

SAMSTÆÐA

Samandreginn árshlutareikningur
1. janúar til 30. júní 2018

Landsvirkjun
Háaleitisbraut 68
103 Reykjavík

Kt. 420269-1299

Efnisyfirlit

Helstu upplýsingar, framsetning stjórnenda á rekstri Landsvirkjunar	3
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	4
Könnunaráritun óháðra endurskoðenda	5
Rekstrarreikningur	6
Yfirlit um heildarafkomu	7
Efnahagsreikningur	8
Eiginfjárfirlit	9
Sjóðstreymisyfirlit	10
Skýringar	11

Helstu upplýsingar - ókannað

Framsetning stjórnenda á rekstri Landsvirkjunar

Fjárhæðir í þúsundum USD

	2018 1.1.-30.6.	2017 1.1.-30.6.	2016 1.1.-30.6.	2015 1.1.-30.6.	2014 1.1.-30.6.
Rekstur					
Rekstrartekjur	273.946	234.172	204.452	210.979	196.877
Innleystar áhættuvarnir tengdar álverði	(4.402)	(1.812)	2.475	4.764	6.363
Rekstrartekjur samtals	269.544	232.360	206.927	215.743	203.240
Rekstrar- og viðhaldskostnaður	(71.789)	(64.676)	(51.720)	(46.483)	(48.381)
Rekstrarhagnaður án afskrifta (EBITDA)	197.755	167.684	155.207	169.260	154.859
Afskriftir og virðisryrningur	(61.839)	(58.321)	(58.471)	(57.399)	(55.831)
Rekstrarhagnaður (EBIT)	135.916	109.363	96.736	111.861	99.028
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	(49.192)	(34.231)	(32.256)	(31.822)	(44.601)
Hagnaður fyrir óinnleysta fjármagnsliði	86.724	75.132	64.480	80.039	54.427
Óinnleystir fjármagnsliðir:					
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða	(29.133)	35.816	14.391	(13.591)	(5.650)
Gangvirðisbreytingar annarra afleiða	14.046	(2.951)	(2.908)	(3.475)	(6.566)
Óinnleystur gjaldeyrismunur	10.037	(48.495)	(20.914)	34.130	8.779
	(5.050)	(15.630)	(9.431)	17.064	(3.437)
Hagnaður fyrir tekjuskatt	81.674	59.502	55.049	97.103	50.990
Tekjuskattur	(27.167)	(19.789)	(20.216)	(33.203)	(16.443)
Hagnaður tímabilsins	54.507	39.713	34.833	63.900	34.547
Efnahagur	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2015	30.6.2014
Eignir samtals	4.486.572	4.379.436	4.233.437	4.150.537	4.455.652
Eigið fé samtals	2.099.502	1.995.963	1.937.653	1.750.658	1.681.003
Skuldir samtals	2.387.070	2.383.473	2.295.784	2.399.879	2.774.649
Nettó skuldir *	1.992.640	2.017.227	1.946.033	2.018.559	2.376.422
Sjóðstreymi	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Veltufé frá rekstri (FFO)	154.955	134.136	123.905	131.480	118.962
Handbært fé frá rekstri	149.239	142.366	123.841	146.428	114.226
Fjárfestingar	(96.656)	(117.767)	(51.132)	(21.774)	(48.533)
Fjármögnun	(66.682)	(62.681)	(103.290)	(148.425)	(139.227)
Lausafé	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2015	30.6.2014
Handbært fé	111.802	108.807	113.200	182.072	215.248
Óádrægin lán	379.224	401.840	504.298	279.787	293.036
Lausafé alls	491.026	510.647	617.498	461.859	508.284
Kennitölur					
Arðsemi eiginfjár **	6,2%	3,7%	3,1%	6,4%	2,9%
Eiginfjárhlutfall	46,8%	45,6%	45,8%	42,2%	37,7%
Vaxtaþekja (EBITDA/ nettó vaxtagjöld) **	4,77x	5,32x	4,87x	4,39x	3,35x
Veltufé frá rekstri / nettó skuldir **	15,2%	12,2%	12,0%	13,4%	10,2%
Veltufé frá rekstri / vaxtagjöld **	3,71x	3,95x	3,53x	3,29x	2,48x
Nettó skuldir / EBITDA **	5,30x	6,42x	6,33x	5,82x	7,46x
Lánshæfiseinkunn án ríkisábyrgðar í lok júní					
Standard & Poor's	BBB	BBB	BBB-	BB	BB
Moody's	Baa2	Baa3	Ba1	Ba2	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 2018 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 2018 54,5 milljónum USD, en hagnaður samstæðunnar á sama tímabili árið 2017 var 39,7 milljónir USD. Breytingin á milli tímabila nemur 14,8 milljónum USD. Tekjur samstæðunnar námu 269,5 milljónum USD á tímabilinu en voru 232,4 milljónir USD á sama tímabili árið áður. Helstu breytingar í fjármagnsliðum eru vegna gjaldeyrismunar sem var jákvæður um 9,5 milljónir USD á tímabilinu janúar til júní 2018 en neikvæður um 50,6 milljónir USD á sama tímabili árið áður og þess að gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiðusamninga voru neikvæðar um 29,1 milljón USD á tímabilinu en voru jákvæðar um 35,8 milljónir USD á sama tímabili árið áður. Handbært fé frá rekstri var 149,2 milljónir USD á tímabilinu en var 142,4 milljónir USD á sama tímabili árið áður. Í lok júní 2018 nam handbært fé samstæðunnar samtals 111,8 milljónum USD og óáadregin lán 379,2 milljónum USD eða alls 491,0 milljónir USD. Eigið fé samstæðunnar í lok júní var 2.099,5 milljónir USD samkvæmt efnahagsreikningi en 2.063,1 milljón USD í árslok 2017.

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 2018, rekstrarafkomu og breytingu á handbæru fé á tímabilinu janúar til júní 2018.

Jafnframt er það álit stjórnar og forstjóra að árshlutareikningurinn og skýrsla stjórnar fyrir tímabilið janúar til júní 2018 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 2018 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 17. ágúst 2018.

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 2018. 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 2018 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, 17. ágúst 2018.

Deloitte ehf.

Þorsteinn Pétur Guðjónsson
endurskoðandi

Pétur Hansson
endurskoðandi

Rekstrarreikningur

	Skýr.	2018	2017	2018*	2017*
		1.1.-30.6.	1.1.-30.6.	F2	F2
Rekstrartekjur					
Raforkusala	6	226.511	193.337	108.781	94.745
Innleystar áhættuvarnir tengdar álverði .....	(	4.402)	(1.812)	(2.754)	(1.159)
Flutningstekjur	6	43.948	38.679	21.622	19.631
Aðrar tekjur		3.487	2.156	733	331
		<u>269.544</u>	<u>232.360</u>	<u>128.382</u>	<u>113.548</u>
Rekstrargjöld					
Orkusvið		72.074	70.218	36.726	35.901
Flutningskerfi		32.626	25.895	15.809	13.034
Almennar rannsóknir		4.786	5.666	2.576	3.290
Annar rekstrarkostnaður		24.142	21.218	12.001	11.048
		<u>133.628</u>	<u>122.997</u>	<u>67.112</u>	<u>63.273</u>
Rekstrarhagnaður		<u>135.916</u>	<u>109.363</u>	<u>61.270</u>	<u>50.275</u>
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)					
Vaxtatekjur		1.662	1.241	803	596
Vaxtagjöld .....	(	49.402)	(32.669)	(30.629)	(16.952)
Gjaldeyrismunur		9.451	(50.574)	28.192	(46.759)
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða .....	(	29.133)	35.816	10.423	(6.739)
Gangvirðisbreytingar annarra afleiðusamninga		14.046	(2.951)	(2.833)	5.159
	7	<u>(53.376)</u>	<u>(49.137)</u>	<u>5.956</u>	<u>(64.695)</u>
Áhrif hlutdeildarfélaganna .....	(	866)	(724)	55	(736)
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt		<u>81.674</u>	<u>59.502</u>	<u>67.281</u>	<u>(15.156)</u>
Tekjuskattur .....	(	27.167)	(19.789)	(21.839)	5.488
Hagnaður (tap) tímabilsins		<u>54.507</u>	<u>39.713</u>	<u>45.442</u>	<u>(9.668)</u>
Skipting hagnaðar (taps)					
Eigendur móðurfélags		48.782	35.994	41.132	(10.871)
Minnihluti í dótturfélögum		5.725	3.719	4.310	1.203
		<u>54.507</u>	<u>39.713</u>	<u>45.442</u>	<u>(9.668)</u>

* Ársfjórðungsuppgjör hafa ekki verið könnuð af endurskoðendum samstæðunnar

Skýringar nr. 1 til 11 eru óaðskiljanlegur hluti þessa árshlutareiknings.

Yfirlit um heildarafkomu

	2018	2017	2018*	2017*
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.	F2	F2
Hagnaður (tap) tímabilsins.....	54.507	39.713	45.442	(9.668)
Liðir færðir beint á eigið fé sem munu ekki vera færðir síðar í rekstrarreikning:				
Lífeyrisskuldbinding að frádregnum tekjuskatti, br.	(1.169)	(1.173)	(581)	(622)
Liðir færðir beint á eigið fé sem gætu verið færðir síðar í rekstrarreikning:				
Þýðingarmunur vegna dóttur- og hlutdeildarfélaga	(648)	2.403	(2.291)	2.330
Rekstrarliðir færðir á eigið fé samtals	(1.817)	1.230	(2.872)	1.708
Heildarhagnaður (tap) tímabilsins.....	<u>52.690</u>	<u>40.943</u>	<u>42.570</u>	<u>(7.960)</u>
Skipting heildarhagnaðar (taps)				
Eigendur móðurfélags	47.014	37.007	38.479	(9.386)
Minnihluti í dótturfélögum	5.676	3.936	4.091	1.426
	<u>52.690</u>	<u>40.943</u>	<u>42.570</u>	<u>(7.960)</u>

* Ársfjórðungsuppgjör hafa ekki verið könnuð af endurskoðendum samstæðunnar

Skýringar nr. 1 til 11 eru óaðskiljanlegur hluti þessa árshlutareiknings.

Efnahagsreikningur

Eignir	Skýr.	30.6.2018	31.12.2017
Fastafjármunir			
Rekstrarfjármunir		3.891.057	3.810.257
Rekstrarfjármunir í byggingu		168.876	232.425
Undirbúningskostnaður		136.280	130.319
Aðrar óefnislegar eignir		48.186	48.413
Afleiðusamningar	8	37.310	66.200
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum		10.618	11.778
Skatteign		41	14
Aðrar langtímaeignir		804	163
Fastafjármunir samtals		<u>4.293.172</u>	<u>4.299.569</u>
Veltufjármunir			
Birgðir		5.674	5.625
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur		68.530	66.383
Afleiðusamningar	8	7.394	8.271
Handbært fé		111.802	126.544
Veltufjármunir samtals		<u>193.400</u>	<u>206.823</u>
Eignir samtals		<u>4.486.572</u>	<u>4.506.392</u>
Eigið fé og skuldir			
Eigið fé			
Eigendaframlög		586.512	586.512
Endurmatsreikningur		166.375	169.329
Bundin hlutdeild		19.075	10.390
Þýðingarmunur		(39.135)	(38.536)
Annað eigið fé		1.243.219	1.216.571
Eigið fé eigenda móðurfélagsins		<u>1.976.046</u>	<u>1.944.265</u>
Hlutdeild minnihluta		123.456	118.847
Eigið fé samtals		<u>2.099.502</u>	<u>2.063.112</u>
Langtímaskuldir			
Vaxtaberandi skuldir	9	1.872.110	1.889.372
Lífeyrisskuldbindingar		40.687	40.597
Tekjuskattsskuldbinding		110.777	91.268
Skuldbindingar vegna niðurrifs		8.960	8.551
Fyrirfram innheimtar tekjur		2.973	3.043
Afleiðusamningar	8	2.536	4.110
		<u>2.038.043</u>	<u>2.036.941</u>
Skammtímaskuldir			
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir		102.486	93.028
Vaxtaberandi skuldir	9	232.332	279.814
Tekjuskattur til greiðslu		9.070	18.038
Afleiðusamningar	8	5.139	15.459
		<u>349.027</u>	<u>406.339</u>
Skuldir samtals		<u>2.387.070</u>	<u>2.443.280</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u>4.486.572</u>	<u>4.506.392</u>

Skýringar nr. 1 til 11 eru óaðskiljanlegur hluti þessa árs hlutareiknings.

Eiginfjáryfirlit

	Eigenda- framlög	Endurmats- reikningur	Bundin hlutdeild	Þýðingar- munur	Annað eigið fé	Eigið fé eigenda móðurfélags	Hlutdeild minnihluta	Eigið fé samtals
1. janúar til 30. júní 2017								
Eigið fé 1. janúar 2017.....	586.512	175.712	1.039	(41.120)	1.138.169	1.860.312	108.776	1.969.088
Þýðingarmunur				2.186		2.186	217	2.403
Lífeyrisskuldbinding, br.					(1.173)	(1.173)	0	(1.173)
Hagnaður tímabilsins.....					35.994	35.994	3.719	39.713
Heildarhagnaður.....				2.186	34.821	37.007	3.936	40.943
Arður.....					(14.068)	(14.068)	0	(14.068)
Hlutdeild í hagnaði dóttur- og hlutd.félaga millif.....			416		(416)	0	0	0
Upplausn afskrifta af endurmati.....		(3.068)			3.068	0	0	0
Eigið fé 30. júní 2017.....	586.512	172.644	1.455	(38.934)	1.161.574	1.883.251	112.712	1.995.963
1. janúar til 30. júní 2018								
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

Skýringar nr. 1 til 11 eru óaðskiljanlegur hluti þessa árshlutareiknings.

Sjóðstreymisýfirlit

	2018 1.1.-30.6.	2017 1.1.-30.6.	2018 F2*	2017 F2*
Rekstrarhreyfingar				
Rekstrarhagnaður	135.916	109.363	61.270	50.275
Afskriftir og virðisrýrnun	61.839	58.321	31.216	29.141
Lífeyrisskuldbinding, breyting	(991)	(825)	(498)	(446)
Skuldbinding vegna niðurrifs, breyting	409	694	251	595
Aðrar breytingar	(52)	(118)	(3)	(117)
Veltufé frá rekstri án fjármagnsliða	197.121	167.435	92.236	79.448
Rekstrartengdar eignir, breyting	3.520	8.657	4.925	9.661
Rekstrartengdar skuldir, breyting	1.614	5.097	(7.503)	1.209
Handbært fé frá rekstri án fjármagnsliða	202.255	181.189	89.658	90.318
Innborgaðar vaxtatekjur	1.416	919	734	388
Greidd vaxtagjöld og gjaldeyrismunur	(46.244)	(35.493)	(18.309)	(12.693)
Greiddir skattar	(8.188)	(4.249)	(3.986)	(1.932)
Handbært fé frá rekstri	149.239	142.366	68.097	76.081
Fjárfestingarhreyfingar				
Aflstöðvar í rekstri	(21.709)	(4.644)	(17.361)	(2.083)
Fjárfesting í flutningsvirkjum	(14.908)	(34.262)	(8.956)	(19.429)
Virkjanaundirbúningur	(4.078)	(3.142)	(1.758)	(856)
Aflstöðvar í byggingu	(48.220)	(77.517)	(20.795)	(28.709)
Keypt hlutabréf	(622)	(21)	(620)	0
Aðrar fjárfestingar	(7.135)	(2.764)	(4.598)	(1.304)
Seldar eignir	76	483	14	446
Aðrar kröfur, breyting	(60)	4.100	0	1.900
Fjárfestingarhreyfingar	(96.656)	(117.767)	(54.074)	(50.035)
Fjármögnunarhreyfingar				
Greiddur arður	(8.684)	(7.307)	(8.684)	(7.307)
Lántökur	240.000	179.867	0	79.989
Gjaldmiðlaskiptasamningar	0	(12.725)	0	(12.725)
Afborganir lána til langs tíma	(297.998)	(222.516)	(218.677)	(218.395)
Fjármögnunarhreyfingar	(66.682)	(62.681)	(227.361)	(158.438)
Breyting á handbæru fé	(14.099)	(38.082)	(213.338)	(132.392)
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé	(643)	2.355	(2.704)	(218)
Handbært fé í byrjun tímabils	126.544	144.534	327.844	241.417
Handbært fé í lok tímabilsins	111.802	108.807	111.802	108.807

* Ársfjórðungsuppgjör hafa ekki verið könnuð af endurskoðendum samstæðunnar

Skýringar nr. 1 til 11 eru óaðskiljanlegur hluti þessa árshlutareiknings.

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 samstæðuárshlutareikning 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 2017.

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Við gerð árshlutareikningsins er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings samstæðunnar fyrir árið 2017 fyrir utan það að samstæðan hefur innleitt nýja alþjóðlega reikningsskilastaðla, eins og þeir eru samþykktir af Evrópusambandinu, sem taka gildi fyrir reikningsskilatímabil sem hefjast 1. janúar 2018, breytingar á þeim og nýjar túlkningar. Það er mat stjórnenda að innleiðing nýrra, annarra en IFRS 15 og IFRS 9, og endurbættra staðla og túlkana hafi ekki veruleg áhrif á samstæðuárshlutareikninginn. 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 2017 á vef Landsvirkjunar www.landsvirkjun.is og á vef NASDAQ OMX Iceland; www.nasdaqomxnordic.com.

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

Samstæðan hefur innleitt IFRS 15 Tekjur af samningum við viðskiptavini (sjá A) og IFRS 9 Fjármálagerningar (sjá B) sem tóku gildi 1. janúar 2018. Breytingar á mikilvægum reikningsskilaaðferðum er lýst hér á eftir.

A. IFRS 15 Tekjur af samningum við viðskiptavini

IFRS 15 nær til sölu á vörum og þjónustu og setur heildstæðan ramma um veitingu upplýsinga til notenda reikningsskila um eðli, fjárhæð, tímasetningu og óvissu í tekjum og sjóðstreymi af samningum við viðskiptavini. Samkvæmt fimm skrefa tekjuskráningalíkani IFRS 15 skal haga tekjuinnlausn á þann veg að hún endurspegli afhendingu vöru og þjónustu til viðskiptavinar. Tekjulíkan IFRS 15 er því ólíkt eldri reglum þar sem tekjuinnlausn byggðist á yfirfærslu áhættu og ávinnings. Innleiðing IFRS 15 hafði ekki áhrif á birtar samanburðarfjárhæðir eða eigið fé 1.1.2018.

Tekjur eru færðar eftir tegund vöru og þjónustu á eftirfarandi hátt:

Orkuvinnsla

Tekjur orkuvinnslu verða til vegna sölu á rafmagni sem unnið er með vatnsafli, vindafli og jarðvarma.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

Tekjusköpun orkuvinnslu verður til við afhendingu rafmagns á umsömdu verði. Þjónustuskyldan er að afhenda rafmagn yfir tíma og er viðskiptaverð metið sú þóknun sem Landsvirkjun væntir að fá greidda, á annað hvort dagsverði eða samningsverði. Þjónustuskyldan er uppfyllt yfir tíma og endurspeglar þær tekjur sem færðar eru á samningsverði hvernar afhentrar einingar sem er sú fjárhæð sem fyrirtækið hefur rétt til að tekjufæra. Réttur til að gera reikning vegna sölu á raforku verður til þegar raforka er unnin og afhent og rétturinn til að gera reikning fyrir hefur stofnast fyrir þóknun sem mun undir flestum kringumstæðum vera sú sama og virði fyrir viðskiptavin.

Jafnframt fellur starfsemi Icelandic Power Insurance Ltd. undir þennan starfsþátt. Hlutverk Icelandic Power Insurance Ltd. er að annast tryggingar aflstöðva Landsvirkjunar.

Orkuflutningur

Landsnet annast flutning raforku og kerfisstjórnun samkvæmt ákvæðum III. kafla raforkulaga nr. 65/2003. Tekjusköpun orkuflutnings er samkvæmt mældri afhendingu orkunnar og gildandi gjaldskrá á hverjum tíma. Gjaldskrá er háð tekjumörkum sem félaginu er sett á grundvelli 12. gr. raforkulaganna og eru undir eftirliti Orkustofnunar. Tekjusköpun flutningstapa og kerfisþjónustu eru einnig samkvæmt mældri afhendingu og gildandi gjaldskrá. Gjaldskráin er grundvölluð á innkaupsverði, byggt á útboðum. Hún er utan tekjumarka en háð eftirliti Orkustofnunar. Réttur til tekjuskráningar og að gera reikning vegna flutnings á raforku verður til þegar raforka er flutt og afhent.

Annað

Undir aðra starfsþætti er færð starfsemi félaganna Orkufjarskipta hf. og Landsvirkjunar Power ehf. Hlutverk Orkufjarskipta hf. er að eiga og reka öryggisfjarskiptakerfi sem hluthöfum er nauðsynlegt vegna reksturs raforkukerfa þeirra á landsvísu og leigja aðgang að því sem tók eru á og lög heimila. Landsvirkjun Power ehf. sér um sölu á ráðgjöf, tæknilegri og rekstrarlegri, til þriðja aðila og störf að almennum rannsóknum, virkjunarrannsóknum og framkvæmdum fyrir Landsvirkjun og tengd félög. Tekjur eru færðar vegna annarra tekna þegar þjónustuskylda samkvæmt samningi hefur verið innt af hendi.

B. IFRS 9 Fjármálagerningar

IFRS 9 inniheldur nýjar reglur um flokkun og mat fyrir fjármálagerninga. Flokkunarreglur staðalsins byggja á því hvert viðskiptalíkan fjáreignanna er og hver einkenni sjóðstreymis þeirra eru. Nýjar matsreglur um virðisrýrnun fjáreigna byggja á líkani um vænt útlánatap fjáreigna. Þá eru sett fram ný viðmið um áhættuvarnarreikningsskil. Staðallinn kemur í stað IAS 39.

IFRS 9 inniheldur þrjú meginflokka fyrir mat á fjáreignum: metnar á afskrifuðu kostnaðarverði, metnar á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu og metnar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning. Flokkun fjármálagerninga samkvæmt IFRS 9 er almennt byggð á viðskiptalíkani um stýringu fjáreignar og sjóðsflæðiseinkennum hennar. Innbyggðar afleiður í samningum þar sem hýsillinn er fjáreign sem fellur undir gildissvið staðalsins eru aldrei aðskildar. Þess í stað er blandaði fjármálagerningurinn metinn og flokkaður í heild.

Fjáreign er metin á afskrifuðu kostnaðarverði ef hún uppfyllir bæði eftirfarandi skilyrði og er ekki tilgreind á gangvirði gegnum rekstur:

- fjáreignin tilheyrir viðskiptalíkani með það að markmiði að innheimta samningsbundið sjóðflæði; og
- samningsskilmálar fjáreignarinnar fela í sér sjóðstreymi á tilteknum tímamarkum og sjóðstreymið felur eingöngu í sér afborganir höfuðstóls og vaxta af eftirstöðvum höfuðstóls.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

Allar fjáreignir sem ekki eru flokkaðar og metnar á afskrifuðu kostnaðarverði eða á gangvirði gegnum aðra heildarafkomu, eru færðar á gangvirði gegnum rekstur. Allar afleiðueignir falla hér undir. Við upphaflega skráningu, hefur samstæðan möguleika á því að tilgreina fjáreign á gangvirði gegnum rekstur sem ella yrði færð á afskrifuðu kostnaðarverði eða á gangvirði gegnum aðra heildarafkomu, ef það eyðir eða dregur verulega úr reikningshaldslegu misræmi sem annars yrði.

Í staðlinum er kynnt nýtt virðisrýrnunarlíkan. Hið nýja líkan byggir á væntu útlánatapi í stað eldra líkans í IAS 39 sem byggði á áorðnu tapi. Nýja virðisrýrnunarlíkanið nær til fjáreigna sem metnar eru miðað við afskrifað kostnaðarverð, samningseigna og skuldabréfa sem eru metin á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu. Virðisrýrnunarlíkanið tekur ekki til hlutabréfaeignar.

Byggt á mati stjórnenda er ekki gert ráð fyrir að upptaka staðalsins hafi veruleg áhrif á flokkun og mat fjáreigna eða mat á virðisrýrnun þeirra í samandregnum árshlutareikningi.

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

Rekstrarstarfspættir 1.1.-30.6.2018	Orkuvinnsla	Orku- flutningur	Aðrir starfspættir	Jöfnunar- færslur	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila	224.588	44.282	674		269.544
Tekjur innan samstæðu	9.208	32.460	2.606	(44.274)	0
Tekjur starfspátta	233.796	76.742	3.280	(44.274)	269.544
Rekstrargjöld starfspátta	(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 starfspátta, EBIT	106.754	28.820	138	204	135.916
Eignir starfspátta 30.6.2018	3.963.332	846.015	22.950	(356.343)	4.475.954
Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum	10.496	7.294	122	(7.294)	10.618
Eignir samtals 30.6.2018	3.973.828	853.309	23.072	(363.637)	4.486.572
Starfspáttaskuldir 30.6.2018	1.981.456	503.277	4.717	(102.380)	2.387.070
Skuldir samtals 30.6.2018	1.981.456	503.277	4.717	(102.380)	2.387.070

Skýringar, frh.:

5. Starfsþáttayfirlit, frh.:

Rekstrarstarfsþættir 1.1.-30.6.2017	Orkuvinnsla	Orku- flutningur	Aðrir starfsþættir	Jöfnunar- færslur	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila	192.715	38.960	685		232.360
Tekjur innan samstæðu	12.029	32.544	2.528	(47.101)	0
Tekjur starfsþátta	204.744	71.504	3.213	(47.101)	232.360
Rekstrargjöld starfsþátta	(80.198)	(29.324)	(2.255)	47.101	(64.676)
EBITDA	124.546	42.180	958		167.684
Afskriftir og virðisrýrnun	(44.187)	(13.739)	(600)	205	(58.321)
Afkoma starfsþátta, EBIT	80.359	28.441	358	205	109.363
Eignir starfsþátta 31.12.2017	4.025.516	843.935	22.893	(397.731)	4.494.613
Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum	11.616	7.367	162	(7.367)	11.778
Eignir samtals 31.12.2017	4.037.132	851.302	23.055	(405.098)	4.506.392
Starfsþáttaskuldir 31.12.2017	2.076.465	514.339	4.351	(151.875)	2.443.280
Skuldir samtals 31.12.2017	2.076.465	514.339	4.351	(151.875)	2.443.280

6. Rekstrartekjur

	2018	2017
Raforkusala greinist þannig:	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Heildsala	49.815	40.240
Iðnaður	176.696	153.097
Raforkusala samtals	226.511	193.337
Flutningstekjur greinast þannig:		
Orkuflutningur	38.512	32.869
Flutningstap, kerfisþjónusta og aðrar flutningstekjur	5.436	5.810
Flutningstekjur samtals	43.948	38.679

7. Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)

Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) greinast þannig:

Vaxtatekjur	1.662	1.241
Vaxtagjöld	(49.908)	(33.661)
Ábyrgðargjald	(3.164)	(3.995)
Verðbætur	(712)	(1.592)
Eignfært á nýbyggingar	4.382	6.579
Vaxtagjöld samtals	(49.402)	(32.669)
Innleystur gjaldeyrismunur	(586)	(2.079)
Óinnleystur gjaldeyrismunur	10.037	(48.495)
Gjaldeyrismunur samtals	9.451	(50.574)
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða	(29.133)	35.816
Gangvirðisbreyting annarra afleiðusamninga	14.046	(2.951)
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	(53.376)	(49.137)

Skýringar, frh.:

8. Afleiðusamningar í efnahagsreikningi

Afleiðusamningar í efnahagsreikningi sundurliðast þannig:

	30.6.2018	31.12.2017
Eignir:		
Innbyggðir afleiðusamningar í raforkusamningum	24.828	54.390
Álvarnir	3.628	1.141
Gjaldmiðlasamningar	16.248	18.940
	<u>44.704</u>	<u>74.471</u>
Skipting afleiðusamninga er eftirfarandi:		
Langtímhloti afleiðusamninga	37.310	66.200
Skammtímhloti afleiðusamninga	7.394	8.271
	<u>44.704</u>	<u>74.471</u>
Skuldir:		
Innbyggðir afleiðusamningar í raforkusamningum	516	946
Álvarnir	6.180	17.251
Gjaldmiðlasamningar	979	693
Vaxtaskiptasamningar	0	679
	<u>7.675</u>	<u>19.569</u>
Skipting afleiðusamninga er eftirfarandi:		
Langtímhloti afleiðusamninga	2.536	4.110
Skammtímhloti afleiðusamninga	5.139	15.459
	<u>7.675</u>	<u>19.569</u>

9. Skuldir

Vaxtaberandi langtímaskuldir greinast þannig eftir gjaldmiðlum:

		30.6.2018		31.12.2017	
	Loka- gjaldldagi	Meðal- vextir	Eftir- stöðvar	Meðal- vextir	Eftir- stöðvar
Skuldir í ISK	2019-2034	3,7%	293.652	3,7%	295.793
Skuldir í CHF	2019-2022	0,0%	23.598	0,0%	27.044
Skuldir í EUR	2019-2026	0,0%	323.342	0,9%	392.671
Skuldir í USD	2019-2035	3,6%	1.463.850	3,3%	1.453.678
			<u>2.104.442</u>		<u>2.169.186</u>
Afborganir næsta árs			(232.332)		(279.814)
Skuldir til langs tíma samtals			<u>1.872.110</u>		<u>1.889.372</u>

Vaxtakjör af lánum eru frá 0,0 - 5,0% í lok júní en voru frá 0,0 - 5,6% í árslok 2017. Að jafnaði voru nafnvextir á tímabilinu rúm 3,9%, að teknu tilliti til ríkisábyrgðargjalds og að frádregnum gjöldum vegna uppgreiðslu lána, en voru 3,5% árið 2017.

Skýringar, frh.:

9. Skuldir, frh.:

Samkvæmt lánasamningum eru afborganir langtímaskulda eftirfarandi:

	30.6.2018
1.7.2018-30.6.2019	232.332
1.7.2019-31.12.2019	42.977
2020	278.676
2021	215.528
2022	163.179
2023	166.010
Síðar	1.005.740
	<u>2.104.442</u>

10. Samanburður á gangvirði og bókfærðu verði langtímaskulda

	30.6.2018		31.12.2017	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi langtímaskuldir	2.104.442	2.231.913	2.169.186	2.342.525

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:

	30.6.2018	31.12.2017
Vaxtaberandi skuldir ISK	1,7 til 2,2%	1,9 til 2,0%
Vaxtaberandi skuldir aðrar en ISK	-0,7 til 3,0%	-0,7 til 2,6%

11. Flokkun gangvirðis

Taflan sýnir stigskiptingu þeirra liða árshlutareiknings sem færðir eru á gangvirði.

	Stig 2	Stig 3	Samtals
30.6.2018			
Innbyggðar afleiður		24.312	24.312
Aðrar afleiður	(495)	13.212	12.717
Endurmat rekstrarfjármuna		245.765	245.765
Eignarhlutir í öðrum félögum		748	748
	<u>(495)</u>	<u>284.037</u>	<u>283.542</u>
31.12.2017			
Innbyggðar afleiður		53.444	53.444
Aðrar afleiður	(13.228)	14.686	1.458
Endurmat rekstrarfjármuna		250.960	250.960
Eignarhlutar í öðrum félögum		163	163
	<u>(13.228)</u>	<u>319.253</u>	<u>306.025</u>