}}$$

$$\text{EBITDA rentabilitāte} = \frac{\text{EBITDA (12 mēnešu periodā)}}{\text{ieņēmumi (12 mēnešu periodā)}} \times 100\ \%$$

$$\text{Neto aizņēmumi pret pašu kapitālu} = \frac{\text{neto aizņēmumi perioda beigās}}{\text{pašu kapitāls perioda beigās}} \times 100\ \%$$

$$\text{Aktīvu atdeve (ROA)} = \frac{\text{peļņa (12 mēnešu periodā)}}{\text{aktīvu vidējā vērtība}} \times 100\ \%$$

$$\text{Aktīvu vidējā vērtība} = \frac{\text{aktīvi 12 mēnešu perioda sākumā} + \text{aktīvi pārskata perioda beigās}}{2}$$

$$\text{Pašu kapitāla atdeve (ROE)} = \frac{\text{peļņa (12 mēnešu periodā)}}{\text{pašu kapitāla vidējā vērtība}} \times 100\ \%$$

$$\text{Pašu kapitāla vidējā vērtība} = \frac{\text{pašu kapitāls 12 mēnešu perioda sākumā} + \text{pašu kapitāls pārskata perioda beigās}}{2}$$

Procentu seguma koeficients =

$$\frac{(\text{neto nauda no saimnieciskās darbības (12 mēnešu periodā)} - \text{izmaiņas apgrozāmajā kapitālā} + \text{procentu izmaksas (12 mēnešu periodā)})}{\text{procentu izmaksas (12 mēnešu periodā)}}$$

$$\text{Likviditātes koeficients} = \frac{\text{apgrozāmie līdzekļi}}{\text{īstermiņa kreditori}}$$

$$\text{Segmenta aktīvu atdeve} = \frac{\text{segmenta saimnieciskās darbības peļņa (12 mēnešu periodā)}}{\text{segmenta aktīvi vidējā vērtība}} \times 100\ \%$$

Nerevidētie starpperiodu saīsinātie konsolidētie finanšu pārskati

Konsolidētais peļņas vai zaudējumu aprēķins

par 6 mēnešu periodu, kas beidzas 2016. gada 30. jūnijā

	Pielikums	01/01–30/06/2016	01/01–30/06/2015
		EUR'000	EUR'000
Ieņēmumi	5	475 998	474 136
Pārējie ieņēmumi		3 372	2 230
Izlietotās izejvielas un materiāli	6	(195 800)	(219 037)
Personāla izmaksas		(48 731)	(47 917)
Nolietojums, amortizācija un nemateriālo ieguldījumu un pamatlīdzekļu vērtības samazinājums		(111 542)	(98 782)
Pārējās saimnieciskās darbības izmaksas		(31 586)	(31 575)
Saimnieciskās darbības peļņa		**91 711**	**79 055**
Finanšu ieņēmumi		1 211	1 443
Finanšu izmaksas		(7 386)	(9 853)
Peļņa pirms nodokļa		**85 536**	**70 645**
Uzņēmumu ienākuma nodoklis	7	(10 905)	(8 947)
Pārskata perioda peļņa		**74 631**	**61 698**

Konsolidētais vispārējo ieņēmumu pārskats

par 6 mēnešu periodu, kas beidzas 2016. gada 30. jūnijā

	01/01–30/06/2016	01/01–30/06/2015
	EUR'000	EUR'000
Pārskata perioda peļņa	**74 631**	**61 698**
Vispārējie ieņēmumi / (zaudējumi), kas pārklasificējami uz pelņu vai zaudējumiem nākamajos periodos (atskaitot nodokļus):		
- ieņēmumi / (zaudējumi) no naudas plūsmas riska ierobežošanas rezerves izmaiņām	(2 480)	4 103
Neto vispārējie ieņēmumi / (zaudējumi), kas pārklasificējami uz pelņu vai zaudējumiem nākamajos periodos	**(2 480)**	**4 103**
Vispārējie ieņēmumi, kas nav jāpārklasificē uz pelņu vai zaudējumiem nākamajos periodos (atskaitot nodokļus):		
- ieņēmumi no pamatlīdzekļu pārvērtēšanas	49	–
Neto vispārējie ieņēmumi, kas nav jāpārklasificē uz pelņu vai zaudējumiem nākamajos periodos	**49**	**–**
Kopā vispārējie ieņēmumi / (zaudējumi) pārskata periodā, atskaitot nodokļus	**(2 431)**	**4 103**
Kopā pārskata periodā atzītie vispārējie ieņēmumi	**72 200**	**65 801**

Konsolidētais pārskats par finansiālo stāvokli

	Pielikums	30/06/2016	31/12/2015
		EUR'000	EUR'000
AKTĪVI			
Ilgtermiņa aktīvi			
Nemateriālie ieguldījumi un pamatlīdzekļi	8	3 057 048	3 090 661
Ieguldījuma īpašumi		764	696
Ilgtermiņa finanšu ieguldījumi		41	41
Līdz termiņa beigām turēti finanšu aktīvi		17 059	20 609
Citi ilgtermiņa debitori		1 283	1 712
Ilgtermiņa aktīvi kopā		**3 076 195**	**3 113 719**
Apgrozāmie līdzekļi			
Krājumi	9	32 549	24 791
Pircēju un pasūtītāju parādi un pārējie debitori	10	239 321	266 460
Līdz termiņa beigām turēti finanšu aktīvi		11 379	7 859
Atvasinātie finanšu instrumenti		2 190	–
Nauda un naudas ekvivalenti	11	183 866	104 543
Apgrozāmie līdzekļi kopā		**469 305**	**403 653**
AKTĪVU KOPSUMMA		**3 545 500**	**3 517 372**
PAŠU KAPITĀLS			
Akciju kapitāls		1 288 531	1 288 531
Rezerves		666 839	669 596
Nesadalītā peļņa		128 261	131 662
Mātessabiedrības akcionāru kapitāla līdzdalības daļa		**2 083 631**	**2 089 789**
Mazākumakcionāru kapitāla līdzdalības daļa		7 858	6 913
Pašu kapitāls kopā		**2 091 489**	**2 096 702**
KREDITORI			
Ilgtermiņa kreditori			
Aizņēmumi	12	759 092	714 291
Atliktā uzņēmumu ienākuma nodokļa saistības		270 544	273 987
Uzkrājumi		16 409	15 984
Atvasinātie finanšu instrumenti		10 953	8 291
Pārējie kreditori un nākamo periodu ieņēmumi		194 602	196 386
Ilgtermiņa kreditori kopā		**1 251 600**	**1 208 939**
Īstermiņa kreditori			
Parādi piegādātājiem un pārējiem kreditoriem		124 373	121 256
Aizņēmumi	12	73 134	83 192
Atvasinātie finanšu instrumenti		4 904	7 283
Īstermiņa kreditori kopā		**202 411**	**211 731**
Kreditori kopā		**1 454 011**	**1 420 670**
PASĪVU KOPSUMMA		**3 545 500**	**3 517 372**

Konsolidētais pārskats par izmaiņām pašu kapitālā

	Attiecināms uz mātessabiedrības akcionāriem					
	Akciju kapitāls	**Rezerves**	**Nesadalītā peļņa**	**Kopā**	**Mazākuma daļa**	**KOPĀ**
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	**EUR'000**	EUR'000	**EUR'000**
2014. gada 31. decembrī	**1 288 446**	**645 829**	**79 995**	**2 014 270**	**6 531**	**2 020 801**
Akciju kapitāla palielinājums	85	–	–	**85**	–	**85**
Dividendes par 2014. gadu	–	–	(31 479)	**(31 479)**	(1 148)	**(32 627)**
Kopā pašu kapitālā atzītās iemaksas un peļņas sadalīšana	**85**	**–**	**(31 479)**	**(31 394)**	**(1 148)**	**(32 542)**
Pārskata gada peļņa	–	–	83 509	**83 509**	1 530	**85 039**
Pārskata gada vispārējie ieņēmumi / (zaudējumi)	–	23 767	(363)	**23 404**	–	**23 404**
Kopā pārskata gadā atzītie vispārējie ieņēmumi	**–**	**23 767**	**83 146**	**106 913**	**1 530**	**108 443**
2015. gada 31. decembrī	**1 288 531**	**669 596**	**131 662**	**2 089 789**	**6 913**	**2 096 702**
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 iemaksas un peļņas sadalīšana	**–**	**–**	**(31 479)**	**(31 479)**	**(1 148)**	**(32 627)**
Pārskata perioda peļņa	–	–	60 599	**60 599**	1 099	**61 698**
Pārskata perioda vispārējie ieņēmumi	–	4 090	13	**4 103**	–	**4 103**
Kopā pārskata periodā atzītie vispārējie ieņēmumi	**–**	**4 090**	**60 612**	**64 702**	**1 099**	**65 801**
2015. gada 30. jūnijā	**1 288 446**	**649 919**	**109 128**	**2 047 493**	**6 482**	**2 053 975**
2015. gada 31. decembrī	**1 288 531**	**669 596**	**131 662**	**2 089 789**	**6 913**	**2 096 702**
Dividendes par 2015. gadu	–	–	(77 413)	**(77 413)**	–	**(77 413)**
Kopā pašu kapitālā atzītās iemaksas un peļņas sadalīšana	**–**	**–**	**(77 413)**	**(77 413)**	**–**	**(77 413)**
Pārskata perioda peļņa	–	–	73 686	**73 686**	945	**74 631**
Pārskata perioda vispārējie ieņēmumi / (zaudējumi)	–	(2 757)	326	**(2 431)**	–	**(2 431)**
Kopā pārskata periodā atzītie vispārējie ieņēmumi / (zaudējumi)	**–**	**(2 757)**	**74 012**	**71 255**	**945**	**72 200**
2016. gada 30. jūnijā	**1 288 531**	**666 839**	**128 261**	**2 083 631**	**7 858**	**2 091 489**

Konsolidētais pārskats par naudas plūsmām

par 6 mēnešu periodu, kas beidzas 2016. gada 30. jūnijā

	Pielikums	01/01–30/06/2016	01/01–30/06/2015
		EUR'000	EUR'000
Pamatdarbības naudas plūsma			
Peļņa pirms nodokļa		85 536	70 645
Korekcijas:			
- amortizācija un nolietojums, nemateriālo ieguldījumu un pamatlīdzekļu vērtības samazinājums		112 746	100 904
- finanšu korekcijas, neto		1 753	10 455
- citas korekcijas		460	(791)
Saimnieciskās darbības peļņa pirms apgrozāmā kapitāla izmaiņām		**200 495**	**181 213**
Apgrozāmo līdzekļu samazinājums / (pieaugums)		18 228	(38 295)
Kreditoru parādu un pārējo kreditoru samazinājums		(9 312)	(20 070)
Nauda pamatdarbības rezultātā		**209 411**	**122 848**
Izdevumi procentu maksājumiem		(8 458)	(9 688)
Ieņēmumi no procentu maksājumiem		1 530	808
(Samaksātais) / atmaksātais uzņēmumu ienākuma nodoklis un nekustamā īpašuma nodoklis		(4 031)	4 490
Pamatdarbības neto naudas plūsma		**198 452**	**118 458**
Ieguldīšanas darbības naudas plūsma			
Nemateriālo ieguldījumu un pamatlīdzekļu iegāde		(77 186)	(83 070)
Saņemtais Eiropas Savienības fondu finansējums un citi finansējumi		–	149
Ieņēmumi no līdz termiņa beigām turēto finanšu aktīvu atsavināšanas		30	30
Ieguldīšanas darbības neto naudas plūsma		**(77 156)**	**(82 891)**
Finansēšanas darbības naudas plūsma			
Ieņēmumi no parāda vērtspapīru (obligāciju) emisijas	12	26 266	74 894
Saņemtie aizņēmumi no kredītiestādēm	12	55 000	30 862
Atmaksātie aizņēmumi	12	(45 826)	(77 591)
Mātessabiedrības akcionāriem izmaksātās dividendes		(77 413)	(31 479)
Mazākumdaļai izmaksātās dividendes		–	(1 148)
Finansēšanas darbības neto naudas plūsma		**(41 973)**	**(4 462)**
Neto naudas un tās ekvivalentu pieaugums		**79 323**	**31 105**
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā	11	104 543	91 747
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās	**11**	**183 866**	**122 852 ***

* naudas un tās ekvivalentu atlikumā 2015. gada 30. jūnijā netiek iekļauta saņemtā valsts budžeta dotācija obligātā iepirkuma komponentes izmaksu kompensēšanai 29 264 tūkstošu EUR apmērā, jo tā bija atzīta kā naudas līdzekļi ar ierobežojumiem (sk. 11. pielikumu)

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.

„Latvenergo konsolidētais 2015. gada pārskats" apstiprināts 2016. gada 5. maijā AS „Latvenergo" akcionāru sapulcē (skatīt AS „Latvenergo" mājaslapas sadaļu „Investoriem" – http://www.latvenergo.lv/lat/investoriem/parskati/).

Nerevidētie starpperiodu saīsinātie konsolidētie finanšu pārskati par 6 mēnešu periodu, kas beidzas 2016. gada 30. jūnijā, iekļauj finanšu informāciju par AS „Latvenergo" un visām tās meitassabiedrībām par 6 mēnešu periodu, kas sākas 2016. gada 1. janvārī un beidzas 2016. gada 30. jūnijā, un salīdzinošajiem rādītājiem par 6 mēnešu periodu, kas beidzas 2015. gada 30. jūnijā.

Nerevidētos starpperiodu saīsinātos konsolidētos finanšu pārskatus par 6 mēnešu periodu, kas beidzas 2016. gada 30. jūnijā, AS „Latvenergo" valde ir apstiprinājusi 2016. gada 23. augustā.

2. Nozīmīgākie grāmatvedības uzskaites principi

Šie saīsinātie konsolidētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS), piemērojot tos pašus grāmatvedības uzskaites principus jeb politikas, kas izmantotas, sagatavojot konsolidētos 2015. gada finanšu pārskatus. Šīs politikas ir konsekventi piemērotas, atspoguļojot datus par pārskatos ietvertajiem periodiem, ja atsevišķos gadījumos nav noteikts citādāk. Kur nepieciešams, iepriekšējo periodu salīdzinošie rādītāji ir pārklasificēti.

Jaunām vai grozītām SFPS un Starptautisko finanšu pārskatu interpretācijas komitejas (SFPIK) interpretācijām, kas ir stājušās spēkā un attiecas uz periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī, nav ietekmes uz nozīmīgākajiem koncerna grāmatvedības uzskaites principiem un šiem konsolidētajiem nerevidētiem starpperiodu saīsinātiem finanšu pārskatiem.

Saīsinātie konsolidētie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši sākotnējo izmaksu uzskaites principam, kas modificēts, izmantojot pārvērtēšanu patiesajā vērtībā konsolidētajā peļņas vai zaudējumu aprēķinā finanšu aktīviem un finanšu saistībām (ieskaitot atvasinātos finanšu instrumentus), kā arī pamatlīdzekļu pārvērtēšanu patiesajā vērtībā konsolidētajā vispārējo ieņēmumu pārskatā, kā atklāts „*Latvenergo* konsolidētajā 2015. gada pārskatā" aprakstītajās grāmatvedības politikās.

Saīsinātie konsolidētie finanšu pārskati ir sagatavoti eiro (EUR) 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 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, izņemot cenu risku, vadību veic mātessabiedrības Finanšu un kredītu vadības funkcija (koncerna finanšu vadība) atbilstoši mātessabiedrības valdes apstiprinātai Finanšu risku vadības politikai. Koncerna finanšu vadība identificē, novērtē un veic finanšu risku ierobežošanas pasākumus, cieši sadarbojoties ar biznesa vienībām / meitassabiedrībām. Mātessabiedrības valde, apstiprinot Finanšu risku vadības politiku, ir noteikusi principus vispārējai finanšu risku vadībai, kā arī noteiktas rīcības politikas attiecībā uz procentu likmju risku, valūtas risku, likviditātes risku un kredītrisku, turklāt nosaka procedūras, definē pieņemamos finanšu instrumentus un principus finanšu resursu izvietošanai. Cenu riska vadību savukārt veic mātessabiedrības Elektroenerģijas vairumtirdzniecības funkcija atbilstoši mātessabiedrības valdes apstiprinātai Elektroenerģijas vairumtirdzniecības kārtībai.

a) Tirgus risks

I) valūtas risks

Eiro ieviešana Latvijā 2014. gada 1. janvārī novērsa eiro valūtas risku, kas galvenokārt bija saistīts ar norēķinu veikšanu par aizņēmumiem, investīcijām pamatlīdzekļos un importēto elektroenerģiju. 2016. gada 30. jūnijā koncernam ir aizņēmumi tikai eiro.

2015. gadā mātessabiedrībai nebija investīciju, kuras būtu pakļautas valūtas riskam. Eiro ieviešana Lietuvā 2015. gada 1. janvārī novērsa valūtas risku, kas bija saistīts ar augstāk minētajām investīcijām meitassabiedrībā Lietuvā.

Mātessabiedrības valde ir apstiprinājusi Finanšu risku vadības politiku, kas cita starpā nosaka koncerna valūtas riska vadības principus. Lai ierobežotu valūtas risku, kas rodas no nākotnes transakcijām vai aktīviem un saistībām, Finanšu risku vadības politika nosaka valūtas nākotnes maiņas darījumu slēgšanu. Valūtas risks rodas, ja nākotnes transakcija vai aktīvi, vai saistības ir izteikti citā valūtā nekā koncerna funkcionālā valūta.

II) naudas plūsmas un patiesās vērtības procentu likmju risks

Tā kā koncernam ir nozīmīga apjoma aktīvi un saistības, kas pakļautas 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 2 līdz 4 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 dēļ nekā 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 cenu risku, mātessabiedrība noslēdz elektroenerģijas cenu nākotnes darījumus.

b) Kredītrisks

Kredītrisks tiek vadīts koncerna līmenī. To galvenokārt rada nauda un naudas ekvivalenti, atvasinātie finanšu instrumenti un noguldījumi bankās, būtiski pircēju un pasūtītāju parādi. 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 kredītlimiti nav pārsniegti, un koncerna 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, kas sastāv no pieejamo aizņēmumu (12. pielikums) un naudas un naudas ekvivalentu (11. pielikums) 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 uzturētu kapitāla struktūru 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 izriet no koncerna iekšējās pārvaldes struktūras, tas ir pamats ziņojumu sistēmai, darbības novērtēšanai un resursu sadalei, ievērojot galvenā darbības lēmumu pieņēmēja viedokli.

Koncerns iedala tā darbības trijos galvenajos segmentos – ražošana un pārdošana, sadale un pārvades aktīvu noma. 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 īsteno meitassabiedrība AS „Sadales tīkls", lielākais sadales sistēmas operators Latvijā, un AS „Latvenergo" kā ar elektroenerģijas sadales sistēmas aktīviem saistīto nekustamo īpašumu īpašnieks.

Pārvades aktīvu nomas segmenta darbību raksturo elektroenerģijas pārvades sistēmas aktīvu (330 kV un 110 kV elektropārvades līniju, apakšstaciju un sadales punktu) un ar tiem saistīto nekustamo īpašumu noma pārvades sistēmas operatoram – AS „Augstsprieguma tīkls", ko veic AS „Latvijas elektriskie tīkli", kas ir elektroenerģijas pārvades sistēmas aktīvu īpašnieks un nodrošina finansēšanu ieguldījumiem šajos aktīvos, un AS „Latvenergo" kā ar elektroenerģijas pārvades sistēmas aktīviem saistīto nekustamo īpašumu īpašnieks.

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

	Ražošana un pārdošana	Sadale	Pārvades aktīvu noma	Korporatīvās funkcijas	KOPĀ Segmenti	Korekcijas un izslēgšana	Koncerns
Periods 01/01–30/06/2016	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	**EUR'000**	EUR'000	**EUR'000**
Ieņēmumi							
Ārējie klienti	300 073	148 237	23 534	4 154	**475 998**	–	**475 998**
Starpsegmentu	6 413	829	1 245	23 036	**31 523**	(31 523)	**–**
Kopā ieņēmumi	**306 486**	**149 066**	**24 779**	**27 190**	**507 521**	**(31 523)**	**475 998**
Rezultāts							
Segmentu peļņa / (zaudējumi)	**84 003**	**(551)**	**6 763**	**1 496**	**91 711**	**(6 175)**	**85 536**
Kapitālieguldījumi	22 882	47 193	6 859	2 658	**79 592**	**–**	**79 592**
Periods 01/01–30/06/2015							
Ieņēmumi							
Ārējie klienti	304 973	142 394	22 645	4 124	**474 136**	–	**474 136**
Starpsegmentu	4 217	816	1 220	22 968	**29 221**	(29 221)	**–**
Kopā ieņēmumi	**309 190**	**143 210**	**23 865**	**27 092**	**503 357**	**(29 221)**	**474 136**
Rezultāts							
Segmentu peļņa	**64 392**	**2 060**	**10 726**	**1 877**	**79 055**	**(8 410)**	**70 645**
Kapitālieguldījumi	24 857	42 640	6 000	5 829	**79 326**	**–**	**79 326**

Segmentu aktīvi

	Ražošana un pārdošana	Sadale	Pārvades aktīvu noma	Korporatīvās funkcijas	KOPĀ Segmenti	Korekcijas un izslēgšana	Koncerns
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
2016. gada 30. jūnijā	1 510 588	1 312 594	422 216	85 465	**3 330 863**	214 637	**3 545 500**
2015. gada 31. decembrī	1 548 341	1 312 819	432 028	89 350	**3 382 538**	134 834	**3 517 372**

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

	01/01–30/06/2016	01/01–30/06/2015
	EUR'000	EUR'000
Segmentu peļņa	**91 711**	**79 055**
Finanšu ieņēmumi	1 211	1 443
Finanšu izmaksas	(7 386)	(9 853)
Peļņa pirms nodokļa	**85 536**	**70 645**

Aktīvu saskaņošana

	30/06/2016	31/12/2015
	EUR'000	EUR'000
Segmentu aktīvi	**3 330 863**	**3 382 538**
Ilgtermiņa finanšu ieguldījumi	41	41
Līdz termiņa beigām turēti finanšu aktīvi	28 438	28 468
Atvasinātie finanšu instrumenti	2 190	–
Citi aktīvi un pārdošanai turētie aktīvi	102	1 782
Nauda un naudas ekvivalenti	183 866	104 543
Koncerna aktīvi	**3 545 500**	**3 517 372**

5. Ieņēmumi

	01/01–30/06/2016	01/01–30/06/2015
	EUR'000	EUR'000
Elektroenerģija un elektroenerģijas pakalpojumi	249 224	245 535
Sadales sistēmas pakalpojumi	140 127	134 726
Siltumenerģijas realizācija	48 559	57 109
Pārvades sistēmas aktīvu noma	23 236	22 375
Pārējie ieņēmumi	14 852	14 391
Kopā ieņēmumi	**475 998**	**474 136**

6. Izlietotās izejvielas un materiāli

	01/01–30/06/2016	01/01–30/06/2015
	EUR'000	EUR'000
Elektroenerģija :		
Iepirktā elektroenerģija	73 056	94 863
(Ieņēmumi) / zaudējumi no elektroenerģijas cenu nākotnes darījumu patiesās vērtības izmaiņām	(4 001)	2 085
Elektroenerģijas pārvades sistēmas pakalpojuma izmaksas	36 418	36 772
	105 473	**133 720**
Kurināmā izmaksas	73 479	69 541
Izejvielas, remontu un uzturēšanas izmaksas	16 848	15 776
Kopā izlietotās izejvielas un materiāli	**195 800**	**219 037**

7. Uzņēmumu ienākuma nodoklis

	01/01–30/06/2016	01/01–30/06/2015
	EUR'000	EUR'000
Uzņēmumu ienākuma nodoklis	14 299	4 703
Atliktais nodoklis	(3 394)	4 244
Kopā uzņēmumu ienākuma nodoklis	**10 905**	**8 947**

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**
2016. gada 30. jūnijā						
Sākotnējā vērtība	47 099	4 474 998	2 070 615	173 433	140 379	**6 906 524**
Uzkrātā amortizācija, nolietojums un vērtības samazinājums	(34 339)	(2 501 160)	(1 185 953)	(122 012)	(6 012)	**(3 849 476)**
Atlikusī vērtība	**12 760**	**1 973 838**	**884 662**	**51 421**	**134 367**	**3 057 048**
2015. gada 31. decembrī						
Sākotnējā vērtība	46 545	4 469 448	2 072 520	173 118	94 201	**6 855 832**
Uzkrātā amortizācija, nolietojums un vērtības samazinājums	(32 483)	(2 455 220)	(1 149 878)	(121 484)	(6 106)	**(3 765 171)**
Atlikusī vērtība	**14 062**	**2 014 228**	**922 642**	**51 634**	**88 095**	**3 090 661**

9. Krājumi

	30/06/2016	31/12/2015
	EUR'000	EUR'000
Izejvielas un materiāli	20 600	17 983
Dabasgāze	5 562	–
Pārējie krājumi	8 122	8 422
Uzkrājumi izejvielām, materiāliem un pārējiem krājumiem	(1 735)	(1 614)
Kopā krājumi	**32 549**	**24 791**

10. Pircēju un pasūtītāju parādi un pārējie debitori

Pircēju un pasūtītāju parādi, neto

	30/06/2016	31/12/2015
	EUR'000	EUR'000
Debitori:		
- par elektroenerģiju un elektroenerģijas pakalpojumiem	128 347	121 112
- par siltumenerģiju	2 727	11 735
- citi pircēji un pasūtītāji	28 244	25 405
	159 318	**158 252**
Uzkrājumi šaubīgiem un bezcerīgiem debitoru parādiem:		
- par elektroenerģiju un elektroenerģijas pakalpojumiem	(44 201)	(43 319)
- par siltumenerģiju	(415)	(423)
- citi pircēji un pasūtītāji	(2 864)	(2 347)
	(47 480)	**(46 089)**
Neto debitori:		
- par elektroenerģiju un elektroenerģijas pakalpojumiem	84 146	77 793
- par siltumenerģiju	2 312	11 312
- citi pircēji un pasūtītāji	25 380	23 058
	111 838	**112 163**
Aktīvos atzītie nesaņemtie obligātā iepirkuma komponentes ieņēmumi *	114 042	141 060
Pārējie īstermiņa debitori un uzkrātie ieņēmumi	13 441	13 237
Kopā pircēju un pasūtītāju parādi un pārējie debitori	**239 321**	**266 460**

* aktīvos atzītie nesaņemtie obligātā iepirkuma komponentes ieņēmumi tiek atzīti neto vērtībā, piemērojot aģenta uzskaites principu, kā starpība starp ienākumiem no elektroenerģijas pārdošanas *Nord Pool* elektroenerģijas biržā par tirgus cenu, saņemtajām obligātā iepirkuma komponentēm, saņemto valsts budžeta dotāciju, kas paredzēta obligātā iepirkuma komponenšu 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

	01/01–30/06/2016	01/01–30/06/2015	2015
	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Pārskata perioda sākumā	**46 089**	**44 003**	**44 003**
Periodā norakstītie neatgūstamie debitoru parādi	(800)	(1 188)	(2 143)
Uzkrājumi debitoru parādu vērtības samazinājumam	2 191	2 559	4 229
Pārskata perioda beigās	**47 480**	**45 374**	**46 089**

11. Nauda un naudas ekvivalenti

	30/06/2016	31/12/2015
	EUR'000	EUR'000
Nauda bankā	172 846	89 391
Īstermiņa noguldījumi bankā	6 000	10 000
Naudas līdzekļi ar ierobežojumiem*	5 020	5 152
Kopā nauda un naudas ekvivalenti	**183 866**	**104 543**

* 2016. gada 30. jūnijā naudas līdzekļi ar ierobežojumiem ir finanšu nodrošinājums dalībai *NASDAQ OMX Commodities* biržā 5 020 tūkstošu EUR apmērā (31.12.2015 – 5 152 tūkst. EUR)

12. Aizņēmumi

	30/06/2016	31/12/2015
	EUR'000	EUR'000
Ilgtermiņa aizņēmumi no kredītiestādēm	553 549	534 586
Emitētie parāda vērtspapīri (obligācijas)	205 543	179 705
Kopā ilgtermiņa aizņēmumi	**759 092**	**714 291**
Ilgtermiņa aizņēmumu no kredītiestādēm īstermiņa daļa	71 053	80 842
Uzkrātās procentu saistības ilgtermiņa aizņēmumiem	791	848
Uzkrātās saistības emitēto parāda vērtspapīru (obligāciju) kupona procentu izmaksām	1 290	1 502
Kopā īstermiņa aizņēmumi	**73 134**	**83 192**
Kopā aizņēmumi	**832 226**	**797 483**

Izmaiņas aizņēmumos

	01/01–30/06/2016	01/01–30/06/2015	2015
	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Pārskata perioda sākumā	**797 483**	**827 222**	**827 222**
Saņemtie aizņēmumi	55 000	30 862	30 000
Atmaksātie aizņēmumi	(45 826)	(77 591)	(134 875)
Emitētie parāda vērtspapīri (obligācijas)	25 838	74 894	74 902
Izmaiņas uzkrātajās procentu saistībās	(269)	374	234
Pārskata perioda beigās	**832 226**	**855 761**	**797 483**

13. Darījumi ar saistītajām pusēm

Mātessabiedrība un netieši arī citas koncerna sabiedrības ir Latvijas valsts kontrolē. Saistītās puses ir asociētās sabiedrības, kā arī mātessabiedrības 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.

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

	30/06/2016	31/12/2015
	EUR'000	EUR'000
Parādi saistītām pusēm:		
- citi saistītie uzņēmumi*	239	252
Kopā saistības	**239**	**252**

* AS „Pirmais Slēgtais Pensiju Fonds"

Koncerna vadības atlīdzība, kurā ir iekļauta koncerna sabiedrību valdes locekļu un uzraudzības institūcijas – Revīzijas komitejas – atlīdzība par 6 mēnešu periodu, kas beidzas 2016. gada 30. jūnijā, ieskaitot darba samaksu, sociālās apdrošināšanas obligātās iemaksas un iemaksas pensiju plānā, ir 975,1 tūkstoši EUR (01.01.–30.06.2015: 1 267,5 tūkstoši EUR), un tās ir iekļautas konsolidētā peļņas vai zaudējumu aprēķina pozīcijā „Personāla izmaksas".

14. Notikumi pēc pārskata perioda beigām

2016. gada 1. augustā stājās spēkā Sabiedrisko pakalpojumu regulēšanas komisijas (SPRK) apstiprinātās izmaiņas AS „Sadales tīkls" elektroenerģijas sadales sistēmas pakalpojumu tarifos.

Laika periodā kopš pārskata perioda pēdējās dienas nav bijuši notikumi, kas būtiski ietekmētu nerevidētos starpperiodu saīsinātos konsolidētos finanšu pārskatus par 6 mēnešu periodu, kas beidzas 2016. gada 30. jūnijā.