

# Ársfjórðungsuppgjör

## H1 2016

Lykiltölur OR

Ágúst 2016

# Rekstrarreikningur

| milljónir króna                                   | Raun<br>2016<br>1.1.-30.6. | Áætlun<br>2016<br>1.1.-30.6. | Raun<br>2015<br>1.1.-30.6. | Mismunur<br>Raun/Raun |
|---|----------------------------|------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| Rekstrartekjur                                    | 20.955                     | 21.533                       | 20.479                     | 2,3%                  |
| <b>Rekstrartekjur samtals</b>                     | <b>20.955</b>              | <b>21.533</b>                | <b>20.479</b>              | <b>2,3%</b>           |
| Orkukaup  | -3.133                     | -3.180                       | -3.256                     | -3,8%                 |
| Laun og launatengd gjöld                          | -2.757                     | -2.461                       | -2.132                     | 29,3%                 |
| Annar rekstrarkostnaður                           | -2.325                     | -2.582                       | -2.056                     | 13,1%                 |
| <b>Rekstrarkostnaður samtals</b>                  | <b>-8.215</b>              | <b>-8.223</b>                | <b>-7.443</b>              | <b>10,4%</b>          |
| <b>EBITDA</b>                                     | <b>12.741</b>              | <b>13.310</b>                | <b>13.036</b>              | <b>-2,3%</b>          |
| Afskriftir  | -5.303                     |                              | -4.799                     | 10,5%                 |
| <b>Rekstrarhagnaður, EBIT</b>                     | <b>7.438</b>               |                              | <b>8.237</b>               | <b>-9,7%</b>          |
| Vaxtatekjur                                       | 88                         |                              | 197                        | -55,2%                |
| Vaxtagjöld  | -2.559                     |                              | - 2.671                    | -4,2%                 |
| Önnur (gjöld)/tekjur af fjáreignum og fjárskuldum | 1.539                      |                              | - 3.639                    | -142,3%               |
| <b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals</b>   | <b>-931</b>                |                              | <b>-6.113</b>              | <b>-84,8%</b>         |
| Áhrif hlutdeildarféлага                           | -3                         |                              | 4                          | -                     |
| <b>Hagnaður fyrir skatta</b>                      | <b>6.503</b>               |                              | <b>2.128</b>               | <b>205,6%</b>         |
| Tekjuskattur                                      | -1.474                     |                              | 133                        | -1211,5%              |
| <b>Hagnaður tímabilsins</b>                       | <b>5.029</b>               |                              | <b>2.260</b>               | <b>122,5%</b>         |

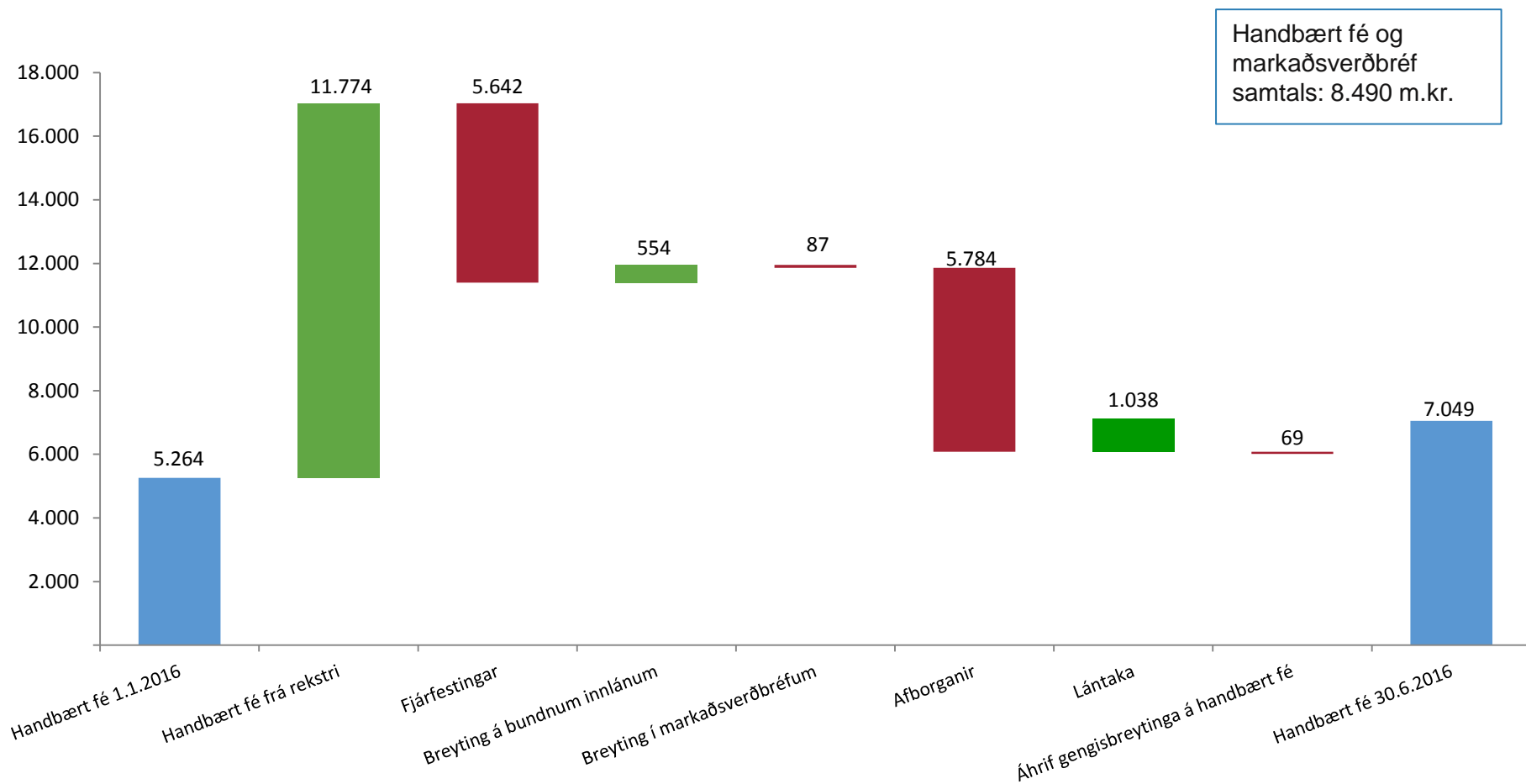
# Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

| milljónir króna  | Raun<br>30.6.2016 | Raun<br>30.6.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Vaxtatekjur  | 88                | 197               |
| Vaxtagjöld   | -2.262            | -2.305            |
| Ábyrgðagjald til eigenda   | -296              | -365              |
| <b>Vaxtagjöld samtals</b>  | <b>-2.559</b>     | <b>-2.671</b>     |
| Gangvirðisbreyting innb.afleiða í raforkusölusamningum           | 2.342             | -4.186            |
| Gangvirðisbreytingar fjáreigna og fjárskulda                     | -153              | 282               |
| Áhættuvarnarsamningar  | -1.375            | -1.120            |
| Gengismunur  | 696               | 1.375             |
| Arðstekjur   | 28                | 10                |
| <b>Önnur (gjöld) tekjur af fjáreignum og fjárskuldum samtals</b> | <b>1.539</b>      | <b>-3.639</b>     |
| <b>Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) samtals</b>                | <b>-931</b>       | <b>-6.113</b>     |

# Efnahagsreikningur

| milljónir króna                                   | Raun<br>30.6.2016 | Raun<br>31.12.2015 |                |
|---|-------------------|--------------------|----------------|
| <b>Eignir</b>                                     |                   |                    |                |
| Varanlegir rekstrarfjámunir og óefnislegar eignir | 272.142           | 278.311            |                |
| Eignahlutur í hlutdeildarfélögum og öðrum félögum | 2.967             | 2.971              |                |
| Aðrar fjáreignir                                  | 6.244             | 7.268              |                |
| <b>Fastafjármunir samtals</b>                     | <b>281.353</b>    | <b>288.550</b>     |                |
| Handbært fé                                       | 7.049             | 5.264              |                |
| Bundnar innistæður og markaðsverðbréf             | 1.441             | 1.908              |                |
| Aðrir veltufjármunir                              | 15.662            | 15.267             |                |
| <b>Veltufjármunir samtals</b>                     | <b>24.152</b>     | <b>22.439</b>      |                |
| <b>Eignir samtals</b>                             | <b>305.505</b>    | <b>310.990</b>     |                |
| <b>Eigið fé og skuldir</b>                        |                   |                    |                |
|   | <b>Eigið fé</b>   | <b>116.892</b>     | <b>114.771</b> |
| Vaxtaberandi skuldir                              | 141.011           | 146.347            |                |
| Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum        | 9.254             | 11.095             |                |
| Aðrar langtímaskuldir                             | 11.033            | 10.483             |                |
| <b>Langtímaskuldir samtals</b>                    | <b>161.298</b>    | <b>167.925</b>     |                |
| Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum        | 1.597             | 2.097              |                |
| Aðrar skammtímaskuldir                            | 5.147             | 5.152              |                |
| Vaxtaberandi skuldir                              | 17.064            | 19.288             |                |
| Áhættuvarnarsamningar                             | 1.882             | 1.756              |                |
| Fyrirframinnheimtar tekjur                        | 1.625             | 0                  |                |
| <b>Skammtímaskuldir samtals</b>                   | <b>27.315</b>     | <b>28.294</b>      |                |
| <b>Skuldir samtals</b>                            | <b>188.612</b>    | <b>196.218</b>     |                |
| <b>Eigið fé og skuldir samtals</b>                | <b>305.505</b>    | <b>310.990</b>     |                |

# Sjóðstreymi

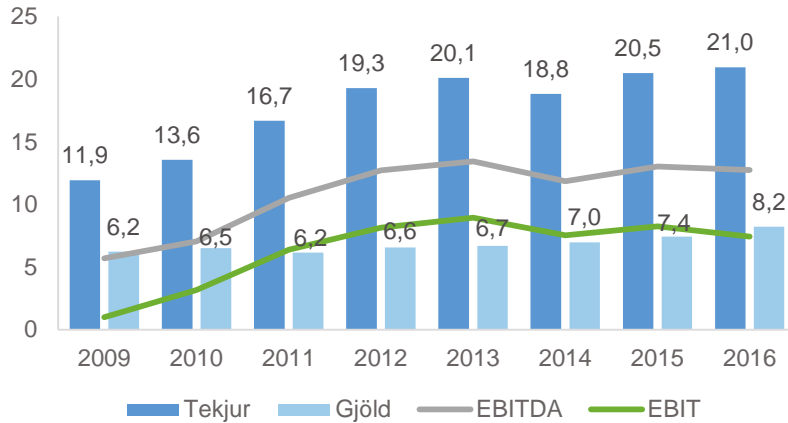


# Planið

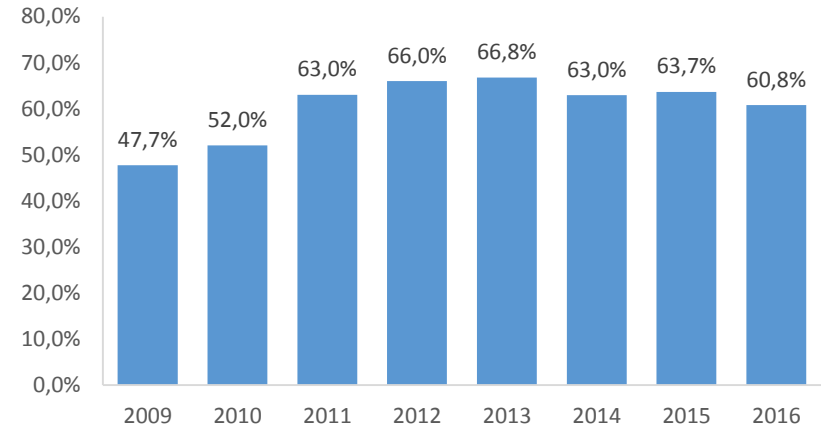
| Planið - Ma.kr                               | Planið      |             | Raun        |             |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
|  | 2011-2016   | 2011-2016H1 | 2011-2016H1 |             |
| Lækkun fjárfestinga í veitukerfum            | 15,0        | 13,4        | ✓           | 16,2        |
| Eignasala                                    | 10,0        | 10,0        | ✗           | 9,0         |
| Lækkun rekstrarkostnaðar                     | 5,0         | 4,5         | ✓           | 6,6         |
| Lækkun annarra fjárfestinga                  | 1,3         | 1,1         | ✓           | 1,7         |
| Frestun fjárfestinga vegna fráveitu          | 0,0         | 0,5         | ✓           | 1,7         |
| <b>Samtals - Innri aðgerðir</b>              | <b>31,3</b> | <b>29,5</b> | <b>✓</b>    | <b>35,2</b> |
| Víkjandi lán frá eigendum                    | 12,0        | 12,0        | ✓           | 12,0        |
| Auknar tekjur vegna leiðréttingar gjaldskrár | 8,0         | 7,2         | ✓           | 9,9         |
| <b>Samtals - Ytri aðgerðir</b>               | <b>20,0</b> | <b>19,2</b> | <b>✓</b>    | <b>21,9</b> |
| <b>Samtals aðgerðaráætlun</b>                | <b>51,3</b> | <b>48,7</b> | <b>✓</b>    | <b>57,1</b> |

# Fjárhagslegir lykilmælikvarðar

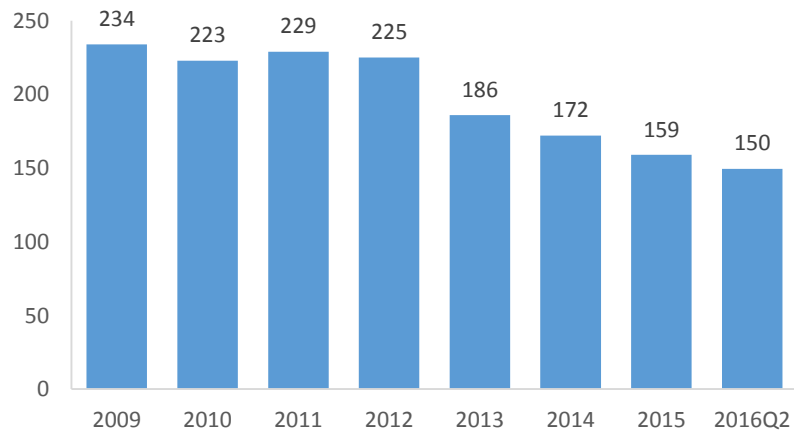
## Tekjur, gjöld, EBITDA og EBIT



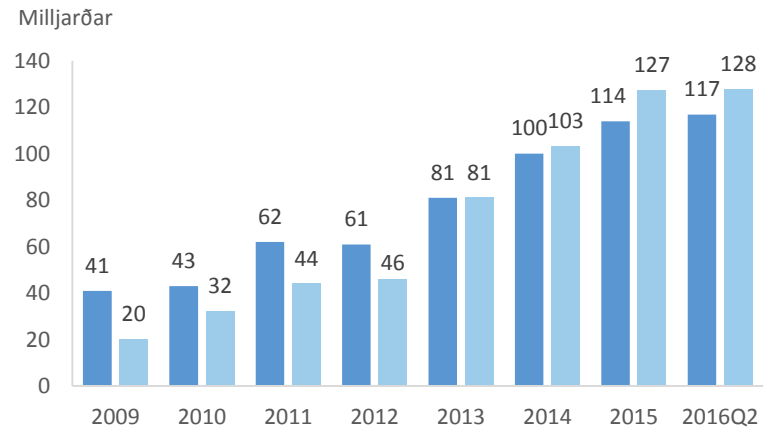
## EBITDA framlegð



## Nettó vaxtaberandi skuldir



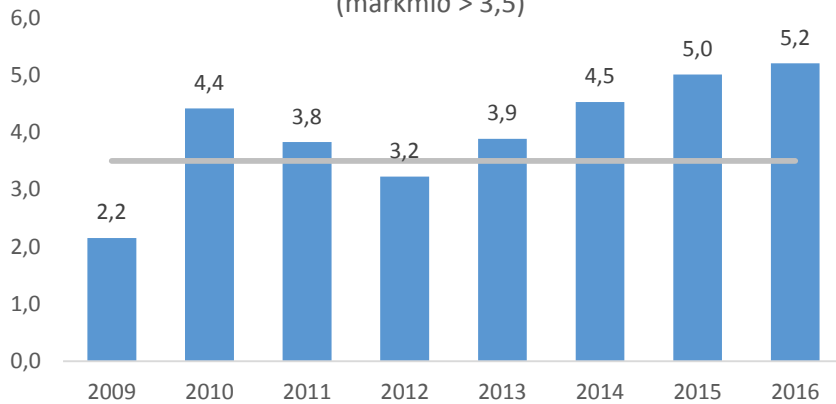
## Eigið fé og áhrif innbyggðra afleiðna



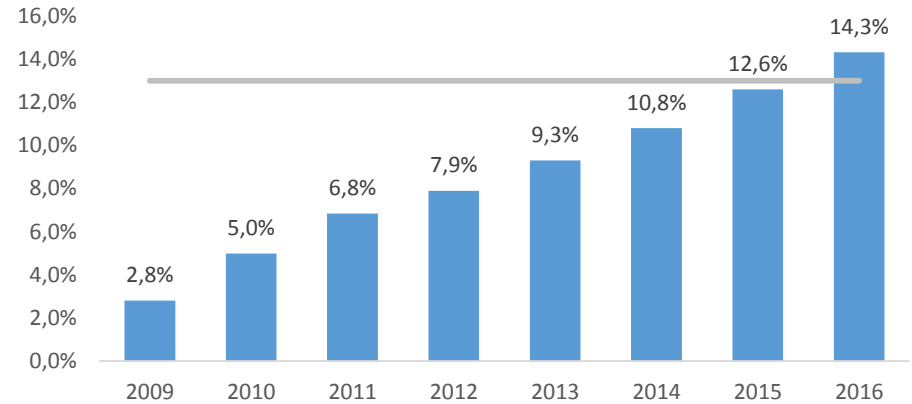
■ Eigið fé ■ Eigið fé án áhrifa innbyggðra afleiðna

# Fjárhagslegir lykilmælikvarðar

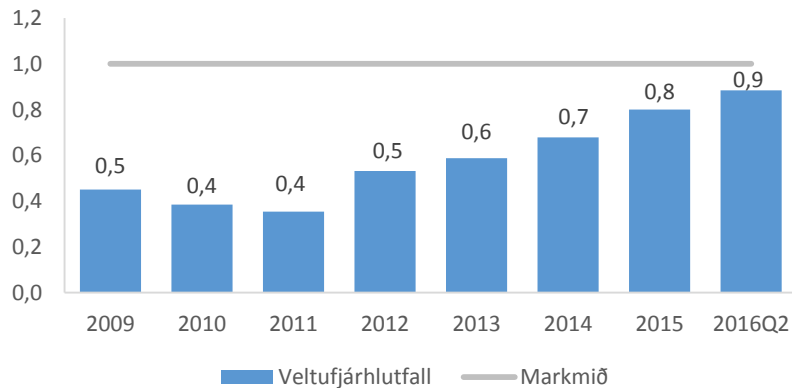
FFO vaxtaþekja  
(markmið > 3,5)



FFO / nettó skuldir  
(markmið > 13%)



Veltufjárhlutfall  
(markmið > 1)



Eiginfjárhlutfall  
(markmið > 35%)

