

Nerevidētie starpperiodu saīsinātie konsolidētie finanšu pārskati

par 9 mēnešu periodu, kas beidzas 2016. gada 30. septembrī

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
- 6 Galvenie darbības rādītāji
- 7 Darbības vides raksturojums
- 10 Finanšu rezultāti
- 18 Paziņojums par vadības atbildību
- 19 Izmantotie saīsinājumi un formulas

Nerevidētie starpperiodu saīsinātie konsolidētie finanšu pārskati*

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

* Sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem

FINANŠU KALENDĀRS

07. 12. 2016.

Virtuālā konference par 2016. gada 9 mēnešu finanšu rezultātiem

28. 02. 2017.

Latvenergo konsolidētie 2016. gada saīsinātie finanšu pārskati (nerevidēti)

19. 04. 2017.

Latvenergo konsolidētais 2016. gada pārskats

31. 05. 2017.

Starpperiodu saīsinātie konsolidētie finanšu pārskati par 2017. gada 3 mēnešu periodu (nerevidēti)

31. 08. 2017.

Starpperiodu saīsinātie konsolidētie finanšu pārskati par 2017. gada 6 mēnešu periodu (nerevidēti)

30. 11. 2017.

Starpperiodu saīsinātie konsolidētie finanšu pārskati par 2017. 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 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

- **Latvijā samazinās elektroenerģijas un dabasgāzes cenas**

2016. gada 9 mēnešos 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 9 mēnešos vidējā dabasgāzes cena Latvijā bija par 26 % 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. Mazumtirdzniecībā pārdotās elektroenerģijas apjoms ārpus Latvijas veido aptuveni trešdaļu no kopējā mazumtirdzniecībā pārdotā apjoma.

- **Palielinām elektroenerģijas un siltumenerģijas izstrādi**

Latvenergo koncerna ražotnēs 2016. gada 9 mēnešos ir saražotas 3 052 GWh elektroenerģijas un 1 725 GWh siltumenerģijas. Elektroenerģijas izstrādes apjoms Rīgas TEC salīdzinājumā ar iepriekšējā gada attiecīgo periodu ir palielināts par 15 %, savukārt Daugavas HES – par 13 %. Rīgas TEC spēja efektīvi reaģēt uz tirgus situāciju reģionā, piedāvājot tajā konkurētspējīgu elektroenerģiju. Siltumenerģijas izstrāde pārskata periodā ir pieaugusi par 9 %, salīdzinot ar 2015. gada attiecīgo periodu. To galvenokārt ietekmēja ievērojami zemāka vidējā gaisa temperatūra 2016. gada janvārī.

- **EBITDA pieaug par 22 %**

Latvenergo koncerna ieņēmumi 2016. gada 9 mēnešos ir saglabājušies pagājušā gada līmenī un ir 678,2 miljoni EUR. Savukārt koncerna EBITDA ir palielinājusies par 22 % un sasniedz 288,1 miljonu EUR. EBITDA ir palielinājusies visos darbības segmentos. Rezultātus pozitīvi ietekmēja zemākas dabasgāzes un elektroenerģijas cenas, kā arī lielāka Daugavas HES izstrāde.

- **Stājas spēkā līdzsvarotie sadales tarifi**

2016. gada 1. augustā stājas spēkā jaunie sadales sistēmas pakalpojuma līdzsvarotie tarifi, veicinot efektīvu sadales elektrotīkla pieslēguma jaudas izmantošanu.

- **Investīcijas tīklu aktīvos – 2/3 no kopējām**

Kopējais investīciju apjoms 2016. gada 9 mēnešos ir 136,5 miljoni EUR. 66 % no kopējām investīcijām veiktas tīklu aktīvos. Tāpat būtiska daļa no investīcijām ieguldīta videi draudzīgos un apkārtējo vidi uzlabojošos projektos – 2016. gada 9 mēnešos Daugavas HES hidroagregātu rekonstrukcijas projekta īstenošanā izlietoti 23,7 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. 2016. gada oktobrī *Moody's* piešķīra *zaļajām* obligācijām augstāko novērtējumu. Kopumā aptuveni 1/4 no koncerna kopējiem aizņēmumiem veido obligācijas.

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 %
<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 %

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

Sadales segments nodrošina elektroenerģijas sadales pakalpojumu Latvijā (aptuveni 99 % Latvijas teritorijas). To īsteno 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.

Īsi par *Latvenergo* koncernu

Latvenergo koncerna stratēģija 2013–2016

Pašreiz spēkā esošā *Latvenergo* koncerna stratēģija (2013.–2016. gadam) tika izstrādāta un apstiprināta 2012. gada nogalē. Stratēģija paredz *Latvenergo* koncerna darbības pārskatāmu un racionālu izaugsmi Baltijas mēroga apstākļos, kad atveras Baltijas valstu elektroenerģijas tirgus un attīstās jauni elektroenerģijas starpsavienojumi.

Latvenergo koncerna stratēģijā līdz 2016. gadam tika izvirzīti šādi darbības mērķi:

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

Latvenergo koncerna stratēģija 2017–2022

Pēc pārskata perioda beigām 2016. gada 19. oktobrī Akcionāra sapulcē tika apstiprināta *Latvenergo* koncerna stratēģija laika periodam no 2017.–2022. gadam.

Ņemot vērā sagaidāmos izaicinājumus nozarē un biznesa vidē, stratēģijā ir definēti trīs galvenie darbības mērķi:

- nostiprināt ilgtspējīgu un ekonomiski pamatotu tirgus pozīciju mājas tirgos (Baltijā), vienlaikus apsverot ģeogrāfisku un/vai produktu/pakalpojumu ekspansiju;
- attīstīt sinerģijai ar tirdzniecību adekvātu un koncerna vērtību palielinošu ģenerācijas portfeli;
- attīstīt klientu vajadzībām atbilstošu, funkcionālu, drošu un efektīvu tīklu.

Līdz ar stratēģijas apstiprināšanu ir noteikti arī *Latvenergo* koncerna finanšu mērķi. Finanšu mērķi ir iedalīti trīs mērķu grupās – rentabilitāte, kapitāla struktūra un dividenžu politika. Izvirzītie finanšu mērķi ir noteikti, lai nodrošinātu:

- ambiciozu, bet reizē sasniedzamu rentabilitāti, kas ir samērojama ar Eiropas enerģētikas nozares salīdzināmo uzņēmumu vidējiem rādītājiem un nodrošina biznesa riskam atbilstošu atdevi;
- optimālu, nozarei atbilstošu kapitāla struktūru, kas ierobežo iespējamās finanšu riskus;
- adekvātu dividenžu politiku, kas ir atbilstoša plānotajai investīciju politikai un izvirzītajam kapitāla struktūras mērķim.

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

Stratēģijas izstrādes ievaros tika veikta detalizēta nozares un darbības vides analīze, izvērtētas biznesa iespējas, kā arī veiktas diskusijas ar nozares ekspertiem un iesaistītajām pusēm.

Stratēģijas sagatavošanas procesā ir ievērotas gan Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (OECD) vadlīnijas valsts kapitālsabiedrību pārvaldībai, gan Publiskas personas kapitāla daļu un kapitālsabiedrību pārvaldības likuma un Pārresoru koordinācijas centra apstiprinātās Valsts kapitālsabiedrību vidēja termiņa darbības stratēģijas izstrādes vadlīniju prasības.

Galvenie darbības rādītāji

Darbības rādītāji

		9 mēn. 2016	9 mēn. 2015	9 mēn. 2014	9 mēn. 2013	9 mēn. 2012
Mazumtirdzniecībā pārdotā elektroenerģija	GWh	5 639	5 797	6 485	6 026	6 147
Elektroenerģijas izstrāde	GWh	3 052	2 676	2 688	3 775	3 662
Pārdotā siltumenerģija	GWh	1 646	1 525	1 575	1 772	1 765
Darbinieku skaits		4 184	4 180	4 560	4 518	4 455
Moody's kredītreitings		Baa2 (stabils)	Baa2 (stabils)	Baa3 (stabils)	Baa3 (stabils)	Baa3 (stabils)

Finanšu rādītāji

		9 mēn. 2016	9 mēn. 2015	9 mēn. 2014	9 mēn. 2013	9 mēn. 2012
Ieņēmumi	milj. EUR	678,2	685,9	748,9	819,1	777,8
EBITDA*	milj. EUR	288,1	236,2	178,6	203,0	191,8
Peļņa	milj. EUR	94,3	68,6	30,0	32,9	52,2
Aktīvi	milj. EUR	3 564,6	3 530,5	3 522,3	3 475,7	3 426,5
Pašu kapitāls	milj. EUR	2 110,5	2 060,3	2 020,2	2 006,5	2 022,1
Neto aizņēmumi*	milj. EUR	623,0	682,5	713,7	675,4	587,8
Investīcijas	milj. EUR	136,5	136,7	114,6	159,9	118,1

Finanšu koeficienti

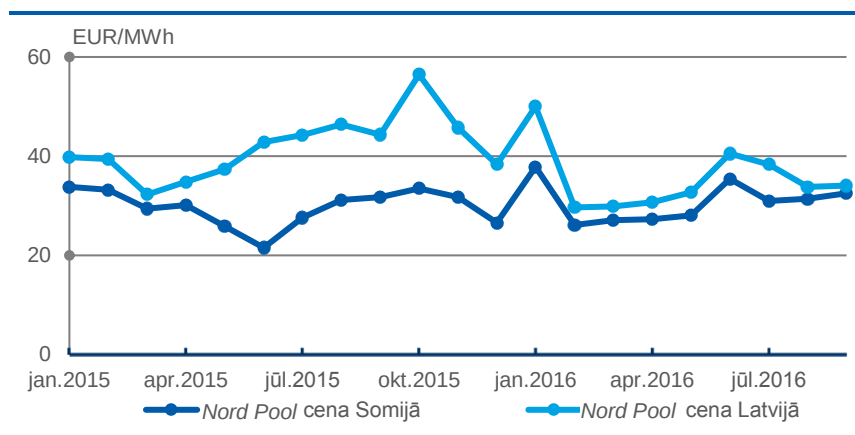
	9 mēn. 2016	9 mēn. 2015	9 mēn. 2014	9 mēn. 2013	9 mēn. 2012
Neto aizņēmumi / EBITDA*	1,8	2,4	3,1	2,5	2,5
EBITDA rentabilitāte*	39 %	31 %	22 %	23 %	23 %
Pašu kapitāla atdeve (ROE)*	5,3 %	3,4 %	2,2 %	1,6 %	3,5 %
Aktīvu atdeve (ROA)*	3,1 %	1,9 %	1,2 %	0,9 %	2,0 %
Neto aizņēmumi pret pašu kapitālu*	30 %	33 %	35 %	34 %	29 %

*Saīsinājumu un formulu saraksts pieejams pārskata 19. lappusē

Darbības vides raksturojums

Jaunu starpsavienojumu darbība veicina elektroenerģijas cenu izlīdzināšanos Baltijā

2016. gada 9 mēnešos elektroenerģijas vidējā *spot* cena Somijā un Igaunijā ir bijusi augstāka nekā gadu iepriekš. To veicināja vēsāki laika apstākļi janvārī, kā arī elektroenerģijas pārvades starpsavienojumu un lielāko elektrostaciju remontu vasaras mēnešos Ziemeļvalstīs. Vidējā *spot* cena Somijas tirdzniecības apgabalā palielinājās par 5 % un bija 30,7 EUR/MWh, bet Igaunijas tirdzniecības apgabalā – par 2 %, sasniedzot 31,6 EUR/MWh.



Savukārt elektroenerģijas cenas Latvijā un Lietuvā ir samazinājušās. Vidējā elektroenerģijas *spot* cena Latvijā un Lietuvā, salīdzinot ar 2015. gada 9 mēnešiem, samazinājās attiecīgi par 12 % un 10 %, sasniedzot 35,5 EUR/MWh Latvijā un 36,0 EUR/MWh Lietuvā. Elektroenerģijas cenas kritumu Latvijā un Lietuvā galvenokārt noteica elektroenerģijas pārvades kabeļa *NordBalt* 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 26 %, 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 Latvijas un Lietuvas tirdzniecības apgabalos joprojām saglabājas augstākas elektroenerģijas *spot* cenas nekā Igaunijas tirdzniecības apgabalā. Vidējā elektroenerģijas cena Latvijas tirdzniecības apgabalā 2016. gada 9 mēnešos bija par 3,92 EUR/MWh augstāka nekā Igaunijā (2015. gada 9 mēnešos – par 9,20 EUR/MWh).

Elektroenerģijas izstrādes apjoms Baltijas valstīs 2016. gada 9 mēnešos, salīdzinot ar iepriekšējā gada attiecīgo periodu, ir pieaudzis par 3 % un tas bija 13,2 TWh. Līdzīga tendence vērojama arī elektroenerģijas patēriņam Baltijā – tas ir pieaudzis par 3 %, sasniedzot 18,6 TWh. Līdz ar to Baltijas valstīs par 3 % ir pieaudzis elektroenerģijas neto importa apjoms no kaimiņvalstīm (kopumā 5,4 TWh).

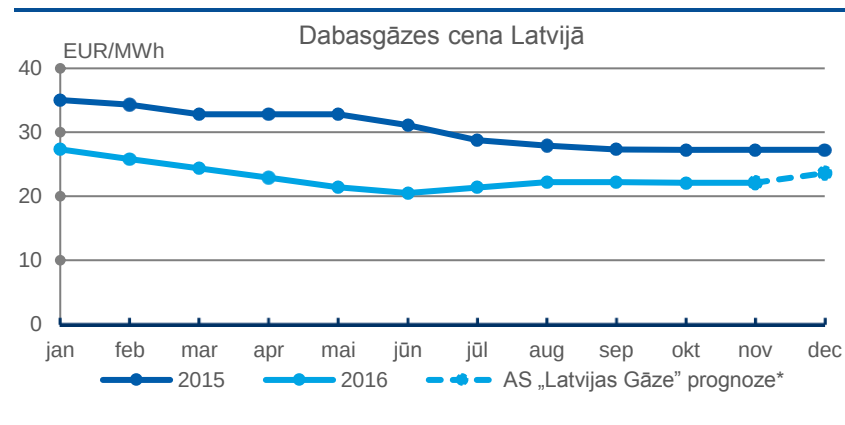
Darbības vides raksturojums

Zemāka dabasgāzes cena Latvijā

Dabasgāzes cena Latvijā ir piesaistīta naftas produktu cenām – iepriekšējo 9 mēnešu vidējam mazuta un dīzeļdegvielas kotācijas indeksam. Indeksa izmaiņu rezultātā 2016. gada 9 mēnešos vidējā dabasgāzes cena (ietverot akcīzes nodokli un pārvades izmaksas) Latvijā lietotāju grupai ar gāzes patēriņu virs 100 000 tūkstošiem nm³ bija 23,1 EUR/MWh, kas ir par 26 % zemāka nekā 2015. gada 9 mēnešos (31,5 EUR/MWh). Dabasgāzes cenas kritums ir saistīts ar naftas cenu lejupslīdi – *Brent* jēlnaftas vidējā cena no 2016. gada janvāra līdz septembrim, salīdzinot ar 2015. gada attiecīgo periodu, samazinājās par 25 % un sasniedza 41,7 USD/bbl (2015. gada 9 mēnešos – 55,3 USD/bbl).

Atbilstoši AS „Latvijas Gāze” gāzes tarifu prognozēm* ir sagaidāms, ka dabasgāzes cena 2016. gada nogalē nedaudz pieaugs (skat. grafiku).

* AS „Latvijas Gāze” tarifu prognoze 2016. gada novembrī
http://www.lg.lv/uploads/filedir/File/Vestnesis/2016/2016.11._Tarifi.pdf



Palēninās ekonomiskās izaugsmes temps Baltijā

2016. gada 9 mēnešos Baltijā kopumā bija novērojama ekonomiskā izaugsme, ko galvenokārt noteica privātā patēriņa pieaugums. Atbilstoši Eiropas Savienības Statistikas biroja (*Eurostat*) datiem 2016. gada 3. ceturksnī, salīdzinot ar 2015. gada attiecīgo periodu, IKP izaugsme Latvijā ir 0,7 % (2015. gada 3. ceturksnī – 2,5 %), Lietuvā – 1,6 % (1,8 %), bet Igaunijā – 1,3 % (2,7 %). Ekonomiskās izaugsmes tempu Latvijā labvēlīgi ietekmēja situācija rūpniecības un pakalpojumu nozarēs, taču kritums būvniecības jomā ekonomisko izaugsmi būtiski vājināja.

Pēc *Eurostat* datiem, 2016. gada septembrī patēriņa cenu līmenis visās trijās Baltijas valstīs pret iepriekšējā gada attiecīgo mēnesi ir pieaudzis. Latvijā inflācija ir 0,5 %, Lietuvā – 0,6 %, bet Igaunijā 1,7 %. Eirozonā patēriņa cenu līmenis 2016. gada septembrī, salīdzinot ar 2015. gada septembri, palielinājies par 0,4 %.

Baltijas valstu ekonomisko novērtējumu regulāri veic 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

Izmaiņas sadales pakalpojumu tarifos

2016. gada 1. augustā stājās spēkā jaunie sadales sistēmas pakalpojuma līdzsvarotie tarifi. 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.

Līdz 2016. gada 1. augustam spēkā esošie sadales sistēmas pakalpojumu tarifi, kas bija spēkā kopš 2011. gada aprīļa, nesedza visas sadales sistēmas pakalpojuma izmaksas.

Dividendes

Atbilstoši likumprojektam „Par vidēja termiņa budžeta ietvaru 2017., 2018. un 2019. gadam” AS „Latvenergo” turpmākajos gados maksājamo dividenžu par valsts kapitāla izmantošanu paredzamais apjoms 2017. gadā ir 90,1 miljoni EUR, 2018. gadā – 121,7 miljoni EUR, bet 2019. gadā – 129,5 miljoni EUR. Faktisko AS „Latvenergo” dividenžu apmēru nosaka AS „Latvenergo” akcionāra sapulce pēc auditētā gada pārskata apstiprināšanas, izvērtējot iepriekšējā gada pārskata rezultātus.

Latvenergo koncerna kapitāla struktūras rādītāji (neto aizņēmumi pret pašu kapitālu 2016. gada 30. septembrī – 30 %) 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.

Finanšu rezultāti

Latvenergo koncerna ieņēmumi 2016. gada 9 mēnešos būtiski nemainījās un ir 678,2 miljoni EUR.

Pieaug koncerna EBITDA un peļņa

Latvenergo koncerna EBITDA pārskata periodā ir palielinājusies par 22 % un sasniedz 288,1 miljonu EUR. Savukārt Latvenergo koncerna peļņa 2016. gada 9 mēnešos ir 94,3 miljoni EUR.

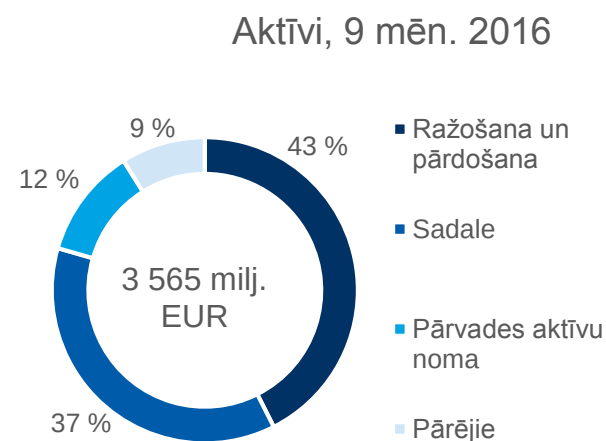
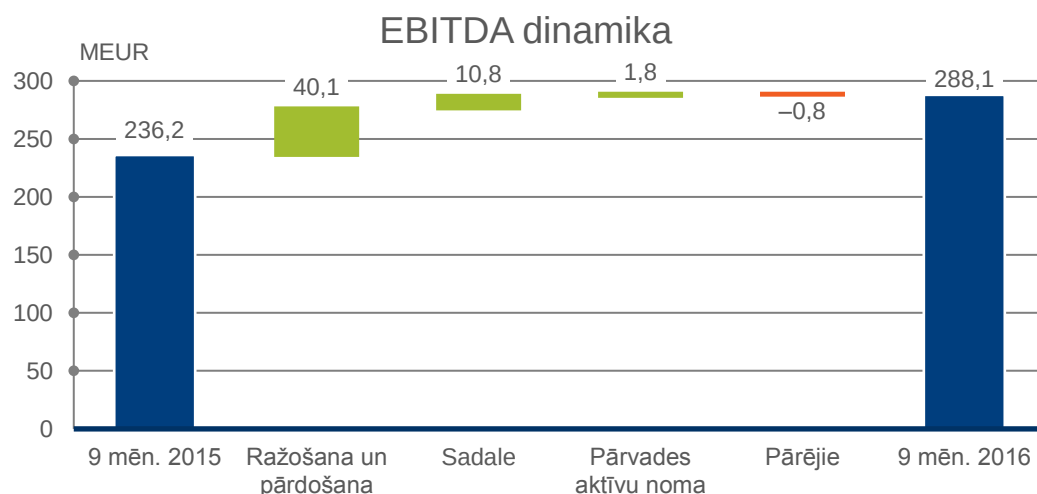
Rezultātus pozitīvi galvenokārt ietekmēja zemākas dabasgāzes un elektroenerģijas cenas Latvijā. Salīdzinot ar iepriekšējā gada attiecīgo periodu, dabasgāzes cena Latvijā bija par 26 %, bet elektroenerģijas cena – par 12 % zemāka.

Finanšu rādītāji		9 mēn. 2016	9 mēn. 2015	Δ	Δ, %
Ieņēmumi	milj. EUR	678,2	685,9	–7,7	–1 %
EBITDA	milj. EUR	288,1	236,2	51,9	22 %
Peļņa	milj. EUR	94,3	68,6	25,7	37 %
Aktīvi	milj. EUR	3 564,6	3 530,5	34,0	1 %

Papildus rezultātus pozitīvi ietekmēja par 13 % lielāka Daugavas HES izstrāde, kā arī par 12,5 miljoniem EUR lielāki sadales pakalpojumu ieņēmumi.

EBITDA ir palielinājusies visos darbības segmentos. Tāpat ir uzlabojies EBITDA rentabilitātes rādītājs, kas ir pieaudzis līdz 39 % (2015. gada 9 mēnešos – 31 %).

Līdz ar peļņas pieaugumu ir augusi arī pašu kapitāla atdeve, kas ir 5,3 %, savukārt attiecīgajā periodā pērn tā bija 3,4 %.





Ražošana un pārdošana

Ieņēmumi
58 %

EBITDA
57 %

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 87 % no ražošanas un pārdošanas segmenta ieņēmumiem veido elektroenerģijas un elektroenerģijas pakalpojumu ieņēmumi, bet 13 % – siltumenerģijas ieņēmumi.

Segmenta ieņēmumi 2016. gada 9 mēnešos ir samazinājušies par 5 % un ir 421,9 miljoni EUR. Ieņēmumu izmaiņas ietekmēja par 9,7 miljoniem EUR mazāki siltumenerģijas ieņēmumi, ko noteica zemāka dabasgāzes vidējā cena. Tāpat ieņēmumu izmaiņas ietekmēja elektroenerģijas tirgus cenas samazinājums.

Segmenta EBITDA ir palielinājusies par 32 % un ir 163,9 miljoni EUR. Segmenta peļņas rādītājus pozitīvi ietekmēja zemākas dabasgāzes un elektroenerģijas cenas, kā arī lielāka Daugavas HES izstrāde.

Latvenergo koncerna saražotais elektroenerģijas daudzums nav pietiekams, lai nodrošinātu mazumtirdzniecībā pārdotās elektroenerģijas apjomu. Tā saražotās elektroenerģijas apjoms 2016. gada 9 mēnešos veidoja 54 % (2015. gada

Pārdošana

2016. gada 9 mēnešos 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

Darbības rādītāji		9 mēn. 2016	9 mēn. 2015	Δ	Δ, %
Mazumtirdzniecībā pārdotā elektroenerģija	GWh	5 639	5 797	–158	–3 %
Elektroenerģijas izstrāde	GWh	3 052	2 676	376	14 %
Siltumenerģijas izstrāde	GWh	1 725	1 584	141	9 %

Finanšu rādītāji		9 mēn. 2016	9 mēn. 2015	Δ	Δ, %
Ieņēmumi	milj. EUR	421,9	444,0	–22,1	–5 %
EBITDA	milj. EUR	163,9	123,8	40,1	32 %
Aktīvi	milj. EUR	1 517,1	1 527,8	–10,7	–1 %
Investīcijas	milj. EUR	40,3	41,9	–1,6	–4 %

9 mēnešos – 46 %) 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.

elektroenerģijas tirgus. Ārpus Latvijas pārdotās elektroenerģijas apjoms veido gandrīz 1/3 no kopējā mazumtirdzniecībā pārdotā elektroenerģijas apjoma un sasniedz 1 786 GWh, kas ir aptuveni 1,3 reizes lielāks apjoms nekā konkurējošo elektroenerģijas tirgotāju pārdošanas apjoms Latvijā.

Līdz ar jaunostarpsavienojumu darbības uzsākšanu 2016. gada sākumā Baltijas elektroenerģijas cenām raksturīga tuvināšanās Ziemeļvalstu cenām. 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.

2016. gada 9 mēnešos mazumtirdzniecības klientiem Baltijā kopumā esam pārdevuši 5 639 GWh elektroenerģijas (2015. gada 9 mēnešos – 5 797 GWh). Pārdotās elektroenerģijas apjoma samazinājums ir primāri saistīts ar atsevišķu lielo klientu pāreju pie citiem elektroenerģijas tirgotājiem pastiprinātas cenu konkurences apstākļos.

Ražošana un pārdošana

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.

Latvenergo koncerna klientu portfelis Baltijā ir saglabājis stabils. Kopējais klientu skaits ārpus Latvijas pārsniedz 34,4 tūkstošus. Pārdošanas aktivitātes Lietuvā un Igaunijā primāri tika vērstas uz maziem un vidējiem uzņēmumiem.

Latvenergo koncerna pārdotās elektroenerģijas apjoms Latvijā ir 3 853 GWh, Lietuvā – 1 115 GWh un Igaunijā – 671 GWh.

Ražošana

Latvenergo koncerns 2016. gada 9 mēnešos savās ražotnēs ir saražojis 3 052 GWh elektroenerģijas un 1 725 GWh siltumenerģijas.

Kopumā izstrādātais elektroenerģijas apjoms salīdzinājumā ar 2015. gada 9 mēnešiem ir palielinājies par 14 %.

Rīgas TEC elektroenerģijas izstrāde 2016. gada 9 mēnešos ir palielināta par 15 %, sasniedzot 1 210 GWh. Labvēlīgus apstākļus Rīgas TEC elektroenerģijas izstrādei radīja dabasgāzes vidējās cenas samazinājums par 26 %, salīdzinot ar 2015. gada 9 mēnešiem. Rīgas TEC spēja efektīvi un operatīvi nodrošināt elektroenerģijas ražošanu, novēršot elektroenerģijas cenas pieauguma risku reģionā. Rīgas TEC loma bija īpaši nozīmīga periodos, kad tika novēroti

Darbības rādītāji		9 mēn. 2016	9 mēn. 2015	Δ	Δ, %
Mazumtirdzniecībā pārdotā elektroenerģija	GWh	5 639	5 797	–158	–3 %
Elektroenerģijas izstrāde	GWh	3 052	2 676	376	14 %
<i>Daugavas HES</i>	GWh	1 804	1 590	213	13 %
<i>Rīgas TEC</i>	GWh	1 210	1 048	162	15 %
<i>Liepājas ražotnes un mazās stacijas</i>	GWh	38	38	0	0 %
Siltumenerģijas izstrāde	GWh	1 725	1 584	141	9 %
<i>Rīgas TEC</i>	GWh	1 557	1 425	132	9 %
<i>Liepājas ražotnes un mazās stacijas</i>	GWh	168	159	10	6 %

traucējumi starpsavienojumu darbībā un svārstības kaimiņvalstu ražošanas piegādēs un pieprasījumā.

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 apmērā, izmantojot iespēju iepirkt lētāku elektroenerģiju no Ziemeļvalstīm. Tajā pašā laikā Rīgas TEC garantē Latvijai būtiskas elektroenerģijas bāzes jaudas.

Elektroenerģijas izstrādes apjoms Daugavas HES 2016. gada 9 mēnešos, salīdzinot ar iepriekšējā gada attiecīgo periodu, ir palielināts par 13 % un ir

1 804 GWh (2015. gada 9 mēnešos – 1 590 GWh). To veicinājusi lielāka ūdens pietece Daugavā.

Optimāli kombinējot *Latvenergo* koncerna Rīgas TEC un Daugavas HES izstrādi ar reģiona importa iespējām, patērētāji Baltijā iegūst gan cenas tuvināšanos Ziemeļvalstu līmenim, gan tās stabilitāti ilgtermiņā.

Saražotās siltumenerģijas apjoms 2016. gada 9 mēnešos ir palielinājies par 9 %, 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 °C, savukārt 2015. gada attiecīgajā periodā tā bija +3,1 °C.

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.



Aktīvos atzītie nesaņemtie OI komponentes ieņēmumi		9 mēn. 2016	9 mēn. 2015	Δ	Δ, %
Pārskata perioda sākumā	milj. EUR	141,1	79,0	62,0	78 %
OI komponentes ieņēmumi	milj. EUR	131,0	128,6	2,4	2 %
Saņemtā valsts dotācija	milj. EUR	59,2	20,3	38,9	191 %
OI izdevumi*	milj. EUR	177,0	194,8	−17,7	−9 %
<i>t. sk. koģenerācija</i>	milj. EUR	105,4	117,9	−12,5	−11 %
<i>t. sk. atjaunīgie energoresursi</i>	milj. EUR	71,0	76,2	−5,2	−7 %
Pārskata perioda beigās	milj. EUR	127,9	124,8	3,1	2 %

* OI izdevumi – obligātā iepirkuma ietvaros iepirtās elektroenerģijas izmaksas un garantētās jaudas maksājumi par elektrostacijās uzstādīto elektrisko jaudu, no kuriem ir atskaitīti ieņēmumi no iepirtās 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 likumprojektā „Par vidēja termiņa budžeta ietvaru 2017., 2018. un 2019. gadam” noteiktajam kā papildu finansējuma avots ir paredzētas AS „Latvenergo” dividendes par valsts kapitāla izmantošanu.

OI izdevumi 2016. gada 9 mēnešos ir 177,0 miljoni EUR (2015. gada attiecīgajā periodā – 194,8 miljoni EUR). Izmaksu samazinājums ir saistīts ar salīdzinoši zemāku dabasgāzes cenu.

Tās ietekmē ir samazinājušies OI izdevumi koģenerācijas, biomasas un biogāzes elektrostacijām.

2016. gada 9 mēnešos aktīvos atzītie nesaņemtie OI komponentes ieņēmumi kopumā samazinājušies par 13,1 miljonu EUR (2015. gada 9 mēnešos – palielinājums par 45,8 miljoniem EUR). Samazinājumu sekmēja 2016. gada aprīlī saņemtā valsts mērķdotācija 59,2 miljonu EUR apmērā, kas atbilst 3/4 no kopējās mērķdotācijas, savukārt atlikušo 1/4 plānots saņemt 2017. gadā.

Sadale

Ieņēmumi	31 %
EBITDA	26 %
Aktīvi	37 %
Darbinieki	61 %

Segmenta % īpatsvars Latvenergo koncernā

Sadales segments pēc apgrozījuma un aktīviem ir otrs lielākais *Latvenergo* koncerna segments. Segmenta ieņēmumi 2016. gada 9 mēnešos pieauga par 6 %, salīdzinot ar iepriekšējā gada attiecīgo periodu, un ir 224,3 miljoni EUR, savukārt EBITDA palielinājās par 17 % un ir 76,0 miljoni EUR.

Sadales aktīvu vērtība pārsniedz 1,3 miljardus EUR

Segmenta rezultātus 2016. gada 9 mēnešos pozitīvi ietekmēja sadales pakalpojumu ieņēmumu pieaugums (12,5 miljoni EUR). Pieaugumu sekmēja 2015. gada sākumā saņemtie regulētā tarifa elektroenerģijas ieņēmumi, kas atzīti 2014. gada rezultātos, kā arī 2016. gada 1. augustā spēkā stājušies līdzsvarotie sadales tarifi. 2015. gada sākumā saņemtie regulētā tarifa ieņēmumi, kas tika atzīti 2014. gadā, negatīvi ietekmēja arī lielākas elektroenerģijas zudumu iepirkuma izmaksas 2016. gada 9 mēnešos (2,3 miljoni EUR), salīdzinot ar 2015. gada attiecīgo periodu.

Darbības rādītāji		9 mēn. 2016	9 mēn. 2015	Δ	Δ, %
Sadalītā elektroenerģija	GWh	4 770	4 646 *	124	3 %
SAIFI	skaits	2,4	2,3	0,1	4 %
SAIDI	minūtes	222	261	-39	-15 %
Finanšu rādītāji		9 mēn. 2016	9 mēn. 2015	Δ	Δ, %
Ieņēmumi	milj. EUR	224,3	211,2	13,1	6 %
EBITDA	milj. EUR	76,0	65,2	10,8	17 %
Aktīvi	milj. EUR	1 314,8	1 281,1	33,6	3 %
Investīcijas	milj. EUR	73,8	70,9	2,8	4 %

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

Investīcijas sadales sistēmas aktīvos pārskata periodā ir pieaugušas par 4 %, salīdzinot ar iepriekšējā gada 9 mēnešiem, un ir 73,8 miljoni EUR. Investīciju rezultātā segmenta aktīvu vērtība ir pieaugusi par 3 % un ir 1 314,8 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.

Pārvades aktīvu noma

Ieņēmumi	5 %
EBITDA	13 %
Aktīvi	12 %
Darbinieki	0,2 %

Segmenta % īpatsvars Latvenergo koncernā

Pārvērtēšanas rezultāta pakāpeniska aktīvu pieauguma iekļaušana nomas maksā nodrošina ieņēmumu pieaugumu

Pārvades aktīvu nomas segmenta apgrozījums veido 5 % no *Latvenergo* koncerna ieņēmumiem. Segmenta ieņēmumi 2016. gada 9 mēnešos ir palielinājušies par 4 % un sasniedz 37,1 miljonu EUR, savukārt segmenta EBITDA ir pieaugusi par 5 % un sasniedz 36,1 miljonu EUR.

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

Finanšu rādītāji		9 mēn. 2016	9 mēn. 2015	Δ	Δ, %
Ieņēmumi	milj. EUR	37,1	35,8	1,3	4 %
EBITDA	milj. EUR	36,1	34,3	1,8	5 %
Aktīvi	milj. EUR	415,0	435,4	–20,3	–5 %
Investīcijas	milj. EUR	16,4	14,9	1,6	11 %

Pārvades segmenta aktīvu atdeve 2016. gada 9 mēnešos ir 2,6 % (2015. gada 9 mēnešos – 4,5 %). Rādītāja vērtības izmaiņas ir saistītas ar pārvades aktīvu pārvērtēšanu, kas jāveic vismaz reizi piecos gados.

Investīcijas pārskata periodā pārvades sistēmas aktīvos ir 16,4 miljoni EUR, kas ir par 1,6 miljoniem EUR vairāk nekā iepriekšējā gada 9 mēnešos.

Investīcijas

Kopējais investīciju apjoms 2016. gada 9 mēnešos nav būtiski mainījies salīdzinājumā ar attiecīgo periodu pērn un ir 136,5 miljoni EUR.

Investīcijas tīklu aktīvos – 2/3 no kopējā apjoma

Lai nodrošinātu augstu tīkla pakalpojumu kvalitāti, tehniskos rādītājus un darbības drošumu, būtisku investīciju apjomu esam ieguldījuši tīklu modernizācijā. 2016. gada 9 mēnešos investīciju apjoms tīklu aktīvos ir 66 % no kopējām investīcijām.

2016. gada 9 mēnešos Daugavas HES hidroagregātu rekonstrukcijā ieguldīti 23,7 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 pārsniedz 200 miljonus EUR. Līdz 2016. gada 30. septembrim līgumu ietvaros veiktās investīcijas ir 75,2 miljoni EUR. Rekonstrukcija nodrošinās hidroagregātu darbību turpmākos 40 gadus.

Projekts *Kurzemes loks*

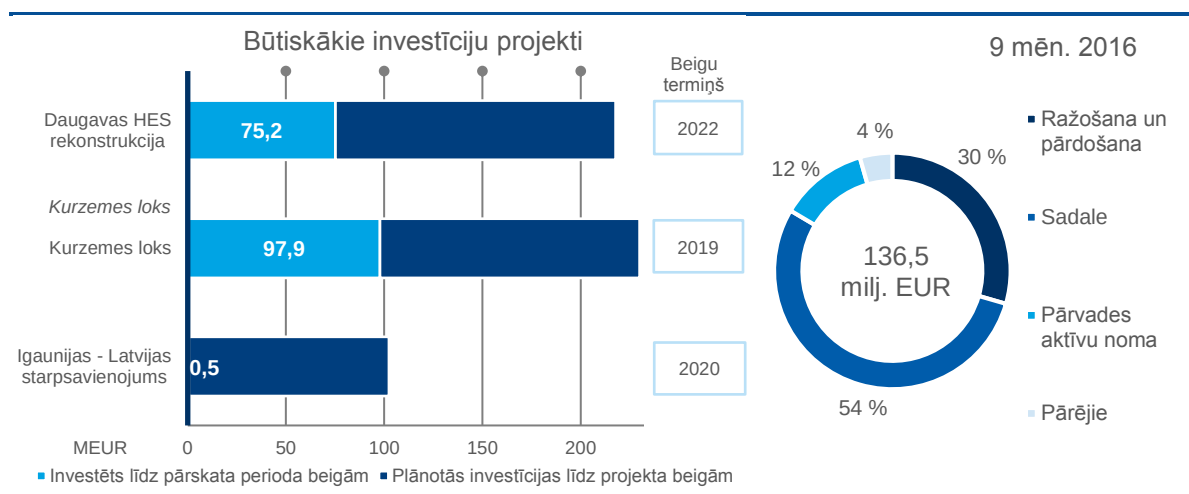
Īstenojot *Kurzemes loka* projektu, ievērojami tiek paaugstināts energoapgādes drošums Kurzēmē un Latvijā, sniedzot iespēju efektīvāk izmantot Lietuvas–Zviedrijas jūras kabeļa *NordBalt* darbību,

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. Pārskata periodā turpinās posma *Ventspils–Tume–Rīga* projektēšanas darbi. 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. Pārskata periodā projektam ir apstiprināts ietekmes uz vidi novērtējums un notiek trases priekšprojekta izstrāde. 2016. gada augustā Ministru kabinets akceptēja starpsavienojuma pārbūvei un jaunbūvei paredzēto darbību un vietu, kā arī noteica tam nacionālo interešu objekta statusu. Projekta izbūvei ir piesaistīts ES līdzfinansējums 65 % apmērā.



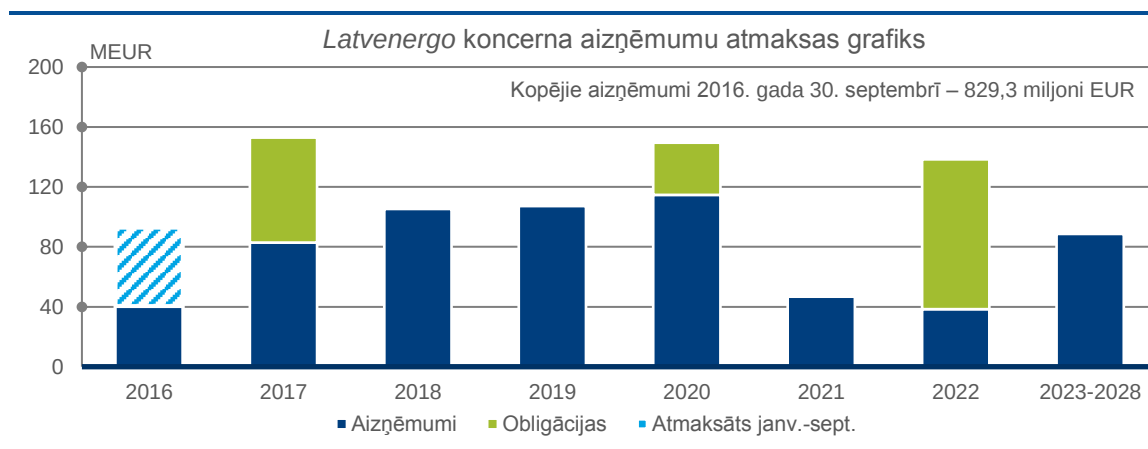
Finansēšana un likviditāte

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 apmērā, kas atbilst tuvāko 12 mēnešu vajadzībām.

Moody's piešķir augstāko zaļo obligāciju novērtējumu

2016. gada 30. septembrī koncerna aizņēmumi ir 829,3 miljoni EUR (2015. gada 30. septembrī – 851,9 miljoni EUR), kas ietver aizņēmumus no komercbankām un ārvalstu investīciju bankām un obligācijas 205 miljonu EUR apmērā. 2016. gada 14. aprīlī AS „Latvenergo” emitēja zaļās obligācijas 25 miljonu EUR apmērā, tādējādi noslēdzot otro obligāciju piedāvājuma programmu 100 miljonu EUR apmērā, kuras ietvaros emitētajām obligācijām piešķirts Moody's kredītreitings Baa2, stabils. Tāpat šīs programmas ietvaros emitētajām obligācijām 2016. gada 12. oktobrī piešķirts augstākais Moody's zaļo obligāciju novērtējums GB1 (izcili). Tā ir pirmā reize, kad Moody's izvērtē un turklāt piešķir augstāko novērtējumu Austrumeiropā emitētām zaļajām obligācijām.

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



2016. gada 30. septembrī visi aizņēmumi ir eiro valūtā. Aizņēmumu vidējais svērtais atmaksas periods ir 4,0 gadi (2015. gada 30. septembrī – 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. septembrī 60 % 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 1,7 % (2015. gada 30. septembrī – 2,4 %). Tāpat nodrošināti pietiekami kredītu apkalpošanas rādītāji (procentu seguma koeficients – 12,6).

Latvenergo koncerna neto aizņēmumi 2016. gada 30. septembrī ir 623,0 miljoni EUR (682,5 miljoni EUR), savukārt neto aizņēmumu/EBITDA attiecības rādītājs ir 1,8 (2,4).

Latvenergo koncerns uztur likviditātes rezerves, lai veiktu investīciju programmu un pildītu saistības atbilstoši aizņēmumu atmaksas grafikam. 2016. gada 30. septembrī *Latvenergo* koncerna likvidie aktīvi (nauda un noguldījumi īstermiņa depozītos līdz 3 mēnešiem) sasniedz 206,3 miljonus EUR (169,4 miljoni EUR), savukārt likviditātes koeficients ir 2,3 (1,9). *Latvenergo* koncerna esošajos aizņēmumu līgumos visi noteiktie finanšu rādītāju ierobežojumi 2016. gada 9 mēnešos ir ievēroti.

2016. gada 12. februārī *Moody's Investors Service* pārpastiprināja 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 9 mēnešu periodu, kas beidzas 2016. gada 30. septembrī, 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 9 mēnešu periodu, kas beidzas 2016. gada 30. septembrī, AS „Latvenergo” valde ir apstiprinājusi 2016. gada 22. novembrī.

AS „Latvenergo” valde:

Āris Žīgurs
valdes priekšsēdētājs

Guntars Bajčūns
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
MW –	megavats
MWh –	megawatstunda (1 000 000 MWh = 1 000 GWh = 1 TWh)
OI –	obligātais iepirkums
Rīgas TEC –	Rīgas termoelektrostacijas
SAIDI –	vidējais elektroenerģijas piegādes pārtraukuma ilguma indekss (<i>System Average Interruption Duration Index</i>)
SAIFI –	vidējais elektroenerģijas piegādes pārtraukumu skaita indekss (<i>System Average Interruption Frequency Index</i>)
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 =
$$\frac{(\text{neto aizņēmumi 12 mēnešu perioda sākumā} + \text{neto aizņēmumi 12 mēnešu perioda beigās}) \times 0,5}{\text{EBITDA (12 mēnešu periodā)}}$$

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nerevidētie starpperiodu saīsinātie konsolidētie finanšu pārskati

Konsolidētais peļņas vai zaudējumu aprēķins

par 9 mēnešu periodu, kas beidzas 2016. gada 30. septembrī

	Pielikums	01/01–30/09/2016	01/01–30/09/2015
		EUR'000	EUR'000
Ieņēmumi	5	678 203	685 945
Pārējie ieņēmumi		4 904	3 630
Izlietotās izejvielas un materiāli	6	(274 874)	(336 343)
Personāla izmaksas		(72 754)	(71 151)
Nolietojums, amortizācija un nemateriālo ieguldījumu un pamatlīdzekļu vērtības samazinājums		(171 370)	(149 040)
Pārējās saimnieciskās darbības izmaksas		(47 338)	(45 873)
Saimnieciskās darbības peļņa		116 771	87 168
Finanšu ieņēmumi		1 788	2 192
Finanšu izmaksas		(10 935)	(14 557)
Peļņa pirms nodokļa		107 624	74 803
Uzņēmumu ienākuma nodoklis	7	(13 308)	(6 208)
Pārskata perioda peļņa		94 316	68 595

Konsolidētais vispārējo ieņēmumu pārskats

par 9 mēnešu periodu, kas beidzas 2016. gada 30. septembrī

	01/01–30/09/2016	01/01–30/09/2015
	EUR'000	EUR'000
Pārskata perioda peļņa	94 316	68 595
<i>Vispārējie ieņēmumi / (zaudējumi), kas pārklasificējami uz peļņu vai zaudējumiem nākamajos periodos (atskaitot nodokļus):</i>		
- ieņēmumi / (zaudējumi) no naudas plūsmas riska ierobežošanas rezerves izmaiņām	(1 797)	3 508
Neto vispārējie ieņēmumi / (zaudējumi), kas pārklasificējami uz peļņu vai zaudējumiem nākamajos periodos	(1 797)	3 508
<i>Vispārējie ieņēmumi, kas nav jāpārklasificē uz peļņu vai zaudējumiem nākamajos periodos (atskaitot nodokļus):</i>		
- pamatlīdzekļu pārvērtēšanas rezerves izmaiņas, atskaitot atlikto ienākuma nodokli	81	3
Neto vispārējie ieņēmumi, kas nav jāpārklasificē uz peļņu vai zaudējumiem nākamajos periodos	81	3
Kopā vispārējie ieņēmumi / (zaudējumi) pārskata periodā, atskaitot nodokļus	(1 716)	3 511
Kopā pārskata periodā atzītie vispārējie ieņēmumi	92 600	72 106

Konsolidētais pārskats par finansiālo stāvokli

	Pielikums	30/09/2016	31/12/2015
		EUR'000	EUR'000
AKTĪVI			
Ilgtermiņa aktīvi			
Nemateriālie ieguldījumi un pamatlīdzekļi	8	3 052 743	3 090 661
Ieguldījuma īpašumi		731	696
Ilgtermiņa finanšu ieguldījumi		41	41
Līdz termiņa beigām turēti finanšu aktīvi		17 046	20 609
Citi ilgtermiņa debitori		1 281	1 712
Ilgtermiņa aktīvi kopā		3 071 842	3 113 719
Apgrozāmie līdzekļi			
Krājumi	9	32 264	24 791
Pircēju un pasūtītāju parādi un pārējie debitori	10	245 550	266 460
Līdz termiņa beigām turēti finanšu aktīvi		3 521	7 859
Atvasinātie finanšu instrumenti		5 123	–
Nauda un naudas ekvivalenti	11	206 291	104 543
Apgrozāmie līdzekļi kopā		492 749	403 653
AKTĪVU KOPSUMMA		3 564 591	3 517 372
PAŠU KAPITĀLS			
Akciju kapitāls		1 288 531	1 288 531
Rezerves		667 340	669 596
Nesadalītā peļņa		148 393	131 662
Mātesabiedrības akcionāru kapitāla līdzdalības daļa		2 104 264	2 089 789
Mazākumakcionāru kapitāla līdzdalības daļa		6 248	6 913
Pašu kapitāls kopā		2 110 512	2 096 702
KREDITORI			
Ilgtermiņa kreditori			
Aizņēmumi	12	752 549	714 291
Atliktā uzņēmumu ienākuma nodokļa saistības		268 937	273 987
Uzkrājumi		16 541	15 984
Atvasinātie finanšu instrumenti		10 224	8 291
Pārējie kreditori un nākamo periodu ieņēmumi		194 475	196 386
Ilgtermiņa kreditori kopā		1 242 726	1 208 939
Īstermiņa kreditori			
Parādi piegādātājiem un pārējiem kreditoriem		130 464	121 256
Aizņēmumi	12	76 739	83 192
Atvasinātie finanšu instrumenti		4 150	7 283
Īstermiņa kreditori kopā		211 353	211 731
Kreditori kopā		1 454 079	1 420 670
PAŠĪVU KOPSUMMA		3 564 591	3 517 372

Konsolidētais pārskats par izmaiņām pašu kapitālā

	Attiecināms uz mātessabiedrības akcionāriem				Mazākuma daļa	KOPĀ
	Akciju kapitāls	Rezerves	Nesadalītā peļņa	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	–	–	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
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)	(1 377)	(78 790)
Kopā pašu kapitālā atzītās iemaksas un peļņas sadalīšana	–	–	(77 413)	(77 413)	(1 377)	(78 790)
Pārskata perioda peļņa	–	–	93 604	93 604	712	94 316
Pārskata perioda vispārējie ieņēmumi / (zaudējumi)	–	(2 256)	540	(1 716)	–	(1 716)
Kopā pārskata periodā atzītie vispārējie ieņēmumi / (zaudējumi)	–	(2 256)	94 144	91 888	712	92 600
2016. gada 30. septembrī	1 288 531	667 340	148 393	2 104 264	6 248	2 110 512

Konsolidētais pārskats par naudas plūsmām

par 9 mēnešu periodu, kas beidzas 2016. gada 30. septembrī

	Pielikums	01/01–30/09/2016	01/01–30/09/2015
		EUR'000	EUR'000
Pamatdarbības naudas plūsma			
Peļņa pirms nodokļa		107 624	74 803
Korekcijas:			
- amortizācija un nolietojums, nemateriālo ieguldījumu un pamatlīdzekļu vērtības samazinājums		173 782	152 263
- finanšu korekcijas, neto		984	14 893
- citas korekcijas		601	(579)
Saimnieciskās darbības peļņa pirms apgrozāmā kapitāla izmaiņām		282 991	241 380
Apgrozāmo līdzekļu samazinājums / (pieaugums)		11 300	(35 677)
Kreditoru parādu un pārējo kreditoru samazinājums		(12 317)	(26 748)
Nauda pamatdarbības rezultātā		281 974	178 955
Izdevumi procentu maksājumiem		(8 609)	(10 364)
Ieņēmumi no procentu maksājumiem		2 088	1 454
(Samaksātais) / atmaksātais uzņēmumu ienākuma nodoklis un nekustamā īpašuma nodoklis		(4 459)	4 094
Pamatdarbības neto naudas plūsma		270 994	174 139
Ieguldīšanas darbības naudas plūsma			
Nemateriālo ieguldījumu un pamatlīdzekļu iegāde		(128 340)	(132 790)
Saņemtais Eiropas Savienības fondu finansējums un citi finansējumi		–	17 971
Ieņēmumi no līdz termiņa beigām turēto finanšu aktīvu atsavināšanas		7 900	45
Ieguldīšanas darbības neto naudas plūsma		(120 440)	(114 774)
Finansēšanas darbības naudas plūsma			
Ieņēmumi no parāda vērtspapīru (obligāciju) emisijas	12	26 266	74 898
Saņemtie aizņēmumi no kredītiestādēm	12	56 055	30 000
Atmaksātie aizņēmumi	12	(52 337)	(83 240)
Mātesabiedrības akcionāriem izmaksātās dividendes		(77 413)	(31 479)
Mazākumdaļai izmaksātās dividendes		(1 377)	(1 148)
Finansēšanas darbības neto naudas plūsma		(48 806)	(10 969)
Neto naudas un tās ekvivalentu pieaugums		101 748	48 396
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā	11	104 543	91 747
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās	11	206 291	140 143 *

* naudas un tās ekvivalentu atlikumā 2015. gada 30. septembrī 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

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” akcionāra sapulcē (skatīt AS „Latvenergo” mājaslapas sadaļu „Investoriem” – <http://www.latvenergo.lv/lat/investoriem/parskati/>).

Nerevidētie starpperiodu saīsinātie konsolidētie finanšu pārskati par 9 mēnešu periodu, kas beidzas 2016. gada 30. septembrī, iekļauj finanšu informāciju par AS „Latvenergo” un visām tās meitassabiedrībām par 9 mēnešu periodu, kas sākas 2016. gada 1. janvārī un beidzas 2016. gada 30. septembrī, un salīdzinošajiem rādītājiem par 9 mēnešu periodu, kas beidzas 2015. gada 30. septembrī.

Nerevidētos starpperiodu saīsinātos konsolidētos finanšu pārskatus par 9 mēnešu periodu, kas beidzas 2016. gada 30. septembrī, AS „Latvenergo” valde ir apstiprinājusi 2016. gada 22. novembrī.

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 citādi. 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 mātesabiedrības Finanšu un kredītu vadības funkcija (koncerna finanšu vadība) atbilstoši mātesabiedrības valdes apstiprinātai Finanšu risku vadības politikai. Koncerna finanšu vadība identificē, novērtē un veic finanšu risku ierobežošanas pasākumus, cieši sadarbojoties ar biznesa vienībām / meitassabiedrībām. Mātesabiedrības 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 izvietojumam. Cenu riska vadību savukārt veic mātesabiedrības Elektroenerģijas vairumtirdzniecības funkcija atbilstoši mātesabiedrības 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. septembrī koncernam ir aizņēmumi tikai eiro.

2016. gada 9 mēnešos mātesabiedrībai nebija investīciju, kas būtu pakļautas valūtas riskam. Euro ieviešana Lietuvā 2015. gada 1. janvārī novērsa

valūtas risku, kas bija saistīts ar augstāk minētajām investīcijām meitassabiedrībā Lietuvā.

Mātesabiedrības 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 līkmēs.

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 kredītlīmi 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 akcionāra ieguldījumu pamatkapitālā. Arī aktīvu pārvērtēšana tieši iespaido kapitāla struktūru. Lai jebkurā laikā 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 01/01–30/09/2016	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Ieņēmumi							
Ārējie klienti	413 691	223 079	35 256	6 177	678 203	–	678 203
Starpsegmentu	8 248	1 220	1 869	34 702	46 039	(46 039)	–
Kopā ieņēmumi	421 939	224 299	37 125	40 879	724 242	(46 039)	678 203
Rezultāts							
Segmentu peļņa	106 185	1 604	6 152	2 830	116 771	(9 147)	107 624
Kapitālieguldījumi	40 258	73 756	16 439	6 066	136 519	–	136 519
Periods 01/01–30/09/2015							
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

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. septembrī	1 517 120	1 314 754	415 035	85 592	3 332 501	232 090	3 564 591
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

	01/01–30/09/2016	01/01–30/09/2015
	EUR'000	EUR'000
Segmentu peļņa	116 771	87 168
Finanšu ieņēmumi	1 788	2 192
Finanšu izmaksas	(10 935)	(14 557)
Peļņa pirms nodokļa	107 624	74 803

Aktīvu saskaņošana

	30/09/2016	31/12/2015
	EUR'000	EUR'000
Segmentu aktīvi	3 332 501	3 382 538
Ilgtermiņa finanšu ieguldījumi	41	41
Līdz termiņa beigām turēti finanšu aktīvi	20 567	28 468
Atvasinātie finanšu instrumenti	5 123	–
Citi aktīvi un pārdošanai turētie aktīvi	68	1 782
Nauda un naudas ekvivalenti	206 291	104 543
Koncerna aktīvi	3 564 591	3 517 372

5. Ieņēmumi

	01/01–30/09/2016	01/01–30/09/2015
	EUR'000	EUR'000
Elektroenerģija un elektroenerģijas pakalpojumi	355 391	367 161
Sadales sistēmas pakalpojumi	210 839	198 395
Siltumenerģijas realizācija	54 966	64 618
Pārvades sistēmas aktīvu noma	34 832	33 562
Pārējie ieņēmumi	22 175	22 209
Kopā ieņēmumi	678 203	685 945

6. Izlietotās izejvielas un materiāli

	01/01–30/09/2016	01/01–30/09/2015
	EUR'000	EUR'000
Elektroenerģija :		
Iepirkta elektroenerģija	116 597	149 718
(Ieņēmumi) / zaudējumi no elektroenerģijas cenu nākotnes darījumu patiesās vērtības izmaiņām	(7 528)	2 526
Elektroenerģijas pārvades sistēmas pakalpojuma izmaksas	54 033	55 056
	163 102	207 300
Energoresursu izmaksas	86 947	104 537
Izejvielas, remontu un uzturēšanas izmaksas	24 825	24 506
Kopā izlietotās izejvielas un materiāli	274 874	336 343

7. Uzņēmumu ienākuma nodoklis

	01/01–30/09/2016	01/01–30/09/2015
	EUR'000	EUR'000
Uzņēmumu ienākuma nodoklis	18 278	4 443
Atliktais nodoklis	(4 970)	1 765
Kopā uzņēmumu ienākuma nodoklis	13 308	6 208

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. septembrī						
Sākotnējā vērtība	48 156	4 483 619	2 071 019	178 816	163 107	6 944 717
Uzkrātā amortizācija, nolietojums un vērtības samazinājums	(35 236)	(2 523 339)	(1 203 482)	(123 905)	(6 012)	(3 891 974)
Atlikusī vērtība	12 920	1 960 280	867 537	54 911	157 095	3 052 743
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

	30/09/2016	31/12/2015
	EUR'000	EUR'000
Izejvielas un materiāli	20 246	17 983
Dabaszāģe	5 562	–
Pārējie krājumi	8 117	8 422
Uzkrājumi izejvielām, materiāliem un pārējiem krājumiem	(1 661)	(1 614)
Kopā krājumi	32 264	24 791

10. Pircēju un pasūtītāju parādi un pārējie debitori

Pircēju un pasūtītāju parādi, neto

	30/09/2016	31/12/2015
	EUR'000	EUR'000
Debitori:		
- par elektroenerģiju un elektroenerģijas pakalpojumiem	128 805	121 112
- par siltumenerģiju	2 811	11 735
- citi pircēji un pasūtītāji	21 903	25 405
	153 519	158 252
Uzkrājumi šaubīgiem un bezcerīgiem debitoru parādiem:		
- par elektroenerģiju un elektroenerģijas pakalpojumiem	(45 220)	(43 319)
- par siltumenerģiju	(429)	(423)
- citi pircēji un pasūtītāji	(2 904)	(2 347)
	(48 553)	(46 089)
Neto debitori:		
- par elektroenerģiju un elektroenerģijas pakalpojumiem	83 585	77 793
- par siltumenerģiju	2 382	11 312
- citi pircēji un pasūtītāji	18 999	23 058
	104 966	112 163
Aktīvos atzītie nesaņemtie obligātā iepirkuma komponentes ieņēmumi *	127 914	141 060
Pārējie īstermiņa debitori un uzkrātie ieņēmumi	12 670	13 237
Kopā pircēju un pasūtītāju parādi un pārējie debitori	245 550	266 460

* piemērojot aģenta uzskaites principu, aktīvos atzītie nesaņemtie obligātā iepirkuma komponentes ieņēmumi tiek atzīti neto vērtībā kā starpība starp ienākumiem no elektroenerģijas pārdošanas Nord Pool AS 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

	01/01–30/09/2016	01/01–30/09/2015	2015
	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Pārskata perioda sākumā	46 089	44 003	44 003
Periodā norakstītie neatgūstamie debitoru parādi	(1 088)	(1 320)	(2 143)
Uzkrājumi debitoru parādu vērtības samazinājumam	3 552	2 819	4 229
Pārskata perioda beigās	48 553	45 502	46 089

11. Nauda un naudas ekvivalenti

	30/09/2016	31/12/2015
	EUR'000	EUR'000
Nauda bankā	197 314	89 391
Īstermiņa noguldījumi bankā	7 000	10 000
Naudas līdzekļi ar ierobežojumiem*	1 977	5 152
Kopā nauda un naudas ekvivalenti	206 291	104 543

* naudas līdzekļi ar ierobežojumiem ir finanšu nodrošinājums dalībai NASDAQ OMX Commodities biržā

12. Aizņēmumi

	30/09/2016	31/12/2015
	EUR'000	EUR'000
Ilgtermiņa aizņēmumi no kredītiestādēm	547 038	534 586
Emitētie parāda vērtspapīri (obligācijas)	205 511	179 705
Kopā ilgtermiņa aizņēmumi	752 549	714 291
Ilgtermiņa aizņēmumu no kredītiestādēm īstermiņa daļa	72 108	80 842
Uzkrātās procentu saistības ilgtermiņa aizņēmumiem	2 104	848
Uzkrātās saistības emitēto parāda vērtspapīru (obligāciju) kupona procentu izmaksām	2 527	1 502
Kopā īstermiņa aizņēmumi	76 739	83 192
Kopā aizņēmumi	829 288	797 483

Izmaiņas aizņēmumos

	01/01–30/09/2016	01/01–30/09/2015	2015
	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Pārskata perioda sākumā	797 483	827 222	827 222
Saņemtie aizņēmumi	56 055	30 000	30 000
Atmaksātie aizņēmumi	(52 337)	(83 240)	(134 875)
Emitētie parāda vērtspapīri (obligācijas)	25 806	74 898	74 902
Izmaiņas uzkrātajās procentu saistībās	2 281	3 061	234
Pārskata perioda beigās	829 288	851 941	797 483

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.

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

	30/09/2016	31/12/2015
	EUR'000	EUR'000
Parādi saistītām pusēm:		
- citi saistītie uzņēmumi*	209	252
Kopā saistības	209	252

* AS „Pirmais Slēgtais Pensiju Fonds”

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

2016. gada 30. septembrī, ieskaitot darba samaksu, sociālās apdrošināšanas obligātās iemaksas un iemaksas pensiju plānā, ir 1 470,6 tūkstoši EUR (01.01.2015–30.09.2015.:

1 623,6 tūkstoši EUR), un tās ir iekļautas konsolidētā peļņas vai zaudējumu aprēķina pozīcijā „Personāla izmaksas”.

14. Notikumi pēc pārskata perioda beigām

2016. gada 13. oktobrī starptautiskā kredītreitingu aģentūra *Moody's Investors Service* ir piešķīrusi augstāko GB1 (izcili) novērtējumu AS „Latvenergo” emitētajām *zaļajām* obligācijām, kas emitētas vērtspapīru sērijā 100 miljonu EUR vērtībā.

AS „Latvijas elektriskie tīkli” valde 2016. gada 12. oktobrī pieņēma lēmumu par AS „Latvijas elektriskie tīkli” pārvades sistēmas aktīvu pārvērtēšanu finanšu atskaites vajadzībām pēc stāvokļa uz 2016. gada 1. aprīli ar pārvades sistēmas aktīvu vērtības pieaugumu 18 726 tūkst. EUR.

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 2016. gada 30. septembrī.