Landsvirkjun

SAMSTÆÐA

Samandreginn árshlutareikningur
1. janúar til 30. júní 2015

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

Eiginfjáryfirlit 9

Sjóðstreymisyfirlit 10

Skýringar 11

Helstu upplýsingar - ókannað

Framsetning stjórnenda á rekstri Landsvirkjunar

Fjárhæðir í þúsundum USD

	2015 1.1.-30.6.	2014 1.1.-30.6.	2013 1.1.-30.6.	2012 1.1.-30.6.	2011 1.1.-30.6.
Rekstur					
Rekstrartekjur	210.979	196.877	199.266	193.454	214.370
Innleystar áhættuvarnir tengdar álverði	4.764	6.363	7.447	9.426	3.515
Rekstrartekjur samtals	215.743	203.240	206.713	202.880	217.885
Rekstrar- og viðhaldskostnaður	(46.483)	(48.381)	(41.460)	(38.932)	(38.667)
Rekstrarhagnaður án afskrifta (EBITDA)	169.260	154.859	165.253	163.948	179.218
Afskriftir og virðisrýrnun	(57.399)	(55.831)	(60.603)	(52.391)	(53.777)
Rekstrarhagnaður (EBIT)	111.861	99.028	104.650	111.557	125.441
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	(31.822)	(44.601)	(37.577)	(63.905)	(74.959)
Hagnaður fyrir óinnleysta fjármagnsliði	80.039	54.427	67.073	47.652	50.482
Óinnleystir fjármagnsliðir:					
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða	(13.591)	(5.650)	(169.459)	(67.420)	59.000
Gangvirðisbreytingar annarra afleiða	(3.475)	(6.566)	564	12.239	21.817
Óinnleystur gjaldeyrismunur	34.130	8.779	16.510	22.018	(94.221)
	17.064	(3.437)	(152.385)	(33.163)	(13.404)
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt	97.103	50.990	(85.312)	14.489	37.078
Tekjuskattur	(33.203)	(16.443)	33.089	(5.470)	(13.675)
Hagnaður (tap) tímabilsins	63.900	34.547	(52.223)	9.019	23.403
Efnahagur	**30.6.2015**	**30.6.2014**	**30.6.2013**	**30.6.2012**	**30.6.2011**
Eignir samtals	4.150.537	4.455.652	4.389.289	4.541.882	4.792.271
Eigið fé samtals	1.750.658	1.681.003	1.635.705	1.651.834	1.670.073
Skuldir samtals	2.399.879	2.774.649	2.753.584	2.890.048	3.122.198
Nettó skuldir *	2.018.559	2.376.422	2.405.474	2.428.898	2.684.795
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)	131.480	118.962	134.112	118.974	129.637
Handbært fé frá rekstri	146.428	114.226	134.430	118.087	132.669
Fjárfestingar	(21.774)	(48.533)	(75.363)	(36.414)	(26.226)
Fjármögnun	(148.425)	(139.227)	(89.290)	(63.106)	(178.161)
Lausafé	**30.6.2015**	**30.6.2014**	**30.6.2013**	**30.6.2012**	**30.6.2011**
Handbært fé í lok tímabils	182.072	215.248	158.800	244.961	193.332
Óádregin lán	279.787	293.036	400.105	411.182	351.672
Lausafé alls	461.859	508.284	558.905	656.143	545.004
Kennitölur					
Arðsemi eiginfjár **	6,4%	2,9%	(0,4)%	0,7%	5,1%
Eiginfjárhlutfall	42,2%	37,7%	37,3%	36,4%	34,8%
Vaxtaþekja (EBITDA/ nettó vaxtagjöld) **	4,39x	3,35x	3,62x	2,90x	3,38x
Veltufé frá rekstri / nettó skuldir **	13,4%	10,2%	10,7%	10,1%	8,7%
Veltufé frá rekstri / vaxtagjöld **	3,29x	2,48x	2,77x	2,07x	2,31x
Nettó skuldir / EBITDA **	5,82x	7,46x	7,46x	7,36x	8,05x
Lánshæfiseinkunn í lok júní					
Standard & Poor's	BB	BB	BB	BB	BB
Moody's	Baa2	Baa3	Baa3	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. 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 hagnaður af rekstri samstæðunnar á tímabilinu janúar til júní 2015 63,9 milljónum USD, en hagnaður samstæðunnar á sama tímabili árið 2014 var 34,5 milljónir USD. Breytingin á milli tímabila nemur 29,4 milljónum USD, einkum vegna þess að gjaldeyrismunur var jákvæður um 41,1 milljón USD á tímabilinu en var jákvæður um 12,6 USD milljónir á sama tímabili árið áður. Tekjur samstæðunnar námu 215,7 milljónum USD á tímabilinu en voru 203,2 milljónir USD á sama tímabili árið áður. Handbært fé frá rekstri var 146,4 milljónir USD á tímabilinu en var 114,2 milljónir USD á sama tímabili árið áður. Í lok júní 2015 nam handbært fé samstæðunnar samtals 182,1 milljón USD og óádregin lán 279,8 milljónum USD eða alls 461,9 milljónir USD. Eigið fé samstæðunnar í lok júní var 1.750,7 milljónir USD samkvæmt efnahagsreikningi en 1.704,7 milljónir USD í árslok 2014. Á aðalfundi 22. apríl sl. var samþykkt að eigendum fyrirtækisins yrði greiddur arður að fjárhæð 1,5 milljarður króna eða um 11 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 og er það álit stjórnar og forstjóra að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu samstæðunnar 30. júní 2015, rekstrarafkomu og breytingu á handbæru fé á tímabilinu janúar til júní 2015.

Jafnframt er það álit stjórnar og forstjóra að árshlutareikningurinn og skýrsla stjórnar fyrir tímabilið janúar til júní 2015 gefi glöggt 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.

Egilsstaðir, 27. ágúst 2015.

Í stjórn félagsins:
Jónas Þór Guðmundsson
Jón Björn Hákonarson
Helgi Jóhannesson
Þórunn Sveinbjarnardóttir
Álfheiður Ingadóttir

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 2015. 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.

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 2015 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34, eins og hann hefur verið staðfestur af Evrópusambandinu.

Reykjavík, 27. ágúst 2015.

Deloitte ehf.

Þorsteinn Pétur Guðjónsson
endurskoðandi

Lárus Finnbogason
endurskoðandi

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2015

	Skýr.	2015 1.1.-30.6.	2014 1.1.-30.6.
Rekstrartekjur			
Raforkusala		180.938	165.488
Innleystar áhættuvarnir tengdar álverði		4.764	6.363
Flutningstekjur		28.602	29.529
Aðrar tekjur		1.439	1.860
		215.743	203.240
Rekstrargjöld			
Orkusvið		61.315	61.907
Flutningskerfi		19.742	21.467
Almennar rannsóknir		5.695	3.220
Annar rekstrarkostnaður		17.130	17.618
		103.882	104.212
Rekstrarhagnaður		111.861	99.028
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)			
Vaxtatekjur		2.015	1.854
Vaxtagjöld		(39.729)	(49.166)
Gjaldeyrismunur		41.082	12.636
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða	14	(13.591)	(5.650)
Gangvirðisbreytingar annarra afleiðusamninga		(3.475)	(6.566)
	6	(13.698)	(46.892)
Áhrif hlutdeildarfélaga		(1.060)	(1.146)
Hagnaður fyrir tekjuskatt		97.103	50.990
Tekjuskattur		(33.203)	(16.443)
Hagnaður tímabilsins		63.900	34.547
Skipting hagnaðar			
Eigendur móðurfélags		59.742	30.728
Minnihluti í dótturfélögum		4.158	3.819
		63.900	34.547

Skýringar nr. 1 til 21 eru óaðskiljanlegur hluti þessa árshlutareiknings.

Yfirlit um heildarafkomu 1. janúar til 30. júní 2015

	2015 1.1.-30.6.	2014 1.1.-30.6.
Hagnaður tímabilsins	63.900	34.547
Liðir færðir beint á eigið fé sem munu ekki vera færðir síðar í rekstrarreikning:		
Lífeyrisskuldbinding að frádregnum tekjuskatti, breyting	(712)	(647)
Liðir færðir beint á eigið fé sem gætu verið færðir síðar í rekstrarreikning:		
Þýðingarmunur vegna dóttur- og hlutdeildarfélaga	(6.225)	2.362
Rekstrarliðir færðir á eigið fé samtals	(6.937)	1.715
Heildarhagnaður tímabilsins	56.963	36.262
Skipting heildarhagnaðar		
Eigendur móðurfélags	54.651	31.507
Minnihluti í dótturfélögum	2.312	4.755
	56.963	36.262

Skýringar nr. 1 til 21 eru óaðskiljanlegur hluti þessa árshlutareiknings.

Efnahagsreikningur 30. júní 2015

Eignir	**Skýr.**	**30.6.2015**	**31.12.2014**
Fastafjármunir			
Rekstrarfjármunir	7	3.534.455	3.599.661
Rekstrarfjármunir í byggingu	8	98.338	6.377
Undirbúningskostnaður	9	136.491	212.794
Aðrar óefnislegar eignir	9	48.587	48.546
Afleiðusamningar	11	10.834	15.313
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum		14.614	17.012
Aðrar langtímaeignir		8.616	11.454
Skatteign		34.413	65.012
Fastafjármunir samtals		3.886.348	3.976.169
Veltufjármunir			
Birgðir		4.902	4.498
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur		67.826	73.368
Afleiðusamningar	11	9.389	8.993
Handbært fé		182.072	207.070
Veltufjármunir samtals		264.189	293.929
Eignir samtals		4.150.537	4.270.098
Eigið fé og skuldir			
Eigið fé			
Eigendaframlög		586.512	586.512
Endurmatsreikningur		90.373	91.845
Þýðingarmunur		(44.165)	(39.786)
Annað eigið fé		1.062.192	1.012.718
Eigið fé eigenda móðurfélagsins		1.694.912	1.651.289
Hlutdeild minnihluta		55.746	53.435
Eigið fé samtals		1.750.658	1.704.724
Langtímaskuldir			
Vaxtaberandi skuldir	12	1.956.432	2.125.100
Lífeyrisskuldbindingar		26.088	26.345
Tekjuskattsskuldbinding		20.764	21.975
Skuldbindingar vegna niðurrifs		6.404	6.460
Fyrirfram innheimtar tekjur		2.760	2.790
Afleiðusamningar	11	31.318	22.053
		2.043.766	2.204.723
Skammtímaskuldir			
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir		66.439	53.031
Vaxtaberandi skuldir	13	244.199	272.429
Tekjuskattur til greiðslu		7.914	4.657
Afleiðusamningar	11	37.561	30.534
		356.113	360.651
Skuldir samtals		2.399.879	2.565.374
Eigið fé og skuldir samtals		4.150.537	4.270.098

Skýringar nr. 1 til 21 eru óaðskiljanlegur hluti þessa árshlutareiknings.

Eiginfjáryfirlit 30. júní 2015

	Eigenda-framlög	Endurmats-reikningur	Þýðingar-munur	Annað eigið fé	Eigið fé eigenda móðurfélags	Hlutdeild minnihluta	Eigið fé samtals
1. janúar til 30. júní 2014							
Eigið fé 1. janúar 2014....	586.512	94.898	(28.531)	957.845	1.610.724	47.410	1.658.134
Þýðingarmunur			1.426		1.426	936	2.362
Lífeyrisskuldbinding, br. .				(647)	(647)	0	(647)
Hagnaður tímabilsins......				30.728	30.728	3.819	34.547
Heildarhagnaður............			1.426	30.081	31.507	4.755	36.262
Arður				(13.393)	(13.393)	0	(13.393)
Upplausn afskrifta af endurmati....................		(1.727)		1.727	0		0
Eigið fé 30. júní 2014.......	586.512	93.171	(27.105)	976.260	1.628.838	52.165	1.681.003
1. janúar til 30. júní 2015							
Eigið fé 1. janúar 2015 ...	586.512	91.845	(39.786)	1.012.718	1.651.289	53.435	1.704.724
Þýðingarmunur			(4.379)		(4.379)	(1.846)	(6.225)
Lífeyrisskuldbinding, br. .				(712)	(712)	0	(712)
Hagnaður tímabilsins				59.742	59.742	4.158	63.900
Heildarhagnaður			(4.379)	59.030	54.651	2.312	56.963
Arður				(11.029)	(11.029)	0	(11.029)
Upplausn afskrifta af endurmati....................		(1.472)		1.472	0		0
Eigið fé 30. júní 2015	586.512	90.373	(44.165)	1.062.192	1.694.912	55.746	1.750.658

Skýringar nr. 1 til 21 eru óaðskiljanlegur hluti þessa árshlutareiknings.

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. júní 2015

	Skýr.	2015 1.1.-30.6.	2014 1.1.-30.6.
Rekstrarhreyfingar			
Rekstrarhagnaður		111.861	99.028
Afskriftir og virðisrýrnun	10	57.399	55.831
Lífeyrisskuldbinding, breyting		(437)	(374)
Skuldbinding vegna niðurrifs, breyting		172	189
Aðrar breytingar		(152)	35
Veltufé frá rekstri án fjármagnsliða		168.843	154.709
Rekstrartengdar eignir og skuldir, breyting		9.836	(3.217)
Handbært fé frá rekstri án fjármagnsliða		178.679	151.492
Innborgaðar vaxtatekjur		2.067	1.875
Greidd vaxtagjöld og gjaldeyrismunur		(34.294)	(39.102)
Greiddir skattar		(24)	(39)
Handbært fé frá rekstri		146.428	114.226
Fjárfestingarhreyfingar			
Aflstöðvar í rekstri		(4.043)	(5.426)
Fjárfesting í flutningsvirkjum		(7.003)	(12.057)
Virkjunarundirbúningur		(4.053)	(7.852)
Aflstöðvar í byggingu		(6.516)	(20.996)
Keypt hlutabréf		(96)	(104)
Innborgaður arður frá hlutdeildarfélagi		82	102
Aðrar fjárfestingar		(2.251)	(7.567)
Seldar eignir		106	306
Aðrar kröfur, breyting		2.000	5.061
Fjárfestingarhreyfingar		(21.774)	(48.533)
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður		(5.514)	(6.696)
Lántökur		30.000	8.979
Fyrirfram innheimtar tekjur, breyting		124	0
Afborganir lána til langs tíma		(173.035)	(141.510)
Fjármögnunarhreyfingar		(148.425)	(139.227)
Breyting á handbæru fé		(23.771)	(73.534)
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé		(1.227)	795
Handbært fé í ársbyrjun		207.070	287.987
Handbært fé í lok tímabilsins		182.072	215.248

Skýringar nr. 1 til 21 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 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 2014.

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Við gerð árshlutareikningsins er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings samstæðunnar fyrir árið 2014 fyrir utan það að samstæðan hefur innleitt nýja alþjóðlega reikningsskilastaðla, eins og þeir eru samþykktir af Evrópusambandinu í upphafi tímabils 1. janúar 2015, breytingar á þeim og nýjar túlkanir. 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 2014 á vef Landsvirkjunar www.landsvirkjun.is og á vef NASDAQ OMX Iceland; www.nasdaqomxnordic.com.

Árshlutareikningurinn er gerður í Bandaríkjadölum, 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.

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.-30.6.2015	Orkuvinnsla	Orku-flutningur	Aðrir starfsþættir	Jöfnunar-færslur	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila	185.886	28.832	1.025		215.743
Tekjur innan samstæðu	8.564	32.164	1.733	(42.461)	0
Tekjur starfsþátta	194.450	60.996	2.758	(42.461)	215.743
Rekstrargjöld starfsþátta	(65.016)	(21.940)	(1.988)	42.461	(46.483)
EBITDA	129.434	39.056	770		169.260
Afskriftir og virðisrýrnun	(46.463)	(10.654)	(485)	203	(57.399)
Afkoma starfsþátta, EBIT	82.971	28.402	285	203	111.861
Eignir starfsþátta 30.6.2015	3.967.295	580.701	17.636	(429.709)	4.135.923
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum	14.292	5.456	322	(5.456)	14.614
Eignir samtals 30.6.2015	3.981.587	586.157	17.958	(435.165)	4.150.537
Starfsþáttaskuldir 30.6.2015	2.268.290	428.239	3.727	(300.377)	2.399.879
Skuldir samtals 30.6.2015	2.268.290	428.239	3.727	(300.377)	2.399.879

Skýringar, frh.:

5. Starfsþáttayfirlit, frh.:

Rekstrarstarfsþættir 1.1.-30.6.2014	Orkuvinnsla	Orku-flutningur	Aðrir starfsþættir	Jöfnunar-færslur	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila	172.267	29.795	1.178		203.240
Tekjur innan samstæðu	7.977	31.346	1.995	(41.318)	0
Tekjur starfsþátta	180.244	61.141	3.173	(41.318)	203.240
Rekstrargjöld starfsþátta	(65.158)	(22.190)	(2.351)	41.318	(48.381)
EBITDA	115.086	38.951	822		154.859
Afskriftir og virðisrýrnun	(43.610)	(11.921)	(524)	224	(55.831)
Afkoma starfsþátta, EBIT	71.476	27.030	298	224	99.028
Eignir starfsþátta 31.12.2014	4.086.657	639.498	17.872	(490.941)	4.253.086
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum	16.582	5.573	430	(5.573)	17.012
Eignir samtals 31.12.2014	4.103.239	645.071	18.302	(496.514)	4.270.098
Starfsþáttaskuldir 31.12.2014	2.433.266	493.703	3.801	(365.397)	2.565.374
Skuldir samtals 31.12.2014	2.433.266	493.703	3.801	(365.397)	2.565.374

6. Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)

Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) greinast þannig:

	2015 1.1.-30.6.	2014 1.1.-30.6.
Vaxtatekjur	2.015	1.854
Vaxtagjöld	(32.395)	(40.311)
Ábyrgðargjald	(5.324)	(6.299)
Verðbætur	(3.864)	(4.215)
Eignfært á nýbyggingar	1.854	1.659
Vaxtagjöld samtals	(39.729)	(49.166)
Innleystur gjaldeyrismunur	6.952	3.857
Óinnleystur gjaldeyrismunur	34.130	8.779
Gjaldeyrismunur samtals	41.082	12.636
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða	(13.591)	(5.650)
Gangvirðisbreyting annarra afleiðusamninga	(3.475)	(6.566)
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	(13.698)	(46.892)

7. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:

Stofnverð	Aflstöðvar	Flutnings-virki	Fjarskipta-búnaður	Aðrar eignir	Samtals
Staða 1.1.2014	4.866.205	653.214	19.567	71.488	5.610.474
Áhrif gengisbreytinga	0	(63.100)	(1.995)	(3.392)	(68.487)
Viðbætur á árinu	9.850	6.519	2.064	4.287	22.720
Flutt af rekstrarfjármunum í byggingu	231.574	18.475	0	979	251.028
Selt og aflagt	(51.167)	0	(6)	(3.070)	(54.243)
Staða 31.12.2014	5.056.462	615.108	19.630	70.292	5.761.492
Áhrif gengisbreytinga	0	(21.935)	(700)	(1.186)	(23.821)
Viðbætur á tímabilinu	4.350	2.256	90	890	7.586
Flutt af undirbúningskostnaði	0	1	0	0	1
Selt og aflagt	0	0	0	(305)	(305)
Staða 30.6.2015	5.060.812	595.430	19.020	69.691	5.744.953

Skýringar, frh.:

7. Rekstrarfjármunir, frh.:

Afskriftir og virðisrýrnun	Aflstöðvar	Flutnings-virki	Fjarskipta-búnaður	Aðrar eignir	Samtals
Staða 1.1.2014	1.938.826	143.338	5.383	27.316	2.114.863
Áhrif gengisbreytinga	0	(15.148)	(585)	(1.003)	(16.736)
Afskriftir ársins	86.117	21.316	1.020	3.310	111.763
Selt og aflagt	(45.988)	0	(6)	(2.066)	(48.060)
Staða 31.12.2014	1.978.955	149.506	5.812	27.557	2.161.830
Áhrif gengisbreytinga	0	(5.197)	(200)	(345)	(5.742)
Afskriftir á tímabilinu	43.258	9.365	486	1.502	54.611
Selt og aflagt	0	0	0	(200)	(200)
Staða 30.6.2015	2.022.213	153.674	6.098	28.514	2.210.499
Bókfært verð					
1.1.2014	2.927.379	509.876	14.184	44.172	3.495.611
31.12.2014	3.077.507	465.602	13.818	42.735	3.599.661
30.6.2015	3.038.599	441.756	12.922	41.177	3.534.455

8. Rekstrarfjármunir í byggingu

Rekstrarfjármunir í byggingu greinast þannig:

Kostnaðarverð	
Staða 1.1.2014	221.820
Áhrif gengisbreytinga	(694)
Viðbætur á árinu	34.319
Flutt af undirbúningskostnaði	981
Flutt á rekstrarfjármuni	(250.049)
Staða 31.12.2014	6.377
Áhrif gengisbreytinga	(132)
Flutt af undirbúningskostnaði	78.412
Viðbætur á tímabilinu	13.681
Staða 30.6.2015	98.338

9. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir greinast þannig:

Kostnaðarverð	Eignfærður undirbúnings-kostnaður	Vatns- og jarðhita-réttindi	Hugbúnaður	Samtals
Staða 1.1.2014	264.738	45.611	8.530	318.879
Áhrif gengisbreytinga	(1.423)	0	(404)	(1.827)
Viðbætur á árinu	25.845	0	912	26.757
Flutt á rekstrarfjármuni í byggingu	(981)	0	0	(981)
Staða 31.12.2014	288.179	45.611	9.038	342.828
Áhrif gengisbreytinga	(486)	0	(139)	(625)
Viðbætur á tímabilinu	4.977	0	364	5.341
Flutt á rekstrarfjármuni í byggingu	(83.473)	0	0	(83.473)
Flutt á rekstrarfjármuni	(1)	0	0	(1)
Staða 30.6.2015	209.196	45.611	9.263	264.070

Skýringar, frh.:

9. Óefnislegar eignir, frh.:

	Eignfærður undirbúnings-kostnaður	Vatns- og jarðhita-réttindi	Hugbúnaður	Samtals
Afskriftir og virðisrýrnun				
Staða 1.1.2014	73.959	0	5.883	79.842
Áhrif gengisbreytinga	(385)	0	(249)	(634)
Afskriftir á árinu	0	0	471	471
Virðisrýrnun á árinu	1.811	0	0	1.811
Staða 31.12.2014	75.385	0	6.105	81.490
Áhrif gengisbreytinga	(140)	0	(83)	(223)
Afskriftir á tímabilinu	0	0	265	265
Virðisrýrnun á tímabilinu	2.523	0	0	2.523
Flutt á rekstrarfjármuni í byggingu	(5.061)	0	0	(5.061)
Staða 30.6.2015	72.707	0	6.287	78.994
Bókfært verð				
1.1.2014	190.779	45.611	2.647	239.038
31.12.2014	212.794	45.611	2.935	261.340
30.6.2015	136.491	45.611	2.976	185.077

10. Afskriftir og virðisrýrnun

Afskriftir og virðisrýrnun samstæðunnar sundurliðast þannig:

	2015 1.1.-30.6.	**2014** 1.1.-30.6.
Aflstöðvar	43.258	42.693
Flutningsvirki	9.365	10.746
Aðrar eignir	1.988	2.167
Afskrift eigna í rekstri	54.611	55.606
Virðisrýrnun á undirbúningskostnaði	2.523	0
Afskriftir hugbúnaðar	265	225
	57.399	55.831

Afskriftir og virðisrýrnun samstæðunnar skiptast þannig á rekstrarliði:

Orkusvið	43.563	42.991
Flutningskerfi	10.042	11.232
Almennar rannsóknir	2.293	0
Annar rekstrarkostnaður	1.501	1.608
	57.399	55.831

11. Afleiðusamningar í efnahagsreikningi

Afleiðusamningar í efnahagsreikningi sundurliðast þannig:

	30.6.2015	**31.12.2014**
Eignir:		
Innbyggðir afleiðusamningar í raforkusamningum	8.323	13.620
Álvarnir	10.017	10.437
Gjaldmiðlasamningar	1.883	249
	20.223	24.306
Skipting afleiðusamninga er eftirfarandi:		
Langtímahluti afleiðusamninga	10.834	15.313
Skammtímahluti afleiðusamninga	9.389	8.993
	20.223	24.306
Skuldir:		
Innbyggðir afleiðusamningar í raforkusamningum	14.203	5.909
Álvarnir	336	2.939
Gjaldmiðlasamningar	22.333	10.109
Vaxtaskiptasamningar	32.007	33.630
	68.879	52.587

Skýringar, frh.:

11. Afleiðusamningar í efnahagsreikningi, frh.:

	30.6.2015	31.12.2014
Skipting afleiðusamninga er eftirfarandi:		
Langtímahluti afleiðusamninga	31.318	22.053
Skammtímahluti afleiðusamninga	37.561	30.534
	68.879	52.587

12. Skuldir

Vaxtaberandi langtímaskuldir greinast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Loka-gjalddagi	30.6.2015 Meðal-vextir	Eftir-stöðvar	31.12.2014 Meðal-vextir	Eftir-stöðvar
Skuldir í ISK	2015-2034	3,8%	233.349	3,8%	320.758
Skuldir í CHF	2015-2022	0,0%	44.113	0,3%	44.439
Skuldir í EUR	2016-2026	0,6%	562.648	0,9%	611.294
Skuldir í USD	2015-2032	2,6%	1.360.521	2,9%	1.421.038
			2.200.631		2.397.529
Afborganir næsta árs			(244.199)		(272.429)
Skuldir til langs tíma samtals			1.956.432		2.125.100

Vaxtakjör af lánum eru frá 0,0-6,5%. Að jafnaði voru nafnvextir á tímabilinu um 3,3%, að teknu tilliti til ríkisábyrgðargjalds en voru 3,5% árið 2014.

13. Afborganir langtímaskulda

Samkvæmt lánasamningum eru afborganir langtímaskulda eftirfarandi:

	30.6.2015
1.7.2015-30.6.2016	244.199
1.7.2016-31.12.2016	89.464
2017	230.632
2018	325.392
2019	205.065
2020	265.167
Síðar	840.712
	2.200.631

14. Álverðsáhætta

Álvarnir

Í lok júní 2015 var gangvirði samninga vegna álvarna jákvætt um 9,7 milljónir USD (31.12.2014: 7,5 milljónir USD). Settar hafa verið inn varnir fyrir um 50% af áætluðu sjóðstreymi ársins 2015 og um 20% fyrir árið 2016.

Innbyggðar afleiður

Með samningum Landsvirkjunar um sölu og kaup á rafmagni með tengingu við álverð verða til innbyggðar afleiður sem færðar eru í reikningsskilum fyrirtækisins.

	30.6.2015	31.12.2014
Gangvirði innbyggðra afleiða sundurliðast þannig:		
Gangvirði innbyggðra afleiða í ársbyrjun	7.711	96.195
Breyting á gangvirði á tímabilinu	(13.591)	(88.484)
Gangvirði innbyggðra afleiða í lok tímabils	(5.880)	7.711

14. Álverðsáhætta, frh.:

	30.6.2015	31.12.2014
Skipting innbyggðra afleiða er eftirfarandi:		
Langtímahluti innbyggðra afleiða	(3.002)	7.728
Skammtímahluti innbyggðra afleiða	(2.878)	(17)
Innbyggðar afleiður samtals	(5.880)	7.711

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

Útreikningar taka mið af framvirku álverði í LME kauphöllinni og miðast að hámarki við tímalengd framvirks álferils, eða 123 mánuði. Það er mat stjórnenda að væntingar um álverð eftir meira en tíu ár endurspegli álverð 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. Einnig er tekið tillit til mótaðilaáhættu og óskilvirkni markaða.

Vænt sjóðstreymi samninga er núvirt með vöxtum í Bandaríkjunum skv. upplýsingum úr Bloomberg, án álags. Í lok júní 2015 var vaxtaferill til núvirðingar á bilinu 0,2 - 2,6% (31.12.2014: 0,2 - 2,4%).

Næmnigreining álverðsáhættu
Eftirfarandi töflur sýna áhrif af breytingum álverðs á gangvirði fjármálagerninga með tengingu við álverð. Fjárhæðirnar eru í þúsundum Bandaríkjadala fyrir skatta.

30.6.2015	**Álverð USD/tonn**	
	-100	+100
Innbyggðar afleiður	(12.365)	12.365
Álvarnir	2.374	(2.440)
	(9.991)	9.925

31.12.2014	**Álverð USD/tonn**	
	-100	+100
Innbyggðar afleiður	(11.811)	11.811
Álvarnir	4.109	(4.358)
	(7.702)	7.453

15. Gjaldmiðlaáhætta

Í lok júní 2015 var gangvirði gjaldmiðlaskiptasamninga neikvætt um 9,5 milljónir USD (31.12.2014: neikvætt um 5,7 milljónir USD). Gangvirði valréttarsamninga með gjaldeyri var neikvætt um 10,9 milljónir USD (31.12.2014: neikvætt um 4,2 milljónir USD). Landsvirkjun hefur undanfarið dregið verulega úr opinni stöðu vegna langtímaskulda í EUR en í lok júní 2015 var opin staða um 230 milljónir EUR (31.12.2014: 388 milljónir EUR).

16. Vaxtaáhætta

Að teknu tilliti til skiptasamninga var hlutfall skulda með breytilega vexti um 50% í lok júní 2015 (31.12.2014: 57%).

Gangvirði vaxtaskiptasamninga var neikvætt um 32,0 milljónir USD í lok júní 2015 (31.12.2014: neikvætt um 33,6 milljónir USD).

Skýringar, frh.:

17. Lausafjáráhætta

Handbært fé var í lok júní um 182 milljónir USD (31.12.2014: 207 milljónir USD) en ef tekið er tillit til veltiláns þá hefur fyrirtækið aðgang að alls um 462 milljónum USD. Sjóðstreymi frá rekstri og vel dreifðar endurgreiðslur lána ásamt góðri lausafjárstöðu og aðgengi að lánalínum tryggir greiðsluhæfi fyrirtækisins að lágmarki út árið 2016.

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 ríkistryggðan EMTN (e. Euro Medium Term Note) rammasamning fyrirtækisins.

- Í lok júní 2015 var staða lána undir EMTN samning með ríkisábyrgð um 1,5 milljarðar USD (31.12.2014: 1,6 milljarðar USD). Heildarfjárhæð getur að hámarki numið 2,5 milljörðum USD.
- Í lok júní 2015 var staða lána undir EMTN samning án ríkisábyrgðar um 60 milljónir USD (31.12.2014: 30 milljónir USD). Heildarfjárhæð getur að hámarki numið 1,0 milljarði USD.

Dregið er úr endurfjármögnunaráhættu með jafnri dreifingu afborgana og vaxta og með löngum líftíma útistandandi lána. Veginn meðallíftími skulda er 5,3 ár (2014: 5,4 ár) og hlutfall lána á gjalddaga innan 12 mánaða er 11,0% (2014: 11,4%).

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

30.6.2015	**Bókfært verð**	**Samnings-bundið sjóðsflæði**	**Innan árs**	**1 - 2 ár**	**2 - 5 ár**	**Meira en 5 ár**
Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður						
Langtímakröfur	8.500	8.500	0	5.666	2.834	0
Handbært fé	182.072	182.072	182.072	0	0	0
Skammtímakröfur	67.826	67.826	67.826	0	0	0
Vaxtaberandi skuldir	(2.200.631)	(2.543.258)	(278.969)	(358.217)	(909.819)	(996.253)
Skammtímaskuldir	(74.353)	(74.353)	(74.353)	0	0	0
	(2.016.586)	(2.359.213)	(103.424)	(352.551)	(906.985)	(996.253)
Fjármálagerningar sem eru afleiður						
Gjaldmiðlasamningar	(20.449)	(24.203)	(12.195)	(11.586)	(422)	0
Vaxtaskiptasamningar ...	(32.007)	(32.234)	(27.135)	(3.808)	(1.291)	0
Álafleiður	9.681	11.328	8.974	2.354	0	0
Innbyggðar afleiður í raforkusamningum	(5.880)	(5.476)	(2.885)	(2.164)	(2.907)	2.480
	(48.656)	(50.585)	(33.241)	(15.204)	(4.620)	2.480

Skýringar, frh.:

17. Lausafjáráhætta, frh.:

31.12.2014	Bókfært verð	Samnings-bundið sjóðsflæði	Innan árs	1 - 2 ár	2 - 5 ár	Meira en 5 ár
Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður						
Langtímakröfur	11.334	11.334	0	5.666	5.668	0
Handbært fé	207.070	207.070	207.070	0	0	0
Skammtímakröfur	73.368	73.368	73.368	0	0	0
Vaxtaberandi skuldir	(2.397.529)	(2.758.841)	(310.905)	(287.554)	(900.961)	(1.259.421)
Skammtímaskuldir	(57.688)	(57.688)	(57.688)	0	0	0
	(2.163.445)	(2.524.757)	(88.155)	(281.888)	(895.293)	(1.259.421)
Fjármálagerningar sem eru afleiður						
Gjaldmiðlasamningar	(9.861)	(10.862)	(3.777)	(726)	(6.359)	0
Vaxtaskiptasamningar ...	(33.630)	(33.816)	(27.606)	(3.716)	(2.494)	0
Álafleiður	7.499	10.244	7.027	3.217	0	0
Innbyggðar afleiður í raforkusamningum	7.711	9.030	(17)	154	1.924	6.969
	(28.281)	(25.404)	(24.373)	(1.071)	(6.929)	6.969

18. Mótaðilaáhætta

Mótaðilaáhætta fyrirtækisins greinist með eftirfarandi hætti:

	30.6.2015	31.12.2014
Afleiðusamningar	20.223	24.306
Langtímakröfur	8.500	11.334
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	67.826	73.368
Handbært fé	182.072	207.070
	278.621	316.078

19. Samanburður á gangvirði og bókfærðu verði langtímaskulda

	30.6.2015		31.12.2014	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi langtímaskuldir	2.200.631	2.344.308	2.397.529	2.548.996

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:	30.6.2015	31.12.2014
Vaxtaberandi langtímaskuldir ISK	2,5%-2,7%	3,1%-4,7%
Vaxtaberandi langtímaskuldir aðrar en ISK	0,0-2,9%	0,0-2,6%

20. Flokkun gangvirðis

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

30.6.2015	Stig 2	Stig 3	Samtals
Innbyggðar afleiður		(5.880)	(5.880)
Aðrar afleiður	(42.775)		(42.775)
Eignarhlutir í öðrum félögum		116	116
	(42.775)	(5.764)	(48.539)

31.12.2014	Stig 2	Stig 3	Samtals
Innbyggðar afleiður		7.711	7.711
Aðrar afleiður	(35.992)		(35.992)
Eignarhlutar í öðrum félögum		120	120
	(35.992)	7.831	(28.161)

Flokkun fjáreigna milli stiga er óbreytt frá fyrra ári. Lækkun gangvirðis vegna fjáreigna á stigi 3 nam 13,6 milljónum USD til gjalda á tímabilinu janúar til júní 2015 (88,5 milljónir USD til gjalda á árinu 2014) og er hún færð meðal fjármunatekna og fjármagnsgjalda.

21. Flokkar fjármálagerninga

Fjáreignir og fjárskuldir skiptast í ákveðna flokka. Flokkunin hefur áhrif á það hvernig viðkomandi fjármálagerningar eru metnir. Þeir flokkar sem fjáreignir og fjárskuldir fyrirtækisins tilheyra og matsgrundvöllur þeirra er sem hér segir:

- Veltufjáreignir og veltufjárskuldir - eru færðar á gangvirði gegnum rekstur.
- Fjáreignir og fjárskuldir tilgreindar á gangvirði - eru færðar á gangvirði gegnum rekstur.
- Lán og kröfur - eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði.
- Aðrar fjárskuldir - eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði.

Fjáreignir og fjárskuldir greinast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga:

30.6.2015	Veltufjáreignir og -skuldir	Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði gegnum rekstur	Lán og kröfur	Fjárskuldir færðar á afskrifuðu kostnaðar-verði	Bókfært verð
Afleiðusamningar	20.223				20.223
Eignarhlutir í öðrum félögum		116			116
Langtímakröfur			8.500		8.500
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur			67.826		67.826
Handbært fé			182.072		182.072
Eignir samtals	20.223	116	258.398	0	278.737
Vaxtaberandi langtímaskuldir				2.200.631	2.200.631
Afleiðusamningar	68.879				68.879
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir				74.353	74.353
Skuldir samtals	68.879	0	0	2.274.984	2.343.863

21. Flokkar fjármálagerninga, frh.:

31.12.2014	Veltufjáreignir og -skuldir	Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði gegnum rekstur	Lán og kröfur	Fjárskuldir færðar á afskrifuðu kostnaðar-verði	Bókfært verð
Afleiðusamningar	24.306				24.306
Eignarhlutir í öðrum félögum		120			120
Langtímakröfur			11.334		11.334
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur			73.368		73.368
Handbært fé			207.070		207.070
Eignir samtals	24.306	120	291.772	0	316.198
Vaxtaberandi langtímaskuldir				2.397.529	2.397.529
Afleiðusamningar	52.587				52.587
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir				57.688	57.688
Skuldir samtals	52.587	0	0	2.455.217	2.507.804