



## Níu mánaða uppgjör Landsvirkjunar

Sterkur efnahagur í erfiðum ytri aðstæðum

### Helstu atriði árs hlutareiknings

- Hagnaður fyrir óinnleysta fjármagnsliði nam 127,6 milljónum USD (15,8 ma.kr.), en var 133,4 milljónir USD á sama tímabili árið áður og lækkar því um 4,4% milli tímabila.<sup>1</sup>
- Hagnaður tímabilsins var 89,0 milljónir USD (11,0 ma.kr.) en var 89,3 milljónir USD á sama tímabili árið áður.
- Rekstrartekjur námu 372,4 milljónum USD (46,2 ma.kr.) og lækka um 26,4 milljónir USD (6,6%) frá sama tímabili árið áður.
- Nettó skuldir lækkuðu um 171,8 milljónir USD (21,3 ma.kr.) frá áramótum og voru í lok september 1.712,8 milljónir USD (212,4 ma.kr.).
- Handbært fé frá rekstri nam 222,4 milljónum USD (27,6 ma.kr.) sem er 0,1% lækkun frá sama tímabili árið áður.

### Hörður Arnarson, forstjóri:

„Rekstur aflstöðva gekk almennt vel á fyrstu níu mánuðum ársins. Gengið hefur vel að bæta nýjustu aflstöðvunum Búrfellsstöð II og Þeistareykjastöð við raforkukerfið og hlaut sú síðarnefnda nýlega gullverðlaun Alþjóðasamtaka verkefnastjórnunarfélaga. Ný og endurnýjuð Gufustöð í Bjarnarflagi hefur verið tekin í notkun og nýtir hún gufumagnið betur en sú eldri, sem er í samræmi við stefnu okkar um bættu nýtingu auðlindarinnar. Horfur í vatnsbúskap Landsvirkjunar í upphafi vatnsárs 1. október eru góðar.

Afkoma þriðja ársfjórðungs litast þó af erfiðum ytri aðstæðum, þar sem afurðaverð stórra viðskiptavina hefur verið lágt og þróun álverðs hefur haft neikvæð áhrif á tekjur. Þá varð tekjutap vegna tímabundinnar stöðvunar þriðja kerskálans hjá álveri Rio Tinto í Straumsvík upp á um 10 milljónir bandaríkjadala (1,24 milljarða króna) og sér þess merki í rekstrarniðurstöðum fjórðungsins.

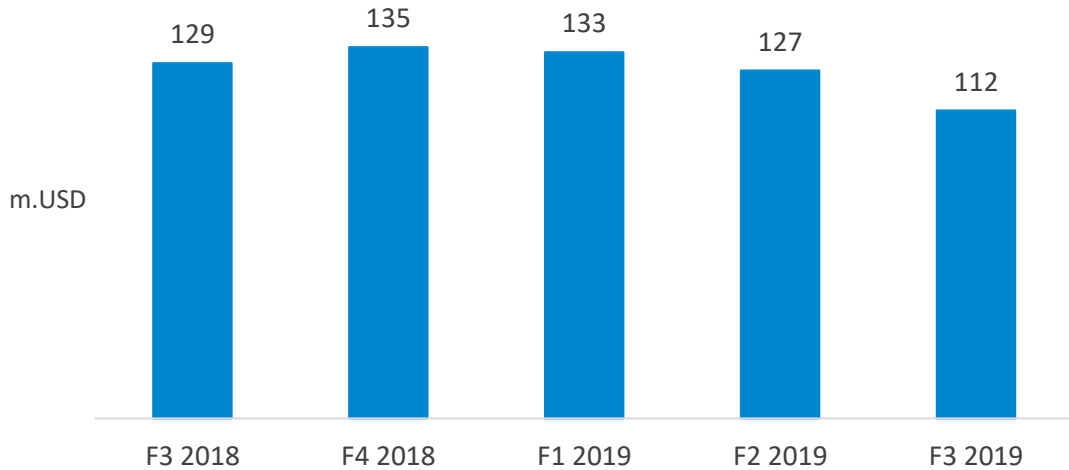
Þrátt fyrir þetta hélt efnahagur fyrirtækisins áfram að styrkjast á þriðja ársfjórðungi og þau ánægjulegu tíðindi bárust nú í nóvember að Moody's staðfesti bættu fjárhagsstöðu Landsvirkjunar með því að hækka lánshæfiseinkunn fyrirtækisins. Nettó skuldir lækkuðu um tæplega 172 milljónir bandaríkjadala (21 milljarð króna) á fyrstu níu mánuðum ársins. Sjóðstreymi er áfram sterkt í rekstri Landsvirkjunar, en handbært fé frá rekstri nam 222,4 milljónum bandaríkjadala (27,6 milljörðum króna) á fyrstu níu mánuðum ársins, og var því að mestu varið í að lækka skuldir.“

<sup>1</sup> Til viðmiðunar eru sýndar íslenskar krónur, notast var við gengi USD/ISK 124



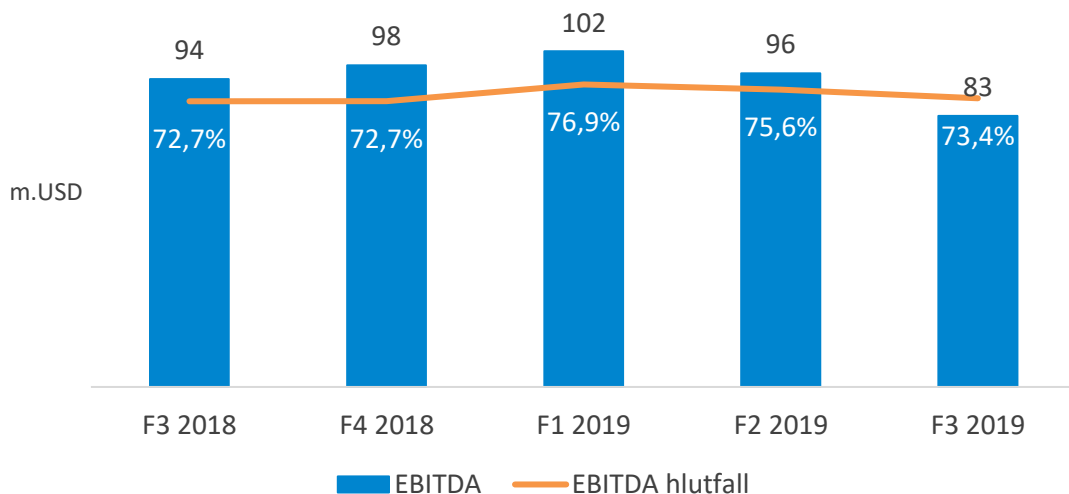
## Rekstur

### Þróun rekstrartekna



Afkoma fjórðungsins litast af erfiðum ytri aðstæðum, þar sem afurðaverð stórra viðskiptavina hefur verið lágt og þróun álverðs hefur haft neikvæð áhrif á tekjur. Þá varð tekjutap vegna stöðvunar þriðja kerskálans hjá álveri Rio Tinto Alcan á Íslandi hf. upp á um 10 milljónir dollara (1,24 milljarða króna) og sér þess merki í rekstrarniðurstöðum fjórðungsins. Einnig hefur veiking gengis íslensku krónunnar áhrif á tekjur frá heildsölumarkaði.

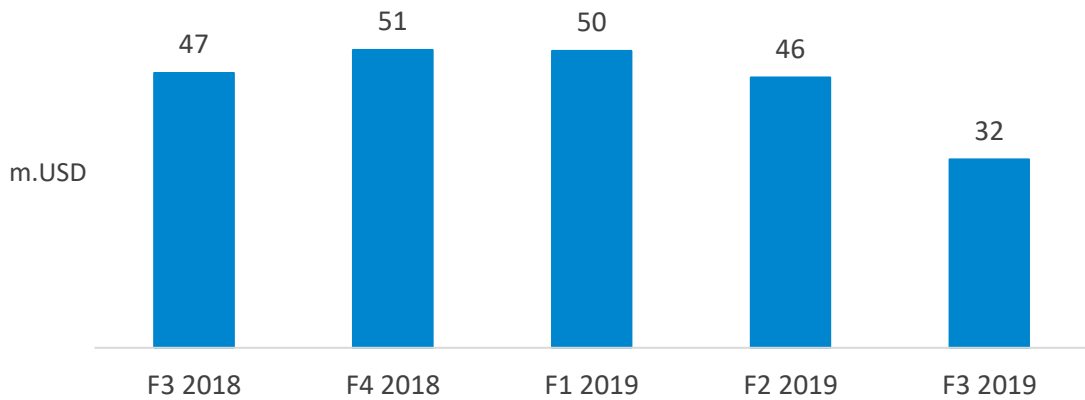
### EBITDA og EBITDA hlutfall



Rekstrargjöld í íslenskum krónum mynda náttúrulega vörn á móti rekstrartekjum á heildsölumarkaði. Rekstrarhagnaður samstæðunnar fyrir afskriftir, EBITDA, nam 281 m. USD á fyrstu níu mánuðum ársins en var 292 m. USD á sama tímabili árið áður.

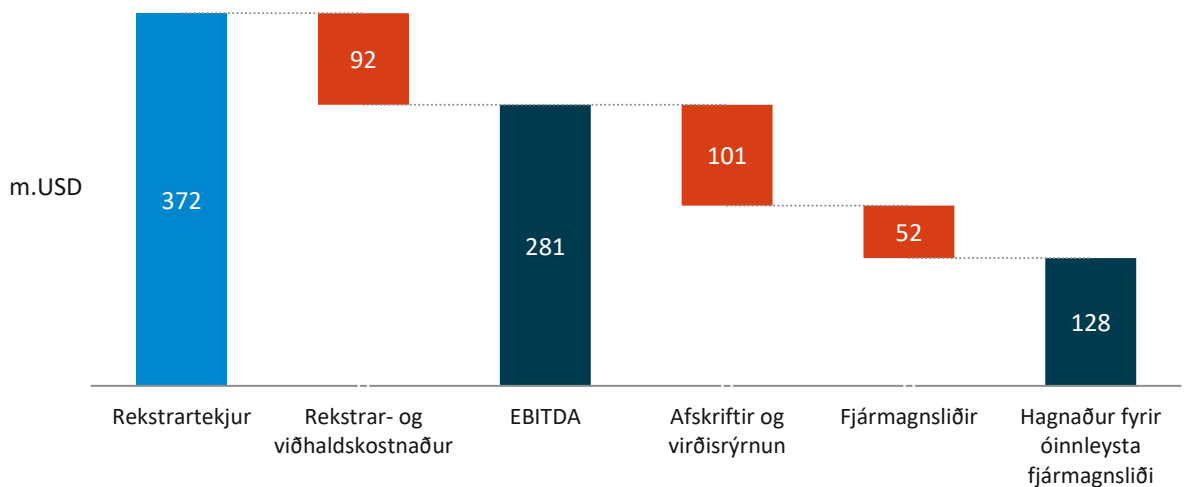


## Hagnaður fyrir óinnleysta fjármagnsliði



Hagnaður fyrir óinnleysta fjármagnsliði er sá mælikvarði sem Landsvirkjun horfir til við mat á grunnrekstri fyrirtækisins. Hagnaðurinn nam 128 m. USD á fyrstu níu mánuðum ársins sem er 4% lækkun miðað við sama tímabil í fyrra.

## Áhrifaþættir á hagnað fyrir óinnleysta fjármagnsliði á 9M 2019

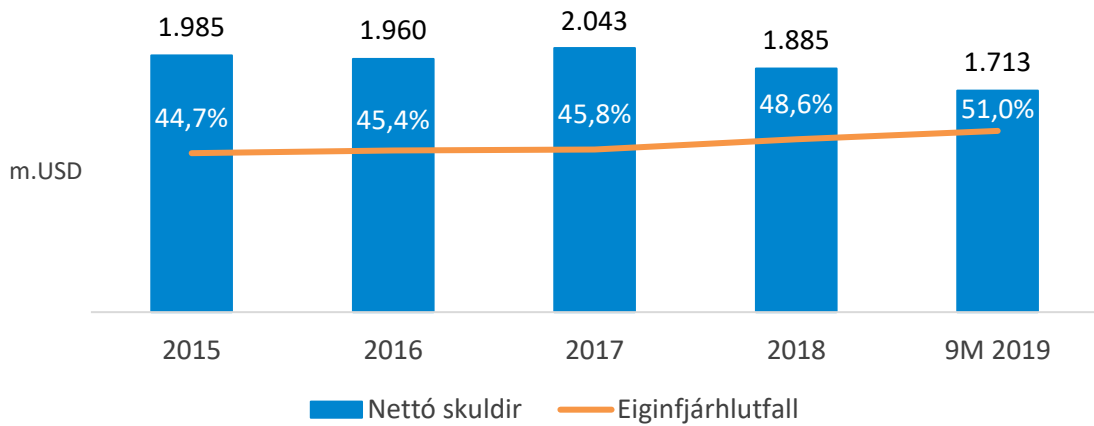


## Eiginfjárhlutfall hækkar enn

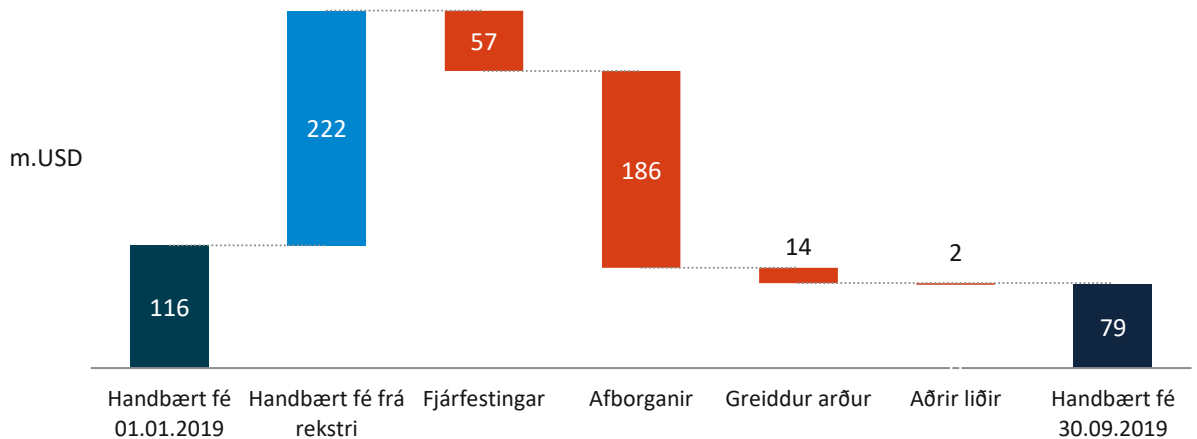
Fjármunamyndun fyrirtækisins (handbært fé frá rekstri) var um 222 m. USD á tímabilinu sem er sambærilegt og á sama tímabili í fyrra. Nettó skuldir (vaxtaberandi skuldir að frádregnu handbæru fé fyrirtækisins) hafa lækkað um 172 m. USD frá áramótum en þær hafa lækkað um 227 m. USD frá sama tíma í fyrra. Eiginfjárhlutfall hefur nú náð 51% í fyrsta skipti í sögu fyrirtækisins.



## Nettó skuldir og eiginfjárhlutfall



Handbært fé samstæðunnar nam 79 m. USD í lok september 2019 og hefur lækkað um 37 m. USD frá áramótum. Handbært fé frá rekstri heldur áfram að vera sterkt og nú þegar miklu fjárfestingatímabili er að ljúka myndast tækifæri til að auka arðgreiðslur.



## Horfur í rekstri

Þrátt fyrir krefjandi ytri aðstæður heldur grunnrekstur fyrirtækisins áfram að dafna. Fjármunamyndun hefur verið sterk og verður áfram lögð áhersla á að greiða niður skuldir og að greiða arð til eiganda fyrirtækisins, íslensku þjóðarinnar. Markvisst hefur verið unnið að því að draga úr markaðsáhættu þar sem hlutfall fastra vaxta hefur verið aukið og dregið hefur verið úr gjaldmiðlaáhættu. Þá hefur verið dregið úr álverðsáhættu, annars vegar með samningum við nýja og núverandi viðskiptavini og hins vegar með notkun afleiðusamninga til áhættuvarna.

Reykjavík, 22. nóvember 2019

Nánari upplýsingar veitir:

Rafnar Lárusson, framkvæmdastjóri fjármálasviðs

s. 515 9000



## Um árs hlutareikninginn

Árs hlutareikningur Landsvirkjunar er gerður samkvæmt alþjóðlegum reikningskilastöðlum (IFRS) og er hann í Bandaríkjadöllum sem er starfrækslugjaldmiðill móðurfélagsins.

## Helstu stærðir árs hlutareiknings í þúsundum Bandaríkjadala:

	2019	2018	2017	2016	2015
	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
<b>Rekstur</b>					
Rekstrartekjur .....	365.493	403.800	351.691	303.485	306.457
Innleystar áhættuvarnir tengdar álverði .....	6.956 (	4.983) (	4.361)	3.632	7.529
<b>Rekstrartekjur samtals</b> .....	<b>372.449</b>	<b>398.817</b>	<b>347.330</b>	<b>307.117</b>	<b>313.986</b>
Rekstrar- og viðhaldskostnaður .....	( 91.532)	( 107.125)	( 97.762)	( 81.502)	( 69.216)
<b>EBITDA</b> .....	<b>280.917</b>	<b>291.692</b>	<b>249.568</b>	<b>225.615</b>	<b>244.770</b>
Afskriftir og virðisýrning .....	( 100.800)	( 93.114)	( 87.070)	( 87.721)	( 87.314)
<b>Rekstrarhagnaður (EBIT)</b> .....	<b>180.117</b>	<b>198.578</b>	<b>162.498</b>	<b>137.894</b>	<b>157.456</b>
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) .....	( 52.480)	( 65.134)	( 47.664)	( 49.137)	( 62.346)
<b>Hagnaður fyrir óinnleysta fjármagnsliði</b> .....	<b>127.637</b>	<b>133.444</b>	<b>114.834</b>	<b>88.757</b>	<b>95.110</b>
<b>Óinnleystir fjármagnsliðir:</b>					
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða .....	( 7.780)	( 32.762)	66.194	29.828	( 26.237)
Gangvirðisbreytingar annarra afleiða .....	( 3.046)	17.573	( 8.919)	( 921)	6.464
Óinnleystur gjaldeyrismunur .....	16.494	14.623	( 56.091)	( 38.179)	39.972
	5.668 (	566)	1.184 (	9.272)	20.199
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt</b> .....	<b>133.305</b>	<b>132.878</b>	<b>116.018</b>	<b>79.485</b>	<b>115.309</b>
Tekjuskattur .....	( 44.294)	( 43.601)	( 37.489)	( 31.997)	( 39.012)
<b>Hagnaður</b> .....	<b>89.011</b>	<b>89.277</b>	<b>78.529</b>	<b>47.488</b>	<b>76.297</b>
<b>Efnahagur</b>	<b>30.9.2019</b>	<b>30.9.2018</b>	<b>30.9.2017</b>	<b>30.9.2016</b>	<b>30.9.2015</b>
Eignir samtals .....	4.336.760	4.445.981	4.441.672	4.261.610	4.085.272
Eigið fé samtals .....	2.211.197	2.132.829	2.034.201	1.949.506	1.768.147
Skuldir samtals .....	2.125.563	2.313.152	2.407.471	2.312.104	2.317.125
Nettó skuldir .....	1.712.848	1.940.009	2.038.246	1.973.757	2.027.487
<b>Lykiltölur</b>					
Handbært fé frá rekstri .....	222.407	222.693	200.432	172.545	194.302
Fjárfestingar .....	( 57.202)	( 126.863)	( 188.691)	( 109.293)	( 47.379)
Fjármögnun .....	( 201.102)	( 131.696)	( 47.660)	( 101.229)	( 241.607)
Lausafé alls .....	375.969	453.359	491.395	528.125	382.989
Eiginfjárlutfall .....	51,0%	48,0%	45,8%	45,7%	43,3%
Arðsemi eiginfjár .....	5,7%	5,8%	5,0%	3,1%	4,2%
Vaxtaþekja (EBITDA/nettó vaxtagjöld) .....	5,40x	4,88x	5,43x	5,12x	4,59x
Nettó skuldir / EBITDA .....	4,52x	5,00x	6,26x	6,53x	5,86x

## Um Landsvirkjun

Landsvirkjun var stofnuð árið 1965 og er orkufyrirtæki í eigu íslensku þjóðarinnar. Hlutverk Landsvirkjunar er að hámarka afrakstur af þeim orkulindum sem fyrirtækinu er trúað fyrir með sjálfbæra nýtingu, verðmætasköpun og hagkvæmni að leiðarljósi. Fyrirtækið vinnur um 70% allrar raforku á Íslandi úr endurnýjanlegum orkugjöfum, vatnsafla, jarðvarma og vindi. Um leið er fyrirtækið leiðandi í sjálfbærri nýtingu orkugjafa og stuðlar að aukinni þekkingu, nýsköpun og tækniþróun.