

Konsolidētie 2016. gada nerevidētie saīsinātie finanšu pārskati

Latvenergo koncerns ir vērtīgākais uzņēmums Latvijā un viens no vērtīgākajiem Baltijas uzņēmumiem. *Latvenergo* koncerna aktīvu vērtība sasniedz gandrīz 4 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 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

09. 03. 2017.

Virtuālā konference par 2016. gada finanšu rezultātiem

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 faktoros, 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 nesakrītību gadījumā pārskata latviešu valodas versija ir noteicošā.

Kopsavilkums

- **Latvijā samazinās elektroenerģijas un dabasgāzes cenas**
2016. gadā Latvijā un Lietuvā samazinājās elektroenerģijas *spot* cenas attiecīgi par 14 % un 13 %. To galvenokārt veicināja *NordBalt* starpsavienojuma starp Zviedriju un Lietuvu darbība, mazinot cenu starpību starp Baltijas valstīm un Ziemeļvalstīm. Naftas cenas samazinājuma iespaidā 2016. gadā vidējā dabasgāzes cena Latvijā bija par 24 % zemāka nekā gadu iepriekš.
- **Latvenergo saglabā elektroenerģijas tirdzniecības līderpozīcijas Baltijas tirgū**
Latvenergo koncerns ir veiksmīgi saglabājis elektroenerģijas tirdzniecības līdera pozīciju Baltijā un nodrošinājis aptuveni 30 % 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. gadā ir saražotas 4 707 GWh elektroenerģijas un 2 675 GWh siltumenerģijas. Elektroenerģijas izstrādes apjoms Rīgas TEC salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu ir palielināts par 9 %, savukārt Daugavas HES – par 36 %. Rīgas TEC spēja efektīvi reaģēt uz tirgus situāciju reģionā, piedāvājot tajā konkurētspējīgu elektroenerģiju. Siltumenerģijas izstrāde pārskata periodā ir pieaugusi par 11 %, salīdzinot ar 2015. gadu. To galvenokārt ietekmēja ievērojami zemāka vidējā gaisa temperatūra 2016. gada janvārī un novembrī.
- **EBITDA pieaug par 28 %**
Latvenergo koncerna ieņēmumi 2016. gadā ir saglabājušies pagājušā gada līmenī un ir 931,6 miljoni EUR. Savukārt koncerna EBITDA ir palielinājusies par 28 % un sasniedz 393,2 miljonus EUR. EBITDA ir palielinājusies visos darbības segmentos. Rezultātus pozitīvi ietekmēja lielāka Daugavas HES izstrāde, zemākas dabasgāzes un elektroenerģijas cenas, kā arī sadales pakalpojumu ieņēmumu pieaugums.
- **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. gadā ir 200,7 miljoni EUR. 64 % no kopējām investīcijām veiktas tīklu aktīvos. Tāpat būtiska daļa no investīcijām ieguldīta videi draudzīgos un apkārtējo vidi uzlabojošos projektos – 2016. gadā Daugavas HES hidroagregātu rekonstrukcijas projekta īstenošanā investēti 35,2 miljoni EUR.
- **Veiksmīgi noslēgta zaļo obligāciju emisijas programma**
2016. gada 14. aprīlī otrās obligāciju emisijas programmas ietvaros AS „Latvenergo” emitēja papildu *zaļās* obligācijas 25 miljonu EUR apmērā. 2016. gada oktobrī *Moody's* piešķirta *zaļajām* obligācijām augstāko novērtējumu. Kopumā aptuveni 1/4 no koncerna kopējiem aizņēmumiem veido obligācijas.
- **Ievēlēta AS „Latvenergo” padome**
AS „Latvenergo” akcionāru sapulcē 2016. gada 16. decembrī ievēlēta AS „Latvenergo” padome. Padomes sastāvā ir pieci neatkarīgi padomes locekļi – Andris Ozoliņš (padomes priekšsēdētājs), Andris Liepiņš (padomes priekšsēdētāja vietnieks), Baiba Anda Rubesa, Mārtiņš Bičevskis un Martins Sedlackis (*Martin Sedlacky*). Padomes locekļu pilnvaru termiņš ir pieci gadi.
- **Pārapstiprināts Moody's kredītreitings**
Pēc pārskata perioda beigām 2017. gada 16. februārī *Moody's* pārapstiprināja AS „Latvenergo” kredītreitingu Baa2 līmenī ar stabilu nākotnes vērtējumu.

Īsi par *Latvenergo* koncernu

Latvenergo koncerns ir lielākais energoapgādes pakalpojumu sniedzējs Baltijā, kas nodarbojas ar elektroenerģijas un siltumenerģijas ražošanu un tirdzniecību, 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 tirdzniecība, sadale un pārvades aktīvu noma. Darījums 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 tirdzniecības segments aptver elektroenerģijas un siltumenerģijas ražošanu, ko nodrošina AS „Latvenergo” un SIA „Liepājas enerģija”, un elektroenerģijas tirdzniecību (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 tirdzniecība	
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 tirdzniecība	100 %
<i>Elektrum Lietuva, UAB</i>	Lietuva	Elektroenerģijas tirdzniecība	100 %
SIA „Liepājas enerģija”	Latvija	Siltumenerģijas ražošana un tirdzniecība 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 830 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

2016. gadā spēkā esošā *Latvenergo* koncerna stratēģija (2013.–2016. gadam) tika izstrādāta un apstiprināta 2012. gada nogalē. Stratēģija paredzēja *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 bija izvirzīti šādi darbības mērķi:

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

Latvenergo koncerna stratēģija 2017–2022

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.

Stratēģijā noteiktie mērķi ir izpildīti:

- Baltijas elektroenerģijas mazumtirdzniecības tirgū *Latvenergo* koncerns ir lielākais elektroenerģijas tirgotājs ar ekonomiski pamatotu tirgus daļu – 30 %. Koncerns veiksmīgi darbojas liberalizēta elektroenerģijas tirgus apstākļos.
- Ģenerācijas attīstības jomā gan atjaunotas esošās jaudas, gan investēts jaunās ražotnēs, fokusējoties uz ekonomiski pamatotām investīcijām ražošanas iekārtās ar zemu izmešu intensitāti. Pabeigts pēdējo desmitgažu lielākais enerģētikas projekts Baltijā – Rīgas TEC-2 rekonstrukcija. Tāpat sekmīgi turpināta Daugavas HES hidroagregātu atjaunošanas programma, ko plānots paveikt līdz 2022. gadam.
- Mērķtiecīgi īstenojot stratēģijas periodā izstrādāto visaptverošo sadales tīkla ilgtermiņa attīstības plānu, panākts būtisks elektroenerģijas piegādes nepārtrauktības rādītāju uzlabojums. Elektroapgādes piegādes pārtraukuma ilguma indekss (SAIDI) samazināts par 55 % un piegādes pārtraukumu skaita indekss (SAIFI) – par 35 %, salīdzinot ar 2012. gadu.

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 iespējamus 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 %
Kapitāla struktūra	Neto aizņēmumi pret pašu kapitālu	< 50 %
	Neto aizņēmumi pret peļņu pirms nolietojuma	< 3
Dividenžu politika	Dividendēs 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

		2016	2015	2014	2013	2012
Mazumtirdzniecībā pārdotā elektroenerģija	GWh	7 580	7 869	8 688	7 954	8 287
Elektroenerģijas izstrāde	GWh	4 707	3 882	3 625	4 854	5 077
Siltumenerģijas izstrāde	GWh	2 675	2 408	2 560	2 566	2 712
Darbinieku skaits		4 131	4 177	4 563	4 512	4 457
Moody's kredītreitings		Baa2 (stabils)	Baa2 (stabils)	Baa3 (stabils)	Baa3 (stabils)	Baa3 (stabils)

Finanšu rādītāji

		2016	2015	2014	2013	2012
Ieņēmumi	milj. EUR	931,6	929,1	1 010,8	1 099,9	1 063,7
EBITDA*	milj. EUR	393,2	307,0	236,8	248,7	244,1
Peļņa	milj. EUR	129,8	85,0	29,8	46,1	50,9
Aktīvi	milj. EUR	3 901,0	3 517,4	3 486,6	3 575,4	3 517,8
Pašu kapitāls	milj. EUR	2 418,2	2 096,7	2 020,8	2 021,7	2 007,0
Neto aizņēmumi*	milj. EUR	607,6	692,9	706,2	689,3	604,5
Investīcijas	milj. EUR	200,7	190,5	177,6	224,9	264,3

Finanšu koeficienti

	2016	2015	2014	2013	2012
Neto aizņēmumi / EBITDA*	1,7	2,3	2,9	2,6	2,4
EBITDA rentabilitāte*	42 %	33 %	23 %	23 %	23 %
Pašu kapitāla atdeve (ROE)*	5,8 %	4,1 %	1,5 %	2,3 %	2,6 %
Aktīvu atdeve (ROA)*	3,5 %	2,4 %	0,8 %	1,3 %	1,5 %
Ieguldītā kapitāla atdeve (ROCE)*	5,3 %	3,8 %	1,7 %	2,1 %	2,6 %
Neto aizņēmumi pret pašu kapitālu*	25 %	33 %	35 %	34 %	30 %

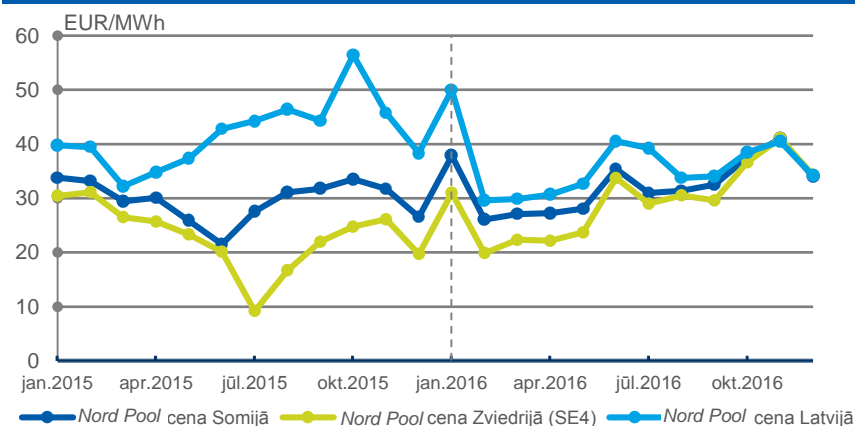
*Saīsinājumu un formulu saraksts pieejams pārskata 19. lappusē

Darbības vides raksturojums

Jaunu starpsavienojumu darbība veicina elektroenerģijas cenu izlīdzināšanos Baltijā

2016. gads Baltijas elektroenerģijas tirgū iezīmējās ar ciešāku Baltijas un Ziemeļvalstu reģionu enerģētisko integrāciju. Darbu uzsāka divi jaunie elektroenerģijas pārvades starpsavienojumi: *NordBalt* (700 MW) un *LitPol* (500 MW). Starpsavienojumu darbības uzsākšana veicināja likviditātes pieaugumu tirgū, kā arī cenu izlīdzināšanos starp reģioniem.

2016. gadā elektroenerģijas vidējā *spot* cena Ziemeļvalstu reģionā un Igaunijā ir bijusi augstāka nekā gadu iepriekš. To veicināja vēsāki laika apstākļi janvārī, elektroenerģijas pārvades starpsavienojumu un lielāko atomelektrostaciju remontu vasaras mēnešos Ziemeļvalstīs, kā arī zemāks ūdens rezervuāru aizpildījuma līmenis gada pēdējā ceturksnī Skandināvijā. Vidējā *spot* cena Somijas tirdzniecības apgabalā palielinājās par 9 % un bija 32,4 EUR/MWh, bet Igaunijas tirdzniecības apgabalā – par 6 %, sasniedzot 33,1 EUR/MWh.



Savukārt elektroenerģijas cenas Latvijā un Lietuvā 2016. gadā ir samazinājušās. Vidējā elektroenerģijas *spot* cena Latvijā un Lietuvā, salīdzinot ar 2015. gadu, samazinājās attiecīgi par 14 % un 13 %, sasniedzot 36,1 EUR/MWh Latvijā un 36,5 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 24 %, 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, 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, taču šī starpība ir ievērojami mazinājusies. Vidējā elektroenerģijas cena Latvijas tirdzniecības apgabalā 2016. gadā bija par 3,0 EUR/MWh augstāka nekā Igaunijā (2015. gadā – par 10,7 EUR/MWh).

Elektroenerģijas izstrādes apjoms Baltijas valstīs 2016. gadā, salīdzinot ar iepriekšējo gadu, ir palielinājies par 9 % un tas bija 19,1 TWh. Par 3 % pieaudzis arī patērētās elektroenerģijas daudzums – 2016. gadā patērētās 25,8 TWh, savukārt 2015. gadā – 24,9 TWh. Tādējādi par 10 % samazinājās elektroenerģijas neto importa apjoms, kas 2016. gadā bija 6,6 TWh (2015. gadā – 7,4 TWh).

Kopējais elektroenerģijas izstrādes apjoms Latvijā līdz ar Rīgas TEC efektīvo darbību un izstrādes apjoma palielinājumu Daugavas HES ir pieaudzis par 17 % un bija 6,2 TWh (2015. gadā – 5,3 TWh).

Darbības vides raksturojums

Zemāka dabasgāzes cena Latvijā

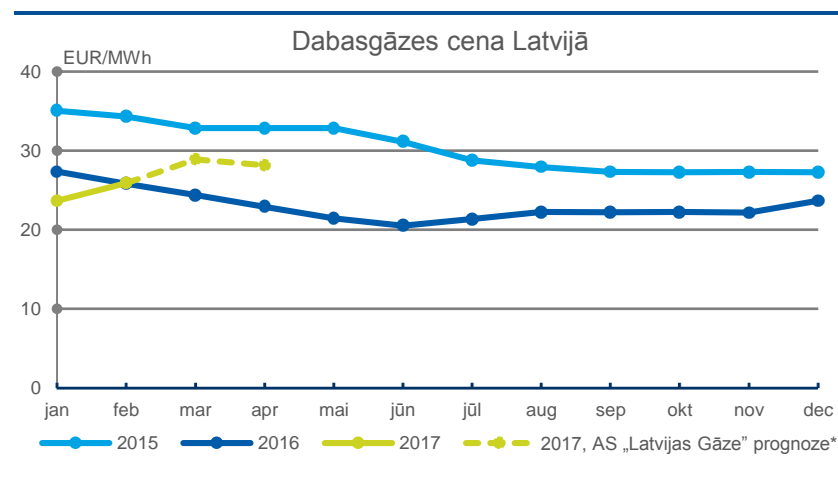
Dabasgāzes cena Latvijā ir piesaistīta naftas produktu cenām – iepriekšējo 9 mēnešu vidējam mazuta un dīzeļdegvielas kotācijas indeksam. Indeksa izmaiņu rezultātā 2016. gadā vidējā dabasgāzes cena (ietverot akcīzes nodokli un pārvades izmaksas) Latvijā lietotāju grupai ar gāzes patēriņu virs 100 000 tūkstošiem nm^3 bija 23,0 EUR/MWh, kas ir par 24 % zemāka nekā 2015. gadā (30,4 EUR/MWh). Dabasgāzes cenas kritums ir saistīts ar naftas cenu lejupslīdi – *Brent* jēlnaftas vidējā cena 2016. gadā, salīdzinot ar 2015. gadu, samazinājās par 17 % un sasniedza 43,6 USD/bbl (2015. gadā – 52,4 USD/bbl).

Naftas cenu pazemināšanās 2016. gadā skaidrojama ar tās pārprodukciju pasaules naftas tirgū. Taču pēc *OPEC* un citu nozīmīgu naftas eksportētājvalstu vienošanās par ieguves apjoma samazināšanu, naftas cenas gada nogalē paaugstinājās, decembrī sasniedzot vidēji 53,3 USD/bbl. Tādējādi ir sagaidāms, ka arī dabasgāzes cena 2017. gadā pieaugs, ko apstiprina AS „Latvijas Gāze” gāzes tarifu prognozes februārī un turpmākajos mēnešos.

Atbilstoši Enerģētikas likumā noteiktajam ir paredzēts, ka 2017. gada 3. aprīlī dabasgāzes tirgus Latvijā tiks pilnībā atvērts visiem lietotājiem. Tādējādi tirgū tiks nodrošināta brīva konkurence un radīti nosacījumi tirgotājiem paplašināt savas biznesa iespējas.

Palēninās ekonomiskās izaugsmes temps Baltijā

2016. gadā Baltijā kopumā bija novērojama ekonomiskā izaugsme, ko galvenokārt noteica privātā patēriņa pieaugums. Atbilstoši Eiropas Savienības Statistikas biroja (*Eurostat*) datiem 2016. gadā, salīdzinot ar 2015. gadu, IKP izaugsme Latvijā ir 1,6 % (2015. gadā – 2,6 %), Lietuvā – 2,7 % (2,1 %), bet Igaunijā** – 1,1 % (1,4 %). Ekonomiskās izaugsmes tempu Latvijā labvēlīgi ietekmēja situācija apstrādes rūpniecības un pakalpojumu nozarēs, taču kritums būvniecības jomā ekonomisko izaugsmi būtiski vājināja.



* AS „Latvijas Gāze” tarifu prognoze 2017. gada februārī
http://www.lg.lv/uploads/filedir/File/Vestnesis/2017/2017.02_tarifi.pdf

Pēc *Eurostat* datiem, 2016. gada decembrī patēriņa cenu līmenis visās trijās Baltijas valstīs pret iepriekšējā gada attiecīgo mēnesi ir pieaudzis. Latvijā inflācija ir 2,1 %, Lietuvā – 2,0 %, bet Igaunijā 2,4 %. Eirozonā patēriņa cenu līmenis 2016. gada decembrī, salīdzinot ar 2015. gada decembri, palielinājies par 1,1 %.

Baltijas valstu *Moody's* kredītreitings 2016. gadā nav mainījies. Latvijai un Lietuvai tas ir A3 ar stabilu nākotnes prognozi. Igaunijas kredītreitings ir A1 ar stabilu nākotnes prognozi.

** Eiropas Komisijas prognoze 2016. gadam <https://ec.europa.eu/info/node/9750>

Darbības vides raksturojums

Ievēlēta AS „Latvenergo” padome

Atbilstoši Publiskas personas kapitāla daļu un kapitālsabiedrību pārvaldības likumā noteiktajām prasībām, kā arī īstenojot *OECD* rekomendācijas, AS „Latvenergo” akcionāru sapulcē 2016. gada 16. decembrī ir ievēlēta AS „Latvenergo” padome. Tās galvenais darbības mērķis ir paaugstināt sabiedrībai piederošo aktīvu pārraudzības efektivitāti. Tās sastāvā ir pieci

neatkarīgi padomes locekļi – Andris Ozoliņš, Andris Liepiņš, Baiba Anda Rubesa, Mārtiņš Bičevskis un Martins Sedlackis (*Martin Sedlacky*). Padomes priekšsēdētājs ir Andris Ozoliņš, priekšsēdētāja vietnieks – Andris Liepiņš. Padomes locekļu pilnvaru termiņš ir pieci gadi.

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.

Jaunie līdzsvarotie sadales tarifi veicina elektrotīkla pieslēguma jaudas efektīvu izmantošanu. 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 likumam „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 miljons 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 31. decembrī – 25 %) ir pietiekami, lai veiktu dividenžu izmaksu. AS „Latvenergo” dividendes papildus subsidētās elektroenerģijas nodokļa (SEN) ieņēmumiem tiks izmantotas kā finansējuma avots valsts budžeta programmai „Elektroenerģijas lietotāju atbalsts”, tādējādi turpmākajos gados nodrošinot obligātā iepirkuma komponentes saglabāšanos līdzšinējā apmērā.

Finanšu rezultāti

Latvenergo koncerna ieņēmumi 2016. gadā būtiski nemainījās un ir 931,6 miljoni EUR.

Pieaug koncerna EBITDA un peļņa

Latvenergo koncerna EBITDA pārskata periodā ir palielinājusies par 28 % un sasniedz 393,2 miljonus EUR. Savukārt Latvenergo koncerna peļņa 2016. gadā ir 129,8 miljoni EUR.

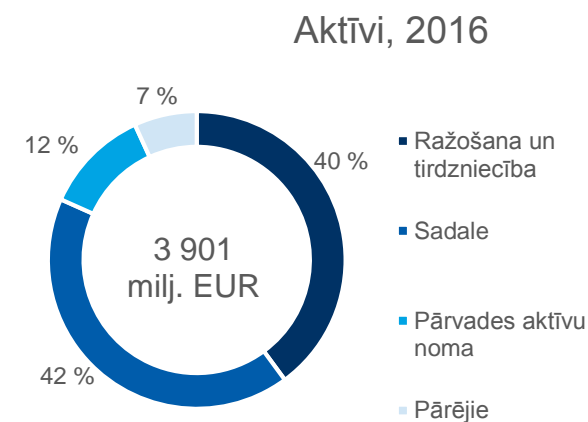
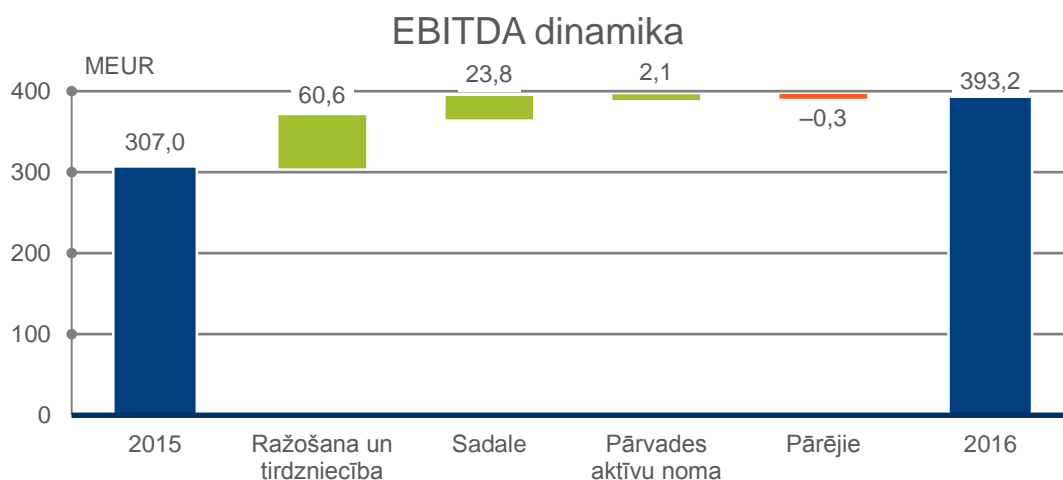
Rezultātus pozitīvi galvenokārt ietekmēja par 36 % lielāka Daugavas HES izstrāde, kā arī zemākas dabasgāzes un elektroenerģijas cenas Latvijā. Salīdzinot ar iepriekšējo gadu, dabasgāzes cena Latvijā bija par 24 %, bet elektroenerģijas cena – par 14 % zemāka.

Finanšu rādītāji		2016	2015	Δ	Δ, %
Ieņēmumi	milj. EUR	931,6	929,1	2,5	0 %
EBITDA	milj. EUR	393,2	307,0	86,1	28 %
Peļņa	milj. EUR	129,8	85,0	44,8	53 %
Aktīvi	milj. EUR	3 901,0	3 517,4	383,6	11 %

Papildus tam rezultātus pozitīvi ietekmēja arī par 22,9 miljoniem EUR lielāki sadales pakalpojumu ieņēmumi.

EBITDA ir palielinājusies visos darbības segmentos. Tāpat ir uzlabojies EBITDA rentabilitātes rādītājs, kas ir pieaudzis līdz 42 % (2015. gadā – 33 %).

Līdz ar peļņas pieaugumu ir augusi arī pašu kapitāla atdeve, kas ir 5,8 %, savukārt attiecīgajā periodā pēn tā bija 4,1 %.





Ražošana un tirdzniecība

Ieņēmumi
59 %

EBITDA
57 %

Aktīvi
40 %

Darbinieki
24 %

Segmenta % īpatsvars *Latvenergo* koncernā

Ražošanas un tirdzniecības segments pēc ieņēmumiem un EBITDA vērtības ir lielākais *Latvenergo* koncerna darbības segments. Lielāko daļu jeb 86 % no ražošanas un tirdzniecības segmenta ieņēmumiem veido elektroenerģijas un elektroenerģijas pakalpojumu ieņēmumi, bet 14 % – siltumenerģijas ieņēmumi.

Segmenta ieņēmumi 2016. gadā ir samazinājušies par 4 % un ir 584,1 miljons EUR. Ieņēmumu izmaiņas ietekmēja par 9,8 miljoniem EUR mazāki siltumenerģijas ieņēmumi, ko noteica zemāka dabasgāzes vidējā cena. Tāpat ieņēmumu izmaiņas ietekmēja elektroenerģijas tirgus cenas samazinājums.

Segmenta EBITDA ir palielinājies par 37 % un ir 224,5 miljoni EUR. Segmenta peļņas rādītājus pozitīvi ietekmēja lielāka Daugavas HES izstrāde, kā arī zemākas dabasgāzes un elektroenerģijas cenas.

2016. gadā *Latvenergo* koncerns palielināja savās ražotnēs izstrādātās elektroenerģijas apjomu. Kopumā 62 % no mazumtirdzniecībā pārdotā elektroenerģijas apjoma (2015. gadā – 49 %) tika izstrādāti Daugavas HES un Rīgas TEC.

Tirdzniecība

2016. gadā *Latvenergo* koncerns ir saglabājis elektroenerģijas tirdzniecības līdera pozīciju Baltijā. *Latvenergo* koncerna tirgus daļa ir aptuveni 30 % no kopējā Baltijas elektroenerģijas tirgus.

Elektrum elektroenerģijas produkti – visvairāk pirktie Baltijā

Darbības rādītāji		2016	2015	Δ	Δ, %
Mazumtirdzniecībā pārdotā elektroenerģija	GWh	7 580	7 869	-289	-4 %
Elektroenerģijas izstrāde	GWh	4 707	3 882	825	21 %
Siltumenerģijas izstrāde	GWh	2 675	2 408	267	11 %
Finanšu rādītāji		2016	2015	Δ	Δ, %
Ieņēmumi	milj. EUR	584,1	610,1	-26,0	-4 %
EBITDA	milj. EUR	224,5	163,9	60,6	37 %
Aktīvi	milj. EUR	1 557,0	1 548,3	8,7	1 %
Investīcijas	milj. EUR	60,0	57,3	2,7	5 %
EBITDA rentabilitāte		38,4 %	26,9 %	11,6	43 %

Latvenergo koncerna elektroenerģijas tirdzniecības portfeļa pārvaldības politika paredz sabalansētu portfeļa uzturēšanu nolūkā 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.

Ārpus Latvijas pārdotās elektroenerģijas apjoms veido gandrīz 1/3 no kopējā mazumtirdzniecībā pārdotā elektroenerģijas apjoma un sasniedz 2 376 GWh. Tas ir par 20 % lielāks apjoms nekā konkurējošo elektroenerģijas tirgotāju pārdošanas apjoms Latvijā.

2016. gadā mazumtirdzniecības klientiem Baltijā kopumā esam pārdevuši 7 580 GWh

Līdz ar jauno starpsavienojumu darbības uzsākšanu 2016. gada sākumā Baltijas elektroenerģijas cenām raksturīga tuvināšanās Ziemeļvalstu cenām. Tādējādi Ziemeļvalstu elektroenerģijas tirgus finanšu instrumentus var efektīvāk izmantot Baltijas reģionā. Vēl ciešāka elektrības cenas korelācija ar Ziemeļvalstīm paredzama līdz ar Igaunijas–Latvijas starpsavienojuma izbūvi 2020. gadā.

elektroenerģijas (2015. gadā – 7 869 GWh). Pārdotās elektroenerģijas apjoma samazinājums ir primāri saistīts ar pastiprinātu cenu konkurenci lielo biznesa klientu segmentā.

Latvenergo koncerns elektroenerģiju Baltijas valstīs pārdod, izmantojot tirdzniecības zīmolu *Elektrum*. Tā produktu klāsts veidots atbilstoši dažādiem klientu elektrības patēriņiem un



Ražošana un tirdzniecība

lietošanas paradumiem, lai katrs klients varētu izvēlēties sev atbilstošāko produktu.

Latvenergo koncerna klientu īpatsvars Baltijā ir saglabājies stabils. Kopējais klientu skaits ārpus Latvijas ir aptuveni 34,7 tūkstoši. Pārdošanas aktivitātes Lietuvā un Igaunijā primāri tika vērstas uz maziem un vidējiem uzņēmumiem, kur mūsu kopējais klientu skaits ir pieaudzis par 3 %.

Latvenergo koncerna pārdotās elektroenerģijas apjoms Latvijā ir 5 204 GWh, Lietuvā – 1 464 GWh un Igaunijā – 912 GWh.

Ražošana

Latvenergo koncerns 2016. gadā savās ražotnēs ir saražojis 4 707 GWh elektroenerģijas un 2 675 GWh siltumenerģijas.

Kopumā izstrādātais elektroenerģijas apjoms salīdzinājumā ar 2015. gadu ir palielinājies par 21 %.

Rīgas TEC elektroenerģijas izstrāde 2016. gadā ir palielināta par 9 %, sasniedzot 2 206 GWh. Labvēlīgus apstākļus Rīgas TEC elektroenerģijas izstrādei radīja dabasgāzes vidējās cenas samazinājums par 24 %, salīdzinot ar 2015. gadu.

Darbības rādītāji		2016	2015	Δ	Δ, %
Mazumtirdzniecībā pārdotā elektroenerģija	GWh	7 580	7 869	-289	-4 %
Elektroenerģijas izstrāde	GWh	4 707	3 882	825	21 %
<i>Daugavas HES</i>	GWh	2 449	1 805	644	36 %
<i>Rīgas TEC</i>	GWh	2 206	2 025	181	9 %
<i>Liepājas ražotnes un mazās stacijas</i>	GWh	52	52	0	0 %
Siltumenerģijas izstrāde	GWh	2 675	2 408	267	11 %
<i>Rīgas TEC</i>	GWh	2 417	2 175	243	11 %
<i>Liepājas ražotnes un mazās stacijas</i>	GWh	258	234	24	10 %

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 traucējumi starpsavienojumu darbībā un svārstības kaimiņvalstu ražošanas piegādēs un pieprasījumā.

Elektroenerģijas izstrādes apjoms Daugavas HES 2016. gadā, salīdzinot ar iepriekšējo gadu, ir palielināts par 36 % un ir 2 449 GWh (2015. gadā – 1 805 GWh). To veicinājusi lielāka ūdens pietece Daugavā 2016. gada otrajā pusē.

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

Saražotās siltumenerģijas apjoms 2016. gadā ir palielināts par 11 %, to noteica salīdzinoši vēsāki laika apstākļi janvārī un novembrī. Atbilstoši Latvijas Republikas Centrālās statistikas pārvaldes datiem 2016. gada apkures sezonā (janvāris–aprīlis un oktobris–decembris) vidējā gaisa temperatūra Rīgā bija +2,1 °C, savukārt 2015. gada attiecīgajā periodā tā bija +4,0 °C.

Ražošana un tirdzniecība

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.

Pēc pārskata perioda beigām 2017. gada 16. februārī SPRK apstiprināja OI komponenti no 2017. gada 1. aprīļa 2,679 EUR centi/kWh apmērā, t. i., tādā pašā apmērā kā kopš 2014. gada 1. aprīļa. Atbilstoši obligātā iepirkuma komponentu aprēķinam ir mainījies OI komponentu sadalījums starp koģenerācijas un atjaunīgo energoresursu komponentēm. No 2017. gada 1. aprīļa OI koģenerācijas komponente



Aktīvos atzītie nesaņemtie OI komponentes ieņēmumi		2016	2015	Δ	Δ, %	
Pārskata perioda sākumā		milj. EUR	141,1	79,0	62,0	78 %
OI komponentes ieņēmumi	milj. EUR	177,7	173,3	4,4	3 %	
Saņemtā valsts dotācija	milj. EUR	59,2	20,3	38,9	191 %	
OI izdevumi*	milj. EUR	238,0	255,7	-17,7	-7 %	
<i>t. sk. koģenerācija</i>	milj. EUR	140,1	155,3	-15,2	-10 %	
<i>t. sk. atjaunīgie energoresursi</i>	milj. EUR	97,1	99,6	-2,5	-3 %	
Pārskata perioda beigās		milj. EUR	142,1	141,1	1,1	0,7 %

* 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.

samazinājusies līdz 1,185 EUR centiem/kWh (iepriekš – 1,625 EUR centi/kWh), savukārt atjaunīgo energoresursu komponente pieaugusi līdz 1,494 EUR centiem/kWh (iepriekš – 1,054 EUR centi/kWh). Lai saglabātu kopējo OI komponenti nemainīgu, 2017. gadā ir paredzēta valsts budžeta dotācija 62,9 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 2017., 2018. un 2019. gadam” noteiktajam kā papildu finansējuma avots ir paredzētas AS „Latvenergo” dividendes par valsts kapitāla izmantošanu.

OI izdevumi 2016. gadā ir 238,0 miljoni EUR (2015. gadā – 255,7 miljoni EUR). Izmaksu samazinājums ir saistīts ar salīdzinoši zemāku dabasgāzes cenu.

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

2016. gadā aktīvos atzītie nesaņemtie OI komponentes ieņēmumi būtiski nav mainījušies un ir 142,1 miljons EUR. 2016. gada aprīlī saņemta valsts mērķdotācija 59,2 miljonu EUR apmērā, kas atbilst ¼ no kopējās mērķdotācijas. Pēc pārskata perioda beigām 2017. gada 7. februārī saņemta mērķdotācijas atlikusī daļa – 19,7 miljoni EUR.

Sadale

Ieņēmumi	31 %
EBITDA	27 %
Aktīvi	42 %
Darbinieki	61 %

Segmenta % īpatsvars Latvenergo koncernā

Sadales segments pēc apgrozījuma un aktīviem ir otrs lielākais *Latvenergo* koncerna segments. Segmenta ieņēmumi 2016. gadā pieauga par 8 %, salīdzinot ar 2015. gadu, un ir 308,4 miljoni EUR, savukārt EBITDA palielinājās par 29 % un ir 105,5 miljoni EUR.

Sadales aktīvu vērtība pārsniedz 1,6 miljardus EUR

Segmenta rezultātus 2016. gadā pozitīvi ietekmēja sadales pakalpojumu ieņēmumu pieaugums (22,9 miljoni EUR). Pieaugumu sekmēja 2016. gada 1. augustā spēkā stājušies līdzsvarotie sadales tarifi. Tāpat lielākus sadales pakalpojuma ieņēmumus ietekmēja par 3 % lielāks sadalītās elektroenerģijas daudzums, kā arī 2015. gada sākumā saņemtie regulētā tarifa elektroenerģijas ieņēmumi, kas atzīti 2014. gada rezultātos.

Investīcijas sadales sistēmas aktīvos pārskata periodā, salīdzinot ar iepriekšējā gadu, ir pieaugušas par 4 % un ir 106,4 miljoni EUR.

2016. gadā veikta sadales aktīvu pārvērtēšana, kas jāveic vismaz reizi piecos gados.

Darbības rādītāji		2016	2015	Δ	Δ, %
Sadalītā elektroenerģija	GWh	6 465	6 263 *	202	3 %
Sadales zudumi		4,6 %	4,6 %	0	0 %
SAIFI	skaits	3,1	3,2	-0,1	-3 %
SAIDI	minūtes	286	350	-64	-18 %
Finanšu rādītāji		2016	2015	Δ	Δ, %
Ieņēmumi	milj. EUR	308,4	284,4	24,1	8 %
EBITDA	milj. EUR	105,5	81,7	23,8	29 %
Aktīvi	milj. EUR	1 629,1	1 312,8	316,3	24 %
Investīcijas	milj. EUR	106,4	102,0	4,4	4 %
EBITDA rentabilitāte		34,2 %	28,7 %	5,5	19 %

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

Pārvērtēšanas rezultātā sadales aktīvu vērtība ir pieaugusi par 262,5 miljoniem EUR, kas attiecīgi palielināja *Latvenergo* koncerna pašu kapitāla un aktīvu vērtību.

Aktīvu pārvērtēšanas un investīciju rezultātā segmenta aktīvu vērtība ir pieaugusi par 24 % un

ir 1 629,1 miljons 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. Kopš 2012. gada SAIDI ir samazināts par 55 % un SAIFI – par 35 %.

Pārvades aktīvu noma

ieņēmumi	5 %
EBITDA	12 %
Aktīvi	12 %
Darbinieki	0,2 %

Segmenta % īpatsvars Latvenergo koncernā

Aktīvu pārvērtēšanas rezultāta pakāpeniska iekļaušana nomas maksā nodrošina ieņēmumu pieaugumu

Pārvades aktīvu nomas segmenta apgrozījums veido 5 % no *Latvenergo* koncerna ieņēmumiem. Segmenta ieņēmumi 2016. gadā ir palielinājušies par 4 % un sasniedz 48,4 miljonus EUR, savukārt segmenta EBITDA ir pieaugusi par 5 % un sasniedz 47,1 miljonu EUR.

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

Finanšu rādītāji		2016	2015	Δ	Δ, %
ieņēmumi	milj. EUR	48,4	46,6	1,8	4 %
EBITDA	milj. EUR	47,1	45,0	2,1	5 %
Aktīvi	milj. EUR	448,7	432,0	16,7	4 %
Investīcijas	milj. EUR	25,5	17,5	8,1	46 %

2016. gadā veikta pārvades aktīvu pārvērtēšana, kas jāveic vismaz reizi piecos gados. Pārvērtēšanas rezultātā pārvades aktīvu vērtība ir pieaugusi par 18,7 miljoniem EUR.

Pārvades segmenta aktīvu atdeve 2016. gadā ir 2,4 % (2015. gadā – 4,7 %). Rādītāja vērtības izmaiņas ir saistītas ar pārvades aktīvu pārvērtēšanu.

Investīcijas pārskata gadā pārvades sistēmas aktīvos ir 25,5 miljoni EUR, kas ir par 8,1 miljonu EUR vairāk nekā iepriekšējā gadā.

Investīcijas

Kopējais investīciju apjoms 2016. gadā ir par 5 % lielāks salīdzinājumā ar 2015. gadu un ir 200,7 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. gadā investīciju apjoms tīklu aktīvos ir 64 % no kopējām investīcijām.

Investējot videi draudzīgos un apkārtējo vidi uzlabojošos projektos, 2016. gadā Daugavas HES hidroagregātu rekonstrukcijā ieguldīti 35,2 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 pakāpeniski turpina veikt 11 nerekonstruēto Daugavas HES hidroagregātu atjaunošanu. Programmu plānots īstenot līdz 2022. gadam, un tās kopējās rekonstrukcijas izmaksas pārsniedz 200 miljonus EUR. Līdz 2016. gada 31. decembrim līgumu ietvaros veiktās investīcijas ir 86,7 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,

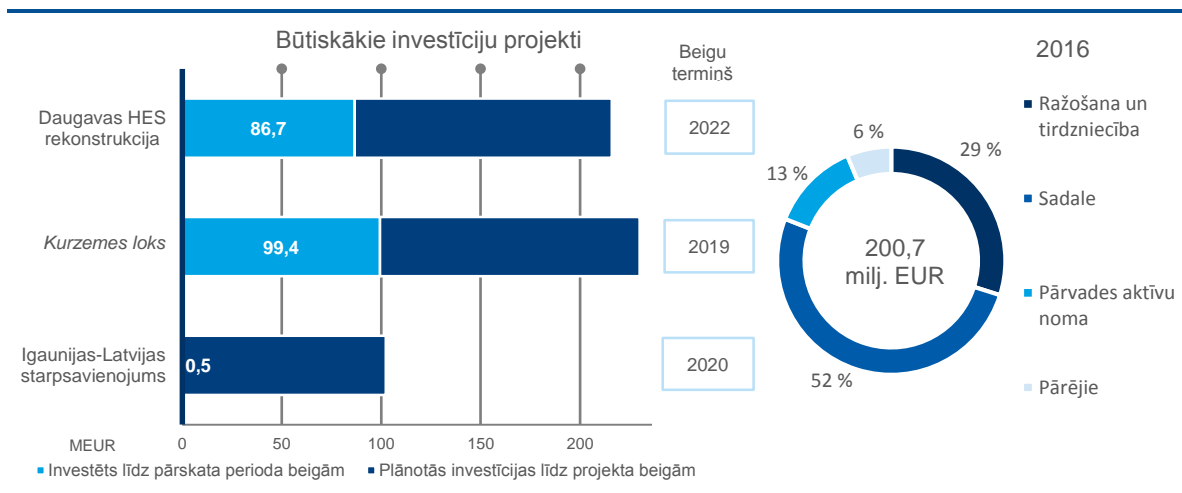
vēl vairāk integrējot Baltijas valstis Ziemeļvalstu elektroenerģijas tirgū.

Projektu *Kurzemes loks* ir paredzēts 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 Eiropas Komisijas līdzfinansējums. Projekta noslēdzošajam posmam *Ventspils–Tume–Rīga* ir piesaistīts Eiropas Savienības līdzfinansējums 45 % apmērā no projekta izbūves izmaksām un pabeigta ietekmes uz vidi novērtēšana.

Pārskata gadā ir noslēgts līgums par 330 kV līnijas projektēšanu un būvniecību.

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 paredzēta līdz 2020. gada beigām, un tās izmaksas Latvijas teritorijā ir plānotas aptuveni 100 miljonu EUR apmērā. Pārskata gadā projektam ir apstiprināts ietekmes uz vidi novērtējums un pabeigta trases priekšprojekta izstrāde. Tāpat 2016. gada augustā tika akceptēta starpsavienojuma pārbūvei un jaunbūvei paredzētā darbība un elektrolīnijas trases izvietojums, kā arī tam noteikts nacionālo interešu objekta statuss. Projekta izbūvei ir piesaistīts ES līdzfinansējums 65 % apmērā.



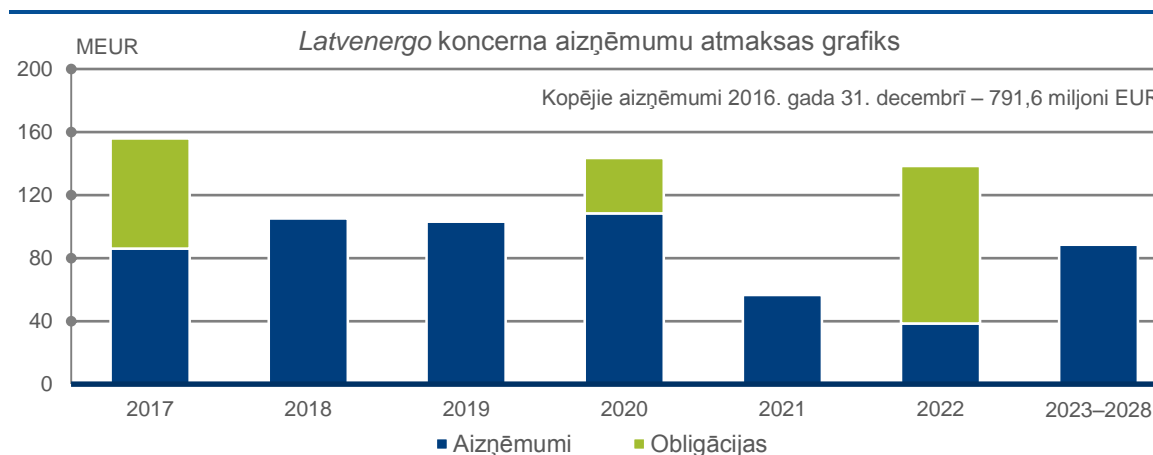
Finansēšana un likviditāte

Investīciju projektu finansēšanu *Latvenergo* skoncerns 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.

2016. gada 31. decembrī koncerna aizņēmumi ir 791,6 miljoni EUR (2015. gada 31. decembrī – 797,5 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. Tās ietvaros emitētajām obligācijām piešķirts *Moody's* kredītreitings Baa2, stabils. Tāpat šīs programmas ietvaros emitētajām obligācijām 2016. gada 12. oktobrī piešķirts

Moody's piešķir augstāko *zaļo* obligāciju novērtējumu

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 aizņēmumu portfeli.

2016. gada 31. decembrī visi aizņēmumi ir eiro valūtā. Aizņēmumu vidējais svērtais atmaksas periods ir 4,0 gadi (2015. gada 31. decembrī – 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 31. decembrī 62 % no aizņēmumiem ir nofiksēta procentu likme un vidējais fiksētās procentu likmes periods ir 2,1 gads. Vidējā svērtā efektīvā procentu likme (kopā ar procentu mijmaiņas darījumiem) ir 1,9 % (2015. gada 31. decembrī – 2,4 %). Tāpat nodrošināti saistību segšanai pietiekami kredītu apkalpošanas rādītāji (procentu seguma koeficients – 16,8).

Latvenergo koncerna neto aizņēmumi 2016. gada 31. decembrī ir 607,6 miljoni EUR (692,9 miljoni EUR), savukārt neto aizņēmumu/EBITDA attiecības rādītājs ir 1,7 (2,3).

Latvenergo koncerns uztur likviditātes rezerves, lai veiktu investīciju programmu un pildītu saistības atbilstoši aizņēmumu atmaksas grafikam. 2016. gada 31. decembrī *Latvenergo* koncerna likvidie aktīvi (nauda un noguldījumi īstermiņa depozītos līdz 3 mēnešiem) sasniedz 184,0 miljonus EUR (104,5 miljoni EUR), savukārt likviditātes koeficients ir 2,2 (1,9). *Latvenergo* koncerna esošajos aizņēmumu līgumos visi noteiktie finanšu rādītāju ierobežojumi 2016. gadā ir ievēroti.

Pēc pārskata perioda beigām 2017. gada 16. februārī *Moody's* pārāpstiprināja AS „Latvenergo” kredītreitingu Baa2 līmenī ar stabilu nākotnes vērtējumu.

Paziņojums par vadības atbildību

Pamatojoties uz AS „Latvenergo” valdes rīcībā esošo informāciju, *Latvenergo* konsolidētie 2016. gada nerevidētie saīsinātie finanšu pārskati, 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 konsolidētos 2016. gada nerevidētos finanšu pārskatus AS „Latvenergo” valde ir apstiprinājusi 2017. gada 27. februārī.

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
kV –	kilovolts
MW –	megavats
MWh –	megavatstunda (1 000 000 MWh = 1 000 GWh = 1 TWh)
nm ³ –	normālkubikmetrs
OECD –	Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācija (<i>Organisation for Economic Co-operation and Development</i>)
OI –	obligātais iepirkums
OPEC –	Naftas eksportētājvalstu organizācija (<i>Organization of the Petroleum Exporting Countries</i>)
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 –	Subsidētās 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 =
$$\frac{\text{pašu kapitāls 12 mēnešu perioda sākumā} + \text{pašu kapitāls pārskata perioda beigās}}{2}$$

Ieguldītā kapitāla atdeve (ROCE) =
$$\frac{\text{saimnieciskās darbības peļņa (12 mēnešu periodā)}}{\text{pašu kapitāla vidējā vērtība} + \text{aizņēmumu vidējā vērtība}} \times 100 \%$$

Aizņēmumu vidējā vērtība =
$$\frac{\text{aizņēmumi no kredītiestādēm 12 mēnešu perioda sākumā} + \text{aizņēmumi no kredītiestādēm 12 mēnešu perioda beigās}}{2}$$

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

Konsolidētie nerevidētie saīsinātie finanšu pārskati

Konsolidētais peļņas vai zaudējumu aprēķins

	Pielikums	2016	2015
		EUR'000	EUR'000
Ieņēmumi	5	931 619	929 128
Pārējie ieņēmumi		7 947	4 880
Izlietotās izejvielas un materiāli	6	(385 808)	(470 444)
Personāla izmaksas		(96 019)	(94 609)
Nolietojums, amortizācija un nemateriālo ieguldījumu un pamatlīdzekļu vērtības samazinājums		(232 626)	(198 827)
Pārējās saimnieciskās darbības izmaksas		(64 575)	(61 940)
Saimnieciskās darbības peļņa		160 538	108 188
Finanšu ieņēmumi		2 328	2 926
Finanšu izmaksas		(14 156)	(18 579)
Peļņa pirms nodokļa		148 710	92 535
Uzņēmumu ienākuma nodoklis	7	(18 870)	(7 496)
Pārskata gada peļņa		129 840	85 039

Konsolidētais vispārējo ieņēmumu pārskats

	2016	2015
	EUR'000	EUR'000
Pārskata gada peļņa	129 840	85 039
<i>Vispārējie ieņēmumi, kas pārklasificējami uz peļņu vai zaudējumiem nākamajos periodos (atskaitot nodokļus):</i>		
– ieņēmumi no naudas plūsmas riska ierobežošanas rezerves izmaiņām	2 847	4 077
Neto vispārējie ieņēmumi, kas pārklasificējami uz peļņu vai zaudējumiem nākamajos periodos	2 847	4 077
<i>Vispārējie ieņēmumi / (zaudējumi), kas nav jāpārklasificē uz peļņu vai zaudējumiem nākamajos periodos (atskaitot nodokļus):</i>		
– ieņēmumi no pamatlīdzekļu pārvērtēšanas	269 485	20 485
– zaudējumi no pēcnodarbinātības pabalstu novērtēšanas	(2 946)	(1 158)
Neto vispārējie ieņēmumi, kas nav jāpārklasificē uz peļņu vai zaudējumiem nākamajos periodos	266 539	19 327
Kopā vispārējie ieņēmumi pārskata gadā, atskaitot nodokļus	269 386	23 404
Kopā pārskata gadā atzītie vispārējie ieņēmumi	399 226	108 443

Konsolidētais pārskats par finansiālo stāvokli

	Pielikums	31/12/2016	31/12/2015
		EUR'000	EUR'000
AKTĪVI			
<i>Ilgtermiņa aktīvi</i>			
Nemateriālie ieguldījumi un pamatlīdzekļi	8	3 370 331	3 090 661
Ieguldījuma īpašumi		327	696
Ilgtermiņa finanšu ieguldījumi		41	41
Līdz termiņa beigām turēti finanšu aktīvi		17 034	20 609
Citi ilgtermiņa debitori		987	1 712
Ilgtermiņa aktīvi kopā		3 388 720	3 113 719
<i>Apgrozāmie līdzekļi</i>			
Krājumi	9	41 458	24 791
Pircēju un pasūtītāju parādi un pārējie debitori	10	273 957	263 452
Nākamo periodu izmaksas		3 227	3 008
Līdz termiņa beigām turēti finanšu aktīvi		3 520	7 859
Atvasinātie finanšu instrumenti		6 134	–
Nauda un naudas ekvivalenti	11	183 980	104 543
Apgrozāmie līdzekļi kopā		512 276	403 653
AKTĪVU KOPSUMMA		3 900 996	3 517 372
PAŠU KAPITĀLS			
Akciju kapitāls		1 288 715	1 288 531
Rezerves		937 074	669 596
Nesadalītā peļņa		185 306	131 662
Mātesabiedrības akcionāra kapitāla līdzdalības daļa		2 411 095	2 089 789
Mazākumakcionāru kapitāla līdzdalības daļa		7 084	6 913
Pašu kapitāls kopā		2 418 179	2 096 702
KREDITORI			
<i>Ilgtermiņa kreditori</i>			
Aizņēmumi	12	714 981	714 291
Atliktā uzņēmumu ienākuma nodokļa saistības		316 069	273 987
Uzkrājumi		18 643	15 984
Atvasinātie finanšu instrumenti		7 947	8 291
Pārējie kreditori un nākamo periodu ieņēmumi		195 406	196 386
Ilgtermiņa kreditori kopā		1 253 046	1 208 939
<i>Īstermiņa kreditori</i>			
Parādi piegādātājiem un pārējiem kreditoriem		149 547	121 256
Aizņēmumi	12	76 584	83 192
Atvasinātie finanšu instrumenti		3 640	7 283
Īstermiņa kreditori kopā		229 771	211 731
Kreditori kopā		1 482 817	1 420 670
PAŠĪVU KOPSUMMA		3 900 996	3 517 372

Konsolidētais pārskats par izmaiņām pašu kapitālā

	Attiecināms uz mātesabiedrības akcionāru					KOPĀ EUR'000
	Akciju kapitāls	Rezerves	Nesadalītā peļņa	Kopā	Mazākuma daļa	
	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
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
Akciju kapitāla palielinājums	184	–	–	184	–	184
Dividendes par 2015. gadu	–	–	(77 413)	(77 413)	(1 377)	(78 790)
Pamatlīdzekļu pārvērtēšanas rezerves korekcija, ieskaitot atliktā uzņēmumu ienākuma nodokļa izmaiņas	–	(4 854)	5 711	857	–	857
Kopā pašu kapitālā atzītās iemaksas un peļņas sadalīšana	184	(4 854)	(71 702)	(76 372)	(1 377)	(77 749)
Pārskata gada peļņa	–	–	128 292	128 292	1 548	129 840
Vispārējie ieņēmumi	–	272 332	(2 946)	269 386	–	269 386
Kopā pārskata gadā atzītie vispārējie ieņēmumi	–	272 332	125 346	397 678	1 548	399 226
2016. gada 31. decembrī	1 288 715	937 074	185 306	2 411 095	7 084	2 418 179

Konsolidētais pārskats par naudas plūsmām

	Pielikums	2016	2015
		EUR'000	EUR'000
Pamatdarbības naudas plūsma			
Peļņa pirms nodokļa		148 710	92 535
Korekcijas:			
– amortizācija un nolietojums, nemateriālo ieguldījumu un pamatlīdzekļu vērtības samazinājums		237 003	202 903
– finanšu korekcijas, neto		4 580	16 213
– citas korekcijas		(313)	(735)
Saimnieciskās darbības peļņa pirms apgrozāmā kapitāla izmaiņām		389 980	310 916
Apgrozāmo līdzekļu pieaugums		(26 837)	(29 857)
Kreditoru parādu un pārējo kreditoru samazinājums		(844)	(20 825)
Nauda pamatdarbības rezultātā		362 299	260 234
Izdevumi procentu maksājumiem		(15 529)	(19 189)
Ieņēmumi no procentu maksājumiem		2 457	1 606
(Samaksātais) / atmaksātais uzņēmumu ienākuma nodoklis un nekustamā īpašuma nodoklis		(8 041)	3 627
Pamatdarbības neto naudas plūsma		341 186	246 278
Ieguldīšanas darbības naudas plūsma			
Nemateriālo ieguldījumu un pamatlīdzekļu iegāde		(185 674)	(188 915)
Saņemtais Eiropas Savienības fondu finansējums un citi finansējumi		242	17 972
Ieņēmumi no līdz termiņa beigām turēto finanšu aktīvu atsavināšanas		7 914	70
Ieguldīšanas darbības neto naudas plūsma		(177 518)	(170 873)
Finansēšanas darbības naudas plūsma			
Ieņēmumi no parāda vērtspapīru (obligāciju) emisijas	12	26 267	74 893
Saņemtie aizņēmumi no kredītiestādēm	12	55 744	30 000
Atmaksātie aizņēmumi	12	(87 452)	(134 875)
Mātesabiedrības akcionāram izmaksātās dividendes		(77 413)	(31 479)
Mazākumdaļai izmaksātās dividendes		(1 377)	(1 148)
Finansēšanas darbības neto naudas plūsma		(84 231)	(62 609)
Neto naudas un tās ekvivalentu palielinājums		79 437	12 796
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā	11	104 543	91 747
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	11	183 980	104 543

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 tirdzniecību. 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/>).

Konsolidētie 2016. gada nerevidētie saīsinātie finanšu pārskati iekļauj finanšu informāciju par AS „Latvenergo” un visām tās meitassabiedrībām par gadu, kas beidzas 2016. gada 31. decembrī, un salīdzinošajiem rādītājiem par gadu, kas beidzas 2015. gada 31. decembrī.

„Konsolidētos 2016. gada nerevidētos saīsinātos finanšu pārskatus” AS „Latvenergo” valde ir apstiprinājusi 2017. gada 27. februārī.

2. Nozīmīgi 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.

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 koncerna finanšu risku ierobežošanas pasākumus, cieši sadarbojoties ar biznesa vienībām / meitassabiedrībām. Mātessabiedrības valde, apstiprinot *Finanšu risku vadības politiku*, ir noteikusi principus vispārējai

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 saīsinātiem konsolidētajiem finanšu pārskatiem.

Saīsinātie konsolidētie finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši sākotnējo izmaksu uzskaites principam, kas modificēts, izmantojot pārvērtēšanu patiesajā vērtībā konsolidētajā peļņas vai

finanšu risku vadībai, kā arī noteiktas rīcības politikas attiecībā uz procentu likmju risku, valūtas risku, likviditātes risku un kredītrisku, turklāt ir noteiktas procedūras un definēti pieņemamie finanšu instrumenti un principi finanšu resursu izvietojšanai. 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 euro valūtas risku, kas galvenokārt bija saistīts ar norēķinu veikšanu par aizņēmumiem, investīcijām pamatlīdzekļos un importēto elektroenerģiju. 2016. gada 31. decembrī koncernam ir aizņēmumi tikai euro.

2016. gadā mātessabiedrībai nebija investīciju, kuras būtu pakļautas valūtas riskam. Euro ieviešana Lietuvā 2015. gada 1. janvārī novērsa

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 euro (EUR) valūtā, un visi rādītāji šajos finanšu pārskatos ir norādīti tūkstošos EUR.

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 gadā 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, kuras 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 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, kas ir pamats ziņojumu sistēmai, darbības novērtēšanai un resursu sadalei, ievērojot galvenā darbības lēmumu pieņēmēja viedokli.

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

Ražošanas un tirdzniecības segments ietver elektroenerģijas un siltumenerģijas ražošanu, ko nodrošina koncerna sabiedrības AS „Latvenergo” un SIA „Liepājas enerģija”, elektroenerģijas tirdzniecību, 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 tirdzniecība	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. gads							
Ieņēmumi							
Ārējie klienti	570 828	306 700	45 879	8 212	931 619	–	931 619
Starpsegmentu	13 310	1 712	2 538	46 330	63 890	(63 890)	–
Kopā ieņēmumi	584 138	308 412	48 417	54 542	995 509	(63 890)	931 619
Rezultāts							
Segmentu peļņa	138 185	7 154	10 642	4 557	160 538	(11 828)	148 710
Kapitālieguldījumi	59 964	106 436	25 513	12 664	204 577	(3 900)	200 677
2015. gads							
Ieņēmumi							
Ārējie klienti	593 937	282 752	44 151	8 288	929 128	–	929 128
Starpsegmentu	16 173	1 599	2 459	46 198	66 429	(66 429)	–
Kopā ieņēmumi	610 110	284 351	46 610	54 486	995 557	(66 429)	929 128
Rezultāts							
Segmentu peļņa	87 221	(4 177)	20 750	4 394	108 188	(15 653)	92 535
Kapitālieguldījumi	57 305	101 997	17 453	14 423	191 178	(717)	190 461

Segmentu aktīvi

	Ražošana un tirdzniecība	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 31. decembrī	1 557 032	1 629 107	448 707	88 196	3 723 042	177 954	3 900 996
2015. gada 31. decembrī	1 555 399	1 336 611	432 030	89 350	3 413 390	103 982	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

	2016	2015
	EUR'000	EUR'000
Segmentu peļņa	160 538	108 188
Finanšu ieņēmumi	2 328	2 926
Finanšu izmaksas	(14 156)	(18 579)
Peļņa pirms nodokļa	148 710	92 535

Aktīvu saskaņošana

	31/12/2016	31/12/2015
	EUR'000	EUR'000
Segmentu aktīvi	3 723 042	3 413 390
Pieslēgumu lietošanas tiesības	(32 791)	(30 852)
Ilgtermiņa finanšu ieguldījumi	41	41
Līdz termiņa beigām turēti finanšu aktīvi	20 554	28 468
Atvasinātie finanšu instrumenti	6 134	–
Citi aktīvi un pārdošanai turētie aktīvi	36	1 782
Nauda un naudas ekvivalenti	183 980	104 543
Koncerna aktīvi	3 900 996	3 517 372

5. Ieņēmumi

	2016	2015
	EUR'000	EUR'000
Elektroenerģija un elektroenerģijas pakalpojumi	483 960	495 010
Sadales sistēmas pakalpojumi	290 084	267 189
Siltumenerģijas realizācija	82 709	92 525
Pārvades sistēmas aktīvu noma	46 457	43 630
Pārējie ieņēmumi	28 409	30 774
Kopā ieņēmumi	931 619	929 128

6. Izlietotās izejvielas un materiāli

	2016	2015
	EUR'000	EUR'000
Elektroenerģija:		
– iepirkta elektroenerģija	148 447	196 602
– (ieņēmumi) / zaudējumi no elektroenerģijas cenu nākotnes darījumu patiesās vērtības izmaiņām	(6 514)	446
– elektroenerģijas pārvades sistēmas pakalpojuma izmaksas	72 584	73 849
	214 517	270 897
Energoresursu izmaksas	137 720	164 397
Izejvielas, remontu un uzturēšanas izmaksas	33 571	35 150
Kopā izlietotās izejvielas un materiāli	385 808	470 444

7. Uzņēmumu ienākuma nodoklis

	2016	2015
	EUR'000	EUR'000
Uzņēmumu ienākuma nodoklis	23 488	5 011
Atliktais nodoklis	(4 618)	2 485
Kopā uzņēmumu ienākuma nodoklis	18 870	7 496

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 31. decembrī						
Sākotnējā vērtība	48 138	4 615 210	2 059 129	186 445	155 405	7 064 327
Uzkrātā amortizācija, nolietojums un vērtības samazinājums	(35 116)	(2 342 854)	(1 185 491)	(124 545)	(5 990)	(3 693 996)
Atlikusī vērtība	13 022	2 272 356	873 638	61 900	149 415	3 370 331
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

	31/12/2016	31/12/2015
	EUR'000	EUR'000
Izejvielas un materiāli	17 438	17 983
Dabaszāģe	17 506	–
Pārējie krājumi	8 173	8 422
Uzkrājumi izejvielām, materiāliem un pārējiem krājumiem	(1 659)	(1 614)
Kopā krājumi	41 458	24 791

10. Pircēju un pasūtītāju parādi un pārējie debitori

Pircēju un pasūtītāju parādi, neto

	31/12/2016	31/12/2015
	EUR'000	EUR'000
Debitori:		
– par elektroenerģiju un elektroenerģijas pakalpojumiem	133 865	121 112
– par siltumenerģiju	11 629	11 735
– citi pircēji un pasūtītāji	24 969	25 405
	170 463	158 252
Uzkrājumi pircēju un pasūtītāju parādu vērtības samazinājumam:		
– par elektroenerģiju un elektroenerģijas pakalpojumiem	(44 367)	(43 319)
– par siltumenerģiju	(391)	(423)
– citi pircēji un pasūtītāji	(2 873)	(2 347)
	(47 631)	(46 089)
Neto debitori:		
– par elektroenerģiju un elektroenerģijas pakalpojumiem	89 498	77 793
– par siltumenerģiju	11 238	11 312
– citi pircēji un pasūtītāji	22 096	23 058
	122 832	112 163
Aktīvos atzītie nesaņemtie obligātā iepirkuma komponentes ieņēmumi *	142 132	141 060
Pārējie īstermiņa debitori un uzkrātie ieņēmumi	8 993	10 229
Kopā pircēju un pasūtītāju parādi un pārējie debitori	273 957	263 452

* 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

	2016	2015
	EUR'000	EUR'000
Pārskata gada sākumā	46 089	44 003
Gada laikā norakstītie neatgūstamie debitoru parādi	(1 511)	(2 143)
Uzkrājumi debitoru parādu vērtības samazinājumam	3 053	4 229
Pārskata gada beigās	47 631	46 089

11. Nauda un naudas ekvivalenti

	31/12/2016	31/12/2015
	EUR'000	EUR'000
Nauda bankā	176 626	89 391
Īstermiņa noguldījumi bankā	7 000	10 000
Naudas līdzekļi ar ierobežojumiem *	354	5 152
Kopā nauda un naudas ekvivalenti	183 980	104 543

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

12. Aizņēmumi

	31/12/2016	31/12/2015
	EUR'000	EUR'000
Ilgtermiņa aizņēmumi no kredītiestādēm	509 501	534 586
Emitētie parāda vērtspapīri (obligācijas)	205 480	179 705
Kopā ilgtermiņa aizņēmumi	714 981	714 291
Ilgtermiņa aizņēmumu no kredītiestādēm īstermiņa daļa	74 219	80 842
Uzkrātās procentu saistības ilgtermiņa aizņēmumiem	594	848
Uzkrātās saistības emitēto parāda vērtspapīru (obligāciju) kupona procentu izmaksām	1 771	1 502
Kopā īstermiņa aizņēmumi	76 584	83 192
Kopā aizņēmumi	791 565	797 483

Izmaiņas aizņēmumos

	2016	2015
	EUR'000	EUR'000
Pārskata gada sākumā	797 483	827 222
Saņemtie aizņēmumi	55 744	30 000
Atmaksātie aizņēmumi	(87 452)	(134 875)
Emitētie parāda vērtspapīri (obligācijas)	26 266	74 902
Izmaiņas uzkrātajās procentu saistībās	(476)	234
Pārskata gada beigās	791 565	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 gada beigu bilances atlikumi, kas izriet no pārdotām/iepirktām precēm un sniegtajiem/saņemtajiem pakalpojumiem

	31/12/2016	31/12/2015
	EUR'000	EUR'000
Parādi saistītām pusēm:		
– citi saistītie uzņēmumi *	236	252
Kopā saistības	236	252

* AS „Pirmais Slēgtais Pensiju Fonds”

Koncerna vadības atlīdzība, kurā ir iekļauta koncerna sabiedrību valdes locekļu, mātesabiedrības padomes locekļu un uzraudzības institūcijas – Revīzijas komitejas

locekļu atlīdzība par 2016. gadu, ieskaitot darba samaksu, sociālās apdrošināšanas obligātās iemaksas un iemaksas pensiju plānā, ir 1 977,7 tūkstoši EUR (2015: 1 993,5 tūkstoši

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

14. Notikumi pēc pārskata gada beigām

AS „Energijas publiskais tirgotājs” 2017. gada 7. februārī saņēma daļu no valsts budžeta dotācijas 19,7 miljonu EUR apmērā.

Sabiedrisko pakalpojumu regulēšanas komisija (SPRK) 2017. gada 16. februārī apstiprināja obligātā iepirkuma komponentes, un no 2017. gada 1. aprīļa obligātā iepirkuma komponente nemainās un ir 2,679 EUR centi/kWh apmērā.

2017. gada 16. februārī starptautiskā kredītreitingu aģentūra *Moody's* atkārtoti ir apstiprinājusi AS „Latvenergo” kredītreitingu – Baa2, stabils.

Laika periodā kopš pārskata gada pēdējās dienas nav bijuši citi notikumi, kas būtiski ietekmētu konsolidētos 2016. gada nerevidētos saīsinātos finanšu pārskatus.