



Landsvirkjun

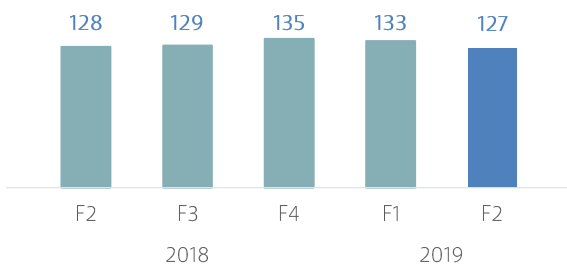
01.01.-30.06. 2019

# Samandreginn árshlutareikningur samstæðunnar

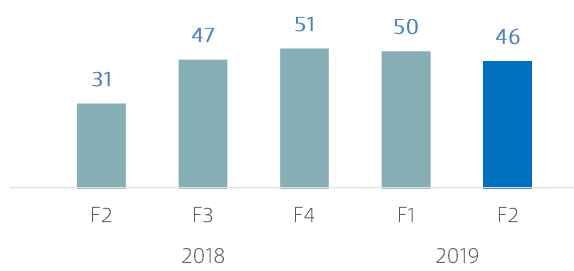


# Lykilstærðir – ókannað

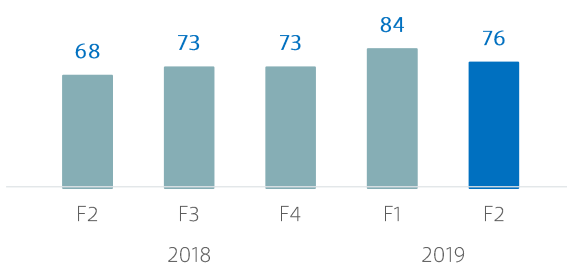
## Rekstrartekjur



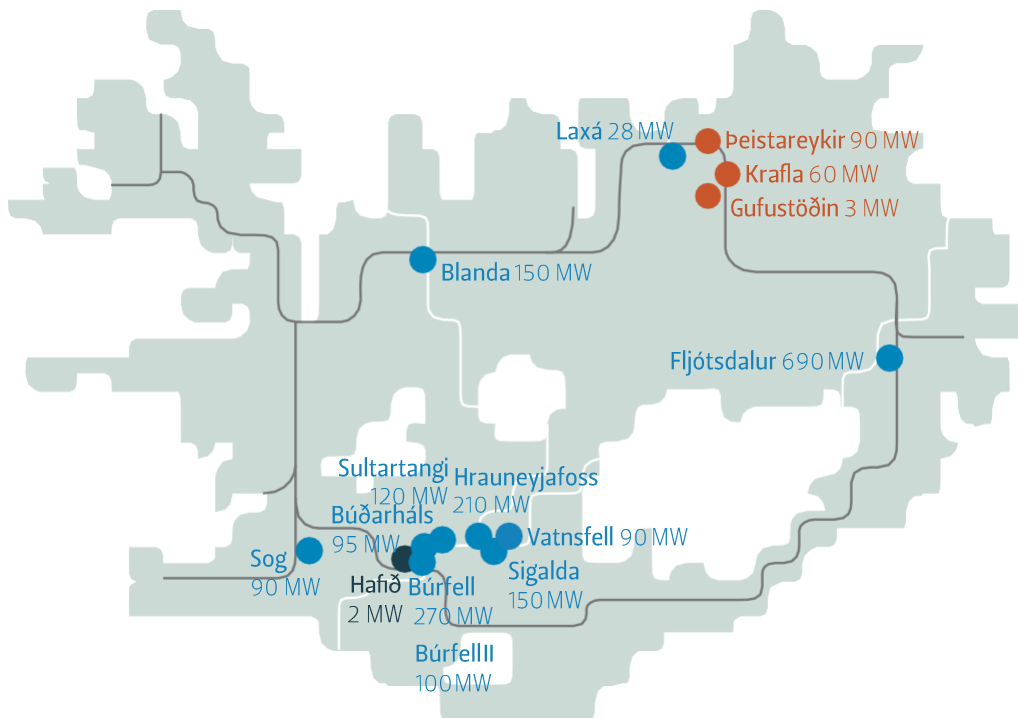
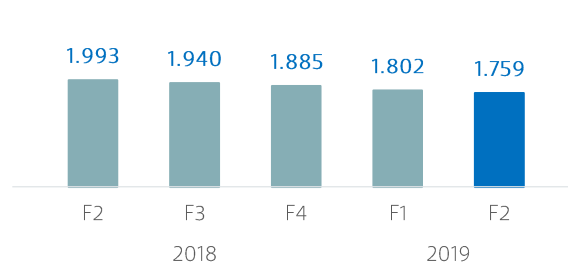
## Hagnaður fyrir óinnleysta fjármagnsliði



## Handbært fé frá rekstri



## Nettó skuldir



  
**15**  
Vatnsaflsstöðvar

  
**3**  
Jarðvarmastöðvar

  
**2**  
Vindmyllur

  
**2.145 MW**  
Uppsett afl

**S&P Global**  
Ratings  
BBB

**MOODY'S**  
Baa2

**HEIMSMARKMIÐIN**  
Markmið Sameinuðu þjóðanna  
um sjálfbæra þróun

**2018**  
Framfarisskilyrði  
fyrirtækis

**LAUFANAMERNYD**

## Efnisyfirlit

---

Helstu upplýsingar, framsetning stjórnenda á rekstri Landsvirkjunar .....	4
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra .....	5
Könnunaráritun óháðra endurskoðenda .....	6
Rekstrarreikningur .....	7
Yfirlit um heildarafkomu .....	8
Efnahagsreikningur .....	9
Eiginfjárfirlit .....	10
Sjóðstreymisyfirlit .....	11
Skýringar .....	12

## Helstu upplýsingar - ókannað

### Framsetning stjórnenda á rekstri Landsvirkjunar

#### Fjárhæðir í þúsundum USD

	2019 1.1.-30.6.	2018 1.1.-30.6.	2017 1.1.-30.6.	2016 1.1.-30.6.	2015 1.1.-30.6.
<b>Rekstur</b>					
Rekstrartekjur .....	255.523	273.946	234.172	204.452	210.979
Innleystar áhættuvarnir tengdar álverði .....	4.195	( 4.402)	( 1.812)	2.475	4.764
<b>Rekstrartekjur samtals .....</b>	<b>259.718</b>	<b>269.544</b>	<b>232.360</b>	<b>206.927</b>	<b>215.743</b>
Rekstrar- og viðhaldskostnaður .....	( 61.525)	( 71.789)	( 64.676)	( 51.720)	( 46.483)
<b>Rekstrarhagnaður án afskrifta (EBITDA) .....</b>	<b>198.193</b>	<b>197.755</b>	<b>167.684</b>	<b>155.207</b>	<b>169.260</b>
Afskriftir og virðisryrningur .....	( 67.400)	( 61.839)	( 58.321)	( 58.471)	( 57.399)
<b>Rekstrarhagnaður (EBIT) .....</b>	<b>130.793</b>	<b>135.916</b>	<b>109.363</b>	<b>96.736</b>	<b>111.861</b>
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) .....	( 34.402)	( 49.192)	( 34.231)	( 32.256)	( 31.822)
<b>Hagnaður fyrir óinnleysta fjármagnsliði .....</b>	<b>96.391</b>	<b>86.724</b>	<b>75.132</b>	<b>64.480</b>	<b>80.039</b>
<b>Óinnleystir fjármagnsliðir:</b>					
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða .....	765	( 29.133)	35.816	14.391	( 13.591)
Gangvirðisbreytingar annarra afleiða .....	( 3.431)	14.046	( 2.951)	( 2.908)	( 3.475)
Óinnleystur gjaldeyrismunur .....	8.419	10.037	( 48.495)	( 20.914)	34.130
	5.753	( 5.050)	( 15.630)	( 9.431)	17.064
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt .....</b>	<b>102.144</b>	<b>81.674</b>	<b>59.502</b>	<b>55.049</b>	<b>97.103</b>
Tekjuskattur .....	( 33.586)	( 27.167)	( 19.789)	( 20.216)	( 33.203)
<b>Hagnaður tímabilsins .....</b>	<b>68.558</b>	<b>54.507</b>	<b>39.713</b>	<b>34.833</b>	<b>63.900</b>
<b>Efnahagur</b>					
<b>30.6.2019</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>30.6.2017</b>	<b>30.6.2016</b>	<b>30.6.2015</b>	
Eignir samtals .....	4.355.140	4.486.572	4.379.436	4.233.437	4.150.537
Eigið fé samtals .....	2.191.134	2.099.502	1.995.963	1.937.653	1.750.658
Skuldir samtals .....	2.164.006	2.387.070	2.383.473	2.295.784	2.399.879
Nettó skuldir * .....	1.758.546	1.992.640	2.017.227	1.946.033	2.018.559
<b>Sjóðstreymi</b>					
<b>1.1.-30.6.</b>	<b>1.1.-30.6.</b>	<b>1.1.-30.6.</b>	<b>1.1.-30.6.</b>	<b>1.1.-30.6.</b>	<b>1.1.-30.6.</b>
Veltufé frá rekstri (FFO) .....	166.178	154.955	134.136	123.905	131.480
Handbært fé frá rekstri .....	159.892	149.239	142.366	123.841	146.428
Fjárfestingar .....	( 32.255)	( 96.656)	( 117.767)	( 51.132)	( 21.774)
Fjármögnun .....	( 165.788)	( 66.682)	( 62.681)	( 103.290)	( 148.425)
<b>Lausafé</b>					
<b>30.6.2019</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>30.6.2017</b>	<b>30.6.2016</b>	<b>30.6.2015</b>	
Handbært fé .....	76.547	111.802	108.807	113.200	182.072
Óádrægin lán .....	346.417	379.224	401.840	504.298	279.787
Lausafé alls .....	422.964	491.026	510.647	617.498	461.859
<b>Kennitölur</b>					
Arðsemi eiginfjár ** .....	6,4%	6,2%	3,7%	3,1%	6,4%
Eiginfjárhlutfall .....	50,3%	46,8%	45,6%	45,8%	42,2%
Vaxtaþekja (EBITDA/ nettó vaxtagjöld) ** .....	5,70x	4,77x	5,32x	4,87x	4,39x
Veltufé frá rekstri / nettó skuldir ** .....	18,6%	15,2%	12,2%	12,0%	13,4%
Veltufé frá rekstri / vaxtagjöld ** .....	4,58x	3,71x	3,95x	3,53x	3,29x
Nettó skuldir / EBITDA ** .....	4,51x	5,30x	6,42x	6,33x	5,82x
<b>Lánshæfiseinkunn án ríkisábyrgðar í lok júní</b>					
Standard & Poor's .....	BBB	BBB	BBB	BBB-	BB
Moody's .....	Baa2	Baa2	Baa3	Ba1	Ba2

\* Nettó skuldir eru vaxtaberandi skuldir að frádrægnu handbæru fé

\*\* Kennitölur miðast við síðustu 12 mánuði

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

---

Tilgangur Landsvirkjunar er að stunda starfsemi á orkusviði ásamt annarri viðskipta- og fjármálastarfsemi samkvæmt ákvörðun stjórnar hverju sinni. Árshlutareikningur fyrirtækisins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2019 er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IAS 34 um árshlutareikninga og viðbótarkröfur í lögum um ársreikninga og hefur að geyma samandreginn samstæðuárshlutareikning fyrirtækisins sem tekur, auk móðurfélagsins til fjögurra dótturfélaga, Landsnets hf., Orkufjarskipta hf., Icelandic Power Insurance Ltd., og Landsvirkjunar Power ehf.

Samkvæmt rekstrarreikningi nam hagnaður af rekstri samstæðunnar á tímabilinu janúar til júní 2019 68,6 milljónum USD, en hagnaður samstæðunnar á sama tímabili árið 2018 var 54,5 milljónir USD. Breytingin á milli tímabila nemur 14,1 milljón USD. Tekjur samstæðunnar námu 259,7 milljónum USD á tímabilinu en voru 269,5 milljónir USD á sama tímabili árið áður. Helstu breytingar í fjármagnsliðum eru vegna þess að gangvirðisbreytingar afleiðusamninga voru neikvæðar um 2,7 milljónir USD á tímabilinu en voru neikvæðar um 15,1 milljón USD á sama tímabili árið áður. Vaxtagjöld voru 36,0 milljónir USD á tímabilinu en voru 49,4 milljónir USD á sama tímabili árið áður. Handbært fé frá rekstri var 159,9 milljónir USD á tímabilinu en var 149,2 milljónir USD á sama tímabili árið áður. Í lok júní 2019 nam handbært fé samstæðunnar samtals 76,5 milljónum USD og óáðregin lán 346,4 milljónum USD eða alls 423,0 milljónir USD. Eigið fé samstæðunnar í lok júní var 2.191,1 milljón USD samkvæmt efnahagsreikningi en 2.163,1 milljón USD í árslok 2018.

## Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og forstjóra er árshlutareikningur samstæðunnar í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34, eins og hann hefur verið staðfestur af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur í lögum um ársreikninga. Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu samstæðunnar 30. júní 2019, rekstrarafkomu og breytingu á handbæru fé á tímabilinu janúar til júní 2019.

Jafnframt er það álit stjórnar og forstjóra að árshlutareikningurinn og skýrsla stjórnar fyrir tímabilið janúar til júní 2019 gefi glöggt yfirlit um árangur af rekstri samstæðunnar, stöðu hennar og þróun og lýsi helstu áhættuþáttum sem samstæðan býr við.

Stjórn og forstjóri hafa í dag farið yfir samstæðuárshlutareikning fyrirtækisins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2019 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 16. ágúst 2019.

Í stjórn félagsins:

Jónas Þór Guðmundsson

Álfheiður Ingadóttir

Guðfinna Jóhanna Guðmundsdóttir

Gunnar Tryggvason

Jón Björn Hákonarson

Forstjóri:

Hörður Arnarson

# Könnunaráritun óháðra endurskoðenda

---

## Til stjórnar og eigenda Landsvirkjunar

Við höfum kannað meðfylgjandi samandreginn samstæðuárshlutareikning Landsvirkjunar fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2019. Árshlutareikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

## Ábyrgð stjórnar og forstjóra á árshlutareikningnum

Stjórn og forstjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34, eins og hann hefur verið staðfestur af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur í lögum um ársreikninga.

## Ábyrgð endurskoðenda

Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn sem byggir á könnuninni.

## Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410, sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Slík könnun felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum ásamt greiningum á hinum ýmsu liðum reikningsskilanna og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn víðtækar aðgerðir og endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við álit um endurskoðun ekki í ljós.

## Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að samandregni samstæðuárshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu samstæðunnar á tímabilinu, efnahag hennar 30. júní 2019 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34, eins og hann hefur verið staðfestur af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur í lögum um ársreikninga.

Reykjavík, 16. ágúst 2019.

**Deloitte ehf.**

Þorsteinn Pétur Guðjónsson  
endurskoðandi

Pétur Hansson  
endurskoðandi

## Rekstrarreikningur

	Skýr.	2019	2018	2019	2018
		1.1.-30.6.	1.1.-30.6.	F2*	F2*
<b>Rekstrartekjur</b>					
Raforkusala .....	6	210.962	226.511	103.833	108.781
Innleystar áhættuvarnir tengdar álverði .....		4.195 (	4.402)	2.426 (	2.754)
Flutningstekjur .....	6	40.734	43.948	19.554	21.622
Aðrar tekjur .....		3.827	3.487	748	733
		<u>259.718</u>	<u>269.544</u>	<u>126.561</u>	<u>128.382</u>
<b>Rekstrargjöld</b>					
Orkusvið .....		69.828	72.074	34.866	36.726
Flutningskerfi .....		30.524	32.626	15.789	15.809
Almennar rannsóknir .....		7.696	4.786	3.788	2.576
Annar rekstrarkostnaður .....		20.877	24.142	10.080	12.001
		<u>128.925</u>	<u>133.628</u>	<u>64.523</u>	<u>67.112</u>
<b>Rekstrarhagnaður</b> .....		<u>130.793</u>	<u>135.916</u>	<u>62.038</u>	<u>61.270</u>
<b>Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)</b>					
Vaxtatekjur .....		1.689	1.662	846	803
Vaxtagjöld .....	(	35.981)	( 49.402)	( 17.783)	( 30.629)
Gjaldeyrismunur .....		8.397	9.451 (	67)	28.192
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða .....		765 (	29.133)	( 6.077)	10.423
Gangvirðisbreytingar annarra afleiðusamninga .....	(	3.431)	14.046	1.571 (	2.833)
	7	<u>( 28.561)</u>	<u>( 53.376)</u>	<u>( 21.510)</u>	<u>5.956</u>
Áhrif hlutdeildarféлага .....	(	88)	( 866)	( 53)	55
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt</b> .....		<u>102.144</u>	<u>81.674</u>	<u>40.475</u>	<u>67.281</u>
Tekjuskattur .....	(	33.586)	( 27.167)	( 13.078)	( 21.839)
<b>Hagnaður tímabilsins</b> .....		<u>68.558</u>	<u>54.507</u>	<u>27.397</u>	<u>45.442</u>
<b>Skipting hagnaðar</b>					
Eigendur móðurfélags .....		61.591	48.782	24.328	41.132
Minnihluti í dótturfélögum .....		6.967	5.725	3.069	4.310
		<u>68.558</u>	<u>54.507</u>	<u>27.397</u>	<u>45.442</u>

\* Ársfjórðungsuppgjör hafa ekki verið könnuð af endurskoðendum samstæðunnar.

Skýringar nr. 1 til 12 eru óaðskiljanlegur hluti þessa árs hlutareiknings.

## Yfirlit um heildarafkomu

	2019	2018	2019	2018
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.	F2*	F2*
Hagnaður tímabilsins.....	68.558	54.507	27.397	45.442
<b>Liðir færðir beint á eigið fé sem munu ekki vera færðir síðar í rekstrarreikning:</b>				
Lífeyrisskuldbinding að frádregnum tekjuskatti, br. ....	( 1.032)	( 1.169)	( 515)	( 581)
<b>Liðir færðir beint á eigið fé sem gætu verið færðir síðar í rekstrarreikning:</b>				
Þýðingarmunur vegna dóttur- og hlutdeildarfélaga .....	( 1.366)	( 648)	( 242)	( 2.291)
Rekstrarliðir færðir á eigið fé samtals	( 2.398)	( 1.817)	( 757)	( 2.872)
<b>Heildarhagnaður tímabilsins.....</b>	<b>66.160</b>	<b>52.690</b>	<b>26.640</b>	<b>42.570</b>
<b>Skipting heildarhagnaðar</b>				
Eigendur móðurfélags .....	59.351	47.014	23.606	38.479
Minnihluti í dótturfélögum .....	6.809	5.676	3.034	4.091
	<b>66.160</b>	<b>52.690</b>	<b>26.640</b>	<b>42.570</b>

\* Ársfjórðungsuppgjör hafa ekki verið könnuð af endurskoðendum samstæðunnar.

Skýringar nr. 1 til 12 eru óaðskiljanlegur hluti þessa árshlutareiknings.



# Efnahagsreikningur

Eignir	Skýr.	30.6.2019	31.12.2018
<b>Fastafjármunir</b>			
Rekstrarfjármunir .....		3.971.052	4.013.546
Rekstrarfjármunir í byggingu .....		31.713	22.573
Undirbúningskostnaður .....		139.835	140.698
Aðrar óefnislegar eignir .....		48.198	48.067
Afleiðusamningar .....	8	8.089	13.342
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum .....		375	11.070
Skatteign .....		0	14
Aðrar langtímaeignir .....		783	762
Fastafjármunir samtals		<u>4.200.045</u>	<u>4.250.072</u>
<b>Veltufjármunir</b>			
Birgðir .....		6.856	5.530
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur .....		61.578	68.943
Afleiðusamningar .....	8	10.114	10.258
Handbært fé .....		76.547	116.278
Veltufjármunir samtals		<u>155.095</u>	<u>201.009</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>4.355.140</u>	<u>4.451.081</u>
<b>Eigið fé og skuldir</b>			
<b>Eigið fé</b>			
Eigendaframlög .....		586.512	586.512
Endurmatsreikningur .....		161.117	164.053
Bundin hlutdeild .....		41.378	32.838
Þýðingarmunur .....	(	41.964)	( 40.756)
Annað eigið fé .....		1.309.086	1.289.803
Eigið fé eigenda móðurfélagsins		<u>2.056.129</u>	<u>2.032.450</u>
Hlutdeild minnihluta .....		135.005	130.606
Eigið fé samtals		<u>2.191.134</u>	<u>2.163.056</u>
<b>Langtímaskuldir</b>			
Vaxtaberandi skuldir .....	9	1.562.667	1.808.579
Lífeyrisskuldbindingar .....		36.255	38.015
Tekjuskattsskuldbinding .....		148.715	130.733
Leiguskuldbinding .....		6.001	0
Skuldbindingar vegna niðurrifs .....		9.522	9.011
Fyrirfram innheimtar tekjur .....		2.641	2.847
Afleiðusamningar .....	8	2.410	11.538
Langtímaskuldir samtals		<u>1.768.211</u>	<u>2.000.723</u>
<b>Skammtímaskuldir</b>			
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....		86.468	73.102
Vaxtaberandi skuldir .....	9	272.426	192.302
Tekjuskattur til greiðslu .....		14.876	18.586
Afleiðusamningar .....	8	22.025	3.312
Skammtímaskuldir samtals		<u>395.795</u>	<u>287.302</u>
<b>Skuldir samtals</b>		<u>2.164.006</u>	<u>2.288.025</u>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<u>4.355.140</u>	<u>4.451.081</u>

Skýringar nr. 1 til 12 eru óaðskiljanlegur hluti þessa árslutareiknings.

## Eiginfjáryfirlit

	Eigenda- framlög	Endurmats- reikningur	Bundin hlutdeild	Þýðingar- munur	Annað eigið fé	Eigið fé eigenda móðurfélags	Hlutdeild minnihluta	Eigið fé samtals
<b>1. janúar til 30. júní 2018</b>								
Eigið fé 1. janúar 2018.....	586.512	169.329	10.390	(38.536)	1.216.571	1.944.265	118.847	2.063.112
Þýðingarmunur .....				(599)		(599)	(49)	(648)
Lífeyrisskuldbinding, br. ....					(1.169)	(1.169)	0	(1.169)
Hagnaður tímabilsins.....					48.782	48.782	5.725	54.507
Heildarhagnaður.....				(599)	47.613	47.014	5.676	52.690
Arður.....					(15.235)	(15.235)	(1.067)	(16.302)
Hlutdeild í hagnaði dóttur- og hlutd.félaga millif.....			8.685		(8.685)	0	0	0
Upplausn afskrifta af endurmati.....		(2.954)			2.954	0	0	0
Eigið fé 30. júní 2018.....	586.512	166.375	19.075	(39.135)	1.243.219	1.976.046	123.456	2.099.502
<b>1. janúar til 30. júní 2019</b>								
Eigið fé 1. janúar 2019 .....	586.512	164.053	32.838	(40.756)	1.289.803	2.032.450	130.606	2.163.056
Þýðingarmunur .....				(1.208)		(1.208)	(158)	(1.366)
Lífeyrisskuldbinding, br. ....					(1.032)	(1.032)	0	(1.032)
Hagnaður tímabilsins .....					61.591	61.591	6.967	68.558
Heildarhagnaður .....				(1.208)	60.559	59.351	6.809	66.160
Arður.....					(35.672)	(35.672)	(2.410)	(38.082)
Hlutdeild í hagnaði dóttur- og hlutd.félaga millif.....			8.540		(8.540)	0	0	0
Upplausn afskrifta af endurmati.....		(2.936)			2.936	0	0	0
Eigið fé 30. júní 2019 .....	586.512	161.117	41.378	(41.964)	1.309.086	2.056.129	135.005	2.191.134

Skýringar nr. 1 til 12 eru óaðskiljanlegur hluti þessa árshlutareiknings.

## Sjóðstreymisýfirlit

	2019 1.1.-30.6.	2018 1.1.-30.6.	2019 F2*	2018 F2*
<b>Rekstrarhreyfingar</b>				
Rekstrarhagnaður .....	130.793	135.916	62.038	61.270
Afskriftir og virðisrýrnun .....	67.400	61.839	33.704	31.216
Lífeyrisskuldbinding, breyting .....	( 916)	( 991)	( 461)	( 498)
Skuldbinding vegna niðurrifs, breyting .....	511	409	342	251
Aðrar breytingar .....	( 16)	( 52)	( 28)	( 3)
Veltufé frá rekstri án fjármagnsliða	197.772	197.121	95.595	92.236
Rekstrartengdar eignir, breyting .....	6.452	3.520	3.883	4.925
Rekstrartengdar skuldir, breyting .....	( 332)	1.614	( 7.981)	( 7.503)
Handbært fé frá rekstri án fjármagnsliða	203.892	202.255	91.497	89.658
Innborgaðar vaxtatekjur .....	1.341	1.416	683	734
Greidd vaxtagjöld og gjaldeyrismunur .....	( 38.304)	( 46.244)	( 12.377)	( 18.309)
Greiddir skattar .....	( 7.037)	( 8.188)	( 3.900)	( 3.986)
Handbært fé frá rekstri	159.892	149.239	75.903	68.097
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>				
Aflstöðvar í rekstri .....	( 16.530)	( 21.709)	( 7.532)	( 17.361)
Fjárfesting í flutningsvirkjum .....	( 10.684)	( 14.908)	( 5.302)	( 8.956)
Virkjanaundirbúningur .....	( 808)	( 4.078)	161	( 1.758)
Aflstöðvar í byggingu .....	0	( 48.220)	0	( 20.795)
Keypt hlutabréf .....	0	( 622)	0	( 620)
Aðrar fjárfestingar .....	( 4.478)	( 7.135)	( 1.876)	( 4.598)
Seldar eignir .....	245	76	126	14
Aðrar kröfur, breyting .....	0	( 60)	0	0
Fjárfestingarhreyfingar	( 32.255)	( 96.656)	( 14.423)	( 54.074)
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>				
Greiddur arður .....	( 14.485)	( 8.684)	( 14.485)	( 8.684)
Lántökur .....	0	240.000	0	0
Gjaldmiðlaskiptasamningar .....	656	0	0	0
Afborganir lána til langs tíma .....	( 151.959)	( 297.998)	( 97.281)	( 218.677)
Fjármögnunarhreyfingar	( 165.788)	( 66.682)	( 111.766)	( 227.361)
<b>Breyting á handbæru fé .....</b>	<b>( 38.151)</b>	<b>( 14.099)</b>	<b>( 50.286)</b>	<b>( 213.338)</b>
<b>Áhrif gengisbreytinga á handbært fé .....</b>	<b>( 1.580)</b>	<b>( 643)</b>	<b>398</b>	<b>( 2.704)</b>
<b>Handbært fé í byrjun tímabils .....</b>	<b>116.278</b>	<b>126.544</b>	<b>126.435</b>	<b>327.844</b>
<b>Handbært fé í lok tímabilsins .....</b>	<b>76.547</b>	<b>111.802</b>	<b>76.547</b>	<b>111.802</b>
<b>Fjárfestingar og fjármögnun án greiðsluáhrifa:</b>				
Seld hlutabréf .....	10.488	0	10.488	0
Greiddur arður .....	( 10.488)	0	( 10.488)	0

\* Ársfjórðungsuppgjör hafa ekki verið könnuð af endurskoðendum samstæðunnar.

Skýringar nr. 1 til 12 eru óaðskiljanlegur hluti þessa árshlutareiknings.

# Skýringar

## Almennar upplýsingar

### 1. Landsvirkjun

Landsvirkjun er sameignarfyrtæki sem er með starfsstöðvar sínar á Íslandi og eru höfuðstöðvar þess að Háaleitisbraut 68, Reykjavík. Landsvirkjun starfar á grundvelli laga nr. 42/1983 um fyrirtækið. Megintilgangur fyrirtækisins er að stunda starfsemi á orkusviði. Árshlutareikningurinn hefur að geyma samstæðu-árshlutareikning fyrirtækisins og dótturfélaga þess.

### 2. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

Árshlutareikningur samstæðunnar er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34 eins og hann hefur verið staðfestur af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur í lögum um ársreikninga. Samandreginn árshlutareikningur Landsvirkjunar inniheldur ekki allar þær upplýsingar sem krafist er í fullbúnum ársreikningi og ætti að lesa í samhengi við ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2018.

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Við gerð árshlutareikningsins er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings samstæðunnar fyrir árið 2018 fyrir utan það að samstæðan hefur innleitt nýja alþjóðlega reikningsskilastaðla, eins og þeir eru samþykktir af Evrópusambandinu í upphafi tímabils 1. janúar 2019, breytingar á þeim og nýjar túlkningar. Samstæðan innleiddi í upphafi árs IFRS 16 Leigusamningar í reikningsskil sín. Staðallinn setur fram nýjar kröfur um reikningsskil vegna leigusamninga. Miklar breytingar eru á reikningsskilaaðferðum leigutaka þar sem ekki er lengur greint á milli fjármögnunarleigu og rekstrarleigu, heldur er þess krafist að færð verði leiguskuldbinding og nýtingaréttur til eignar vegna leigusamninga. Samstæðan beitir afturvirkri innleiðingu að hluta. Samanburðartölur eru ekki endurgerðar og uppsöfnuð áhrif vegna innleiðingarinnar, sem eru aukning leiguskuldbindinga um 6,5 milljónir USD og nýtingarréttur leigueignar að sömu fjárhæð, voru færð í efnahagsreikning við innleiðingu 1. janúar 2019. Leigugreiðslur voru áður færðar á meðal rekstrargjalda, en samstæðan færir nú vaxtagjöld af leiguskuldbindingu og afskriftir af nýtingarrétti. Áhrif á afkomu og flokkun innan rekstrarreiknings eru óveruleg. Samstæðan hefur ekki innleitt nýja eða endurbætta staðla sem hafa verið gefnir út en ekki tekið gildi. Það er mat stjórnenda að innleiðing nýrra og endurbættra staðla og túlkana sem ekki hafa tekið gildi muni ekki hafa veruleg áhrif á samstæðuárshlutareikninginn. Hægt er að nálgast ársreikninginn fyrir árið 2018 á vef Landsvirkjunar [www.landsvirkjun.is](http://www.landsvirkjun.is) og á vef NASDAQ OMX Iceland; [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com).

Árshlutareikningurinn er gerður í Bandaríkjadöllum, sem er starfrækslumynt móðurfélagsins. Fjárhæðir eru birtar í þúsundum Bandaríkjadala nema annað sé tekið fram.

### 4. Mat og ákvarðanir

Gerð árshlutareiknings í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna og skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður kunna að verða frábrugðnar þessu mati.

### 5. Starfspáttayfirlit

<b>Rekstrarstarfspættir 1.1.-30.6.2019</b>	<b>Orkuvinnsla</b>	<b>Orku- flutningur</b>	<b>Aðrir starfspættir</b>	<b>Jöfnunar- færslur</b>	<b>Samtals</b>
Tekjur frá þriðja aðila .....	217.859	41.117	742		259.718
Tekjur innan samstæðu .....	7.806	32.250	2.171	( 42.227)	0
Tekjur starfspáttu .....	225.665	73.367	2.913	( 42.227)	259.718
Rekstrargjöld starfspáttu .....	( 72.441)	( 29.235)	( 2.076)	42.227	( 61.525)
EBITDA .....	153.224	44.132	837		198.193
Afskriftir og virðisrýrnun .....	( 52.320)	( 14.754)	( 532)	206	( 67.400)
Afkoma starfspáttu, EBIT .....	100.904	29.378	305	206	130.793

## Skýringar, frh.:

5. Starfspáttayfirlit, frh.:	Orkuvinnsla	Orku- flutningur	Aðrir starfspættir	Jöfnunar- færslur	Samtals
Eignir starfspáttá 30.6.2019 .....	3.840.088	844.085	20.408	( 349.816)	4.354.765
Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum .....	259	6.464	116	( 6.464)	375
Eignir samtals 30.6.2019 .....	3.840.347	850.549	20.524	( 356.280)	4.355.140
Starfspáttaskuldir 30.6.2019 .....	1.768.385	467.774	4.006	( 76.159)	2.164.006
Skuldir samtals 30.6.2019 .....	1.768.385	467.774	4.006	( 76.159)	2.164.006

### Rekstrarstarfspættir 1.1.-30.6.2018

Tekjur frá þriðja aðila .....	224.588	44.282	674		269.544
Tekjur innan samstæðu .....	9.208	32.460	2.606	( 44.274)	0
Tekjur starfspáttá .....	233.796	76.742	3.280	( 44.274)	269.544
Rekstrargjöld starfspáttá .....	( 80.221)	( 33.374)	( 2.468)	44.274	( 71.789)
EBITDA .....	153.575	43.368	812		197.755
Afskriftir og virðisrýrnun .....	( 46.821)	( 14.548)	( 674)	204	( 61.839)
Afkoma starfspáttá, EBIT .....	106.754	28.820	138	204	135.916
Eignir starfspáttá 31.12.2018 .....	3.927.241	839.517	21.130	( 347.878)	4.440.010
Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum .....	10.909	6.815	161	( 6.815)	11.070
Eignir samtals 31.12.2018 .....	3.938.150	846.332	21.291	( 354.693)	4.451.081
Starfspáttaskuldir 31.12.2018 .....	1.889.722	476.027	4.056	( 81.780)	2.288.025
Skuldir samtals 31.12.2018 .....	1.889.722	476.027	4.056	( 81.780)	2.288.025

### 6. Rekstrartekjur

	2019	2018
Raforkusala greinist þannig:	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Heildsala .....	40.698	49.815
Iðnaður .....	170.264	176.696
Raforkusala samtals .....	210.962	226.511
Flutningstekjur greinast þannig:		
Orkuflutningur .....	35.208	38.512
Flutningstap, kerfisþjónusta og aðrar flutningstekjur .....	5.526	5.436
Flutningstekjur samtals .....	40.734	43.948

### 7. Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)

Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) greinast þannig:		
Vaxtatekjur .....	1.689	1.662
Vaxtagjöld .....	( 34.735)	( 49.908)
Ábyrgðargjald .....	( 1.462)	( 3.164)
Verðbætur .....	( 637)	( 712)
Eignfært á nýbyggingar .....	853	4.382
Vaxtagjöld samtals .....	( 35.981)	( 49.402)
Innlestur gjaldeyrismunur .....	( 22)	( 586)
Óinnlestur gjaldeyrismunur .....	8.419	10.037
Gjaldeyrismunur samtals .....	8.397	9.451
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða .....	765	( 29.133)
Gangvirðisbreyting annarra afleiðusamninga .....	( 3.431)	14.046
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	( 28.561)	( 53.376)

## Skýringar, frh.:

### 8. Afleiðusamningar í efnahagsreikningi

Afleiðusamningar í efnahagsreikningi sundurliðast þannig:

	30.6.2019	31.12.2018
<b>Eignir:</b>		
Innbyggðir afleiðusamningar í raforkusamningum .....	7.426	6.674
Álvarnir .....	7.184	10.177
Gjaldmiðlasamningar .....	3.593	6.749
	<u>18.203</u>	<u>23.600</u>
Skipting afleiðusamninga er eftirfarandi:		
Langtímahluti afleiðusamninga .....	8.089	13.342
Skammtímahluti afleiðusamninga .....	10.114	10.258
	<u>18.203</u>	<u>23.600</u>
<b>Skuldir:</b>		
Innbyggðir afleiðusamningar í raforkusamningum .....	2.627	2.640
Álvarnir .....	570	1.786
Gjaldmiðlasamningar .....	21.238	10.424
	<u>24.435</u>	<u>14.850</u>
Skipting afleiðusamninga er eftirfarandi:		
Langtímahluti afleiðusamninga .....	2.410	11.538
Skammtímahluti afleiðusamninga .....	22.025	3.312
	<u>24.435</u>	<u>14.850</u>

### 9. Skuldir

Vaxtaberandi langtímaskuldir greinast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Loka- gjaldddagi	30.6.2019		31.12.2018	
		Meðal- vextir	Eftir- stöðvar	Meðal- vextir	Eftir- stöðvar
Skuldir í ISK .....	2019-2034	3,7%	259.282	3,7%	273.367
Skuldir í CHF .....	2019-2022	0,0%	18.039	0,0%	20.849
Skuldir í EUR .....	2019-2026	0,0%	290.217	0,0%	309.111
Skuldir í USD .....	2019-2035	3,9%	1.267.555	3,8%	1.397.554
			<u>1.835.093</u>		<u>2.000.881</u>
Afborganir næsta árs .....			<u>( 272.426)</u>		<u>( 192.302)</u>
Skuldir til langs tíma samtals .....			<u>1.562.667</u>		<u>1.808.579</u>

Vaxtakjör af lánum eru á bilinu 0,0-5,0%. Að jafnaði voru nafnvextir á tímabilinu um 3,7%, að teknu tilliti til ríkisábyrgðargjalds (2018: 3,7%).

## Skýringar, frh.:

### 9. Skuldir, frh.:

Samkvæmt lánasamningum eru afborganir langtímaskulda eftirfarandi:

	<b>30.6.2019</b>
1.7.2019-30.6.2020 .....	272.426
1.7.2020-31.12.2020 .....	17.997
2021 .....	215.413
2022 .....	163.213
2023 .....	165.626
2024 .....	144.853
Síðar .....	855.565
	<u>1.835.093</u>

### 10. Samanburður á gangvirði og bókfærðu verði

	<b>30.6.2019</b>		<b>31.12.2018</b>	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi langtímaskuldir .....	1.835.093	2.013.673	2.000.881	2.146.307

Gangvirði annarra fjáreigna og fjárskulda er metið jafnt bókfærðu verði þeirra.

Við útreikning á gangvirði vaxtaberandi langtímaskulda er notað vaxtaróf undirliggjandi mynta við núvirðingu á væntu sjóðstreymi.

Vextir greinast þannig:	<b>30.6.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Vaxtaberandi skuldir ISK .....	0,8 til 1,0%	1,1 til 1,4%
Vaxtaberandi skuldir aðrar en ISK .....	-0,7 til 2,4%	-0,8 til 2,8%

### 11. Flokkun gangvirðis

Taflan sýnir stigskiptingu þeirra liða árs hlutareiknings sem færðir eru á gangvirði.

	<b>Stig 2</b>	<b>Stig 3</b>	<b>Samtals</b>
<b>30.6.2019</b>			
Innbyggðar afleiður .....		4.800	4.800
Aðrar afleiður .....	4.493	( 15.525)	( 11.032)
Endurmat rekstrarfjármuna .....		235.658	235.658
Eignarhlutir í öðrum félögum .....		539	539
	<u>4.493</u>	<u>225.472</u>	<u>229.965</u>

## Skýringar, frh.:

---

<b>11. Flokkun gangvirðis, frh.:</b>	<b>Stig 2</b>	<b>Stig 3</b>	<b>Samtals</b>
<b>31.12.2018</b>			
Innbyggðar afleiður .....		4.034	4.034
Aðrar afleiður .....	8.982 (	4.266)	4.716
Endurmat rekstrarfjármuna .....		241.338	241.338
Eignarhlutar í öðrum félögum .....		685	685
	<u>8.982</u>	<u>241.791</u>	<u>250.773</u>

## 12. Önnur mál

Ferðamála-, iðnaðar- og nýsköpunarráðherra hefur skipað starfshóp sem leiða mun viðræður um kaup ríkisins á Landsneti hf. Landsnet annast flutning raforku og stjórnun raforkukerfa. Landsvirkjun á 64,7% hlutafjár í Landsneti. Ráðherra hefur sagt að stefnt sé að því að vinnu starfshópsins ljúki fyrir árslok 2019.