

SAMSTÆÐA

Samandreginn árshlutareikningur
1. janúar til 31. mars 2016

Landsvirkjun
Háaleitisbraut 68
103 Reykjavík

Kt. 420269-1299

Efnisyfirlit

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

Helstu upplýsingar

Framsetning stjórnenda á rekstri Landsvirkjunar

Fjárhæðir í þúsundum USD

	2016	2015	2014	2013	2012
	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.
Rekstur					
Rekstrartekjur	104.294	109.375	101.638	103.951	99.830
Innleystar áhættuvarnir tengdar álverði	1.209	2.290	3.408	3.106	1.775
Rekstrartekjur samtals	105.503	111.665	105.046	107.057	101.605
Rekstrar- og viðhaldskostnaður	(23.296)	(22.410)	(22.458)	(19.340)	(19.509)
Rekstrarhagnaður án afskrifta (EBITDA)	82.207	89.255	82.588	87.717	82.096
Afskriftir og virðisryrningur	(29.273)	(27.573)	(27.416)	(25.871)	(26.434)
Rekstrarhagnaður (EBIT)	52.934	61.682	55.172	61.846	55.662
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	(15.108)	(9.655)	(21.066)	(23.977)	(34.592)
Hagnaður fyrir óinnleysta fjármagnsliði	37.826	52.027	34.106	37.869	21.070
Óinnleystir fjármagnsliðir:					
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða	(3.809)	(4.679)	(32.568)	(114.681)	16.504
Gangvirðisbreytingar annarra afleiða	(155)	(7.306)	(1.231)	(5.798)	20.002
Óinnleystur gjaldeyrismunur	(26.896)	44.791	2.196	34.349	(30.303)
	(30.860)	32.806	(31.603)	(86.130)	6.203
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt	6.966	84.833	2.503	(48.261)	27.273
Tekjuskattur	(3.522)	(29.253)	75	17.982	(10.481)
Hagnaður (tap) tímabilsins	3.444	55.580	2.578	(30.279)	16.793
Efnahagur					
31.3.2016	31.3.2015	31.3.2014	31.3.2013	31.3.2012	
Eignir samtals	4.261.913	4.202.682	4.496.933	4.434.229	4.636.847
Eigið fé samtals	1.920.232	1.746.998	1.663.121	1.669.334	1.674.865
Skuldir samtals	2.341.681	2.455.684	2.833.812	2.764.895	2.961.982
Nettó skuldir *	1.974.816	2.028.575	2.403.087	2.382.566	2.491.568
Sjóðstreymi					
1.1.-31.3.	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.
Veltufé frá rekstri (FFO)	66.477	69.423	66.502	74.501	55.106
Handbært fé frá rekstri	68.711	82.850	69.046	74.885	57.010
Fjárfestingar	(22.248)	(14.403)	(51.853)	(35.723)	(21.353)
Fjármögnun	(64.717)	(52.293)	(80.923)	(46.380)	(5.907)
Lausafé					
31.3.2016	31.3.2015	31.3.2014	31.3.2013	31.3.2012	
Handbært fé	125.810	219.264	224.877	182.247	257.135
Óádregin lán	365.366	276.525	301.529	403.163	416.003
Lausafé alls	491.176	495.789	526.406	585.410	673.138
Kennitölur					
Arðsemi eiginfjár **	1,8%	7,9%	(0,3)%	0,4%	(1,1)%
Eiginfjárlutfall	45,1%	41,6%	37,0%	37,6%	36,1%
Vaxtaþekja (EBITDA/ nettó vaxtagjöld) **	4,68x	4,05x	3,57x	3,42x	2,90x
Veltufé frá rekstri / nettó skuldir **	12,0%	12,9%	10,4%	11,0%	10,3%
Veltufé frá rekstri / vaxtagjöld **	3,38x	3,00x	2,67x	2,62x	2,10x
Nettó skuldir / EBITDA **	6,28x	5,99x	7,42x	7,34x	7,37x
Lánshæfiseinkunn án ríkisábyrgðar í lok mars					
Standard & Poor's	BBB-	BB	BB	-	-
Moody's	Ba1	Ba2	Ba2	-	-

* Nettó skuldir eru vaxtaberandi skuldir að frádrögnum handbæru fé og bundnum innstæðum

** 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 31. mars 2016 er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IAS 34 um árshlutareikninga 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 mars 2016 3,4 milljónum USD, en hagnaður samstæðunnar á sama tímabili árið 2015 var 55,6 milljónir USD. Breytingin á milli tímabila nemur 52,1 milljón USD, einkum vegna þess að gjaldeyrismunur var neikvæður um 26,4 milljónir USD á tímabilinu en var jákvæður um 53,7 milljónir USD á sama tímabili árið áður. Tekjur samstæðunnar námu 105,5 milljónum USD á tímabilinu en voru 111,7 milljónir USD á sama tímabili árið áður. Handbært fé frá rekstri var 68,7 milljónir USD á tímabilinu en var 82,9 milljónir USD á sama tímabili árið áður. Í lok mars 2016 nam handbært fé samstæðunnar samtals 125,8 milljónum USD og óáðregin lán 365,4 milljónum USD eða alls 491,2 milljónir USD. Eigið fé samstæðunnar í lok mars var 1.920,2 milljónir USD samkvæmt efnahagsreikningi en 1.916,6 milljónir USD í árslok 2015. Á aðalfundi 20. apríl sl. var samþykkt að eigendum fyrirtækisins yrði greiddur arður að fjárhæð 1,5 milljarður króna eða um 12 milljónir USD.

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. Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu samstæðunnar 31. mars 2016, rekstrarafkomu og breytingu á handbæru fé á tímabilinu janúar til mars 2016.

Jafnframt er það álit stjórnar og forstjóra að árshlutareikningurinn og skýrsla stjórnar fyrir tímabilið janúar til mars 2016 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 31. mars 2016 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 27. maí 2016.

Í stjórn félagsins:

Jónas Þór Guðmundsson

Jón Björn Hákonarson

Helgi Jóhannesson

Þórunn Sveinbjarnardóttir

Álfheiður Ingadóttir

Forstjóri:

Hörður Arnarson

Rekstrarreikningur 1. janúar til 31. mars 2016

	Skýr.	2016	2015
		1.1.-31.3.	1.1.-31.3.
Rekstrartekjur			
Raforkusala		87.707	93.870
Innleystar áhættuvarnir tengdar álverði		1.209	2.290
Flutningstekjur		15.873	14.671
Aðrar tekjur		714	834
		<u>105.503</u>	<u>111.665</u>
Rekstrargjöld			
Orkusvið		29.656	30.248
Flutningskerfi		13.174	9.488
Almennar rannsóknir		1.921	1.618
Annar rekstrarkostnaður		7.818	8.629
		<u>52.569</u>	<u>49.983</u>
Rekstrarhagnaður		<u>52.934</u>	<u>61.682</u>
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)			
Vaxtatekjur		839	1.310
Vaxtagjöld .....	(	16.020)	(19.178)
Gjaldeyrismunur .....	(	26.364)	53.745
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða .....	(	3.809)	(4.679)
Gangvirðisbreytingar annarra afleiðusamninga .....	(	155)	(7.306)
	6 (	<u>45.509)</u>	<u>23.892</u>
Áhrif hlutdeildarféлага .....	(	459)	(741)
Hagnaður fyrir tekjuskatt		6.966	84.833
Tekjuskattur .....	(	<u>3.522)</u>	<u>(29.253)</u>
Hagnaður tímabilsins		<u>3.444</u>	<u>55.580</u>
Skipting hagnaðar			
Eigendur móðurfélags		5.646	52.003
Minnihluti í dótturfélögum .....	(	<u>2.202)</u>	3.577
		<u>3.444</u>	<u>55.580</u>

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

Yfirlit um heildarafkomu 1. janúar til 31. mars 2016

	2016	2015
	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.
Hagnaður tímabilsins	3.444	55.580
Liðir færðir beint á eigið fé sem munu ekki vera færðir síðar í rekstrarreikning:		
Lífeyrisskuldbinding að frádregnum tekjuskatti, breyting	(403)	(348)
Liðir færðir beint á eigið fé sem gætu verið færðir síðar í rekstrarreikning:		
Þýðingarmunur vegna dóttur- og hlutdeildarféлага	557	(12.959)
Rekstrarliðir færðir á eigið fé samtals	154	(13.307)
Heildarhagnaður tímabilsins	3.598	42.273
Skipting heildarhagnaðar		
Eigendur móðurfélags	5.702	42.809
Minnihluti í dótturfélögum	(2.104)	(536)
	3.598	42.273

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

Efnahagsreikningur 31. mars 2016

Eignir	Skýr.	31.3.2016	31.12.2015
Fastafjármunir			
Rekstrarfjármunir		3.660.518	3.685.410
Rekstrarfjármunir í byggingu		152.008	134.146
Undirbúningskostnaður		139.874	141.799
Aðrar óefnislegar eignir		48.463	48.469
Afleiðusamningar	7	6.803	2.915
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum		13.552	13.401
Aðrar langtímaeignir		4.388	5.795
Skatteign		30.223	34.733
Fastafjármunir samtals		<u>4.055.829</u>	<u>4.066.668</u>
Veltufjármunir			
Birgðir		4.765	4.582
Viðskiptakröfur og aðrar skammtíma kröfur		68.659	64.472
Afleiðusamningar	7	6.850	6.854
Handbært fé		125.810	142.127
Veltufjármunir samtals		<u>206.084</u>	<u>218.035</u>
Eignir samtals		<u><u>4.261.913</u></u>	<u><u>4.284.703</u></u>
Eigið fé og skuldir			
Eigið fé			
Eigendaframlög		586.512	586.512
Endurmatsreikningur		180.182	182.553
Þýðingarmunur		(42.385)	(42.844)
Annað eigið fé		1.083.838	1.076.224
Eigið fé eigenda móðurfélagsins		<u>1.808.147</u>	<u>1.802.445</u>
Hlutdeild minnihluta		112.085	114.189
Eigið fé samtals		<u>1.920.232</u>	<u>1.916.634</u>
Langtímaskuldir			
Vaxtaberandi skuldir	8	1.921.796	1.890.556
Lífeyrisskuldbindingar		29.384	27.663
Tekjuskattsskuldbinding		54.380	57.553
Skuldbindingar vegna niðurrifs		7.119	6.997
Fyrirfram innheimtar tekjur		2.882	2.936
Afleiðusamningar	7	65.311	67.044
		<u>2.080.872</u>	<u>2.052.749</u>
Skammtímaskuldir			
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir		61.616	58.342
Vaxtaberandi skuldir	8	178.830	236.982
Tekjuskattur til greiðslu		8.741	7.895
Afleiðusamningar	7	11.622	12.101
		<u>260.809</u>	<u>315.320</u>
Skuldir samtals		<u>2.341.681</u>	<u>2.368.069</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>4.261.913</u></u>	<u><u>4.284.703</u></u>

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

Eiginfjáryfirlit 31. mars 2016

	Eigenda- framlög	Endurmats- reikningur	Þýðingarmunur	Annað eigið fé	Eigið fé eigenda móðurfélags	Hlutdeild minnihluta	Eigið fé samtals
1. janúar til 31. mars 2015							
Eigið fé 1. janúar 2015.....	586.512	91.845	(39.786)	1.012.718	1.651.289	53.435	1.704.724
Þýðingarmunur			(8.846)		(8.846)	(4.113)	(12.959)
Lífeyrisskuldbinding, br. .				(348)	(348)	0	(348)
Hagnaður tímabilsins.....				52.003	52.003	3.577	55.580
Heildarhagnaður.....			(8.846)	51.655	42.809	(536)	42.273
Upplausn afskrifta af endurmati.....		(706)		706	0		0
Eigið fé 31. mars 2015.....	586.512	91.139	(48.632)	1.065.080	1.694.099	52.899	1.746.998
1. janúar til 31. mars 2016							
Eigið fé 1. janúar 2016 ...	586.512	182.553	(42.844)	1.076.224	1.802.445	114.189	1.916.634
Þýðingarmunur			459		459	98	557
Lífeyrisskuldbinding, br. .				(403)	(403)	0	(403)
Hagnaður tímabilsins				5.646	5.646	(2.202)	3.444
Heildarhagnaður			459	5.243	5.702	(2.104)	3.598
Upplausn afskrifta af endurmati.....		(2.370)		2.370	0		0
Eigið fé 31. mars 2016	586.512	180.182	(42.385)	1.083.838	1.808.147	112.085	1.920.232

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

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 31. mars 2016

	2016	2015
	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.
Rekstrarhreyfingar		
Rekstrarhagnaður	52.934	61.682
Afskriftir og virðisryrnun	29.273	27.573
Lífeyrisskuldbinding, breyting	(277)	(208)
Skuldbinding vegna niðurrifs, breyting	122	85
Aðrar breytingar	(25)	(6)
Veltufé frá rekstri án fjármagnsliða	82.027	89.126
Rekstrartengdar eignir, breyting	(2.827)	(2.399)
Rekstrartengdar skuldir, breyting	9.272	14.360
Handbært fé frá rekstri án fjármagnsliða	88.472	101.087
Innborgaðar vaxtatekjur	839	1.361
Greidd vaxtagjöld og gjaldeyrismunur	(19.774)	(19.575)
Greiddir skattar	(826)	(23)
Handbært fé frá rekstri	68.711	82.850
Fjárfestingarhreyfingar		
Aflstöðvar í rekstri	(1.345)	(784)
Fjárfesting í flutningsvirkjum	(4.380)	(3.192)
Virkjunarundirbúningur	(1.965)	(2.410)
Aflstöðvar í byggingu	(11.458)	(2.768)
Keypt hlutabréf	(2)	(96)
Aðrar fjárfestingar	(3.160)	(865)
Seldar eignir	62	61
Aðrar kröfur, breyting	0	(4.349)
Fjárfestingarhreyfingar	(22.248)	(14.403)
Fjármögnunarhreyfingar		
Lántökur	0	30.000
Fyrirfram innheimtar tekjur, breyting	0	124
Afborganir lána til langs tíma	(64.717)	(82.417)
Fjármögnunarhreyfingar	(64.717)	(52.293)
Breyting á handbæru fé	(18.254)	16.154
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé	1.937	(3.960)
Handbært fé í ársbyrjun	142.127	207.070
Handbært fé í lok tímabilsins	125.810	219.264

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

Skýringar

Almennar upplýsingar

1. Landsvirkjun

Landsvirkjun er sameignarfyrtæki sem er með starfsstöðvar sínar á Íslandi og eru höfuðstöðvar þess að Háaleitisbraut 68, Reykjavík. Landsvirkjun starfar á grundvelli laga nr. 42/1983 um fyrirtækið. Megintilgangur fyrirtækisins er að stunda starfsemi á orkusviði. Árshlutareikningurinn hefur að geyma 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. 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 2015.

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Við gerð árshlutareikningsins er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings samstæðunnar fyrir árið 2015 fyrir utan það að samstæðan hefur innleitt nýja alþjóðlega reikningsskilastaðla, eins og þeir eru samþykktir af Evrópusambandinu í upphafi tímabils 1. janúar 2016, breytingar á þeim og nýjar túlkningar. Það er mat stjórnenda að innleiðing nýrra 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 2015 á vef Landsvirkjunar www.landsvirkjun.is og á vef NASDAQ OMX Iceland; www.nasdaqomxnordic.com.

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

4. Mat og ákvarðanir

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

5. Starfspáttayfirlit

Rekstrarstarfspáttir 1.1.-31.3.2016	Orkuvinnsla	Orku- flutningur	Aðrir starfspáttir	Jöfnunar- færslur	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila	89.244	16.004	255		105.503
Tekjur innan samstæðu	4.130	16.858	943 (	21.931)	0
Tekjur starfspátta	93.374	32.862	1.198 (	21.931)	105.503
Rekstrargjöld starfspátta	(32.318)	(12.058)	(851)	21.931 (	23.296)
EBITDA	61.056	20.804	347		82.208
Afskriftir og virðisrýrnun	(22.086)	(7.061)	(234)	108 (	29.273)
Afkoma starfspátta, EBIT	38.970	13.743	113	108	52.934
Eignir starfspátta 31.3.2016	3.995.000	790.838	18.854 (	556.331)	4.248.361
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum	13.261	5.933	291 (	5.933)	13.552
Eignir samtals 31.3.2016	4.008.261	796.771	19.145 (	562.264)	4.261.913
Starfspáttaskuldir 31.3.2016	2.180.526	478.981	3.879 (	321.704)	2.341.682
Skuldir samtals 31.3.2016	2.180.526	478.981	3.879 (	321.704)	2.341.682

Skýringar, frh.:

5. Starfsþáttayfirlit, frh.:

Rekstrarstarfsþættir 1.1.-31.3.2015	Orkuvinnsla	Orku- flutningur	Aðrir starfsþættir	Jöfnunar- færslur	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila	96.230	14.831	604		111.665
Tekjur innan samstæðu	4.381	16.059	843	(21.283)	0
Tekjur starfsþátta	100.611	30.890	1.447	(21.283)	111.665
Rekstrargjöld starfsþátta	(31.547)	(11.100)	(1.046)	21.283	(22.410)
EBITDA	69.064	19.790	401		89.255
Afskriftir og virðisrýrnun	(22.125)	(5.275)	(270)	97	(27.573)
Afkoma starfsþátta, EBIT	46.939	14.515	131	97	61.682
Eignir starfsþátta 31.12.2015	4.011.643	788.999	17.924	(547.264)	4.271.302
Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum	13.072	5.610	329	(5.610)	13.401
Eignir samtals 31.12.2015	4.024.715	794.609	18.253	(552.874)	4.284.703
Starfsþáttaskuldir 31.12.2015	2.203.621	470.852	3.701	(310.105)	2.368.069
Skuldir samtals 31.12.2015	2.203.621	470.852	3.701	(310.105)	2.368.069

6. Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)

	2016 1.1.-31.3.	2015 1.1.-31.3.
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) greinast þannig:		
Vaxtatekjur	839	1.310
Vaxtagjöld	(14.497)	(16.534)
Ábyrgðargjald	(2.425)	(2.663)
Verðbætur	(792)	(554)
Eignfært á nýbyggingar	1.695	573
Vaxtagjöld samtals	(16.020)	(19.178)
Innleystur gjaldeyrismunur	532	8.954
Óinnleystur gjaldeyrismunur	(26.896)	44.791
Gjaldeyrismunur samtals	(26.364)	53.745
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða	(3.809)	(4.679)
Gangvirðisbreyting annarra afleiðusamninga	(155)	(7.306)
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	(45.509)	23.892

7. Afleiðusamningar í efnahagsreikningi

Afleiðusamningar í efnahagsreikningi sundurliðast þannig:

	31.3.2016	31.12.2015
Eignir:		
Innbyggðir afleiðusamningar í raforkusamningum	3.280	3.047
Álvarnir	4.722	6.722
Gjaldmiðlasamningar	5.651	0
	13.653	9.769
Skipting afleiðusamninga er eftirfarandi:		
Langtímahluti afleiðusamninga	6.803	2.915
Skammtímahluti afleiðusamninga	6.850	6.854
	13.653	9.769
Skuldir:		
Innbyggðir afleiðusamningar í raforkusamningum	59.302	55.261
Álvarnir	758	1.755
Gjaldmiðlasamningar	10.097	14.929
Vaxtaskiptasamningar	6.776	7.200
	76.933	79.145

Skýringar, frh.:

7. Afleiðusamningar í efnahagsreikningi, frh.:

	31.3.2016	31.12.2015
Skipting afleiðusamninga er eftirfarandi:		
Langtímahluti afleiðusamninga	65.311	67.044
Skammtímahluti afleiðusamninga	11.622	12.101
	76.933	79.145

8. Skuldir

Vaxtaberandi langtímaskuldir greinast þannig eftir gjaldmiðlum:

		31.3.2016		31.12.2015	
	Loka- gjaldldagi	Meðal- vextir	Eftir- stöðvar	Meðal- vextir	Eftir- stöðvar
Skuldir í ISK	2016-2034	3,8%	243.187	3,8%	230.643
Skuldir í CHF	2016-2022	0,0%	36.592	0,0%	38.364
Skuldir í EUR	2016-2026	0,6%	572.270	0,6%	548.376
Skuldir í USD	2016-2032	2,7%	1.248.577	2,4%	1.310.155
			2.100.626		2.127.538
Afborganir næsta árs			(178.830)		(236.982)
Skuldir til langs tíma samtals			1.921.796		1.890.556

Vaxtakjör af lánum eru frá 0,0-5,6%. Að jafnaði voru nafnvextir á tímabilinu um 3,2%, að teknu tilliti til ríkisábyrgðargjalds en voru 3,3% árið 2015.

Samkvæmt lánasamningum eru afborganir langtímaskulda eftirfarandi:

	31.3.2016
1.4.2016-31.3.2017	178.830
1.4.2017-31.12.2017	228.745
2018	325.449
2019	186.776
2020	279.912
2021	188.642
Síðar	712.272
	2.100.626

9. Samanburður á gangvirði og bókfærðu verði langtímaskulda

	31.3.2016		31.12.2015	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi langtímaskuldir	2.100.626	2.259.538	2.127.538	2.271.631

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:	31.3.2016	31.12.2015
Vaxtaberandi langtímaskuldir ISK	2,7%-2,8%	2,6%-2,8%
Vaxtaberandi langtímaskuldir aðrar en ISK	0,0-2,0%	0,0-2,5%

Skýringar, frh.:

10. Flokkun gangvirðis

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

	Stig 2	Stig 3	Samtals
31.3.2016			
Innbyggðar afleiður	(56.022)	(56.022)	(56.022)
Aðrar afleiður	(7.864)	606	(7.258)
Endurmat rekstrarfjármuna		273.913	273.913
Eignarhlutir í öðrum félögum		137	137
	<u>(7.864)</u>	<u>218.634</u>	<u>210.770</u>
31.12.2015			
Innbyggðar afleiður	(52.214)	(52.214)	(52.214)
Aðrar afleiður	(17.162)		(17.162)
Endurmat rekstrarfjármuna		276.846	276.846
Eignarhlutar í öðrum félögum		128	128
	<u>(17.162)</u>	<u>224.760</u>	<u>207.598</u>

11. Önnur mál

Á aðalfundi hinn 20. apríl sl. var samþykkt að eigendum fyrirtækisins verði greiddur arður að fjárhæð 1,5 milljarður króna eða um 12 milljónir USD.