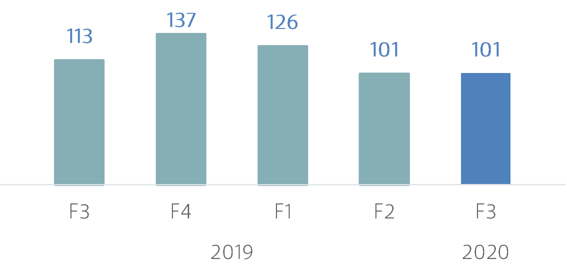
Landsvirkjun

01.01.–30.09. 2020

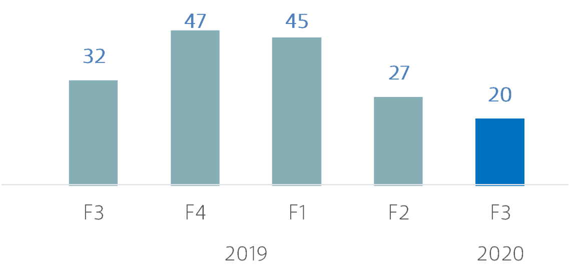
Samandreginn árshlutareikningur samstæðunnar

Lykilstærðir

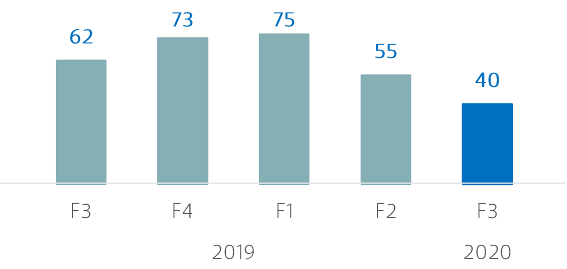
Rekstrartekjur



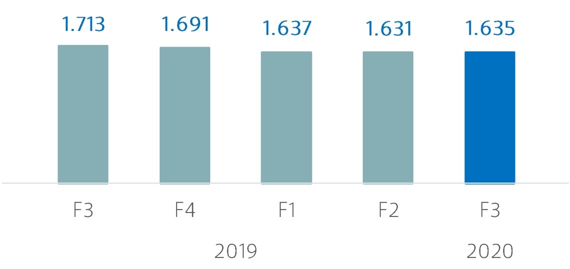
Hagnaður fyrir óinnleysta fjármagnsliði

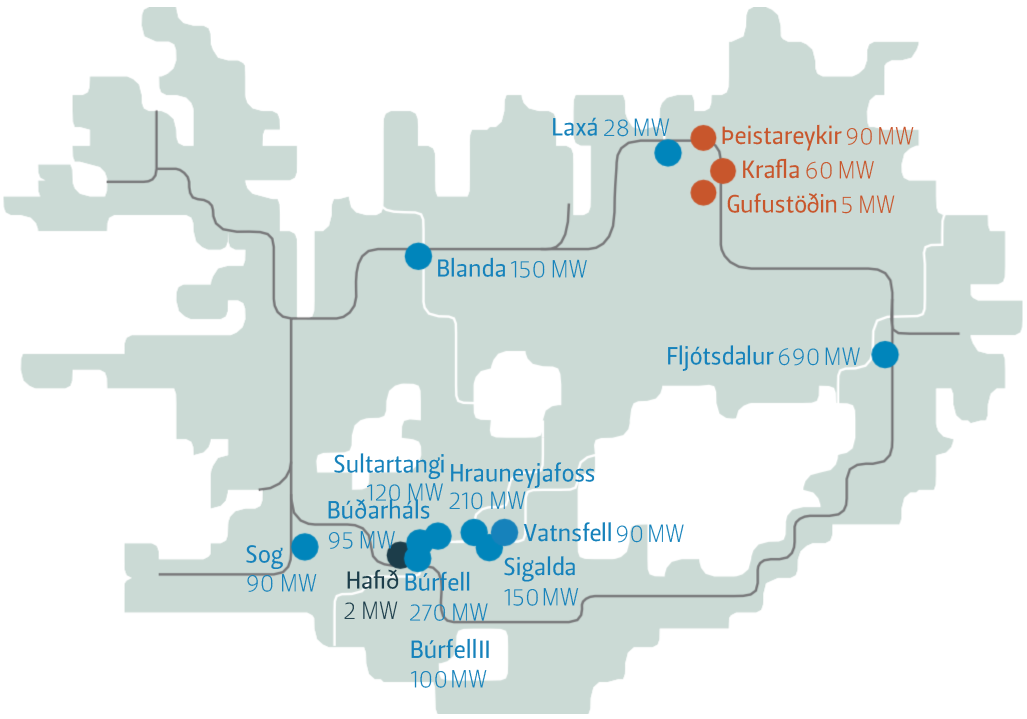


Handbært fé frá rekstri



Nettó skuldir





15 Vatnsaflsstöðvar

3 Jarðvarmastöðvar

2 Vindmyllur

3.360 km Háspennulínur

2.146 MW Uppsett afl

S&P Global Ratings BBB

Moody's Baa1

HEIMSMARKMIÐIN Markmið Sameinuðu þjóðanna um sjálfbæra þróun

2020 Framúrskarandi fyrirtæki

JAFNLAUNAMERKIÐ

Efnisyfirlit

Helstu upplýsingar, framsetning stjórnenda á rekstri Landsvirkjunar 4

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra 5

Rekstrarreikningur 7

Yfirlit um heildarafkomu 8

Efnahagsreikningur 9

Eiginfjáryfirlit 10

Sjóðstreymisyfirlit 11

Skýringar 12

Helstu upplýsingar

Framsetning stjórnenda á rekstri Landsvirkjunar

Fjárhæðir í þúsundum USD

	2020 1.1.-30.9.	2019 1.1.-30.9.	2018 1.1.-30.9.	2017 1.1.-30.9.	2016 1.1.-30.9.
Rekstur					
Rekstrartekjur	323.055	365.493	403.800	351.691	303.485
Innleystar áhættuvarnir tengdar álverði	4.906	6.956	(4.983)	(4.361)	3.632
Rekstrartekjur samtals	327.961	372.449	398.817	347.330	307.117
Rekstrar- og viðhaldskostnaður	(92.403)	(89.737)	(107.125)	(97.762)	(81.502)
Rekstrarhagnaður án afskrifta (EBITDA)	235.558	282.712	291.692	249.568	225.615
Afskriftir og virðisrýrnun	(95.764)	(100.800)	(93.114)	(87.070)	(87.721)
Rekstrarhagnaður (EBIT)	139.794	181.912	198.578	162.498	137.894
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	(47.392)	(52.852)	(65.134)	(47.664)	(49.137)
Hagnaður fyrir óinnleysta fjármagnsliði	92.402	129.060	133.444	114.834	88.757
Óinnleystir fjármagnsliðir:					
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða	(6.384)	(7.780)	(32.762)	66.194	29.828
Gangvirðisbreytingar annarra afleiða	(4.541)	(3.046)	17.573	(8.919)	(921)
Óinnleystur gjaldeyrismunur	7.711	16.494	14.623	(56.091)	(38.179)
	(3.214)	5.668	(566)	1.184	(9.272)
Hagnaður fyrir tekjuskatt	89.188	134.728	132.878	116.018	79.485
Tekjuskattur	(27.996)	(44.579)	(43.601)	(37.489)	(31.997)
Hagnaður tímabilsins	61.192	90.149	89.277	78.529	47.488
Efnahagur	**30.9.2020**	**30.9.2019**	**30.9.2018**	**30.9.2017**	**30.9.2016**
Eignir samtals	4.336.657	4.336.760	4.445.981	4.441.672	4.261.610
Eigið fé samtals	2.217.323	2.211.197	2.132.829	2.034.201	1.949.506
Skuldir samtals	2.119.334	2.125.563	2.313.152	2.407.471	2.312.104
Nettó skuldir *	1.634.720	1.712.848	1.940.009	2.038.246	1.973.757
Sjóðstreymi	**1.1.-30.9.**	**1.1.-30.9.**	**1.1.-30.9.**	**1.1.-30.9.**	**1.1.-30.9.**
Veltufé frá rekstri (FFO)	189.108	232.214	234.505	202.521	179.816
Handbært fé frá rekstri	169.828	222.407	222.693	200.432	172.545
Fjárfestingar	(74.958)	(57.202)	(126.863)	(188.691)	(109.293)
Fjármögnun	(102.884)	(201.102)	(131.696)	(47.660)	(101.229)
Lausafé	**30.9.2020**	**30.9.2019**	**30.9.2018**	**30.9.2017**	**30.9.2016**
Handbært fé	101.063	78.952	88.867	111.176	107.183
Óádregin lán	350.000	297.017	364.492	380.219	420.942
Lausafé alls	451.063	375.969	453.359	491.395	528.125
Kennitölur					
Arðsemi eiginfjár **	3,9%	5,7%	5,8%	5,0%	3,1%
Eiginfjárhlutfall	51,1%	51,0%	48,0%	45,8%	45,7%
Vaxtaþekja (EBITDA/ nettó vaxtagjöld) **	5,48x	5,39x	4,88x	5,43x	5,12x
Veltufé frá rekstri / nettó skuldir **	16,5%	18,3%	16,2%	12,7%	12,2%
Veltufé frá rekstri / vaxtagjöld **	4,33x	4,27x	3,82x	4,10x	3,89x
Nettó skuldir / EBITDA **	4,93x	4,50x	5,00x	6,26x	6,53x
Lánshæfiseinkunn án ríkisábyrgðar í lok september					
Standard & Poor's	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB-
Moody's	Baa1	Baa2	Baa2	Baa3	Baa3

* Nettó skuldir eru vaxtaberandi skuldir að frádregnu 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. september 2020 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. Árshlutareikningur þessi hefur ekki verið endurskoðaður eða kannaður af endurskoðendum fyrirtækisins.

Samkvæmt rekstrarreikningi nam hagnaður af rekstri samstæðunnar á tímabilinu janúar til september 2020 61,2 milljónum USD, en hagnaður samstæðunnar á sama tímabili árið 2019 var 90,1 milljón USD. Breytingin á milli tímabila nemur 28,9 milljónum USD. Tekjur samstæðunnar námu 328,0 milljónum USD á tímabilinu en voru 372,4 milljónir USD á sama tímabili árið áður. Helstu breytingar í fjármagnsliðum eru vegna þess að vaxtagjöld voru 45,7 milljónir USD á tímabilinu en voru 54,4 milljónir USD á sama tímabili árið áður og gjaldeyrismunur var jákvæður um 5,0 milljónir USD á tímabilinu en var 16,0 milljónir USD á sama tímabili árið áður. Handbært fé frá rekstri var 169,8 milljónir USD á tímabilinu en var 222,4 milljónir USD á sama tímabili árið áður. Í lok september 2020 nam handbært fé samstæðunnar samtals 101,1 milljón USD og ódregin lán 350,0 milljónum USD eða alls 451,1 milljón USD. Eigið fé samstæðunnar í lok september var 2.217,3 milljónir USD samkvæmt efnahagsreikningi en 2.235,4 milljónir USD í árslok 2019.

Áhrif COVID-19 faraldursins á afkomu og stöðu Landsvirkjunar

Landsvirkjun stendur frammi fyrir áskorunum í þessu erfiða efnahagsástandi sem fylgir COVID-19 faraldrinum. Viðskiptavinir Landsvirkjunar á stórnotendamarkaði hafa notið sérstakra tímabundinna afsláttarkjara. Þannig sýnir Landsvirkjun stuðning sinn í verki á þessum óvenjulegu tímum. Þá tekur fyrirtækið þátt í öflugri viðspyrnu atvinnulífsins í því átaki sem er framundan í atvinnu- og efnahagsmálum, með því að ráðast í ýmis verkefni tengd nýframkvæmdum, endurbótum og viðhaldi á orkuvinnslusvæðum. Einnig hefur verið blásið til rannsókna- og þróunarverkefna á Suðurlandi og Norðurlandi, í samstarfi við hagaðila í nærsamfélaginu og verkefnum flýtt á sviði stafrænnar þróunar.

Afurðaverð stærstu viðskiptavina Landsvirkjunar (t.d. verð á áli og kísilmálmi) var lágt á tímabilinu, m.a. vegna offramleiðslu og birgðasöfnunar. Selt magn rafmagns er því minna á tímabilinu. Um leið hefur verð á erlendum raforkumörkuðum lækkað tímabundið, vegna lækkandi verðs á jarðefnaeldsneyti og minnkandi eftirspurnar á þessu ári vegna COVID-19. Þessi þróun hefur sett þrýsting á rekstrartekjur Landsvirkjunar, sem eru 44,5 milljónum USD lægri á fyrstu níu mánuðum ársins 2020 en þær voru á sama tíma árið 2019.

Við aðstæður eins og þessar er fyrirtækinu hagstætt að hafa á markvissan hátt styrkt efnahag sinn á síðustu árum. Niðurgreiðsla skulda á undanförnum áratug og bætt eiginfjárstaða gerir að verkum að Landsvirkjun er í góðri stöðu til þess að stíga ölduna og takast á við þær áskoranir sem íslenskt samfélag og efnahagslíf standa frammi fyrir á þessum óvissutímum.

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. september 2020, rekstrarafkomu og breytingu á handbæru fé á tímabilinu janúar til september 2020.

Jafnframt er það álit stjórnar og forstjóra að árshlutareikningurinn og skýrsla stjórnar fyrir tímabilið janúar til september 2020 gefi glöggt yfirlit um árangur af rekstri samstæðunnar, stöðu hennar og þróun og lýsi helstu áhættuþáttum sem samstæðan býr við.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra, frh.:

Stjórn og forstjóri hafa í dag farið yfir samstæðuárshlutareikning fyrirtækisins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2020 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 20. nóvember 2020.

Í stjórn félagsins:
Jónas Þór Guðmundsson
Álfheiður Ingadóttir
Guðfinna Jóhanna Guðmundsdóttir
Gunnar Tryggvason
Jón Björn Hákonarson

Forstjóri:
Hörður Arnarson

Rekstrarreikningur

	Skýr.	2020 1.1.-30.9.	2019 1.1.-30.9.	2020 F3	2019 F3
Rekstrartekjur					
Raforkusala	6	261.685	300.992	79.674	90.030
Innleystar áhættuvarnir tengdar álverði		4.906	6.956	1.087	2.761
Flutningstekjur	6	56.004	59.224	18.166	18.490
Aðrar tekjur		5.366	5.277	1.934	1.450
		327.961	372.449	100.861	112.731
Rekstrargjöld					
Orkusvið		107.373	105.217	38.016	35.389
Flutningskerfi		46.287	43.806	15.431	13.793
Almennar rannsóknir		6.120	11.993	2.139	4.297
Annar rekstrarkostnaður		28.387	29.521	8.988	8.644
		188.167	190.537	64.574	62.123
Rekstrarhagnaður		139.794	181.912	36.287	50.608
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)					
Vaxtatekjur		1.157	2.157	154	468
Vaxtagjöld		(45.734)	(54.444)	(14.605)	(18.217)
Gjaldeyrismunur		4.989	16.026	(4.720)	7.629
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða		(6.384)	(7.780)	13.242	(8.545)
Gangvirðisbreytingar annarra afleiðusamninga		(4.541)	(3.046)	(4.512)	385
	7	(50.513)	(47.087)	(10.441)	(18.280)
Áhrif hlutdeildarfélaga		(93)	(97)	10	(9)
Hagnaður fyrir tekjuskatt		89.188	134.728	25.856	32.319
Tekjuskattur		(27.996)	(44.579)	(8.226)	(10.940)
Hagnaður tímabilsins		61.192	90.149	17.630	21.379
Skipting hagnaðar					
Eigendur móðurfélags		53.210	80.554	15.406	18.826
Minnihluti í dótturfélögum		7.982	9.595	2.224	2.553
		61.192	90.149	17.630	21.379

Skýringar nr. 1 til 13 eru óaðskiljanlegur hluti þessa árshlutareiknings.

Yfirlit um heildarafkomu

	2020 1.1.-30.9.	2019 1.1.-30.9.	2020 F3	2019 F3
Hagnaður tímabilsins..	61.192	90.149	17.630	21.379
Liðir færðir beint á eigið fé sem munu ekki vera færðir síðar í rekstrarreikning:				
Lífeyrisskuldbinding að frádregnum tekjuskatti, br.	(1.365)	(1.524)	(456)	(492)
Niðurrifsskuldbinding að frádregnum tekjuskatti, br.	(3.888)	(1.138)	(910)	(926)
Liðir færðir beint á eigið fé sem gætu verið færðir síðar í rekstrarreikning:				
Þýðingarmunur vegna dóttur- og hlutdeildarfélaga	(1.930)	(1.265)	(57)	101
Rekstrarliðir færðir á eigið fé samtals	(7.183)	(3.927)	(1.423)	(1.317)
Heildarhagnaður tímabilsins..	54.009	86.222	16.207	20.062
Skipting heildarhagnaðar				
Eigendur móðurfélags	47.680	77.172	14.305	17.821
Minnihluti í dótturfélögum	6.329	9.050	1.902	2.241
	54.009	86.222	16.207	20.062

Skýringar nr. 1 til 13 eru óaðskiljanlegur hluti þessa árshlutareiknings.

Efnahagsreikningur

Eignir	Skýr.	30.9.2020	31.12.2019
Fastafjármunir			
Rekstrarfjármunir		3.865.789	3.945.821
Rekstrarfjármunir í byggingu		101.108	47.443
Undirbúningskostnaður		135.672	133.610
Aðrar óefnislegar eignir		48.326	48.234
Afleiðusamningar	8	4.414	6.429
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum		1.277	626
Aðrar langtímaeignir		640	984
Fastafjármunir samtals		4.157.226	4.183.147
Veltufjármunir			
Birgðir		5.230	5.248
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur		70.919	74.715
Afleiðusamningar	8	2.219	8.036
Handbært fé		101.063	110.487
Veltufjármunir samtals		179.431	198.486
Eignir samtals		4.336.657	4.381.633
Eigið fé og skuldir			
Eigið fé			
Eigendaframlög		586.512	586.512
Endurmatsreikningur		148.793	155.668
Bundin hlutdeild		56.009	47.191
Þýðingarmunur		(43.218)	(41.570)
Annað eigið fé		1.328.225	1.349.582
Eigið fé eigenda móðurfélagsins		2.076.321	2.097.383
Hlutdeild minnihluta		141.002	138.016
Eigið fé samtals		2.217.323	2.235.399
Langtímaskuldir			
Vaxtaberandi skuldir	9	1.475.256	1.543.288
Lífeyrisskuldbindingar		33.107	36.863
Tekjuskattsskuldbinding		173.770	160.295
Leiguskuldbinding		4.942	5.675
Skuldbindingar vegna niðurrifs		17.445	12.212
Fyrirfram innheimtar tekjur		2.592	2.701
Afleiðusamningar	8	5.580	4.140
		1.712.692	1.765.174
Skammtímaskuldir			
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir		129.600	77.720
Vaxtaberandi skuldir	9	260.527	258.661
Tekjuskattur til greiðslu		12.535	28.837
Afleiðusamningar	8	3.980	15.842
		406.642	381.060
Skuldir samtals		2.119.334	2.146.234
Eigið fé og skuldir samtals		4.336.657	4.381.633

Skýringar nr. 1 til 13 eru óaðskiljanlegur hluti þessa árshlutareiknings.

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. september 2019								
Eigið fé 1. janúar 2019	586.512	164.053	32.838	(40.756)	1.289.803	2.032.450	130.606	2.163.056
Endurflokkun 1.1. vegna niðurrifsskuldb., skýr. 3		(1.092)			1.092	0	0	0
Endurflokkað eigið fé 1. janúar 2019	586.512	162.961	32.838	(40.756)	1.290.895	2.032.450	130.606	2.163.056
Þýðingarmunur				(1.121)		(1.121)	(144)	(1.265)
Lífeyrisskuldbinding, br.					(1.524)	(1.524)	0	(1.524)
Niðurrifsskuldbinding, br.		(737)				(737)	(401)	(1.138)
Hagnaður tímabilsins					80.554	80.554	9.595	90.149
Heildarhagnaður		(737)		(1.121)	79.030	77.172	9.050	86.222
Arður					(35.672)	(35.672)	(2.410)	(38.082)
Hlutdeild í hagnaði dóttur- og hlutd.félaga millif.			12.814		(12.814)	0	0	0
Upplausn afskrifta af endurmati		(4.405)			4.405	0	0	0
Eigið fé 30. september 2019	586.512	157.819	45.652	(41.877)	1.325.845	2.073.951	137.246	2.211.197
1. janúar til 30. september 2020								
Eigið fé 1. janúar 2020	586.512	155.668	47.191	(41.570)	1.349.582	2.097.383	138.016	2.235.399
Þýðingarmunur				(1.648)		(1.648)	(282)	(1.930)
Lífeyrisskuldbinding, br.					(1.365)	(1.365)	0	(1.365)
Niðurrifsskuldbinding, br.		(2.517)				(2.517)	(1.371)	(3.888)
Hagnaður tímabilsins					53.210	53.210	7.982	61.192
Heildarhagnaður		(2.517)		(1.648)	51.845	47.680	6.329	54.009
Arður					(68.743)	(68.743)	(3.343)	(72.086)
Hlutdeild í hagnaði dóttur- og hlutd.félaga millif.			8.818		(8.818)	0	0	0
Upplausn afskrifta af endurmati		(4.358)			4.358	0	0	0
Eigið fé 30. september 2020	586.512	148.793	56.009	(43.218)	1.328.225	2.076.321	141.002	2.217.323

Skýringar nr. 1 til 13 eru óaðskiljanlegur hluti þessa árshlutareiknings.

Sjóðstreymisyfirlit

	2020 1.1.-30.9.	2019 1.1.-30.9.	2020 F3	2019 F3
Rekstrarhreyfingar				
Rekstrarhagnaður	139.794	181.912	36.287	50.608
Afskriftir og virðisrýrnun	95.764	100.800	31.916	33.400
Lífeyrisskuldbinding, breyting	(1.293)	(1.338)	(433)	(422)
Aðrar breytingar	(667)	(45)	(668)	(29)
Veltufé frá rekstri án fjármagnsliða	233.598	281.329	67.102	83.557
Rekstrartengdar eignir, breyting	6.711	13.247	(6.282)	6.795
Rekstrartengdar skuldir, breyting	(4.823)	(5.631)	4.189	(5.299)
Handbært fé frá rekstri án fjármagnsliða	235.486	288.945	65.009	85.053
Innborgaðar vaxtatekjur	798	1.602	129	261
Greidd vaxtagjöld og gjaldeyrismunur	(55.017)	(57.246)	(21.305)	(18.942)
Greiddir skattar	(11.439)	(10.894)	(3.659)	(3.857)
Handbært fé frá rekstri	169.828	222.407	40.174	62.515
Fjárfestingarhreyfingar				
Aflstöðvar í rekstri	(12.866)	(23.446)	(4.341)	(6.916)
Fjárfesting í flutningsvirkjum	(56.798)	(26.500)	(28.454)	(15.816)
Virkjanaundirbúningur	(1.127)	(1.515)	(284)	(707)
Keypt hlutabréf	(499)	0	(499)	0
Aðrar fjárfestingar	(3.842)	(6.039)	(1.338)	(1.561)
Seldar eignir	174	298	159	53
Fjárfestingarhreyfingar	(74.958)	(57.202)	(34.757)	(24.947)
Fjármögnunarhreyfingar				
Greiddur arður	(24.641)	(14.485)	0	0
Lántökur	179.524	0	0	0
Gjaldmiðlaskiptasamningar	(41.175)	(169)	0	(825)
Afborganir lána til langs tíma	(216.592)	(186.448)	(10.298)	(34.489)
Fjármögnunarhreyfingar	(102.884)	(201.102)	(10.298)	(35.314)
Breyting á handbæru fé	(8.014)	(35.897)	(4.881)	2.254
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé	(1.410)	(1.429)	421	151
Handbært fé í byrjun tímabils	110.487	116.278	105.523	76.547
Handbært fé í lok tímabilsins	101.063	78.952	101.063	78.952
Fjárfestingar og fjármögnun án greiðsluáhrifa:				
Seld hlutabréf	0	10.488	0	0
Greiddur arður	0	(10.488)	0	0

Skýringar nr. 1 til 13 eru óaðskiljanlegur hluti þessa árshlutareiknings.

Skýringar

Almennar upplýsingar

1. Landsvirkjun

Landsvirkjun er sameignarfyrirtæki 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 2019.

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Við gerð árshlutareikningsins er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings samstæðunnar fyrir árið 2019 fyrir utan það að samstæðan hefur innleitt nýja alþjóðlega reikningsskilastaðla, eins og þeir eru samþykktir af Evrópusambandinu í upphafi tímabils 1. janúar 2020, breytingar á þeim og nýjar túlkanir. 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 2019 á vef Landsvirkjunar www.landsvirkjun.is og á vef NASDAQ OMX Iceland; www.nasdaqomxnordic.com.

Samstæðan hefur breytt reikningshaldslegri meðferð vegna breytinga á niðurrifsskuldbindingu. Túlkunin IFRIC 1 Changes in Existing Decommissioning, Restoration and Similar Liabilities veitir leiðbeiningar um reikningshaldslega meðferð á breytingum sem verða á mati niðurrifsskuldbindingar. Samstæðan hefur fært niðurrifsskuldbindingu vegna eigna sem metnar eru samkvæmt endurmatsaðferð og ber samkvæmt túlkuninni að færa breytingar á skuldbindingunni sem rekja má til annarra þátta en tímaþáttar afvöxtunaráhrifa á endurmatsreikning meðal eigin fjár. Breytingar vegna tímaþáttar afvöxtunar færast á meðal fjármagnsgjalda. Vegna þessara breytinga verður endurflokkun á milli endurmats meðal eigin fjár og óráðstafaðs eigin fjár móðurfélags að fjárhæð 1,1 milljón USD í upphafi árs 2019, ekki verður breyting á heildarfjárhæð eigin fjár. Einnig hefur verið endurflokkað á milli rekstrarreiknings og annarrar heildarafkomu 1,1 milljón USD í samanburðartölum sama tímabils árið 2019. Áhrif breytinganna má sjá í eiginfjáryfirliti, rekstrarreikningi og í yfirliti yfir heildarafkomu. Samanburðartölum viðeigandi liða hefur verið breytt.

Árshlutareikningurinn er gerður í Bandaríkjadölum, 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.

Skýringar, frh.:

5. Starfsþáttayfirlit

Rekstrarstarfsþættir 1.1.-30.9.2020	Orkuvinnsla	Orku- flutningur	Aðrir starfsþættir	Jöfnunar- færslur	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila	270.626	56.424	911		327.961
Tekjur innan samstæðu	8.065	38.834	2.793	(49.692)	0
Tekjur starfsþátta	278.691	95.258	3.704	(49.692)	327.961
Rekstrargjöld starfsþátta	(100.091)	(39.427)	(2.577)	49.692	(92.403)
EBITDA	178.600	55.831	1.127		235.558
Afskriftir og virðisrýrnun	(73.410)	(22.046)	(612)	304	(95.764)
Afkoma starfsþátta, EBIT	105.190	33.785	515	304	139.794
Eignir starfsþátta 30.9.2020	3.731.860	875.891	18.787	(291.158)	4.335.380
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum	233	5.634	1.044	(5.634)	1.277
Eignir samtals 30.9.2020	3.732.093	881.525	19.831	(296.792)	4.336.657
Starfsþáttaskuldir 30.9.2020	1.640.169	481.747	5.096	(7.678)	2.119.334
Skuldir samtals 30.9.2020	1.640.169	481.747	5.096	(7.678)	2.119.334

Rekstrarstarfsþættir 1.1.-30.9.2019					
Tekjur frá þriðja aðila	311.570	59.789	1.090		372.449
Tekjur innan samstæðu	11.933	45.686	3.194	(60.813)	0
Tekjur starfsþátta	323.503	105.475	4.284	(60.813)	372.449
Rekstrargjöld starfsþátta	(106.404)	(41.187)	(2.959)	60.813	(89.737)
EBITDA	217.099	64.288	1.325		282.712
Afskriftir og virðisrýrnun	(78.241)	(22.132)	(736)	309	(100.800)
Afkoma starfsþátta, EBIT	138.858	42.156	589	309	181.912
Eignir starfsþátta 31.12.2019	3.864.603	845.797	22.101	(351.494)	4.381.007
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum	270	6.510	356	(6.510)	626
Eignir samtals 31.12.2019	3.864.873	852.307	22.457	(358.004)	4.381.633
Starfsþáttaskuldir 31.12.2019	1.751.794	460.995	5.863	(72.418)	2.146.234
Skuldir samtals 31.12.2019	1.751.794	460.995	5.863	(72.418)	2.146.234

6. Rekstrartekjur

Raforkusala greinist þannig:	2020 1.1.-30.9.	2019 1.1.-30.9.
Heildsala	43.033	54.617
Iðnaður	218.652	246.375
Raforkusala samtals	261.685	300.992
Flutningstekjur greinast þannig:		
Orkuflutningur	48.864	51.452
Flutningstap, kerfisþjónusta og aðrar flutningstekjur	7.140	7.772
Flutningstekjur samtals	56.004	59.224

Skýringar, frh.:

7. Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)

Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) greinast þannig:	2020 1.1.-30.9.	2019 1.1.-30.9.
Vaxtatekjur	1.157	2.157
Vaxtagjöld	(45.674)	(52.408)
Ábyrgðargjald	(1.561)	(2.176)
Verðbætur	(875)	(816)
Eignfært á nýbyggingar	2.749	1.328
Áhrif tímaþáttar afvöxtunar niðurrifsskuldbindingar	(373)	(372)
Vaxtagjöld samtals	(45.734)	(54.444)
Innleystur gjaldeyrismunur	(2.721)	(468)
Óinnleystur gjaldeyrismunur	7.710	16.494
Gjaldeyrismunur samtals	4.989	16.026
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða	(6.384)	(7.780)
Gangvirðisbreyting annarra afleiðusamninga	(4.541)	(3.046)
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	(50.513)	(47.087)

8. Afleiðusamningar í efnahagsreikningi

Afleiðusamningar í efnahagsreikningi sundurliðast þannig:

	30.9.2020	31.12.2019
Eignir:		
Innbyggðir afleiðusamningar í raforkusamningum	0	5.575
Hrávöruvarnir	3.370	3.656
Gjaldmiðlasamningar	3.263	5.234
	6.633	14.465
Skipting afleiðusamninga er eftirfarandi:		
Langtímahluti afleiðusamninga	4.414	6.429
Skammtímahluti afleiðusamninga	2.219	8.036
	6.633	14.465
Skuldir:		
Innbyggðir afleiðusamningar í raforkusamningum	3.674	2.864
Hrávöruvarnir	2.962	1.290
Gjaldmiðlasamningar	2.924	15.828
	9.560	19.982
Skipting afleiðusamninga er eftirfarandi:		
Langtímahluti afleiðusamninga	5.580	4.140
Skammtímahluti afleiðusamninga	3.980	15.842
	9.560	19.982

9. Skuldir

Vaxtaberandi langtímaskuldir greinast þannig eftir gjaldmiðlum:

		30.9.2020		31.12.2019	
	Loka-gjalddagi	Meðal-vextir	Eftir-stöðvar	Meðal-vextir	Eftir-stöðvar
Skuldir í ISK	2020-2034	5,0%	35.344	3,7%	268.797
Skuldir í CHF	2020-2022	0,0%	9.526	0,0%	15.141
Skuldir í EUR	2024-2026	0,0%	269.189	0,0%	257.879
Skuldir í USD	2020-2035	3,5%	1.421.724	3,8%	1.260.132
			1.735.783		1.801.949
Afborganir næsta árs			(260.527)		(258.661)
Skuldir til langs tíma samtals			1.475.256		1.543.288

Vaxtakjör af lánum eru á bilinu 0,0-5,0%. Að jafnaði voru nafnvextir á tímabilinu um 3,3%, að teknu tilliti til ríkisábyrgðargjalds (2019: 3,6%).

Samkvæmt lánasamningum eru afborganir langtímaskulda eftirfarandi:

	30.9.2020
1.10.2020-30.9.2021	260.527
1.10.2021-31.12.2021	9.777
2022	113.412
2023	245.427
2024	147.228
2025	189.692
Síðar	769.720
	1.735.783

10. Samanburður á gangvirði og bókfærðu verði

	30.9.2020		31.12.2019	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi langtímaskuldir	1.735.783	1.980.301	1.801.949	1.970.328

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:	30.9.2020	31.12.2019
Vaxtaberandi skuldir ISK	-1,5 til 0,0%	0,8 til 1,2%
Vaxtaberandi skuldir aðrar en ISK	-0,7 til 1,0%	-0,7 til 2,0%

Skýringar, frh.:

11. Flokkun gangvirðis

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

	Stig 2	Stig 3	Samtals
30.9.2020			
Innbyggðar afleiður		(3.674)	(3.674)
Aðrar afleiður	747	0	747
Endurmat rekstrarfjármuna		221.503	221.503
Eignarhlutir í öðrum félögum		513	513
	747	218.342	219.089
31.12.2019			
Innbyggðar afleiður		2.711	2.711
Aðrar afleiður	(692)	(7.536)	(8.228)
Endurmat rekstrarfjármuna		230.000	230.000
Eignarhlutar í öðrum félögum		587	587
	(692)	225.762	225.070

12. Áhrif COVID-19 faraldursins á afkomu og stöðu Landsvirkjunar

Eins og fram kemur í skýrslu og yfirlýsingu stjórnar og forstjóra stendur Landsvirkjun frammi fyrir áskorunum í þessu erfiða efnahagsástandi sem fylgir COVID-19 faraldrinum. Viðskiptavinir Landsvirkjunar á stórnotendamarkaði hafa notið sérstakra tímabundinna afsláttarkjara. Þannig sýnir Landsvirkjun stuðning sinn í verki á þessum óvenjulegu tímum. Þá tekur fyrirtækið þátt í öflugri viðspyrnu atvinnulífsins í því átaki sem er framundan í atvinnu- og efnahagsmálum, með því að ráðast í ýmis verkefni tengd nýframkvæmdum, endurbótum og viðhaldi á orkuvinnslusvæðum. Einnig hefur verið blásið til rannsókna- og þróunarverkefna á Suðurlandi og Norðurlandi, í samstarfi við hagaðila í nærsamfélaginu og verkefnum flýtt á sviði stafrænnar þróunar.

Afurðaverð stærstu viðskiptavina Landsvirkjunar (t.d. verð á áli og kísilmálmi) var lágt á tímabilinu, m.a. vegna offramleiðslu og birgðasöfnunar. Selt magn rafmagns er því minna á tímabilinu. Um leið hefur verð á erlendum raforkumörkuðum lækkað tímabundið, vegna lækkandi verðs á jarðefnaeldsneyti og minnkandi eftirspurnar á þessu ári vegna COVID-19. Þessi þróun hefur sett þrýsting á rekstrartekjur Landsvirkjunar, sem eru 44,5 milljónum USD lægri á fyrstu níu mánuðum ársins 2020 en þær voru á sama tíma árið 2019.

Við aðstæður eins og þessar er fyrirtækinu hagstætt að hafa á markvissan hátt styrkt efnahag sinn á síðustu árum. Niðurgreiðsla skulda á undanförnum áratug og bætt eiginfjárstaða gerir að verkum að Landsvirkjun er í góðri stöðu til þess að stíga ölduna og takast á við þær áskoranir sem íslenskt samfélag og efnahagslíf standa frammi fyrir á þessum óvissutímum.

13. Önnur mál

Ferðamála-, iðnaðar- og nýsköpunarráðherra skipaði starfshóp á árinu 2019 í þeim tilgangi að skoða framtíðarfyrirkomulag eignarhluta Landsvirkjunar í Landsneti. Landsnet annast flutning raforku og stjórnun raforkukerfa. Landsvirkjun á 64,7% hlutafjár í Landsneti.