

SAMSTÆÐA

Samandreginn árshlutareikningur
1. janúar til 30. júní 2013

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 óháðs endurskoðanda	5
Rekstrarreikningur	6
Yfirlit um heildarafkomu	7
Efnahagsreikningur	8
Eiginfjárfirlit	9
Sjóðstreymisyfirlit	10
Skýringar	11

Helstu upplýsingar

Framsetning stjórnenda á rekstri Landsvirkjunar

Fjárhæðir í þúsundum USD

	2013	2012	2011	2010	2009
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Rekstur					
Rekstrartekjur	199.266	193.454	214.370	186.005	139.009
Innleystar áhættuvarnir tengdar álverði	7.447	9.426	3.515	(4.812)	40.074
Rekstrartekjur samtals	206.713	202.880	217.885	181.193	179.083
Rekstrar- og viðhaldskostnaður	(41.460)	(38.932)	(38.667)	(37.398)	(34.849)
Rekstrarhagnaður án afskrifta (EBITDA)	165.253	163.948	179.218	143.795	144.234
Afskriftir og virðisryrnun	(60.603)	(52.391)	(53.777)	(52.634)	(54.801)
Rekstrarhagnaður (EBIT)	104.650	111.557	125.441	91.161	89.433
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	(37.577)	(63.905)	(74.959)	(43.667)	(56.629)
Hagnaður fyrir óinnleysta fjármagnsliði	67.073	47.652	50.482	47.494	32.804
Óinnleystir fjármagnsliðir:					
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða	(169.459)	(67.420)	59.000	(183.236)	47.692
Gangvirðisbreytingar annarra afleiða	564	12.239	21.817	(21.777)	(9.345)
Óinnleystur gjaldeyrismunur	16.510	22.018	(94.221)	178.686	(9.619)
	(152.385)	(33.163)	(13.404)	(26.327)	28.728
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt	(85.312)	14.489	37.078	21.167	61.532
Tekjuskattur	33.089	(5.470)	(13.675)	(5.479)	(14.274)
Hagnaður (tap) tímabilsins	(52.223)	9.019	23.403	15.688	47.258
Efnahagur	30.6. 2013	30.6. 2012	30.6. 2011	30.6. 2010	30.6. 2009
Eignir samtals	4.389.289	4.541.882	4.792.271	4.590.184	4.557.646
Eigið fé samtals	1.635.705	1.651.834	1.670.073	1.579.686	1.421.455
Skuldir samtals	2.753.584	2.890.048	3.122.198	3.010.498	3.136.191
Nettó skuldir *	2.405.474	2.428.898	2.684.795	2.561.291	2.797.642
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)	134.112	118.974	129.637	114.177	103.696
Handbært fé frá rekstri	134.430	118.087	132.669	109.984	103.644
Fjárfestingar	(75.363)	(36.414)	(26.226)	(24.664)	(59.640)
Fjármögnun	(89.290)	(63.106)	(178.161)	(97.567)	(35.815)
Lausafé	30.6. 2013	30.6. 2012	30.6. 2011	30.6. 2010	30.6. 2009
Handbært fé í lok tímabils	158.800	244.961	193.332	178.763	128.844
Óádrægin lán	400.105	411.182	351.672	281.600	350.000
Lausafé alls	558.905	656.143	545.004	460.363	478.844
Kennitölur					
Arðsemi eiginfjár **	(0,4)%	0,7%	5,1%	11,4%	(21,7)%
Eiginfjárlutfall	37,3%	36,4%	34,8%	34,4%	31,2%
Vaxtaþekja (EBITDA/ nettó vaxtagjöld)	3,59x	2,96x	3,30x	3,94x	3,37x
Veltufé frá rekstri / nettó skuldir **	10,7%	10,1%	8,7%	8,3%	7,2%
Veltufé frá rekstri / Vaxtagjöld	2,80x	2,07x	2,32x	2,90x	2,26x
Nettó skuldir / EBITDA **	7,48x	7,38x	8,05x	9,44x	9,74x
Lánshæfiseinkunn í lok júní					
Standard & Poor's	BB	BB	BB	BB	BBB-
Moody's	Baa3	Baa3	Baa3	Baa3	Baa1

* 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. Samandreginn samstæðuárshlutareikningur fyrirtækisins tekur, auk móðurfélagsins til fjögurra dótturfélaga, Landsnets hf., Orkufjarskipta hf., Icelandic Power Insurance Ltd., og Landsvirkjunar Power ehf., auk tveggja dótturfélaga Landsvirkjunar Power ehf.

Samkvæmt rekstrarreikningi nam tap af rekstri samstæðunnar á tímabilinu janúar til júní 2013 52,2 milljónum USD, en hagnaður samstæðunnar á sama tímabili árið 2012 var 9,0 milljónir USD. Breytingin á milli tímabila nemur 61,2 milljónum USD, einkum vegna þess að gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða voru neikvæðar um 169,5 milljónir USD á tímabilinu en voru neikvæðar um 67,4 milljónir á sama tímabili árið áður. Tekjur samstæðunnar námu 206,7 milljónum USD á tímabilinu en voru 202,9 milljónir USD á sama tímabili árið áður. Handbært fé frá rekstri var 134,4 milljónir USD á tímabilinu en var 118,1 milljón USD á sama tímabili árið áður. Í lok júní 2013 nam handbært fé samstæðunnar samtals 158,8 milljónum USD og óadregin lán 400,1 milljón USD eða alls 558,9 milljónum USD. Eigið fé samstæðunnar í lok júní var 1.635,7 milljónir USD samkvæmt efnahagsreikningi en 1.697,2 milljónir USD í árslok 2012.

Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og forstjóra er árshlutareikningur samstæðunnar í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og er það álit stjórnar og forstjóra að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu samstæðunnar 30. júní 2013, rekstrarafkomu og breytingu á handbæru fé á tímabilinu janúar til júní 2013.

Jafnframt er það álit stjórnar og forstjóra að árshlutareikningurinn og skýrsla stjórnar fyrir tímabilið janúar til júní 2013 gefi glögg yfirlit um árangur af rekstri samstæðunnar, stöðu hennar og þróun og lýsi helstu áhættuþáttum sem samstæðan býr við.

Stjórn og forstjóri staðfesta hér með samstæðuárshlutareikninginn með undirritun sinni.

Reykjavík, 23. ágúst 2013.

Í stjórn félagsins:

Bryndís Hlöðversdóttir
Sigurbjörg Gísladóttir
Arnar Bjarnason
Ingimundur Sigurpálsson
Stefán Arnórsson

Forstjóri:

Hörður Arnarson

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og eigenda Landsvirkjunar

Við höfum kannað meðfylgjandi samandreginn samstæðuárshlutareikning Landsvirkjunar fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2013, sem hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstremisýfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Stjórnendur fyrirtækisins eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við alþjóðlegan staðal um árshlutareikninga, IAS 34. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn og er byggð á könnuninni.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410 um *Könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum*. Könnun árshlutareiknings felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum, ásamt greiningum 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 ekki í ljós álit á árshlutareikningnum.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til þess að meðfylgjandi samandreginn samstæðuárshlutareikningur sé ekki í öllum meginatriðum í samræmi við IAS 34, *Árshlutareikningar*.

Reykjavík, 23. ágúst 2013.

KPMG ehf.

Árni Claessen

Auður Þórisdóttir

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2013

	Skýr.	2013	2012
		1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Rekstrartekjur			
Raforkusala		172.722	168.267
Innleystar áhættuvarnir tengdar álverði		7.447	9.426
Flutningstekjur		24.696	22.205
Aðrar tekjur		1.848	2.982
		<u>206.713</u>	<u>202.880</u>
Rekstrargjöld			
Orkusvið		57.513	57.416
Flutningskerfi		17.558	17.579
Almennar rannsóknir		11.657	3.329
Annar rekstrarkostnaður		15.335	12.999
		<u>102.063</u>	<u>91.323</u>
Rekstrarhagnaður		<u>104.650</u>	<u>111.557</u>
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)			
Vaxtatekjur		1.949	2.350
Vaxtagjöld .....	(	47.930)	(57.515)
Gjaldeyrismunur		26.723	14.820
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða .....	(	169.459)	(67.420)
Gangvirðisbreytingar annarra afleiðusamninga		564	12.239
	6	<u>(188.153)</u>	<u>(95.526)</u>
Áhrif hlutdeildarfélaganna .....	(	1.809)	(1.542)
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt.....	(	85.312)	14.489
Tekjuskattur		33.089	(5.470)
Hagnaður (tap) tímabilsins .....	(	<u>52.223)</u>	<u>9.019</u>
Skipting hagnaðar (taps)			
Eigendur móðurfélags .....	(	56.458)	8.358
Minnihluti í dótturfélögum		4.235	661
	(	<u>52.223)</u>	<u>9.019</u>

Skýringar nr. 1 til 20 eru óaðskiljanlegur hluti þessa árshlutareiknings.

Yfirlit um heildarafkomu 1. janúar til 30. júní 2013

	2013 1.1.-30.6.	2012 1.1.-30.6.
Hagnaður (tap) tímabilsins	(52.223)	9.019
Rekstrarliðir færðir á eigið fé		
Þýðingarmunur vegna dóttur- og hlutdeildarféлага	4.148	(3.679)
Lífeyrisskuldbinding að frádregnum tekjuskatti, breyting	(551)	(510)
Rekstrarliðir færðir á eigið fé samtals	<u>3.597</u>	<u>(4.189)</u>
Heildarhagnaður (tap) tímabilsins	<u>(48.626)</u>	<u>4.830</u>
Skipting heildarhagnaðar (taps)		
Eigendur móðurfélags	(54.490)	5.033
Minnihluti í dótturfélögum	5.864	(203)
	<u>(48.626)</u>	<u>4.830</u>

Skýringar nr. 1 til 20 eru óaðskiljanlegur hluti þessa árslutareiknings.

Efnahagsreikningur 30. júní 2013

Eignir	Skýr.	30.6. 2013	31.12. 2012
Fastafjármunir			
Rekstrarfjármunir	7	3.451.586	3.476.284
Rekstrarfjármunir í byggingu	8	218.446	151.509
Óefnislegar eignir	9	234.502	233.563
Afleiðusamningar	11	115.310	270.076
Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum		20.449	20.103
Aðrar langtímaeignir		3.369	3.224
Skatteign		93.353	56.218
Fastafjármunir samtals		<u>4.137.015</u>	<u>4.210.977</u>
Veltufjármunir			
Birgðir		4.913	4.186
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur		65.705	72.896
Afleiðusamningar	11	22.856	41.591
Bundnar innstæður		0	968
Handbært fé		158.800	187.916
Veltufjármunir samtals		<u>252.274</u>	<u>307.557</u>
Eignir samtals		<u><u>4.389.289</u></u>	<u><u>4.518.534</u></u>
Eigið fé og skuldir			
Eigið fé			
Eigendaframlög		586.512	586.512
Endurmatsreikningur		96.713	98.281
Þýðingarmunur .....	(	34.714)	(37.233)
Annað eigið fé		944.954	1.013.216
Eigið fé eigenda móðurfélagsins		<u>1.593.465</u>	<u>1.660.776</u>
Hlutdeild minnihluta		42.240	36.376
Eigið fé samtals		<u>1.635.705</u>	<u>1.697.152</u>
Langtímaskuldir			
Vaxtaberandi skuldir	12	2.388.909	2.416.004
Lífeyrisskuldbindingar		24.790	23.228
Tekjuskattsskuldbinding		18.169	14.550
Skuldbindingar vegna niðurrifs		6.119	5.704
Fyrirfram innheimtar tekjur		2.360	2.336
Afleiðusamningar	11	50.625	60.232
Langtímaskuldir samtals		<u>2.490.972</u>	<u>2.522.054</u>
Skammtímaskuldir			
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir		74.738	71.845
Vaxtaberandi skuldir	13	175.365	208.451
Afleiðusamningar	11	12.509	19.032
Skammtímaskuldir samtals		<u>262.612</u>	<u>299.328</u>
Skuldir samtals		<u>2.753.584</u>	<u>2.821.382</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>4.389.289</u></u>	<u><u>4.518.534</u></u>

Skýringar nr. 1 til 20 eru óaðskiljanlegur hluti þessa árshlutareiknings.

Eiginfjáryfirlit 30. júní 2013

	Eigenda- framlög	Endurmats- reikningur	Þýðingar- munur	Annað eigið fé	Eigið fé eigenda móðurfélags	Hlutdeild minnihluta	Eigið fé samtals
1. janúar til 30. júní 2012							
Eigið fé 1. janúar 2012....	586.512	101.983	(34.919)	971.791	1.625.367	35.945	1.661.312
Þýðingarmunur			(2.815)		(2.815)	(864)	(3.679)
Lífeyrisskuldbinding, br. .				(510)	(510)	0	(510)
Hagnaður tímabilsins.....				8.358	8.358	661	9.019
Heildarhagnaður.....			(2.815)	7.848	5.033	(203)	4.830
Greiddur arður				(14.221)	(14.221)	0	(14.221)
Aðrar breytingar						(86)	(86)
Upplausn afskrifta af endurmati.....		(1.559)		1.559	0		0
Eigið fé 30. júní 2012.....	586.512	100.424	(37.734)	966.976	1.616.178	35.656	1.651.834
1. janúar til 30. júní 2013							
Eigið fé 1. janúar 2013 ...	586.512	98.281	(37.233)	1.013.216	1.660.776	36.376	1.697.152
Þýðingarmunur			2.519		2.519	1.629	4.148
Lífeyrisskuldbinding, br. .				(551)	(551)	0	(551)
Tap tímabilsins				(56.458)	(56.458)	4.235	(52.223)
Heildartap			2.519	(57.009)	(54.490)	5.864	(48.626)
Greiddur arður				(12.821)	(12.821)	0	(12.821)
Upplausn afskrifta af endurmati.....		(1.568)		1.568	0		0
Eigið fé 30. júní 2013	586.512	96.713	(34.714)	944.954	1.593.465	42.240	1.635.705

Skýringar nr. 1 til 20 eru óaðskiljanlegur hluti þessa árshlutareiknings.

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. júní 2013

	Skýr.	2013 1.1.-30.6.	2012 1.1.-30.6.
Rekstrarhreyfingar			
Rekstrarhagnaður		104.650	111.557
Afskriftir og virðisrýrnun		60.603	52.391
Lífeyrisskuldbinding, breyting .....	(	327)	(272)
Skuldbinding vegna niðurrifs, breyting		162	150
Aðrar breytingar .....	(	15)	(33)
Veltufé frá rekstri án fjármagnsliða		165.073	163.793
Rekstartengdar eignir og skuldir, breyting		242	(531)
Handbært fé frá rekstri án fjármagnsliða		165.315	163.262
Innborgaðar vaxtatekjur		1.634	2.654
Greidd vaxtagjöld og gjaldeyrismunur .....	(	32.519)	(47.829)
Handbært fé frá rekstri	14	134.430	118.087
Fjárfestingarhreyfingar			
Aflstöðvar í rekstri .....	(	1.056)	(1.359)
Fjárfesting í flutningsvirkjum .....	(	24.729)	(6.164)
Virkjunarundirbúningur .....	(	8.800)	(9.455)
Aflstöðvar í byggingu .....	(	45.206)	(26.435)
Keypt hlutabréf		0	(1.736)
Innborgaður arður frá hlutdeildarfélagi		0	12
Seld hlutabréf		0	12
Aðrar fjárfestingar .....	(	2.819)	(3.050)
Seldar eignir		54	144
Ógreiddur framkvæmdakostnaður, breyting		2.828	3.568
Aðrar kröfur, breyting		4.365	8.049
Fjárfestingarhreyfingar	(	75.363)	(36.414)
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður .....	(	12.822)	(14.221)
Lántökur		14.931	4.379
Afborganir lána til langs tíma .....	(	91.399)	(53.264)
Fjármögnunarhreyfingar	(	89.290)	(63.106)
Breyting á handbæru fé .....	(	30.223)	18.567
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé		1.107	(3.548)
Handbært fé í ársbyrjun		187.916	229.942
Handbært fé í lok tímabilsins		158.800	244.961

Skýringar nr. 1 til 20 eru óaðskiljanlegur hluti þessa árshlutareiknings.

Skýringar

Almennar upplýsingar

1. Landsvirkjun

Landsvirkjun er sameignarfyriktæki 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. 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 2012.

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Við gerð árshlutareikningsins er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings samstæðunnar fyrir árið 2012 að öðru leyti en fram kemur hér á eftir. Hægt er að nálgast ársreikninginn hjá félaginu eða á vef þess 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. Árshlutareikningurinn byggir á upphaflegu kostnaðarverði, að því undanskildu að afleiðusamningar, veltufjáreignir og eignarhlutar í öðrum félögum eru færðir á gangvirði.

Samstæðan hefur innleitt eftirfarandi reikningsskilastaðla og breytingar á reikningsskilastöðlum frá og með 1. janúar 2013.

- IFRS 10, *samstæðureikningsskil*
- IFRS 11, *sameiginleg verkefni*
- IFRS 13, *mat á gangvirði*
- *Framsetning liða annarrar heildarafkomu (breytingar á IAS 1)*
- *IAS 19 Starfskjör*
- *Árlegar endurbætur á IFRS 2009-2011*

Áhrif einstakra breytinga ef einhver voru eru skýrð út hér að neðan.

a) Gangvirðisbreytingar

IFRS 13 setur fram ramma um mat á gangvirði og skýringar vegna gangvirðis þegar slíks mats er krafist eða heimilað samkvæmt IFRS. Staðallinn samræmir skilgreiningu á gangvirði sem það verð á matsdegi sem hefðbundin viðskipti með eign eða skuld myndu fara fram á. Staðallinn tekur jafnframt yfir og útvíkkar skýringarákvæði um mat á gangvirði í öðrum stöðlum, þar með talinn IFRS 7, *fjármálagerningar: skýringar*. Ákveðinna skýringa er krafist í árshlutareikningum og birtir samstæðan viðbótarskýringar vegna þessa.

b) Réttindatengd lífeyriskerfi

Samstæðan hefur breytt reikningsskilaaðferð sinni vegna réttindatengdra lífeyriskerfa samhliða upptöku breytinga á IAS 19.

Samstæðan færir nú tryggingafræðilega breytingu lífeyrisskuldbindingar meðal annarrar heildarafkomu. Samanburðarfjárhæðum 2012 hefur verið breytt til samræmis. Áhrif á samanburðarfjárhæðir voru eftirfarandi: Rekstrargjöld lækkuðu um 0,8 milljónir USD og gjaldfærður tekjuskattur í rekstrarreikningi hækkaði um 0,3 milljónir USD. Önnur heildarafkoma lækkaði um 0,5 milljónir USD.

Skýringar, frh.:

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. Starfsþáttayfirlit

Rekstrarstarfsþættir 1.1.-30.6. 2013	Orkuvinnsla	Orkuflutningur	Aðrir starfsþættir	Jöfnunar-færslur	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila	180.495	24.983	1.235		206.713
Tekjur innan samstæðu	6.504	32.035	1.646	(40.185)	0
Tekjur starfsþátta	186.999	57.018	2.881	(40.185)	206.713
Rekstrargjöld starfsþátta	(61.612)	(18.040)	(1.994)	40.185	(41.460)
EBITDA	125.387	38.978	887		165.253
Afskriftir og virðisrýrnun	(50.283)	(10.016)	(509)	205	(60.603)
Afkoma starfsþátta, EBIT	75.104	28.962	378	205	104.650
Eignir starfsþátta 30.6.2013	4.211.957	612.069	17.280	(472.466)	4.368.840
Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum	20.106	5.305	343	(5.305)	20.449
Eignir samtals 30.6.2013	4.232.063	617.374	17.623	(477.771)	4.389.289
Starfsþáttaskuldir 30.6.2013	2.614.097	497.732	3.961	(362.207)	2.753.584
Skuldir samtals 30.6.2013	2.614.097	497.732	3.961	(362.207)	2.753.584

Rekstrarstarfsþættir 1.1.-30.6. 2012

Tekjur frá þriðja aðila	178.821	22.223	1.836		202.880
Tekjur innan samstæðu	5.065	26.738	1.434	(33.237)	0
Tekjur starfsþátta	183.886	48.961	3.270	(33.237)	202.880
Rekstrargjöld starfsþátta	(53.718)	(15.873)	(2.558)	33.217	(38.932)
EBITDA	130.168	33.088	712		163.948
Afskriftir og virðisrýrnun	(42.295)	(9.812)	(505)	221	(52.391)
Afkoma starfsþátta, EBIT	87.873	23.276	207	221	111.557
Eignir starfsþátta 31.12.2012	4.348.535	576.581	16.392	(443.076)	4.498.431
Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum	19.734	5.001	368	(5.001)	20.103
Eignir samtals 31.12.2012	4.368.269	581.582	16.760	(448.077)	4.518.534
Starfsþáttaskuldir 31.12.2012	2.683.744	478.562	3.788	(344.712)	2.821.382
Skuldir samtals 31.12.2012	2.683.744	478.562	3.788	(344.712)	2.821.382

Skýringar, frh.:

6. Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	2013	2012
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) greinast þannig:	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Vaxtatekjur	1.949	2.350
Vaxtagjöld	(36.640)	(40.644)
Ábyrgðargjald	(6.159)	(3.373)
Verðbætur	(8.885)	(15.168)
Eignfært á nýbyggingar	3.754	1.670
Vaxtagjöld samtals	(47.930)	(57.515)
Innleystur gjaldeyrismunur	10.213	(7.198)
Óinnleystur gjaldeyrismunur	16.510	22.018
Gjaldeyrismunur samtals	26.723	14.820
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða	(169.459)	(67.420)
Gangvirðisbreyting annarra afleiðusamninga	564	12.239
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	(188.153)	(95.526)

7. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir, stofnverð þeirra og afskriftir greinast þannig:

	Aflstöðvar	Flutnings-kerfi	Fjarskipta-búnaður	Aðrar eignir	Samtals
Kostnaðarverð					
Staða 1.1.2012	4.850.204	553.110	15.470	69.258	5.488.042
Áhrif gengisbreytinga	0 (	26.020)	(776)	(1.280)	(28.076)
Viðbætur á árinu	7.217	3.954	1.832	7.534	20.537
Selt og aflagt	0	0	(40)	(5.113)	(5.153)
Staða 31.12.2012	4.857.421	531.044	16.486	70.399	5.475.350
Áhrif gengisbreytinga	0	23.495	730	1.206	25.431
Viðbætur á tímabilinu	1.056	1.652	285	1.762	4.755
Flutt af flutningsvirkjum í byggingu	0	2.434	0	0	2.434
Selt og aflagt	0	0	0	(356)	(356)
Staða 30.6.2013	4.858.477	558.625	17.501	73.011	5.507.614
Afskriftir og virðisrýrnun					
Staða 1.1.2012	1.774.348	97.768	3.002	27.286	1.902.404
Áhrif gengisbreytinga	0 (	5.100)	(168)	(315)	(5.583)
Afskriftir ársins	82.504	17.732	972	2.591	103.799
Selt og aflagt	0	0	0	(1.553)	(1.553)
Staða 31.12.2012	1.856.852	110.400	3.806	28.009	1.999.067
Áhrif gengisbreytinga	0	4.925	170	309	5.404
Afskriftir á tímabilinu	40.920	9.015	524	1.416	51.875
Selt og aflagt	0	0	0	(318)	(318)
Staða 30.6.2013	1.897.772	124.340	4.500	29.416	2.056.028
Bókfært verð					
1.1.2012	3.075.856	455.342	12.468	41.972	3.585.637
31.12.2012	3.000.569	420.644	12.680	42.390	3.476.284
30.6.2013	2.960.705	434.285	13.001	43.595	3.451.586

Skýringar, frh.:

8. Mannvirki í byggingu

Mannvirki í byggingu greinast þannig:

Kostnaðarverð

Staða 1.1.2012	71.883
Áhrif gengisbreytinga	(447)
Viðbætur á árinu	80.182
Flutt á rekstrarfjármuni / undirbúningskostnað	(65)
Selt og aflagt	(44)
Staða 31.12.2012	151.509
Áhrif gengisbreytinga	711
Flutt af / á undirbúningskostnað	377
Viðbætur á tímabilinu	68.283
Flutt á rekstrarfjármuni	(2.434)
Staða 30.6.2013	218.446

9. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir greinast þannig:

	Eignfærður undirbúnings- kostnaður	Vatns- og jarðhita- réttindi	Hugbúnaður	Samtals
Kostnaðarverð				
Staða 1.1.2012	219.251	44.827	6.567	270.645
Áhrif gengisbreytinga	(67)	0	(150)	(217)
Viðbætur á árinu	33.160	784	720	34.664
Selt og aflagt	(58)	0	0	(58)
Millifært á aðra liði	(5.235)	0	0	(5.235)
Staða 31.12.2012	247.051	45.611	7.137	299.799
Áhrif gengisbreytinga	510	0	135	645
Viðbætur á tímabilinu	9.313	0	257	9.570
Flutt á flutningsvirki í byggingu	(377)	0	0	(377)
Staða 30.6.2013	256.497	45.611	7.529	309.637
Afskriftir og virðisrýrnun				
Staða 1.1.2012	58.356	0	4.875	63.231
Áhrif gengisbreytinga	(83)	0	(101)	(184)
Afskriftir á árinu	0	0	425	425
Virðisrýrnun á árinu	8.065	0	0	8.065
Millifært á aðra liði	(5.300)	0	0	(5.300)
Staða 31.12.2012	61.038	0	5.199	66.237
Áhrif gengisbreytinga	76	0	96	172
Afskriftir á tímabilinu	0	0	167	167
Virðisrýrnun á tímabilinu	8.561	0	0	8.561
Staða 30.6.2013	69.675	0	5.462	75.137
Bókfært verð				
1.1.2012	160.895	44.827	1.692	207.415
31.12.2012	186.013	45.611	1.938	233.563
30.6.2013	186.823	45.611	2.067	234.502

Skýringar, frh.:

9. Óefnislegar eignir, frh.:

Hluti af eignfærðum vatnsréttindum eru innan þjóðlendna og því eign íslenskra ríkisins í samræmi við lög nr. 58/1998 um þjóðlendur og ákvörðun marka eignarlands, þjóðlenda og afrétta. Landsvirkjun fer hins vegar með umráðarétt yfir vatnsréttindunum með langtímasamningi við ríkið í samræmi við lög á hverjum tíma og á grundvelli þess eru þau færð til eignar í efnahagsreikningi í samræmi við ákvæði alþjóðlegra reikningsskilastaðla.

10. Afskriftir og virðisýrningun

Afskriftir og virðisýrningun samstæðunnar sundurliðast þannig:

	2013	2012
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Aflstöðvar	40.920	41.568
Flutningskerfi	9.015	8.796
Aðrar eignir	1.940	1.774
Afskrift eigna í rekstri	51.875	52.138
Virðisýrningun á undirbúningskostnaði	8.561	0
Afskriftir hugbúnaðar	167	253
	60.603	52.391
Afskriftir og virðisýrningun samstæðunnar skiptast þannig á rekstrarliði:		
Orkusvið	41.174	41.819
Flutningskerfi	9.387	9.082
Almennar rannsóknir	8.561	0
Annar rekstrarkostnaður	1.481	1.490
	60.603	52.391

11. Afleiðusamningar í efnahagsreikningi

Afleiðusamningar í efnahagsreikningi sundurliðast þannig:

	30.6. 2013	31.12. 2012
Eignir:		
Innbyggðir afleiðusamningar í raforkusamningum	115.689	285.756
Álvarnir	15.523	13.243
Gjaldmiðlaskiptasamningar	1.087	366
Aðrir afleiðusamningar	5.867	12.302
	138.166	311.667
Skipting afleiðusamninga er eftirfarandi:		
Langtímahluti afleiðusamninga	115.310	270.076
Skammtímahluti afleiðusamninga	22.856	41.591
	138.166	311.667
Skuldir:		
Innbyggðir afleiðusamningar í raforkusamningum	14.312	14.920
Álvarnir	1.694	3.246
Gjaldmiðlaskiptasamningar	0	11.937
Vaxtaskiptasamningar	40.078	44.588
Aðrir afleiðusamningar	7.050	4.573
	63.134	79.264
Skipting afleiðusamninga er eftirfarandi:		
Langtímahluti afleiðusamninga	50.625	60.232
Skammtímahluti afleiðusamninga	12.509	19.032
	63.134	79.264

Skýringar, frh.:

12. Skuldir

Vaxtaberandi langtímaskuldir greinast þannig eftir gjaldmiðlum:

		30.6.2013		31.12.2012	
	Loka- gjaldddagi	Meðal- vextir	Eftir- stöðvar	Meðal- vextir	Eftir- stöðvar
Skuldir í ISK	2013-2034	4,0%	392.717	4,0%	367.724
Skuldir í CHF	2013-2022	0,4%	55.821	0,4%	60.826
Skuldir í EUR	2013-2028	1,1%	820.349	1,3%	861.009
Skuldir í GBP	2014-2016	11,4%	14.024	11,4%	14.875
Skuldir í JPY	2013-2033	3,6%	23.236	2,5%	26.709
Skuldir í USD	2013-2032	2,9%	1.258.127	3,1%	1.293.312
			<u>2.564.274</u>		<u>2.624.455</u>
Afborganir næsta árs			(175.365)		(208.451)
Skuldir til langs tíma samtals			<u>2.388.909</u>		<u>2.416.004</u>

Vaxtakjör af lánum móðurfyrirtækisins eru frá 0,4-14,5%. Að jafnaði voru nafnvextir á tímabilinu um 3,3%, að teknu tilliti til ríkisábyrgðargjalds, sem er nánast óbreytt frá árinu áður.

13. Afborganir langtímaskulda

Samkvæmt lánasamningum eru afborganir langtímaskulda eftirfarandi:

	30.6.2013
1.7.2013-30.6.2014	175.365
1.7.2014-31.12.2014	117.842
2015	188.401
2016	252.613
2017	251.945
2018	322.526
Síðar	<u>1.255.582</u>
	<u>2.564.274</u>

14. Sjóðstreymi

Handbært fé frá rekstri segir mikið til um hæfi fyrirtækisins til að standa við greiðsluskuldbindingar sínar. Eftirfarandi eru rekstrarhreyfingar settar fram samkvæmt beinni aðferð til samanburðar.

	2013	2012
Rekstrarhreyfingar:	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Innborganir viðskiptavina	208.095	206.828
Greiddur rekstrarkostnaður	(42.780)	(43.566)
Handbært fé frá rekstri án vaxta	165.315	163.262
Innborgaðar vaxtatekjur	1.634	2.654
Greidd vaxtagjöld og gjaldeyrismunur	(32.519)	(47.829)
Handbært fé frá rekstri	<u>134.430</u>	<u>118.087</u>

Skýringar, frh.:

15. Álverðsáhætta

Í lok júní 2013 var gangvirði varnarsamninga vegna álverðsáhattu jákvætt um 13,8 milljónir USD. Um 35% af áætluðu sjóðstreymi ársins 2013 er varið, en varnir fyrir árið 2014 eru minniháttar.

Meðfylgjandi tafla sýnir hversu miklar breytingar yrðu á gangvirði álvarnarsamninga við breytingar á álverði og/eða vöxtum. Fjárhæðirnar eru í þúsundum Bandaríkjadala fyrir tekjuskatt.

30.6.2013

		Álverð		
		-10%	0%	10%
Vextir	-1%	5.272	80	(5.765)
	0%	5.153	-	(5.798)
	1%	5.034	(79)	(5.830)

31.12.2012

		Álverð		
		-10%	0%	10%
Vextir	-1%	5.901	59	(6.583)
	0%	5.789	-	(6.580)
	1%	5.679	(59)	(6.578)

Innbyggðar afleiður

Með samningum Landsvirkjunar um orkusölu og orkukaup á rafmagni með tengingu við álverð verða til innbyggðar afleiður sem færðar eru í reikningskilum félagsins.

	30.6.2013	31.12.2012
Gangvirði innbyggðra afleiða sundurliðast þannig:		
Gangvirði innbyggðra afleiða í ársbyrjun	270.836	274.227
Breyting á gangvirði á tímabilinu	(169.459)	(3.391)
Gangvirði innbyggðra afleiða í lok tímabilsins	101.377	270.836

Skipting innbyggðra afleiða er eftirfarandi:

Langtímahluti innbyggðra afleiða	101.358	253.322
Skammtímahluti innbyggðra afleiða	19	17.514
Innbyggðar afleiður samtals	101.377	270.836

Meðfylgjandi tafla sýnir hversu miklar breytingar yrðu á gangvirði innbyggðra afleiða við breytingar á álverði og/eða vöxtum. Fjárhæðirnar eru í þúsundum Bandaríkjadala fyrir tekjuskatt.

30.6.2013

		Álverð		
		-10%	0%	10%
Vextir	-1%	(107.004)	6.522	120.047
	0%	(107.985)	-	107.985
	1%	(108.944)	(6.208)	96.528

31.12.2012

		Álverð		
		-10%	0%	10%
Vextir	-1%	(120.802)	14.703	150.207
	0%	(128.910)	-	128.910
	1%	(136.952)	(14.406)	108.141

Helstu forsendur Landsvirkjunar við mat á virði innbyggðra afleiða eru eftirfarandi:

Gangvirði innbyggðra afleiða er reiknað út frá framvirku verði á áli, eins og það er birt í LME kauphöllinni, núvirt með vöxtum í Bandaríkjunum skv. upplýsingum úr Bloomberg, án álags.

Útreikningar miðast að hámarki við tímalengdir opinberra upplýsinga um álverð, eða 123 mánuði. Það er mat stjórnenda að væntingar um álverð eftir meira en tíu ár endurspeglir álverð eins og þegar samningar voru gerðir og því myndist ekki gangvirðisbreytingar vegna þess tímabils.

Útreikningar takmarkast í tímalengd við endurskoðun á raforkuverði samninga eða samningstíma. Tímalengdin getur þó aldrei orðið meiri en fyrrgreindir 123 mánuðir.

Vegna ákvæða um kaupskyldu raforkukaupenda miðast útreikningar við tryggð lágmarkskaup.

Skýringar, frh.:

16. Gjaldmiðlaáhætta

Gangvirði gjaldmiðlaskiptasamninga var jákvætt um 1,1 milljón USD í lok júní 2013. Undirliggjandi fjárhæð höfuðstóls nemur 110,6 milljónum USD. Gangvirði valréttarsamninga með gjaldeyri var neikvætt um 1,2 milljónir USD og undirliggjandi fjárhæð höfuðstóls nemur 355,8 milljónum USD.

17. Vaxtaáhætta

Í lok júní 2013 var hlutfall skulda með breytilega vexti um 60% samanborið við 64% í árslok 2012.

Gangvirði vaxtaskiptasamninga var neikvætt um 40,1 milljón USD í lok júní 2013. Undirliggjandi fjárhæð nam um 185 milljónum USD.

18. Lausafjárahætta

Í lok júní 2013 nam handbært fé 158,8 milljónum USD, en ef tekið er tillit til óáðreginna veltilána (200 milljónir USD og 10.500 milljónir ISK) og óáðreginna langtímalána að fjárhæð 115 milljónir USD þá hefur félagið aðgang að alls 558,9 milljónum USD.

Til að tryggja aðgengi að fjármagni og viðhalda sveigjanleika í fjármögnun hefur Landsvirkjun nýtt mismunandi tegundir lána. Undanfarin ár hefur fjármögnun þó að mestu farið fram í gegnum EMTN (e. Euro Medium Term Note) rammasamning fyrirtækisins. Í lok júní 2013 var staða lána undir EMTN samningnum um 1,78 milljarðar USD, en heildarfjárhæð getur að hámarki numið 2,5 milljörðum USD.

Dregið er úr endurfjármögnunaráhættu félagsins með jafnri dreifingu afborgana og vaxta og með löngum líftíma útistandandi lána. Veginn meðallíftími skulda er 6,4 ár og hlutfall lána á gjalddaga innan 12 mánaða er 6,8%.

Samningsbundnar greiðslur vegna fjármálagerninga, þar með taldir vextir, greinast þannig:

30.6.2013	Bókfært verð	Samnings- bundið sjóðsflæði	Innan árs	1 - 2 ár	2 - 5 ár	Meira en 5 ár
<i>Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður</i>						
Langtímakröfur	3.244	3.623	227	3.396	0	0
Handbært fé	158.800	158.800	158.800	0	0	0
Skammtímakröfur	65.705	65.705	65.705	0	0	0
Vaxtaberandi skuldir	(2.564.274)	(3.062.952)	(212.216)	(275.658)	(1.000.042)	(1.575.036)
Skammtímaskuldir	(74.738)	(74.738)	(74.738)	0	0	0
	<u>(2.411.263)</u>	<u>(2.909.562)</u>	<u>(62.222)</u>	<u>(272.262)</u>	<u>(1.000.042)</u>	<u>(1.575.036)</u>
<i>Fjármálagerningar sem eru afleiður</i>						
Gjaldmiðlasamningar	(96)	1.051	775	(358)	634	0
Vaxtaskiptasamningar ...	(40.078)	(40.194)	(4.366)	(4.495)	(31.333)	0
Álafleiður	13.830	14.793	11.503	3.290	0	0
Innbyggðar afleiður í raforkusamningum	101.377	116.737	20	3.635	31.662	81.420
	<u>75.032</u>	<u>92.387</u>	<u>7.932</u>	<u>2.072</u>	<u>963</u>	<u>81.420</u>

Skýringar, frh.:

18. Lausafjárahætta, frh.:

31.12.2012	Bókfært verð	Samnings- bundið sjóðsflæði	Innan árs	1 - 2 ár	2 - 5 ár	Meira en 5 ár
<i>Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður</i>						
Langtímakröfur	3.107	3.577	217	217	3.143	0
Handbært fé	187.916	187.916	187.916	0	0	0
Bundnar innstæður	968	968	968	0	0	0
Skammtímakröfur	72.896	72.896	72.896	0	0	0
Vaxtaberandi skuldir	(2.624.455)	(3.168.729)	(241.475)	(231.700)	(894.600)	(1.800.954)
Skammtímaskuldir	(71.845)	(71.845)	(71.845)	0	0	0
	(2.431.413)	(2.975.217)	(51.323)	(231.483)	(891.457)	(1.800.954)
<i>Fjármálagerningar sem eru afleiður</i>						
Gjaldmiðlasamningar	(3.841)	(3.359)	(3.197)	(609)	447	0
Vaxtaskiptasamningar ...	(44.588)	(42.655)	(4.213)	(4.848)	(33.002)	(592)
Álafleiður	9.997	12.032	8.726	3.306	0	0
Innbyggðar afleiður						
í raforkusamningum	270.836	290.999	17.549	20.987	85.318	167.145
	232.403	257.017	18.865	18.836	52.763	166.553

19. Mótaðilaáhætta

Mótaðilaáhætta fyrirtækisins greinist með eftirfarandi hætti í lok tímabilsins:

	30.6.2013	31.12.2012
Afleiðusamningar	138.166	311.667
Bundnar innstæður	0	968
Langtímakröfur	3.244	3.107
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	65.705	72.896
Handbært fé	158.800	187.916
	365.915	576.554

20. Gangvirði

Samanburður á gangvirði og bókfærðu verði

Gangvirði og bókfært verð fjáreigna og fjárskulda í efnahagsreikningi greinist þannig:

	30.6.2013		31.12.2012	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Afleiðusamningar	75.032	75.032	232.403	232.403
Aðrar langtímaeignir	3.369	3.460	3.224	3.330
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	65.705	65.705	72.896	72.896
Bundnar innstæður	0	0	968	968
Handbært fé	158.800	158.800	187.916	187.916
Vaxtaberandi langtímaskuldir	(2.564.274)	(2.744.941)	(2.624.455)	(2.736.455)
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	(74.738)	(74.738)	(71.845)	(71.845)
	(2.336.106)	(2.516.682)	(2.198.893)	(2.310.787)

Skýringar, frh.:

20. Gangvirði, frh.:

Vextir við mat á gangvirði

Notaðir voru millibanka- og skiptavextir án álags fyrir viðkomandi myntir eins og þeir voru á uppgjörsdegi við núvirðingu vænts sjóðstreymis.

Vextir greinast þannig:	30.6.2013	31.12.2012
Innbyggðar afleiður í raforkusamningum	0,3-2,9%	0,3-1,9%
Vaxtaberandi langtímaskuldir ISK	2,0-5,6%	5,5-6,4%
Vaxtaberandi langtímaskuldir aðrar en ISK	0,0-3,5%	0,0-2,7%

Flokkun gangvirðis:

Taflan sýnir fjármálagerninga færða á gangvirði eftir verðmatsaðferð. Aðferðirnar eru skilgreindar á eftirfarandi hátt:

Stig 1: Uppgefin verð á virkum markaði fyrir sams konar eignir og skuldir.

Stig 2: Forsendur byggja á öðrum breytum en uppgefnum verðum á virkum markaði (stig 1) sem unnt er að afla fyrir eignir og skuldir, beint (t.d. verð) eða óbeint (afleiðd af verðum).

Stig 3: Forsendur gangvirðis eigna og skulda eru byggðar á gögnum sem ekki er unnt að afla á markaði.

	Stig 2	Stig 3	Samtals
30.6.2013			
Innbyggðar afleiður		101.377	101.377
Aðrar afleiður	(26.345)		(26.345)
Eignarhlutir í öðrum félögum		124	124
	<u>(26.345)</u>	<u>101.501</u>	<u>75.156</u>
31.12.2012			
Innbyggðar afleiður		270.836	270.836
Aðrar afleiður	(38.433)		(38.433)
Eignarhlutar í öðrum félögum		117	117
	<u>(38.433)</u>	<u>270.953</u>	<u>232.520</u>

Flokkun fjáreigna milli stiga er óbreytt frá fyrra ári. Gangvirðisbreyting vegna fjáreigna á stigi 3 nam 169,5 milljónum USD til gjalda janúar til júní 2013 (3,4 milljónir USD til gjalda á árinu 2012) og er hún færð meðal fjármunatekna og fjármagnsgjalda.