

Samstæða

Ársreikningur 2012

Landsvirkjun
Háaleitisbraut 68
103 Reykjavík

Kt. 420269-1299

Efnisyfirlit

Helstu upplýsingar	3
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	5
Áritun óháðs endurskoðanda	7
Rekstrarreikningur	8
Yfirlit um heildarafkomu	9
Efnahagsreikningur	10
Eiginfjárfirlit	11
Sjóðstreymisyfirlit	12
Skýringar	13
Viðauki: Stjórnarháttayfirlýsing	39

Helstu upplýsingar

Framsetning stjórnenda á rekstri Landsvirkjunar

Fjárhæðir í þúsundum USD

	2012	2011	2010	2009	2008
Rekstur					
Rekstrartekjur	389.499	419.708	383.991	299.788	452.027
Innleystar áhættuvarnir tengdar álverði	18.325	16.488	(6.342)	42.526	(54.759)
Rekstrartekjur samtals	407.824	436.196	377.649	342.314	397.268
Rekstrar- og viðhaldskostnaður	(88.225)	(90.993)	(79.564)	(70.655)	(100.512)
Rekstrarhagnaður án afskrifta (EBITDA)	319.599	345.203	298.085	271.659	296.756
Afskriftir og virðisrýrnun	(112.288)	(108.200)	(107.258)	(114.321)	(105.532)
Rekstrarhagnaður (EBIT)	207.311	237.003	190.827	157.338	191.224
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	(103.093)	(126.877)	(99.275)	(96.102)	(142.452)
Áhrif hlutdeildarfélaga	(2.229)	(4.014)	(1.581)	(11.193)	(4.100)
Hagnaður fyrir óinnleysta fjármagnsliði	101.989	106.112	89.971	50.043	44.672
Óinnleystir fjármagnsliðir:					
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða	(3.391)	(93.197)	(55.583)	253.304	(497.167)
Gangvirðisbreytingar annarra afleiða	13.653	6.959	(39.438)	(53.655)	186.284
Óinnleystur gjaldeyrismunur	(12.675)	22.711	87.619	(39.752)	(148.369)
	(2.413)	(63.527)	(7.402)	159.897	(459.252)
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt	99.576	42.585	82.569	209.940	(414.580)
Tekjuskattur	(45.370)	(16.135)	(9.653)	(16.944)	70.048
Hagnaður (tap)	54.206	26.450	72.916	192.996	(344.532)
Efnahagur					
Heildareignir	4.518.534	4.635.989	4.850.037	4.807.970	4.621.384
Eigið fé	1.697.152	1.661.312	1.644.322	1.564.487	1.376.792
Skuldir	2.821.382	2.974.677	3.205.715	3.243.483	3.244.592
Nettó skuldir *	2.435.571	2.502.873	2.673.966	2.823.872	2.850.276
Sjóðstreymi					
Veltufé frá rekstri (FFO)	241.584	255.592	218.582	202.142	207.297
Handbært fé frá rekstri	236.178	267.172	229.595	197.023	184.350
Fjárfestingar	(122.979)	(107.689)	(53.517)	(120.533)	(374.797)
Fjármögnun	(151.670)	(185.328)	(106.294)	(4.572)	168.586
Lausafé					
Handbært fé í árslok	187.916	229.942	265.532	194.248	124.993
Óáðregin lán	409.979	415.767	307.676	281.600	350.000
Lausafé alls	597.895	645.709	573.208	475.848	474.993
Kennitölur					
Arðsemi eiginfjár	3,3%	1,6%	4,7%	14,0%	(21,5%)
Eiginfjárhlutfall	37,6%	35,8%	33,9%	32,5%	29,8%
Vaxtaþekja (EBITDA / nettó vaxtagjöld)	3,25x	3,06x	3,68x	3,14x	1,83x
Veltufé frá rekstri / nettó skuldir	9,9%	10,2%	8,2%	7,2%	7,3%
Veltufé frá rekstri / vaxtagjöld	2,36x	2,19x	2,58x	2,19x	1,17x
Nettó skuldir / EBITDA	7,62x	7,25x	8,97x	10,39x	9,60x
Lánshæfiseinkunn í lok árs					
Standard & Poor's	BB	BB	BB+	BB	BBB-
Moody's	Baa3	Baa3	Baa3	Baa3	Baa1

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

Ársfjórðungsyfirlit 2012

Framsetning stjórnenda á rekstri Landsvirkjunar frh.

	1. ársfj.	2. ársfj.	3. ársfj.	4. ársfj.	Samtals
Rekstrartekjur					
Raforkusala	87.014	81.253	79.121	90.854	338.242
Innleystar áhættuvarnir tengdar álverði	1.775	7.651	6.137	2.762	18.325
Flutningstekjur	11.490	10.715	10.609	11.543	44.357
Aðrar tekjur	1.326	1.656	2.192	1.726	6.900
	101.605	101.275	98.059	106.885	407.824
Rekstrargjöld					
Orkusvið	7.592	8.005	8.973	8.184	32.754
Flutningskerfi	4.243	4.254	4.699	9.708	22.904
Almennar rannsóknir	1.369	1.960	1.422	1.190	5.941
Annar rekstrarkostnaður	6.304	6.002	7.063	7.257	26.626
Afskriftir og virðisrýrnun	26.434	25.957	25.970	33.927	112.288
	45.942	46.178	48.127	60.266	200.513
Rekstrarhagnaður	55.663	55.097	49.932	46.619	207.311
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)					
Vaxtatekjur	1.475	872	1.518	149	4.014
Vaxtagjöld	(29.662)	(27.853)	(19.975)	(24.779)	(102.269)
Innleystur gjaldeyrismunur	(5.703)	(1.495)	(2.882)	5.242	(4.838)
	(33.890)	(28.476)	(21.339)	(19.388)	(103.093)
Áhrif hlutdeildarfélaganna	(702)	(837)	(1.042)	352	(2.229)
Hagnaður fyrir tekjuskatt og óinnleysta liði	21.071	25.784	27.551	27.583	101.989
Óinnleystir fjármagnsliðir:					
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða	16.504	(83.924)	89.301	(25.272)	(3.391)
Gangvirðisbreytingar annarra afleiða	20.002	(7.763)	(1.837)	3.251	13.653
Óinnleystur gjaldeyrismunur	(30.303)	52.321	(23.675)	(11.018)	(12.675)
	6.203	(39.366)	63.789	(33.039)	(2.413)
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt	27.274	(13.582)	91.340	(5.456)	99.576
Tekjuskattur	(10.481)	5.298	(31.826)	(8.361)	(45.370)
Hagnaður (tap)	16.793	(8.284)	59.514	(13.817)	54.206
Skipting hagnaðar (taps):					
Eigendur móðurfélags	17.275	(9.427)	57.309	(13.212)	51.945
Minnihluti í dótturfélögum	(482)	1.143	2.205	(605)	2.261
	16.793	(8.284)	59.514	(13.817)	54.206
Úr sjóðstreymi					
Handbært fé frá rekstri	57.010	61.077	46.290	71.801	236.178
Aðrir mælikvarðar fyrir Landsvirkjun móðurfélag	2012	2011	2010	2009	2008
Uppsett afl í lok árs (MW)	1.860	1.860	1.860	1.860	1.860
Meðalverð iðnaður (með flutningi) USD/MWst	26,2	28,7	25,7	19,5	30,8
Meðalverð heildsala (án flutnings) ISK/kWst	3,9	3,6	3,4	3,2	3,0
Selt magn (Gwst)	12.770	12.778	12.926	12.546	12.746
Rannsókn- og þróunarkostnaður	32.514	17.203	19.575	23.601	48.363
Slysatíðni: H200*	0,0	0,4	1,4	1,1	0,4

* H200 er fjöldi fjarvistarlysna á hverjar 200.000 vinnustundir

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Tilgangur Landsvirkjunar er að stunda starfsemi á orkusviði ásamt annarri viðskipta- og fjármálastarfsemi samkvæmt ákvörðun stjórnar hverju sinni. Samstæðuársreikningur fyrirtækisins tekur, auk móðurfélagsins, til fjögurra dótturfélaga, Landsnets hf., Orkufjarskipta hf., Icelandic Power Insurance Ltd. og Landsvirkjunar Power ehf., auk þriggja dótturfélaga Landsvirkjunar Power ehf. Hraunaveita ehf. var seld Landsvirkjun Power ehf. og Þeistareykir ehf. voru sameinaðir Landsvirkjun á árinu.

Ársreikningur Landsvirkjunar fyrir árið 2012 er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Bandaríkjadalur (USD) er starfrækslugjaldmiðill fyrirtækisins og eru fjárhæðir í ársreikningnum birtar í þúsundum Bandaríkjadala.

Rekstrartekjur samstæðunnar námu 407,8 milljónum USD á árinu 2012 samanborið við 436,2 milljónir USD árið á undan. Tekjur lækka því um 28,4 milljónir USD. Lækkunin skýrist einkum af lægra orkuverði vegna lægra álverðs þrátt fyrir að hluti tekna hækki vegna almennrar þróunar verðlags. Tekjufærsla vegna innleysta áhættuvarna tengdum álverði nam 18,3 milljónum USD á árinu 2012 en árið á undan nam tekjufærsla vegna slíkra áhættuvarna 16,5 milljónum USD. Rekstrargjöld námu 200,5 milljónum USD á árinu 2012 en voru 199,2 milljónir USD árið 2011. Rekstrarhagnaður fyrirtækisins var því 207,3 milljónir USD á árinu 2012 samanborið við 237,0 milljónir USD árið á undan.

Fjármagnsgjöld umfram fjármunatekjur námu 105,5 milljónum USD á árinu 2012, en á árinu 2011 voru fjármagnsgjöld umfram fjármunatekjur 190,4 milljónir USD. Breytingin á milli ára nemur samtals 84,9 milljónum USD. Breytingin er einkum vegna gangvirðisbreytinga afleiðusamninga. Gangvirðisbreytingar afleiðusamninga eru að mestu óinnleystar og verður að hafa það í huga við mat á afkomu fyrirtækisins á árinu. Hagnaður fyrir óinnleysta fjármagnsliði nam 102,0 milljónum USD á árinu en var 106,1 milljón USD árið 2011. Samkvæmt rekstrarreikningi nam hagnaður ársins 54,2 milljónum USD en árið áður var hagnaður að fjárhæð 26,5 milljónir USD.

Landsvirkjun notar afleiðusamninga í því skyni að stýra áhættu í rekstri fyrirtækisins. Samningar hafa verið gerðir vegna vaxtaáhættu og gengisáhættu, en auk þess hafa verið gerðir afleiðusamningar til þess að verjast áhættu vegna sveiflna í heimsmarkaðsverði á áli, þar sem hluti rekstrartekna ræðst af því. Jákvætt gangvirði afleiðusamninga til þess að tryggja sölutekjur fyrirtækisins nam 10,0 milljónum USD í árslok 2012. Gangvirði gjaldmiðla- og vaxtaskiptasamninga í árslok 2012 var neikvætt um 48,4 milljónir USD. Gangvirði innbyggðra afleiða í orkusölusamningum Landsvirkjunar til álvera að frádregnu gangvirði innbyggðra afleiða vegna raforkukaupasamninga er jákvætt og er gangvirði þeirra metið alls 270,8 milljónir USD í árslok 2012.

Eigið fé í árslok 2012 nam 1.697,2 milljónum USD, en 1.661,3 milljónum USD í árslok 2011 samkvæmt efnahagsreikningi og leggur stjórn félagsins til að hagnaður ársins verði færður til hækkunar á eigin fé. Stjórn félagsins mun á aðalfundi gera tillögu um arðgreiðslu til eigenda, en vísar að öðru leyti til skýringa í ársreikningnum og eiginfjárfirlits varðandi breytingar á eiginfjárreikningum. Landsvirkjun er sameignarfyrirtæki ríkissjóðs og Eignarhluta ehf. Ríkissjóður á 99,9% eignarhluta í fyrirtækinu og Eignarhlutir ehf. 0,1%.

Fjárhagsstaða fyrirtækisins er viðunandi og lausafjárstaða sterk vegna góðrar sjóðstöðu og óáadreginna lána. Handbært fé í árslok nam 187,9 milljónum USD og óáadregin veltilán 281,6 milljónum USD. Þar að auki eru óáadregin langtímalán að fjárhæð 128,4 milljónir USD. Lausafé og óáadregin lán í árslok námu því 597,9 milljónum USD. Handbært fé frá rekstri nam 236,2 milljónum USD. Landsvirkjun tók lán að fjárhæð 16,6 milljónir USD á árinu og greiddi niður skuldir um 155,5 milljónir USD. Handbært fé lækkaði um 42,0 milljónir USD á árinu. Það er mat stjórnenda Landsvirkjunar að aðgengi að lausafé sé tryggt út árið 2014. Framkvæmdir við Búðarháls ganga samkvæmt áætlun.

Við kaup ríkissjóðs á hlut Reykjavíkurborgar og Akureyrarbæjar í Landsvirkjun á árinu 2006 var gert samkomulag um að Reykjavíkurborg og Akureyrarbær bæru einfalda ábyrgð með ríkissjóði á öllum skuldbindingum Landsvirkjunar sem stofnað var til fyrir árslok 2006. Frá upphafi árs 2007 bera ríkissjóður og Eignarhlutir ehf. einfalda ábyrgð á öllum skuldbindingum Landsvirkjunar sem stofnað er til eftir þann tíma í samræmi við lög um Landsvirkjun. Samkvæmt samkomulaginu tryggir ríkissjóður Reykjavíkurborg og Akureyrarbæ skaðleysi eftir 1. janúar 2012 vegna ábyrgðar á skuldbindingum sem stofnað var til fyrir 1. janúar 2007. Þóknun vegna ábyrgða á langtímalánum nam alls 9,6 milljónum USD á árinu 2012.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra, frh.:

Stjórnarhættir

Stjórn Landsvirkjunar leitast við að viðhalda góðum stjórnarháttum og hefur til hliðsjónar leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands í samstarfi við Samtök atvinnulífsins og Nasdaq OMX Ísland. Stjórnin hefur sett sér ítarlegar starfsreglur þar sem valdsvið hennar er skilgreint og verksvið gagnvart forstjóra. Stjórn hefur skipað endurskoðunarnefnd. Á árinu 2012 voru haldnir 16 stjórnarfundir og 3 fundir í endurskoðunarnefnd. Meirihluti stjórnar og meirihluti endurskoðunarnefndar hafa mætt á alla fundi. Landsnet hf. hefur birt upplýsingar um stjórnarhætti í viðauka við ársreikning sinn. Frekari upplýsingar um stjórnarhætti móðurfélagsins og áhættustýringu er að finna í skýringum nr. 47 til 55 og viðauka með ársreikningi.

Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og forstjóra er ársreikningur samstæðunnar í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og er það álit stjórnar og forstjóra að ársreikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu 31. desember 2012 og rekstrarafkomu samstæðunnar og breytingu á handbæru fé á árinu 2012.

Jafnframt er það álit stjórnar og forstjóra að ársreikningurinn og skýrsla stjórnar fyrir árið 2012 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 samstæðuársreikninginn með undirritun sinni.

Reykjavík, 22. febrúar 2013.

Í stjórn félagsins:

Bryndís Hlöðversdóttir

Sigurbjörg Gísladóttir

Arnar Bjarnason

Ingimundur Sigurpálsson

Stefán Arnórsson

Forstjóri:

Hörður Arnarson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og eigenda Landsvirkjunar

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samstæðuársreikning Landsvirkjunar fyrir árið 2012. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning, yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla, eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Stjórnendur eru einnig ábyrgir fyrir því innra eftirliti sem þeir telja nauðsynlegt til að gera þeim kleift að setja fram ársreikning sem er án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því álit sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fái um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og öðrum upplýsingum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggist á faglegu mati endurskoðandans, þar með talið á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreiknings, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits fyrirtækisins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á því hvort reikningsskilaaðferðir og matsaðferðir sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins séu viðeigandi sem og mat á framsetningu hans í heild.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Álit

Það er álit okkar að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu samstæðunnar á árinu 2012, fjárhagsstöðu hennar 31. desember 2012 og breytingu á handbæru fé á árinu 2012, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Staðfesting vegna skýrslu stjórnar

Í samræmi við ákvæði 5. tl. 1. mgr. 106 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga.

Reykjavík, 22. febrúar 2013.

KPMG ehf.

Árni Claessen

Auður Þórisdóttir

Rekstrarreikningur árið 2012

	Skýr.	2012	2011
Rekstrartekjur			
Raforkusala		338.242	366.049
Innleystar áhættuvarnir tengdar álverði		18.325	16.488
Flutningstekjur		44.357	46.894
Aðrar tekjur		6.900	6.765
		<u>407.824</u>	<u>436.196</u>
Rekstrargjöld			
Orkusvið		115.770	122.261
Flutningskerfi		41.244	39.128
Almennar rannsóknir		13.941	7.654
Annar rekstrarkostnaður		29.558	30.150
		<u>200.513</u>	<u>199.193</u>
Rekstrarhagnaður		<u>207.311</u>	<u>237.003</u>
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)			
Vaxtatekjur		4.014	4.127
Vaxtagjöld		(102.269)	(116.844)
Gjaldeyrismunur		(17.513)	8.561
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða	49	(3.391)	(93.197)
Gangvirðisbreytingar annarra afleiða		13.653	6.959
Gangvirðisbreytingar hlutabréfa		0	(9)
	25	<u>(105.506)</u>	<u>(190.404)</u>
Áhrif hlutdeildarféлага	31	<u>(2.229)</u>	<u>(4.014)</u>
Hagnaður fyrir tekjuskatt		99.576	42.585
Tekjuskattur	26	<u>(45.370)</u>	<u>(16.135)</u>
Hagnaður ársins		<u>54.206</u>	<u>26.450</u>
Skipting hagnaðar:			
Eigendur móðurfélags		51.945	23.921
Minnihluti í dótturfélögum		2.261	2.529
		<u>54.206</u>	<u>26.450</u>

Skýringar nr. 1 til 57 eru óaðskiljanlegur hluti þessa ársreiknings.

Yfirlit um heildarafkomu árið 2012

	2012	2011
Hagnaður ársins	54.206	26.450
Rekstrarliðir færðir á eigið fé		
Þýðingarmunur dóttur- og hlutdeildarfélaganna með aðra starfrækslumynt	(4.145)	(9.461)
Rekstrarliðir færðir á eigið fé samtals	(4.145)	(9.461)
Heildarhagnaður ársins	50.061	16.989
Skipting heildarhagnaðar:		
Eigendur móðurfélags	49.631	16.831
Minnihluti í dótturfélögum	430	158
	50.061	16.989

Skýringar nr. 1 til 57 eru óaðskiljanlegur hluti þessa ársreiknings.

Efnahagsreikningur 31. desember 2012

Eignir	Skýr.	2012	2011
Fastafjármunir			
Rekstrarfjármunir	27	3.476.284	3.585.637
Rekstrarfjármunir í byggingu	27	151.509	71.883
Óefnislegar eignir	28	233.563	207.415
Afleiðusamningar	30	270.076	289.569
Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum	31	20.103	22.406
Aðrar langtímaeignir	32	3.224	106
Skatteign	34	56.218	100.716
Fastafjármunir samtals		<u>4.210.977</u>	<u>4.277.732</u>
Veltufjármunir			
Birgðir	35	4.186	4.096
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	36	72.896	75.077
Afleiðusamningar	30	41.591	40.891
Bundnar innstæður	37	968	8.251
Handbært fé	37	187.916	229.942
Veltufjármunir samtals		<u>307.557</u>	<u>358.257</u>
Eignir samtals		<u>4.518.534</u>	<u>4.635.989</u>
Eigið fé og skuldir			
Eigið fé			
Eigendaframlög	38	586.512	586.512
Endurmatsreikningur	39	98.281	101.983
Þýðingarmunur	39	(37.233)	(34.919)
Annað eigið fé		1.013.216	971.791
Eigið fé eigenda móðurfélagsins		<u>1.660.776</u>	<u>1.625.367</u>
Hlutdeild minnihluta		36.376	35.945
Eigið fé samtals		<u>1.697.152</u>	<u>1.661.312</u>
Langtímaskuldir			
Vaxtaberandi skuldir	40	2.416.004	2.612.256
Lífeyrisskuldbindingar	42	23.228	23.238
Tekjuskattsskuldbinding	34	14.550	13.565
Skuldbindingar vegna niðurrifs	43	5.704	5.673
Fyrirfram innheimtar tekjur		2.336	1.051
Afleiðusamningar	30	60.232	86.018
		<u>2.522.054</u>	<u>2.741.801</u>
Skammtímaskuldir			
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	44	71.845	75.388
Vaxtaberandi skuldir	41	208.451	128.810
Afleiðusamningar	30	19.032	28.678
		<u>299.328</u>	<u>232.876</u>
Skuldir samtals		<u>2.821.382</u>	<u>2.974.677</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u>4.518.534</u>	<u>4.635.989</u>

Skýringar nr. 1 til 57 eru óaðskiljanlegur hluti þessa ársreiknings.

Eiginfjáryfirlit árið 2012

	Eigenda- framlög	Endurmats- reikningur	Þýðingar- munur	Annað eigið fé	Eigið fé eigenda móðurfélags	Hlutdeild minnihluta	Eigið fé samtals
Breytingar á eigin fé 2011							
Eigið fé 1. janúar 2011....	586.512	105.056	(27.829)	944.797	1.608.536	35.786	1.644.322
Þýðingarmunur			(7.090)		(7.090)	(2.371)	(9.461)
Hagnaður ársins.....				23.921	23.921	2.529	26.450
Heildarhagnaður ársins...			(7.090)	23.921	16.831	158	16.989
Upplausn endurmats færð á annað eigið fé.....		(3.072)		3.072	0	0	0
Eigið fé 31. desember 2011.....	586.512	101.983	(34.919)	971.791	1.625.367	35.945	1.661.312
Breytingar á eigin fé 2012							
Eigið fé 1. janúar 2012 ...	586.512	101.983	(34.919)	971.791	1.625.367	35.945	1.661.312
Þýðingarmunur			(2.314)		(2.314)	(1.831)	(4.145)
Hagnaður ársins				51.945	51.945	2.261	54.206
Heildarhagnaður ársins ..			(2.314)	51.945	49.631	430	50.061
Upplausn endurmats færð á annað eigið fé.....		(3.702)		3.702	0	0	0
Arður til eigenda.....				(14.221)	(14.221)	0	(14.221)
Eigið fé 31. desember 2012	586.512	98.281	(37.233)	1.013.216	1.660.776	36.376	1.697.152

Skýringar nr. 1 til 57 eru óaðskiljanlegur hluti þessa ársreiknings.

Sjóðstreymisyfirlit árið 2012

	Skýr.	2012	2011
Rekstrarhreyfingar			
Rekstrarhagnaður		207.311	237.003
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir og virðisrýrnun		112.288	108.200
Lífeyrisskuldbinding, breyting		1.108	1.303
Skuldbinding vegna niðurrifs, breyting		306	(486)
Aðrar breytingar		1.359	915
Veltufé frá rekstri án fjármagnsliða		322.372	346.935
Rekstartengdar eignir og skuldir, breyting .....	(	1.605)	6.797
Handbært fé frá rekstri án fjármagnsliða		320.767	353.732
Innborgaðar vaxtatekjur		4.629	4.847
Greidd vaxtagjöld og gjaldeyrismunur .....	(	89.218)	(91.407)
Handbært fé frá rekstri	46	236.178	267.172
Fjárfestingarhreyfingar			
Aflstöðvar í rekstri .....	(	7.217)	(6.012)
Aflstöðvar í byggingu .....	(	68.131)	(51.158)
Fjárfesting í flutningsvirkjum .....	(	16.005)	(5.793)
Virkjunarundirbúningur .....	(	29.687)	(25.793)
Keypt hlutabréf .....	(	1.740)	(6.965)
Innborgaður arður frá hlutdeildarfélagi		12	78
Aðrar fjárfestingar .....	(	10.684)	(7.711)
Seldar eignir		2.090	4.857
Ógreiddur framkvæmdakostnaður, breyting		2.432	(5.873)
Aðrar kröfur, breyting		5.951	(3.319)
Fjárfestingarhreyfingar	(	122.979)	(107.689)
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður til eigenda .....	(	14.221)	0
Lántökur		16.640	310.557
Afborganir lána til langs tíma .....	(	155.516)	(483.807)
Gjaldmiðlaskiptasamningar		0	(13.559)
Skammtímalán, breyting		0	370
Fyrirfram innheimtar tekjur, breyting		1.427	1.111
Fjármögnunarhreyfingar	(	151.670)	(185.328)
Breyting á handbæru fé .....	(	38.471)	(25.845)
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé .....	(	3.555)	(9.745)
Handbært fé í ársbyrjun		229.942	265.532
Handbært fé í árslok		187.916	229.942

Skýringar nr. 1 til 57 eru óaðskiljanlegur hluti þessa ársreiknings.

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. Ársreikningurinn hefur að geyma samstæðuársreikning fyrirtækisins og dótturfélaga þess og hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага.

2. Grundvöllur reikningsskilanna

a. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

Ársreikningur samstæðunnar er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Stjórn fyrirtækisins staðfesti ársreikninginn 22. febrúar 2013.

b. Matsaðferðir

Reikningsskilin byggja á upphaflegu kostnaðarverði, að því undanskildu að eftirfarandi eignir og skuldir eru metnar á gangvirði; afleiðusamningar, veltufjáreignir og eignarhlutar í öðrum félögum.

Rekstrarfjármunir til sölu og eignasamstæður til ráðstöfunar eru færðar á bókfærðu verði eða gangvirði, hvort sem lægra reynist. Rekstrarfjármunir dótturfélaganna Landsnets hf. og Orkufjarskipta hf. eru skráðir á endurmetnu kostnaðarverði.

c. Framsetningar- og starfrækslugjaldmiðill

Reikningsskilin eru birt í Bandaríkjadöllum, sem er starfrækslugjaldmiðill móðurfélagsins. Fjárhæðir eru birtar í þúsundum Bandaríkjadala nema að annað sé tekið fram.

d. Mat stjórnenda í reikningsskilum

Gerð ársreiknings 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, skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður kunna að vera frábrugðnar þessu mati.

Mat og forsendur eru endurskoðaðar reglulega og eru áhrifin af breytingum færð á því tímabili sem breyting er gerð og jafnframt á síðari tímabilum ef breytingin hefur áhrif á þau.

Upplýsingar um mat stjórnenda og ákvarðanir teknar við beitingu reikningsskilaaðferða sem hafa veruleg áhrif á ársreikninginn er að finna í eftirfarandi skýringum:

- skýring nr. 27 rekstrarfjármunir
- skýring nr. 28 ófnislegar eignir
- skýring nr. 30 afleiðusamningar
- skýring nr. 34 skatteign
- skýring nr. 42 lífeyrisskuldbindingar
- skýring nr. 49 álverðsáhætta

Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Reikningsskilaaðferðir sem settar eru fram hér á eftir hefur verið beitt með samræmdum hætti á öllum þeim tímabilum sem birt eru í ársreikningnum og af öllum félögum í samstæðunni. Tekjuskattseign samstæðunnar er nú skipt upp í tekjuskattseign annars vegar og tekjuskattsskuldbindingu hins vegar og fjárhæðum fyrra árs breytt til samræmis.

3. Grundvöllur samstæðu

a. Dótturfélög

Dótturfélög eru þau félög þar sem samstæðan fer með yfirráð. Yfirráð eru til staðar þegar fyrirtækið hefur vald til að stjórna fjárhags- og rekstrarstefnu félags í þeim tilgangi að hagnast á starfsemi þess. Við mat á yfirráðum er tekið tillit til hugsanlegs atkvæðisréttar sem er nýtanlegur eða breytanlegur. Reikningsskil dótturfélaga eru innifalin í reikningsskilum samstæðunnar frá því að yfirráð nást og þar til þeim lýkur. Tekið er tillit til afkomu og efnahags dótturfélaga. Verði hlutdeild fyrirtækisins í tapi meiri en bókfært verð dótturfélags er bókfærða verðið fært í núll og færslu frekara taps hætt nema fyrirtækið hafi gengist í ábyrgðir fyrir dótturfélagið eða fjármagnað það. Ef hagnaður verður af rekstri dótturfélags á síðari tímabilum er ekki færð hlutdeild í hagnaði þeirra fyrr en hlutdeild í tapi sem ekki var fært hefur verið jöfnuð.

b. Viðskipti felld út úr samstæðureikningnum

Viðskipti milli félaga innan samstæðunnar, staða milli þeirra og óinnleystar tekjur og gjöld sem myndast hafa í viðskiptum milli félaganna eru felld út við gerð ársreiknings samstæðunnar. Óinnleystur hagnaður sem hefur myndast í viðskiptum við hlutdeildarfélög er felldur út í samræmi við hlutdeild samstæðunnar í félagunum. Óinnleyst tap er felld út með sama hætti og óinnleystur hagnaður, en aðeins að því marki að ekkert bendi til virðisrymnar fjárfestinganna.

c. Dótturfélög með aðra starfrækslumynt

Eignir og skuldir dótturfélaga með aðra starfrækslumynt en móðurfélagið eru umreiknaðar í Bandaríkjadali miðað við gengi uppgjörsdags. Tekjur og gjöld þeirra eru umreiknuð í Bandaríkjadali á meðalgengi ársins. Gengismunur sem myndast við yfirfærsluna í Bandaríkjadali er færður á sérstakan lið í yfirliti um heildarafkomu og meðal eigin fjár. Fjárhæðir í sjóðstreymi eru umreiknaðar í Bandaríkjadali á meðalgengi ársins. Gengismunur sem myndast við yfirfærsluna í Bandaríkjadali er sýndur sem sérstakur liður í sjóðstreymi.

4. Hlutdeildarfélög

Hlutdeildarfélög eru þau félög þar sem samstæðan hefur veruleg áhrif á fjárhags- og rekstrarstefnu, en ekki yfirráð. Veruleg áhrif eru alla jafna til staðar þegar samstæðan ræður yfir 20% til 50% atkvæðaréttar, að meðtöldum hugsanlegum nýtanlegum atkvæðarétti, ef einhver er.

Ársreikningur samstæðunnar inniheldur hlutdeild í hagnaði eða tapi hlutdeildarfélaga samkvæmt hlutdeildaraðferð, frá upphafi áhrifa til loka þeirra. Verði hlutdeild samstæðu í tapi meiri en bókfært verð hlutdeildarfélags er bókfærða verðið fært í núll og færslu frekara taps hætt nema samstæðan hafi gengist í ábyrgðir fyrir hlutdeildarfélagið eða fjármagnað það. Ef hagnaður verður á rekstri hlutdeildarfélags á síðari tímabilum er ekki færð hlutdeild í hagnaði þeirra fyrr en hlutdeild í tapi sem ekki var fært hefur verið jöfnuð.

5. Rekstrartekjur

Tekjur af raforkusölu og orkuflutningi eru vegna sölu til iðnaðar og almenningsveitna samkvæmt mældri afhendingu orkunnar á árinu. Aðrar tekjur eru færðar þegar til þeirra er unnið eða við afhendingu.

6. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til miðað við virka vexti. Meðal vaxtatekna og vaxtagjalda eru afföll, yfirverð, innleystir vaxtaskiptasamningar og annar mismunur sem er á upphaflegu bókfærðu verði fjármálagerninga og virðis þeirra á gjalddaga miðað við virka vexti.

Virkir vextir eru ávöxtunarkrafa sem notuð er við núvirðingu áætlaðs sjóðstreymis á líftíma fjármálagernings eða styttra tímabili, eftir því sem við á, þannig að það jafngildi bókfærðri fjárhæð fjáreignarinnar eða fjárskuldarinnar í efnahagsreikningi. Þegar virkir vextir eru reiknaðir áætlaðir fyrirtækið sjóðstreymi með tilliti til allra samningsþátta fjármálagerningsins.

7. Aðrar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Aðrar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld fela í sér hagnað eða tap af veltufjáreignum og veltufjárskuldum og innleystar og óinnleystar gangvirðisbreytingar, arð og breytingar á gjaldeyrismun. Arðstekjur eru færðar í rekstrarreikning þegar arðsúthlutun er samþykkt.

Skýringar, frh.:

8. Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gengi viðskiptadags. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi í lok árs. Gengismunur sem myndast við yfirfærslu í Bandaríkjadali er færður í rekstrarreikning. Aðrar eignir en peningalegar eignir og skuldir sem metnar eru á kostnaðarverði í erlendri mynt eru færðar yfir í Bandaríkjadali á gengi viðskiptadags. Efnislegar eignir og skuldir sem færðar eru í erlendri mynt á gangvirði eru færðar yfir í Bandaríkjadali á gengi þess dags er gangvirðið var ákveðið.

9. Virðisrýrnun

a. Fjáreignir

Á hverjum uppgjörstegi er kannað hvort til staðar sé hlutlæg vísending um virðisrýrnun fjáreigna. Fjáreign telst hafa rýrnað í virði ef hlutlægar vísendingar eru um að einn eða fleiri atburðir sem átt hafa sér stað benda til þess að vænt framtíðarsjóðstreymi af viðkomandi eign verði lægra en áður var talið.

Virðisrýrnun fjáreigna sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði er mismunurinn á bókfærðu verði eignar annars vegar og núvirtu framtíðarsjóðstreymi hins vegar, miðað við upphaflega virka vexti. Virðisrýrnun vegna fjáreigna til sölu er reiknuð með hliðsjón af gangvirði viðkomandi eigna á hverjum tíma.

Virðisrýrnun fjáreigna er færð í rekstrarreikning. Uppsafnað tap af fjáreignum til sölu, sem áður hefur verið fært á eigið fé, er fært í rekstrarreikning þegar virðisrýrnun hefur átt sér stað.

Virðisrýrnun er bakfærð ef hægt er að tengja bakfærsluna með hlutlægum hætti atburðum sem átt hafa sér stað eftir að virðisrýrnun var færð. Þegar um er að ræða annaðhvort fjáreignir sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði eða skuldabréf sem færð eru sem fjáreignir til sölu, þá er bakfærsla virðisrýrnunar færð í rekstrarreikning. Þegar um er að ræða hlutabréf, sem færð eru sem fjáreignir til sölu, er bakfærsla virðisrýrnunar færð á yfirlit um heildarafkomu.

b. Aðrar eignir

Bókfært verð annarra eigna fyrirtækisins, að undanskildum birgðum og skatteign, er yfirfarið á hverjum uppgjörstegi til að meta hvort vísendingar séu um virðisrýrnun. Ef eitthvað bendir til þess að svo sé er endurheimtanleg fjárhæð eignarinnar áætluð. Virðisrýrnunarprófanir eru gerðar að minnsta kosti árlega vegna óefnislegra eigna með ótilgreindan líftíma.

Virðisrýrnun er gjaldfærð þegar bókfært verð eignar eða fjárskapandi einingar er hærra en endurheimtanleg fjárhæð hennar. Fjárskapandi eining er minnsti aðgreinanlegi hópur eigna sem myndar sjóðstreymi sem er að mestu leyti óháð öðrum einingum eða hópum eininga. Virðisrýrnun er gjaldfærð í rekstrarreikningi, en síðan færð til hlutfallslegrar lækkunar á bókfærðu verði fastafjármuna sem tilheyra einingunni.

Endurheimtanleg fjárhæð eignar eða fjárskapandi einingar er hreint gangvirði þeirra eða nýtingarvirði, hvort sem hærra reynist. Nýtingarvirði er metið miðað við áætlað framtíðarsjóðstreymi, sem er núvirt með vöxtum fyrir skatta sem endurspeglar mat markaðarins á tímavirði peninga hverju sinni og þá áhættu sem fylgir einstökum eignum.

Virðisrýrnun annarra eigna er bakfærð ef breyting hefur átt sér stað á mati sem notað var við útreikning á endurheimtanlegri fjárhæð. Virðisrýrnun er einungis bakfærð að því marki sem nemur áður færðri virðisrýrnun, að teknu tilliti til afskrifta.

10. Tekjuskattur

Tekjuskattur á afkomu ársins samanstendur af tekjuskatti til greiðslu og frestuðum tekjuskatti. Tekjuskattur er færður í rekstrarreikning nema þegar hann varðar liði sem eru færðir beint á eigið fé eða í yfirlit um heildarafkomu, en í þeim tilvikum er tekjuskattur færður á þá liði.

Tekjuskattur til greiðslu er tekjuskattur sem áætlað er að komi til greiðslu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar ársins, miðað við gildandi skatthlutfall á uppgjörstegi, auk leiðréttinga á tekjuskatti til greiðslu vegna fyrri ára.

Skýringar, frh.:

10. Tekjuskattur, frh.:

Skatteign er færð í ársreikninginn. Útreikningur hennar byggist á mismun efnahagsliða samkvæmt skattuppgjöri annars vegar og ársreikningi samstæðunnar hins vegar. Mismunur sem þannig kemur fram stafar af því að álagning tekjuskatts er miðuð við aðrar forsendur en reikningsskil samstæðunnar og er þar í meginatriðum um að ræða tímabundinn mismun vegna þess að gjöld eru ekki færð á sama tíma í ársreikningi og skattuppgjöri. Útreikningur á frestuðum skatti byggir á því skatthlutfalli sem vænst er að verði í gildi þegar tímabundnir mismunir koma til með að snúast við, miðað við gildandi lög á uppgjörstegi.

Skatteign er einungis færð að því marki sem líklegt er talið að hægt sé að nýta framtíðarhagnað á móti eigninni. Skatteign er metin á hverjum uppgjörstegi og lækkuð að því marki sem talið er að hún komi ekki til með að nýtast.

11. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir eru við upphaflega skráningu færðir á kostnaðarverði.

Kostnaður við að endurnýja einstaka hluta rekstrarfjármuna er færður til eignar ef líklegt er talið að ávinningur sem felst í eigninni muni renna til fyrirtækisins og hægt er að meta kostnaðinn á áreiðanlegan hátt. Allur annar kostnaður er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar til hans er stofnað.

Flutningskerfi og fjarskiptakerfi samstæðunnar eru skráð á endurmetnu verði í efnahagsreikningnum sem er gangvirði þeirra að frádregnum afskriftum frá endurmatsdegi. Þessar eignir verða endurmetnar með reglubundnum hætti. Allar verðmatshækkningar vegna þessa endurmats eru færðar á endurmatsreikning meðal eigin fjár, að teknu tilliti til tekjuskattsáhrifa. Afskriftir af endurmetna verðinu eru færðar í rekstrarreikning. Við sölu eignar, þegar hætt er að nota hana eða við afskriftir, er sá hluti endurmatsreikningsins sem tilheyrir eigninni færður á óráðstafað eigið fé.

Aðrir rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun.

Stofnverð rekstrarfjármuna innifelur áætlaðan kostnað við niðurrif þeirra að lokinni notkun. Áætlaður niðurrifskostnaður háspennulína hefur verið metinn og núvirtur miðað við forsendur um áætlaðan nýtingartíma og hefur skuldbinding vegna þess verið færð meðal langtímaskulda. Í rekstrarreikning er færð breyting á skuldbindingunni vegna núvirðingar, auk afskrifta á niðurrifskostnaði.

Kostnaðarverð felur í sér allan þann kostnað sem fellur til við kaup eignar. Kostnaðarverð rekstrarfjármuna sem byggðir eru í eigin reikning er samanlagður kostnaður við byggingu, svo sem efniskostnaður og launakostnaður og jafnframt allur sá kostnaður sem fyrirtækið verður fyrir við að koma eigninni í starfhæft ástand.

Ef einstakir hlutar rekstrarfjármuna hafa mismunandi áætlaðan nýtingartíma er þeim skipt upp í samræmi við mismunandi líftíma þeirra.

Vaxtagjöld af lánsfé sem nýtt er til fjármögnunar á kostnaðarverði mannvirkja í byggingu eru eignfærð á byggingartíma.

Hagnaður eða tap af sölu rekstrarfjármuna er munurinn á söluverði og bókfærðu verði eignar og er fært í rekstrarreikning. Þegar endurmetinn rekstrarfjármunur er seldur er endurmat hans meðal eigin fjár fært á óráðstafað eigið fé.

Afskriftir

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti miðað við áætlaðan nýtingartíma einstakra hluta rekstrarfjármuna.

Skýringar, frh.:

11. Rekstrarfjármunir, frh.:

Afskriftaaðferðir, áætlaður nýtingartími og hrakvirði eru endurmetin á hverjum reikningskiladegi.

Afskriftahlutföll og nýtingartími eru eftirfarandi:

	Afskriftir	Nýtingartími
Aflstöðvar:		
Mannvirki	1,67%	60 ár
Vél- og rafbúnaður	2,5-6,67%	15-40 ár
Stíflur og veitur	1,67-3,33%	30-60 ár
Gufuafstöðvar	1,67-6,67%	15-60 ár
Tengivirki	2,5%-5%	20-40 ár
Háspennulínur	2,00%	50 ár
Ljósleiðarar og strengir	5,00%	20 ár
Möstur	7,00%	15 ár
Fjárskiptahús	6,00%	17 ár
Annar fjárskiptabúnaður	14-15%	7 ár
Skrifstofuhúsnæði	2,00%	50 ár
Áhöld og búnaður	10-25%	4-10 ár
Bifreiðar og vinnuvélar	10-20%	5-10 ár

12. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir eru færðar á kostnaðarverði að frádræginni uppsafnaðri virðisýrningu og afskriftum.

Kostnaður við almennar rannsóknir er gjaldfærður á því tímabili sem hann fellur til. Undirbúningskostnaður vegna fyrirhugaðra framkvæmda er eignfærður meðal fastafjármuna svo sem efniskostnaður, launakostnaður og allur sá kostnaður sem fyrirtækið verður fyrir sem tengist eignfærðum undirbúningskostnaði. Undirbúningskostnaður er aðeins eignfærður ef líkur eru á hagrænum ábata í framtíðinni og fyrirtækið ætlar sér og hefur getu til að ljúka við, nýta eða selja hann. Kostnaðurinn er ekki afskrifaður á þessu stigi heldur er tekið tillit til mögulegrar virðisýrningu ef áform breytast.

Vatns- og jarðhitaréttindi eru færð til eignar í efnahagsreikningi á kostnaðarverði sem óefnislegar eignir með ótakmarkaðan nýtingartíma.

Aðrar óefnislegar eignir eru metnar á kostnaðarverði að frádrægnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisýrningu.

Kostnaður sem fellur til síðar er aðeins eignfærður ef hann eykur væntan framtíðarávinning þeirrar eignar sem hann tengist. Allur annar kostnaður er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar hann fellur til.

Afskriftir eru reiknaðar línulega miðað við áætlaðan nýtingartíma óefnislegra eigna frá þeim degi sem þær eru nýtanlegar. Afskriftir og nýtingartími greinist þannig:

	Afskriftir	Nýtingartími
Hugbúnaður	25%	4 ár

13. Fjármálagerningar

a. Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður

Til fjármálagerninga sem ekki eru afleiðusamningar teljast fjárfestingar í hlutabréfum og skuldabréfum, viðskiptakröfur, aðrar kröfur, handbært fé, lántökur, viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir.

Fjármálagerningar sem ekki teljast vera afleiðusamningar eru færðir á gangvirði við upphaflega skráningu í bókhald. Ef um er að ræða fjármálagerninga, sem ekki eru metnir á gangvirði gegnum rekstrarreikning, er allur beinn viðskiptakostnaður færður til hækkunar á gangvirði við upphaflega skráningu þeirra, þó með þeim undantekningum sem gerð er grein fyrir hér á eftir. Eftir upphaflega skráningu eru fjármálagerningar sem ekki teljast vera afleiðusamningar færðir með eftirfarandi hætti:

Skýringar, frh.:

13. Fjármálagerningar frh.:

Fjármálagerningar eru færðir í ársreikning þegar fyrirtækið gerist aðili að samningsbundnum ákvæðum viðkomandi fjármálagernings. Fjáreignir eru afskráðar ef samningsbundinn réttur fyrirtækisins að sjóðstreymi vegna fjáreignanna rennur út eða ef fyrirtækið yfirfærir fjáreignirnar til annars aðila án þess að halda eftir yfirráðum eða nær allri þeirri áhættu og ávinningi sem í eignarhaldi á þeim felst. Skráning vegna hefðbundinna kaupa og sölu á fjáreignum er gerð á viðskiptadegi, það er á þeim degi sem fyrirtækið skuldbindur sig til að kaupa eða selja eignina. Fjárskuldir eru afskráðar ef þær skuldbindingar fyrirtækisins sem skilgreindar eru í samningi eru greiddar, falla úr gildi, er vísað frá eða þeim er aflétt.

Í skýringu 6 er gerð grein fyrir reikningssskilaaðferðum vegna vaxtatekna og vaxtagjalda.

Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði gegnum rekstrarreikning

Fjármálagerningur er flokkaður sem fjáreign eða fjárskuld á gangvirði og gangvirðisbreytingar eru færðar gegnum rekstrarreikning ef um er að ræða veltufjáreign eða veltufjárskuld eða ef hann er við upphaflega skráningu í bókhald tilgreindur sem fjármálagerningur á gangvirði gegnum rekstrarreikning. Fjármálagerningar eru tilgreindir á gangvirði gegnum rekstur ef stýring þeirra og ákvörðun um kaup og sölu byggist á gangvirði þeirra. Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði gegnum rekstrarreikning eru færðar á gangvirði í efnahagsreikningi og gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning. Beinn viðskiptakostnaður er færður í rekstrarreikning eftir því sem hann fellur til.

Aðrir fjármálagerningar

Aðrir fjármálagerningar, sem ekki teljast til afleiðusamninga, eru færðir á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti, að frádreginni virðisrýrnun þegar við á.

Jöfnun fjáreigna og fjárskulda

Fjáreignum og fjárskuldum er jafnað saman og nettó fjárhæð færð í efnahagsreikning þegar lagalegur réttur er til staðar um jöfnun og fyrirhugað er að gera upp með jöfnun fjáreigna og fjárskulda.

b. Afleiðusamningar

Fyrirtækið gerir afleiðusamninga til að verjast gjaldmiðla-, vaxta- og álverðsáhættu. Innbyggðar afleiður eru aðskildar frá grunnsamningum og færðar sérstaklega ef efnahagsleg einkenni og áhætta grunnsamningsins og innbyggðu afleiðunnar eru ekki nátengd og annar gerningur með sömu ákvæði og innbyggða afleiðan væri skilgreindur sem afleiða og blandaði gerningurinn er ekki metinn á gangvirði gegnum rekstrarreikning.

Við upphaflega skráningu eru afleiðusamningar færðir á gangvirði. Viðskiptakostnaður þeim tengdur er færður í rekstrarreikning þegar hann fellur til. Eftir upphaflega skráningu eru afleiðusamningar færðir á gangvirði. Gangvirðisbreytingar afleiðusamninga eru færðar í samræmi við það sem að neðan greinir.

Hagrænar varnir

Áhættuvarnarreikningssskilum er ekki beitt vegna afleiðusamninga sem ætlað er að verja peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum. Gangvirðisbreytingar slíkra afleiðusamninga eru færðar meðal fjármunatekna og fjármagnsgjalda í rekstrarreikningi.

Aðgreinanlegar innbyggðar afleiður

Gangvirðisbreytingar aðskildra innbyggðra afleiða eru færðar í rekstrarreikning þegar gangvirðisbreyting á sér stað, sjá frekari upplýsingar í skýringum um áhættustýringu.

14. Ákvörðun gangvirðis

Reikningssskilareglur krefjast þess að gangvirði sé ákvarðað, bæði fyrir fjáreignir og fjárskuldir sem og aðrar eignir og skuldir. Gangvirði hefur verið ákvarðað vegna mats og/eða skýringa samkvæmt eftirfarandi aðferðum. Þar sem við á eru frekari upplýsingar um forsendur sem notaðar eru til að finna gangvirði eigna og skulda í viðeigandi skýringum.

Gangvirði fjáreigna og fjárskulda sem eru skráðar á virkum markaði er hið sama og skráð verð þeirra. Matsaðferðum er beitt á alla aðra fjármálagerninga við útreikning á gangvirði þeirra. Fjáreign eða fjárskuld telst vera skráð á virkum markaði ef opinbert verð er áánlegt frá kauphöll eða öðrum óháðum aðila og verðið endurspeglar raunveruleg og regluleg markaðsviðskipti milli ótengdra aðila.

Skýringar, frh.:

14. Ákvörðun gangvirðis, frh.:

Matsaðferðir geta falið í sér að notast er við verð í nýlegum viðskiptum milli ótengdra aðila. Tekið er mið af verðmæti annarra fjármálagerna sem eru áþekkir þeim gerningi sem um ræðir, stuðst við aðferðir til að meta núvirt fjárstreymi eða aðrar verðmatsaðferðir sem beita má til að meta með áreiðanlegum hætti raunverulegt markaðsverðmæti. Við beitingu matsaðferða eru allir þættir notaðir sem markaðsaðilar myndu nota við verðmat og aðferðirnar eru í samræmi við viðurkenndar aðferðir við að verðleggja fjármálagerna. Ef markaðsupplýsingar eru ekki til er byggt á mati stjórnenda. Fyrirtækið sannreynir reglulega matsaðferðir sínar og prófar þær með því að nota verð sem fengist hafa í viðskiptum á virkum markaði með sama gerning, án aðlagana eða breytinga, eða byggja á upplýsingum frá virkum markaði.

Áreiðanlegasta sönnun á gangvirði afleiðusamninganna í upphafi er kaupverðið, nema gangvirði gerningsins sé sannanlegt með samanburði við önnur skráð og nýleg markaðsviðskipti á samskonar fjármálagerningi eða byggt á matsaðferð þar sem breytur byggja eingöngu á markaðsgögnum. Þegar slík gögn eru fyrir hendi, færir fyrirtækið hagnað eða tap á upphaflegum skráningardegi gerninga.

15. Birgðir

Birgðir eru metnar á kostnaðarverði eða hreinu söluvirði, hvoru sem lægra reynist. Kostnaðarverð birgða er byggt á fyrst inn fyrst út reglunni (FIFO) og tekur til kostnaðar sem stofnað hefur verið til við kaup birgðanna og við að koma þeim á notkunarstað og í nothæft ástand.

16. Handbært fé

Sjóður, markaðsverðbréf til skamms tíma og óbundnar innstæður teljast til handbærs fjár.

17. Eigið fé

Eigið fé samstæðunnar skiptist í eigendaframlög, endurmatsreikning, þýðingarmun, annað eigið fé og hlutdeild minnihluta. Stofnfé móðurfélagsins er 587 milljónir USD.

18. Hlunnindi starfsmanna

a. Iðgjaldatengd lífeyriskerfi

Kostnaður vegna framlaga í iðgjaldatengd lífeyriskerfi er gjaldfærður í rekstrarreikningi meðal launa og launatengdra gjalda þegar hann fellur til.

b. Réttindatengd lífeyriskerfi

Skuldbinding fyrirtækisins vegna réttindatengdra lífeyriskerfa er reiknuð sérstaklega með því að áætla framtíðarvirði lífeyrisréttinda sem núverandi og fyrrverandi starfsmenn hafa áunnið sér á yfirstandandi og fyrri tímabilum. Réttindin eru afvöxtuð til að finna núvirði þeirra. Tryggingastærðfræðingur hefur reiknað skuldbindinguna á grundvelli aðferðar sem miðast við áunnin réttindi. Breytingar á skuldbindingunni eru færðar í rekstrarreikning þegar þær falla til.

19. Skuldbindingar

Skuldbinding er færð í efnahagsreikning þegar fyrirtækinu ber lagaleg skylda til eða þegar það hefur tekið á sig skuldbindingu vegna liðinna atburða, líkur eru taldar á að til greiðslu þeirra komi og hægt er að mæla hana með áreiðanlegum hætti. Skuldbindingin er metin út frá væntu framtíðarfjárflæði, sem er núvirt með vöxtum sem endurspeglar markaðsvexti og þá áhættu sem fylgir skuldbindingunni.

20. Starfspáttayfirlit

Starfspáttur er eining innan samstæðunnar sem með starfsemi sinni getur aflað tekna og stofnað til útgjalda, þar á meðal tekjur og gjöld vegna viðskipta við aðra starfspætti félagsins. Við ákvörðun stjórnenda um úthlutun auðlinda til starfspátta og til að meta árangur er afkoma þeirra starfspátta yfirfarin reglulega.

Rekstrarafkoma starfspátta, eignir og skuldir þeirra samanstanda af liðum sem tengja má beint við hvern starfspátt, auk þeirra liða sem hægt er að skipta skynsamlega á starfspætti.

21. Reikningsskilastaðlar

Samstæðan hefur tekið upp alla alþjóðlega reikningsskilastaðla, breytingar á þeim og túlkanir sem Evrópusambandið hefur staðfest í árslok 2012 og eiga við um starfsemi hennar. Samstæðan hefur ekki tekið upp staðla, breytingar á stöðlum eða túlkanir sem taka gildi eftir árslok 2012, en heimilt er að taka upp fyrr. Áhrif þess á reikningsskil samstæðunnar hafa ekki verið metin að fullu en talið að þau séu óveruleg.

Skýringar, frh.:

22. Starfsþáttayfirlit

Starfsþáttaupplýsingar eru birtar eftir eðli rekstrar og byggja á skipulagi og innri upplýsingagjöf samstæðunnar.

Starfsþættir samstæðu Landsvirkjunar eru eftirfarandi:

Orkuvinnsla

Undir starfsþáttinn orkuvinnsla fellur starfsemi móðurfélagsins, en tilgangur Landsvirkjunar samkvæmt lögum er að stunda starfsemi á orkusviði ásamt annarri viðskipta- og fjármálastarfsemi samkvæmt ákvörðun stjórnar hverju sinni. Orkuvinnsla Landsvirkjunar byggist á vatnsafla og jarðhita. Landsvirkjun selur alla raforku sína á Íslandi, annars vegar í heildsölu til raforkumásala og hins vegar beint til orkufreks iðnaðar. Jafnframt fellur starfsemi Icelandic Power Insurance Ltd. og Þeistareykja ehf. undir þennan starfsþátt, en Þeistareykir ehf. voru sameinaðir Landsvirkjun á árinu. Hlutverk Icelandic Power Insurance Ltd. er að annast tryggingar aflstöðva Landsvirkjunar.

Orkuflutningur

Undir starfsþáttinn orkuflutning fellur starfsemi Landsnets hf., sem var stofnað í ágúst 2004 á grundvelli raforkulaga sem Alþingi samþykkti á vormánuðum 2003. Hlutverk Landsnets hf. er að annast flutning raforku og kerfisstjórnun innanlands samkvæmt ákvæðum III. kafla raforkulaga, nr. 65/2003 og er því óheimilt að stunda aðra starfsemi en þá sem því er nauðsynleg til að geta rækt skyldur sínar samkvæmt raforkulögum.

Aðrir starfsþættir

Undir aðra starfsþætti er færð starfsemi félaganna Orkufjarskipta hf. og Landsvirkjunar Power ehf., ásamt dótturfélögum þess síðarnefnda. Hlutverk Orkufjarskipta hf. er að eiga og reka öryggisfjarskiptakerfi sem hluthöfum er nauðsynlegt vegna reksturs raforkukerfa þeirra á landsvísu og leigja aðgang að því sem tók eru á og lög heimila. Landsvirkjun Power ehf. sér um sölu á ráðgjöf, tæknilegri og rekstrarlegri, til þriðja aðila og störf að almennum rannsóknnum, virkjunarrannsóknnum og framkvæmdum fyrir Landsvirkjun og tengd félög.

Nánast öll starfsemi samstæðunnar er á Íslandi.

Rekstrarstarfsþættir árið 2012	Orkuvinnsla	Orkuflutningur	Aðrir starfsþættir	Jöfnunar-færslur	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila	359.608	44.483	3.733	0	407.824
Tekjur innan samstæðu	9.676	54.234	2.932	(66.842)	0
Tekjur starfsþátta	369.284	98.717	6.665	(66.842)	407.824
Rekstrargjöld starfsþátta	(113.389)	(36.862)	(4.816)	66.842	(88.225)
EBITDA	255.895	61.855	1.849	0	319.599
Afskriftir og virðisrýrnun	(92.004)	(19.732)	(944)	392	(112.288)
Afkoma starfsþátta, EBIT	163.891	42.123	905	392	207.311
Eignir starfsþátta 2012	4.348.535	576.581	16.392	(443.076)	4.498.431
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum	19.734	5.001	368	(5.001)	20.103
Eignir samtals 2012	4.368.269	581.582	16.760	(448.077)	4.518.534
Starfsþáttaskuldir 2012	2.683.744	478.562	3.788	(344.712)	2.821.382
Skuldir samtals 2012	2.683.744	478.562	3.788	(344.712)	2.821.382
Fjárfestingar	109.104	18.357	1.832	0	129.293

Skýringar, frh.:

22. Starfsþáttayfirlit, frh.:

Rekstrarstarfsþættir árið 2011	Orkuvinnsla	Orkuflutningur	Aðrir starfsþættir	Jöfnunar-færslur	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila	385.412	47.123	3.662	0	436.196
Tekjur innan samstæðu	10.514	55.477	3.168	(69.159)	0
Tekjur starfsþátta	395.926	102.600	6.830	(69.159)	436.196
Rekstrargjöld starfsþátta	(121.970)	(33.130)	(5.053)	69.159	(90.993)
EBITDA	273.956	69.470	1.777	0	345.203
Afskriftir og virðisrýrnun	(85.883)	(22.112)	(657)	452	(108.200)
Afkoma starfsþátta, EBIT	188.073	47.358	1.120	452	237.003
Eignir starfsþátta 2011	4.489.237	603.064	17.979	(496.696)	4.613.583
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum	21.657	5.515	349	(5.116)	22.406
Eignir samtals 2011	4.510.894	608.579	18.328	(501.812)	4.635.989
Starfsþáttaskuldir 2011	2.859.760	507.023	3.963	(396.069)	2.974.677
Skuldir samtals 2011	2.859.760	507.023	3.963	(396.069)	2.974.677
Fjárfestingar	97.219	8.873	2.384	0	108.476

23. Laun og launatengd gjöld

Heildarfjöldi starfsmanna greinist þannig:	2012	2011
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu umreiknaður í heilsársstörf	414	396
Fjöldi stöðugilda miðað við heilsársstörf í árslok	361	334

24. Heildarlaun starfsmanna

Heildarlaun starfsmanna greinast þannig:		
Laun	30.087	29.720
Iðgjaldatengd lífeyrisiðgjöld	3.619	3.524
Réttindatengd lífeyrisiðgjöld	1.415	1.295
Breyting lífeyrisskuldbindingar	1.108	1.303
Önnur launatengd gjöld	3.219	3.461
	<u>39.448</u>	<u>39.303</u>

Laun og launatengd gjöld skiptast þannig í rekstrarreikningi:

Orkusvið	11.753	12.713
Flutningskerfi	10.653	10.629
Annar rekstrarkostnaður	17.042	15.961
	<u>39.448</u>	<u>39.303</u>

Laun stjórnar, forstjóra, aðstoðarforstjóra og framkvæmdastjóra greinast þannig:

Laun stjórnar móðurfélags	84	82
Laun stjórnar tveggja dótturfélaga (fjögurra 2011)	75	84
Laun og hlunnindi forstjóra móðurfélags, Harðar Arnarsonar	140	179
Laun og hlunnindi fyrrverandi skrifstofustjóra 2011	0	70
Laun fimm framkvæmdastjóra og aðstoðarforstjóra (átta 2011)	948	1.148
Laun og hlunnindi forstjóra og þriggja framkv.stj. í dótturfélögum (fimm 2011)	467	750

Á árinu voru starfsmannasvið og upplýsingarsvið móðurfélags færð yfir til skrifstofu forstjóra og fækkaði því framkvæmdastjórum um tvo.

Skýringar, frh.:

25. Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)

Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) greinast þannig:

	2012	2011
Vaxtatekjur	4.014	4.127
Vaxtagjöld	(78.338)	(90.481)
Ábyrgðargjald	(9.587)	(7.014)
Verðbætur	(18.531)	(21.179)
Eignfært á nýbyggingar	4.187	1.830
Vaxtagjöld samtals	(102.269)	(116.844)
Innleystur gjaldeyrismunur	(4.838)	(14.150)
Óinnleystur gjaldeyrismunur	(12.675)	22.711
Gjaldeyrismunur samtals	(17.513)	8.561
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða	(3.391)	(93.197)
Gangvirðisbreyting annarra afleiðusamninga	13.653	6.959
Gangvirðisbreytingar hlutabréfa	0	(9)
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) samtals	(105.506)	(190.404)

Eignfærður fjármagnskostnaður nam 3,5% (2011: 3,1%) af bundnu fé í mannvirkjum í byggingu á árinu 2012 og 7,6% (2011: 8,0%) af bundnu fé í flutningsvirkjum í byggingu.

26. Tekjuskattur

Tekjuskattur greinist þannig:

Breyting skatteignar / tekjuskattsskuldbindingar	(45.483)	(16.990)
Tekjuskattur til greiðslu	(131)	(207)
Gengis- og þýðingarmunur	119	1.061
Leiðrétting vegna fyrra árs hjá dótturfélagi	124	0
Gjaldfærður tekjuskattur	(45.370)	(16.135)

Breyting skatteignar / tekjuskattsskuldbindingar greinist þannig:

Breyting á tímabundnum mismun	(33.278)	(3.027)
Breyting á yfirfæranlegu tapi	(12.085)	(12.902)
Gengis- og þýðingarmunur	(119)	(1.061)
Breyting skatteignar / tekjuskattsskuldbindingar	(45.483)	(16.990)

		2012		2011
Virkt skatthlutfall				
Hagnaður ársins		54.206		26.450
Tekjuskattur ársins		45.370		16.135
Hagnaður fyrir tekjuskatt		99.576		42.585
Tekjuskattur skv. gildandi skatthlutfalli móðurfélags	36,0%	35.847	36,0%	15.331
Áhrif mismunandi skatthlutfalla innan samstæðu	(3,5%)	(3.492)	(4,5%)	(1.900)
Áhrif samruna dótturfélags við móðurfélag	12,2%	12.194	0,0%	0
Óskattskyldir liðir	0,2%	152	3,6%	1.516
Aðrir liðir	0,7%	669	2,8%	1.188
Virkur tekjuskattur	45,6%	45.370	37,9%	16.135

Skýringar, frh.:

27. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:

Kostnaðarverð	Aflstöðvar	Flutnings- kerfi	Fjarskipta- búnaður	Aðrar eignir	Samtals
Staða 1.1.2011	4.844.192	588.677	10.628	73.500	5.516.997
Áhrif gengisbreytinga	0 (	36.816) (	956) (	1.689) (	39.461)
Viðbætur á árinu	6.012	1.808	8.983	3.981	20.784
Flutt á eignir til sölu	0	0	0 (	5.690) (	5.690)
Flutt af öðrum liðum	0	5.756	0	0	5.756
Selt og aflagt	0 (	6.315) (	3.185) (	844) (	10.344)
Staða 31.12.2011	4.850.204	553.110	15.470	69.258	5.488.042
Áhrif gengisbreytinga	0 (	26.020) (	776) (	1.280) (	28.076)
Viðbætur á árinu	7.217	3.954	1.832	7.534	20.537
Selt og aflagt	0	0 (	40) (	5.113) (	5.153)
Staða 31.12.2012	4.857.421	531.044	16.486	70.399	5.475.350
Afskriftir og virðisrýrnun					
Staða 1.1.2011	1.689.961	85.627	5.896	25.780	1.807.264
Áhrif gengisbreytinga	0 (	6.372) (	224) (	390) (	6.986)
Afskriftir ársins	84.387	19.331	645	2.475	106.838
Selt og aflagt	0 (	818) (	3.315) (	579) (	4.712)
Staða 31.12.2011	1.774.348	97.768	3.002	27.286	1.902.404
Áhrif gengisbreytinga	0 (	5.100) (	168) (	315) (	5.583)
Afskriftir ársins	82.504	17.732	972	2.591	103.799
Selt og aflagt	0	0	0 (	1.553) (	1.553)
Staða 31.12.2012	1.856.852	110.400	3.806	28.009	1.999.067
Bókfært verð					
1.1.2011	3.154.231	503.050	4.732	47.720	3.709.732
31.12.2011	3.075.856	455.342	12.468	41.972	3.585.637
31.12.2012	3.000.569	420.644	12.680	42.390	3.476.284

Ef dótturfélög hefðu ekki endurmetið flutningsvirki og fjarskiptakerfi hefði bókfært verð þeirra eigna verið um 114 milljónum USD lægra í árslok 2012 (2011: 125 milljónir USD).

Í árslok var framkvæmt virðisrýrnunarpróf á eignum félagsins. Niðurstöður prófsins sýna að ekki hefur orðið virðisrýrnun.

Fasteignamat og váttryggingaverð

Fasteignamat þeirra eigna fyrirtækisins sem metnar eru í fasteignamati nam 285 milljónum USD í árslok 2012 (2011: 289 milljónir USD). Váttryggingafjárhæð eigna fyrirtækisins er 4.203 milljónir USD (2011: 3.948 milljónir USD) og viðlagatrygging 803 milljónir USD (2011: 813 milljónir USD).

Mannvirki í byggingu

Kostnaðarverð	2012	2011
Staða 1.1.	71.883	3.699
Áhrif gengisbreytinga	(447) (	161)
Flutt af undirbúningskostnaði	0	18.473
Viðbætur á árinu	80.182	55.628
Flutt á rekstrarfjármuni / undirbúningskostnað	(65) (	5.756)
Selt og aflagt	(44)	0
Staða 31.12.	151.509	71.883

Skýringar, frh.:

28. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir greinast þannig:

	Eignfærður undirbúnings- kostnaður	Vatns- og jarðhita- réttindi	Hugbúnaður	Samtals
Kostnaðarverð				
Staða 1.1.2011	216.571	44.827	6.527	267.925
Áhrif gengisbreytinga	(4.705)	0	(209)	(4.914)
Viðbætur á árinu	27.079	0	249	27.328
Millifært á mannvirki í byggingu	(18.957)	0	0	(18.957)
Selt og aflagt	(737)	0	0	(737)
Staða 31.12.2011	219.251	44.827	6.567	270.645
Áhrif gengisbreytinga	(67)	0	(150)	(217)
Viðbætur á árinu	33.160	784	720	34.664
Millifært á aðra liði	(5.235)	0	0	(5.235)
Selt og aflagt	(58)	0	0	(58)
Staða 31.12.2012	247.051	45.611	7.137	299.799
Afskriftir og virðisrýrnun				
Staða 1.1.2011	57.729	0	4.379	62.108
Áhrif gengisbreytinga	(109)	0	(129)	(238)
Afskriftir á árinu	0	0	625	625
Virðisrýrnun á árinu	736	0	0	736
Staða 31.12.2011	58.356	0	4.875	63.231
Áhrif gengisbreytinga	(83)	0	(101)	(184)
Afskriftir á árinu	0	0	425	425
Virðisrýrnun á árinu	8.065	0	0	8.065
Millifært á aðra liði	(5.300)	0	0	(5.300)
Staða 31.12.2012	61.038	0	5.199	66.237
Bókfært verð				
1.1.2011	158.842	44.827	2.148	205.819
31.12.2011	160.895	44.827	1.692	207.415
31.12.2012	186.013	45.611	1.937	233.563

Í árslok var framkvæmt virðisrýrnunarpróf á eignum félagsins. Niðurstöður prófsins sýna að ekki hefur orðið virðisrýrnun.

29. Afskriftir og virðisrýrnun

Afskriftir og virðisrýrnun samstæðunnar sundurliðast þannig:

	2012	2011
Aflstöðvar	82.504	84.387
Flutningskerfi	17.732	19.331
Fjarskiptabúnaður	972	645
Aðrar eignir	2.591	2.475
Afskrift eigna í rekstri	103.799	106.838
Virðisrýrnun á undirbúningskostnaði	8.065	736
Afskriftir hugbúnaðar	425	625
	112.288	108.200

Afskriftir og virðisrýrnun samstæðunnar skiptast þannig á rekstrarliði:

Orkusvið	83.016	84.914
Flutningsvirki	18.340	19.819
Almennar rannsóknir	8.000	0
Annar rekstrarkostnaður	2.932	3.467
	112.288	108.200

Skýringar, frh.:

30. Afleiðusamningar

Afleiðusamningar í efnahagsreikningi sundurliðast þannig:

	2012	2011
Eignir:		
Innbyggðir afleiðusamningar í raforkusamningum	285.756	291.156
Álvarnir	13.243	36.946
Gjaldmiðlaskiptasamningar	366	0
Aðrir afleiðusamningar	12.302	2.358
	<u>311.667</u>	<u>330.460</u>
Skipting afleiðusamninga er eftirfarandi:		
Langtímahluti afleiðusamninga	270.076	289.569
Skammtímahluti afleiðusamninga	41.591	40.891
	<u>311.667</u>	<u>330.460</u>
Skuldir:		
Innbyggðir afleiðusamningar í raforkusamningum	14.920	16.928
Álvarnir	3.246	13.010
Gjaldmiðlaskiptasamningar	11.937	17.279
Vaxtaskiptasamningar	44.588	46.292
Aðrir afleiðusamningar	4.573	21.187
	<u>79.264</u>	<u>114.696</u>
Skipting afleiðusamninga er eftirfarandi:		
Langtímahluti afleiðusamninga	60.232	86.018
Skammtímahluti afleiðusamninga	19.032	28.678
	<u>79.264</u>	<u>114.696</u>

Í skýringu 49 er gerð grein fyrir aðferðum við mat innbyggðra afleiða.

31. Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum

Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum sem færðir eru samkvæmt hlutdeildaraðferð eru eftirfarandi:

	Eignar- hlutur	2012	
		Hlutdeild í afkomu	Bókfært verð
Farice ehf., Kópavogur	28,9%	(2.256)	19.734
Sjávarorka hf., Stykkishólmur	30,3%	(159)	0
Netorka hf., Hafnarfjörður	-	161	0
Hecla SAS, Frakklandi	29,4%	25	369
		<u>(2.229)</u>	<u>20.103</u>
		2011	
	Eignar- hlutur	Hlutdeild í afkomu	Bókfært verð
Farice ehf., Kópavogur	28,9%	(4.126)	21.640
Netorka hf., Hafnarfjörður	42,5%	47	416
Hecla SAS, Frakkland	29,4%	64	350
		<u>(4.014)</u>	<u>22.406</u>

Skýringar, frh.:

32. Aðrar langtímaeignir	2012	2011
Aðrar langtímaeignir sundurliðast þannig:		
Eignarhlutir í öðrum félögum	117	106
Langtímakröfur	3.107	0
	3.224	106

33. Dótturfélög Landsvirkjunar

Dótturfélög Landsvirkjunar eru eftirfarandi:

	Eignarhlutur	
Hraunaveita ehf., Reykjavík	-	100,0%
Icelandic Power Insurance Ltd., Bermuda	100,0%	100,0%
Landsnet hf., Reykjavík	64,7%	64,7%
Landsvirkjun Power ehf., Reykjavík	100,0%	100,0%
Orkufjarskipti hf., Reykjavík	100,0%	100,0%
Þeistareykir ehf., Þingeyjarsveit	-	96,7%

Félagið Þeistareykir ehf. sameinaðist Landsvirkjun sem var eigandi alls hlutfjár í félaginu. Samruninn miðast við 1. september 2012, en samrunaferlinu er ekki lokið. Hraunaveita ehf. var seld Landsvirkjun Power ehf.

34. Skatteign / tekjuskattsskuldbinding

Breyting skatteignar / tekjuskattsskuldbindingar á árinu greinist þannig:

	Skatteign		Tekjuskattsskuldbinding	
	2012	2011	2012	2011
Staða í ársbyrjun	100.716	116.692	(13.565)	(12.551)
Leiðrétting vegna fyrra árs hjá dótturfélagi	0	0	(124)	0
Gjaldfærður tekjuskattur	(43.694)	(14.028)	(1.676)	(2.107)
Tekjuskattur til greiðslu	0	0	131	207
Gengis- og þýðingarmunur vegna skatteignar	(803)	(1.947)	684	886
Staða í árslok	56.218	100.716	(14.550)	(13.565)

Skatteign / tekjuskattsskuldbinding samstæðunnar skiptist þannig:

Yfirfæranlegt skattalegt tap	17.618	26.567	6.610	10.950
Rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir	115.677	159.604	(23.542)	(25.682)
Afleiðusamningar	(87.948)	(84.254)	0	0
Aðrir liðir	10.871	(1.201)	2.382	1.167
Staða í árslok	56.218	100.716	(14.550)	(13.565)

Yfirfæranlegt skattalegt tap samstæðunnar er nýtanlegt í tíu ár frá myndun þess. Yfirfæranlegt tap greinist sem hér segir:

Yfirfæranlegt tap ársins 2006, nýtanlegt til ársins 2016	0	1.981
Yfirfæranlegt tap ársins 2008, nýtanlegt til ársins 2018	37.786	86.439
Yfirfæranlegt tap ársins 2009, nýtanlegt til ársins 2019	40.116	42.087
Yfirfæranlegt tap ársins 2010, nýtanlegt til ársins 2020	871	914
Yfirfæranlegt tap ársins 2011, nýtanlegt til ársins 2021	856	898
Yfirfæranlegt tap ársins 2012, nýtanlegt til ársins 2022	2.357	0
Yfirfæranlegt tap í árslok	81.986	132.319

Skatteign vegna yfirfæranlegs skattalegs taps er færð til eignar þar sem talið er að það muni verða nýtt á móti skattskyldum hagnaði í framtíðinni. Yfirfæranlegt skattalegt tap er fært í íslenskum krónum og því hefur gengi Bandaríkjadals áhrif á hvert yfirfæranlegt tap er í lok hvers árs.

35. Birgðir

Birgðir greinast þannig:

Olíubirgðir	35	38
Varahlutir og rekstrarvörubirgðir	4.151	4.058
	4.186	4.096

Skýringar, frh.:

36. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

	2012	2011
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur greinast þannig:		
Viðskiptakröfur	46.041	42.428
Aðrar skammtímakröfur	26.490	27.813
Eignir til sölu	365	4.836
	<u>72.896</u>	<u>75.077</u>

Í árslok 2012 voru 97% viðskiptakrafna yngri en 30 daga (2011: 97%).

37. Handbært fé og bundnar innstæður

Handbært fé greinist þannig:

Bankainnstæður	169.379	161.602
Markaðsverðbréf	18.537	68.340
	<u>187.916</u>	<u>229.942</u>

Bundnar innstæður að fjárhæð 1 milljón USD innleysast í maí 2013.

38. Eigið fé

Móðurfélagið er sameignarfyrtæki ríkissjóðs og Eignarhluta ehf. Ríkissjóður á 99,9% eignarhluta í félaginu og Eignarhlutir ehf. 0,1%. Eignarhlutir ehf. eru í eigu ríkissjóðs. Landsvirkjun er sjálfstæður skattaðili. Eiginfjárlutfall samstæðunnar í árslok 2012 var 37,6%, en var 35,8% í árslok 2011.

39. Endurmatsreikningur samanstendur af endurmati fastafjármuna dótturfélaga að teknu tilliti til skattáhrifa. Þýðingarmunur er gengismunur sem er tilkominn vegna þess að dótturfélög Landsvirkjunar eru með aðra starfrækslumynt en móðurfélagið.

40. Skuldir

Vaxtaberandi langtímaskuldir greinast þannig eftir gjaldmiðlum:

		2012		2011	
	Loka- gjaldldagi	Meðal- vextir	Eftir- stöðvar	Meðal- vextir	Eftir- stöðvar
Skuldir í ISK	2012-2034	4,0%	367.724	4,1%	444.948
Skuldir í CHF	2012-2022	0,4%	60.826	0,5%	64.070
Skuldir í EUR	2012-2028	1,3%	861.009	1,5%	1.027.733
Skuldir í GBP	2014-2016	11,4%	14.875	11,4%	14.202
Skuldir í JPY	2012-2033	2,5%	26.709	2,5%	38.137
Skuldir í USD	2012-2026	3,1%	1.293.312	3,0%	1.151.976
			<u>2.624.455</u>		<u>2.741.066</u>
Afborganir næsta árs			(208.451)		(128.810)
Skuldir til langs tíma samtals			<u>2.416.004</u>		<u>2.612.256</u>

Vaxtakjör af lánum eru frá 0,4-14,5%. Að jafnaði voru nafnvextir á árinu 3,3%, en þeir voru 3,5% árið áður.

Við kaup ríkissjóðs á hlut Reykjavíkurborgar og Akureyrarbæjar í Landsvirkjun á árinu 2006 var gert samkomulag um að Reykjavíkurborg og Akureyrarbær bæru einfalda ábyrgð með ríkissjóði á öllum skuldbindingum Landsvirkjunar sem stofnað var til fyrir árslok 2006. Frá upphafi árs 2007 bera ríkissjóður og Eignarhlutir ehf. einfalda ábyrgð á öllum skuldbindingum Landsvirkjunar sem stofnað er til eftir þann tíma og í samræmi við lög um Landsvirkjun. Samkvæmt samkomulaginu tryggir ríkissjóður Reykjavíkurborg og Akureyrarbæ skaðleysi eftir 1. janúar 2012 vegna ábyrgðar á skuldbindingum sem stofnað var til fyrir 1. janúar 2007. Ábyrgðagjald er reiknað samkvæmt lögum um ríkisábyrgðir nr. 121/1997.

Skýringar, frh.:

41. Samkvæmt lánasamningum eru afborganir langtímaskulda eftirfarandi:

	2012	2011
2012	-	128.810
2013	208.451	141.589
2014	168.817	163.324
2015	188.159	187.858
2016	254.106	251.023
2017	333.014	-
Síðar	1.471.908	1.868.462
	<u>2.624.455</u>	<u>2.741.066</u>

42. Lífeyrisskuldbindingar

Skuldbinding fyrirtækisins til greiðslu verðbóta á eftirlaun lífeyrisþega sem réttindi eiga hjá lífeyrissjóðum ríkis- og bæjarstarfsmanna nam 23,2 milljónum USD í árslok 2012 samkvæmt mati tryggingastærðfræðings, en við útreikningana er miðað við áætlaðar launa- og verðlagsbreytingar í framtíðinni. Vextir umfram hækkun verðlags eru taldir 3,5% og hækkun launa umfram hækkun verðlags er metin 1,5% á ári til jafnaðar. Forsendur um lífslíkur og dánartíðni eru í samræmi við ákvæði reglugerðar nr. 391/1998 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Lífeyrisaldur er reiknaður 68 ár hjá þeim sjóðfélögum sem eru virkir, en 65 ár fyrir þá sjóðfélaga sem látið hafa af störfum og eiga geymd réttindi. Er þetta í samræmi við viðmiðanir hjá Lífeyrissjóði starfsmanna ríkisins.

Breyting skuldbindingar greinist þannig:

	2012	2011			
Staða 1.1.	23.238	23.442			
Gjaldfært á árinu	2.286	2.462			
Greitt á árinu	(1.178)	(1.159)			
Áhrif gengisbreytinga	(1.118)	(1.507)			
Staða 31.12.	<u>23.228</u>	<u>23.238</u>			
Lífeyrisskuldbinding 5 ára yfirlit:	2012	2011	2010	2009	2008
Núvirði skuldbindingar	23.228	23.238	23.442	21.978	22.118

43. Skuldbinding vegna niðurrifs

Breyting skuldbindingar vegna niðurrifs greinist þannig:

	2012	2011
Staða 1.1.	5.673	6.541
Breyting skuldbindingar	306	(486)
Áhrif gengisbreytinga	(275)	(382)
Staða 31.12.	<u>5.704</u>	<u>5.673</u>

Í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla skal stofnverð rekstrarfjármuna innifela áætlaðan kostnað við niðurrif þeirra að lokinni notkun. Áætlaður niðurrifskostnaður háspennulína hefur verið metinn og núvirtur miðað við forsendur um nýtingartíma. Á móti hefur verið færð skuldbinding meðal langtímaskulda. Í rekstrarreikning er færð breyting á skuldbindingunni sem nemur núvirðingu.

44. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir greinast þannig:

Viðskiptaskuldir	32.269	27.648
Áfallnir vextir	23.647	26.952
Aðrar skammtímaskuldir	15.929	20.788
	<u>71.845</u>	<u>75.388</u>

Skýringar, frh.:

45. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

Eigendur, hlutdeildarfélög, stjórnarmenn, lykilstjórnendur og félög og stofnanir í þeirra eigu teljast vera tengdir aðilar fyrirtækisins.

Viðskipti við tengda aðila	2012	2011
<i>Vaxtatekjur</i>		
Hlutdeildarfélög	50	0
<i>Kostnaður</i>		
Hlutdeildarfélög	8	7
<i>Krafa</i>		
Hlutdeildarfélög	1.773	0

Ekki eru tilgreind sérstaklega viðskipti við ríkissjóð eða félög og stofnanir í hans eigu en þau viðskipti eru eins og um ótengda aðila væri að ræða.

46. Sjóðstreymi

Handbært fé frá rekstri segir mikið til um hæfi fyrirtækisins til að standa við greiðsluskuldbindingar sínar. Eftirfarandi eru rekstrarhreyfingar settar fram samkvæmt beinni aðferð:

Rekstrarhreyfingar

Innborganir viðskiptavina	408.240	441.595
Greiddur rekstrarkostnaður	(87.473)	(87.863)
Handbært fé frá rekstri án vaxta	320.767	353.732
Innborgaðar vaxtatekjur	4.629	4.847
Greidd vaxtagjöld og gjaldeyrismunur	(89.218)	(91.407)
Handbært fé frá rekstri	236.178	267.172

47. Áhættustýring

Stjórn Landsvirkjunar hefur samþykkt áhættustýringarstefnu sem byggir á eftirfarandi þáttum:

- Að áhætta sé skilgreind og uppruni hennar þekktur
- Að notaðar séu viðurkenndar aðferðir til mælingar á áhættu
- Að beitt sé virkri stýringu í samræmi við heimildir
- Að virkt eftirlit með áhættuþáttum sé tryggt
- Að upplýsingagjöf til áhættustjórnar og stjórnar sé regluleg og ítarleg

Ákvörðunartaka og eftirlit með áhættustýringu er í höndum áhættustjórnar. Í áhættustjórn sitja forstjóri, aðstoðarforstjóri og framkvæmdastjóri fjármálasviðs. Forstjóri er formaður áhættustjórnar en dagleg áhættustýring er í höndum yfirmanns áhættustýringar.

Áhættustýring hefur eftirlit með að greina og stýra fjárhagslegri áhættu Landsvirkjunar í þeim tilgangi að draga úr sveiflum í rekstri. Fjárhagsleg áhætta félagsins greinist í markaðsáhættu, lausafjáraáhættu og mótaðilaáhættu, en markaðsáhætta félagsins er einkum þrenns konar:

- Álverðsáhætta vegna álverðstengdra raforkusamninga
- Vaxtaáhætta vegna lána fyrirtækisins
- Gjaldmiðlaáhætta vegna lána og sjóðstreymis

Skýringar, frh.:

48. Fjárhagsleg áhætta

Landsvirkjun gerði á árinu samninga til að verjast áhættu vegna gjaldmiðla, vaxta og álverðs. Félagið gerði m.a. samning við Norræna fjárfestingabankann um að skuldbreyta lánum að fjárhæð samtals 140 milljónir evra yfir í Bandaríkjadali. Lánin báru áður breytilega vexti í evrum en eftir skuldbreytingu bera þau fasta vexti í USD. Félagið gerði einnig gjaldmiðlaskiptasamning á móti undirliggjandi láni þar sem 60 milljónum evra, sem áður báru breytilega vexti, var breytt í USD fastvaxtalán.

Í árslok 2012 hafði félagið aðgang að óáadregnum veltilánum að fjárhæð 200 milljónir USD og 10.500 milljónir ISK. Veltilánin eru bæði til þriggja ára með möguleika á eins árs framlengingu. Auk þess eru óáadregin langtímalán að fjárhæð 128 milljónir USD. Greiðsludreifing, sterk staða lausafjár og aðgengi að lánum tryggir greiðsluhæfi félagsins að lágmarki út árið 2014.

49. Álverðsáhætta

Áhætta félagsins vegna breytinga á álverði er umtalsverð þar sem tæplega helmingur tekna af raforkusölu er bundinn álverði. Félagið hefur því gert afleiðusamninga til að treysta tekjugrundvöll sinn og draga úr sveiflum. Slíkir samningar fela í flestum tilvikum í sér að álverð er fest á ákveðnu bili. Félagið verður því af tekjum ef álverð hækkar umtalsvert en tryggir um leið betra sjóðstreymi ef álverð lækkar á mörkuðum. Áhættustýring hefur heimild til að verja allt að 100% af álverðsáhættu næsta árs og hlutfallslega minna næstu 10 ár, en ekki er gerð krafa um lágmarksvarnir. Settar hafa verið inn varnir fyrir um 29% af áætluðu sjóðstreymi ársins 2013, en fyrir árið 2014 eru varnir minniháttar. Í árslok 2012 var gangvirði áhættuvarnarsamninga jákvætt um 10 milljónir USD (2011: 23,9 milljónir USD), en samningarnir eru virkir næstu tvö ár.

Meðfylgjandi tafla sýnir hversu miklar breytingar yrðu á gangvirði álvarnarsamninga við breytingar á álverði og/eða vöxtum, en áhrif vegna breytinga í flökti eru óveruleg. Fjárhæðirnar eru í þúsundum Bandaríkjadala fyrir skatta.

2012

		Álverð		
		-10%	0%	10%
Vextir	-1%	5.901	59	(6.583)
	0%	5.789	-	(6.580)
	1%	5.679	(59)	(6.578)

2011

		Álverð		
		-10%	0%	10%
Vextir	-1%	6.737	136	(7.252)
	0%	6.553	-	(7.332)
	1%	6.372	(134)	(7.410)

Innbyggðar afleiður

Með samningum Landsvirkjunar um sölu og kaup á rafmagni með tengingu við álverð verða til innbyggðar afleiður sem færðar eru í reikningskilum félagsins. Innbyggðar afleiður orkusólusamninga eru færðar til eignar í efnahagsreikningi á gangvirði á reikningskiladegi og á sambærilegan hátt eru orkukaupasamningar færðir til skuldar. Nettó gangvirðisbreytingar orkusólusamninga og orkukaupasamninga á árinu eru færðar í rekstrarreikning meðal fjármunatekna og fjármagnsgjalda.

	2012	2011
Gangvirði innbyggðra afleiða alls sundurliðast þannig:		
Gangvirði innbyggðra afleiða í ársbyrjun	274.227	367.424
Breyting á gangvirði á árinu	(3.391)	(93.197)
Gangvirði innbyggðra afleiða í árslok	270.836	274.227
Skipting innbyggðra afleiða er eftirfarandi:		
Langtímahluti innbyggðra afleiða	253.322	258.107
Skammtímahluti innbyggðra afleiða	17.514	16.120
Innbyggðar afleiður samtals	270.836	274.227

Skýringar, frh.:

49. Álverðsáhhætta frh.:

Meðfylgjandi tafla sýnir hversu miklar breytingar yrðu á gangvirði innbyggðra afleiða ef breytingar yrðu á álverði og/eða vöxtum. Fjárhæðirnar eru í þúsundum Bandaríkjadala fyrir skatta.

2012				2011					
		Álverð					Álverð		
		-10%	0%	10%			-10%	0%	10%
Vextir	-1%	(120.802)	14.703	150.207	Vextir	-1%	(119.043)	15.770	151.001
	0%	(128.910)	-	128.910		0%	(128.037)	-	128.515
	1%	(136.952)	(14.406)	108.141		1%	(136.522)	(14.868)	107.325

Helstu forsendur Landsvirkjunar við mat á virði innbyggðra afleiða eru eftirfarandi.

Gangvirði innbyggðra afleiða er reiknað út frá framvirku verði á áli, eins og það er birt í LME kauphöllinni, núvirt með vöxtum í Bandaríkjunum skv. upplýsingum úr Bloomberg, án álags.

Útreikningar miðast að hámarki við tímalengdir opinberra upplýsinga um álverð, eða 123 mánuði. Það er mat stjórnenda að væntingar um álverð eftir meira en tíu ár endurspeglar álverð eins og þegar samningar voru gerðir og því myndast 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.

50. Gjaldmiðlaáhætta

Gjaldmiðlaáhætta er sú áhætta að fé tapist vegna óhagstæðra breytinga á gengi gjaldmiðla. Gjaldmiðlaáhætta Landsvirkjunar hlýst af greiðslufæði, eignum og skuldum sem og af öllum almennum viðskiptum í öðrum myntum en starfrækslumynt.

Starfrækslumynt félagsins er Bandaríkjadalur og myndast því gjaldmiðlaáhætta af nettó sjóðstreymi og opinni stöðu efnahagsreiknings í öðrum myntum en Bandaríkjadal. Tekjur félagsins eru að mestum hluta í Bandaríkjadal. Aðrar tekjur eru í íslenskum og norskum krónum en gjaldmiðlaáhætta vegna þessara mynta er takmörkuð þar sem nettun er í sjóðstreymi íslenskra króna og tekjur í norskum krónum eru hlutfallslega litlar. Greiðsluáhætta vegna afborgana og vaxta í evrum næstu árin hefur verið takmörkuð með afleiðusamningum. Áhættustýring hefur heimild til að tryggja sjóðstreymi gagnvart uppgjörsmýnt allt að þrjú ár fram í tímann með framvirkum samningum og vilnunum.

Uppgjörssáhhætta félagsins tengd breytingum á gengi myndast einkum vegna skulda í evrum sem að mestu eru lán til langs tíma. Einnig er takmörkuð áhætta tengd japönskum jenum, svissneskum frönskum og breskum pundum vegna útistandandi lána. Staða lánasafns í öðrum myntum en Bandaríkjadal er um 21% af efnahag. Eftirfarandi tafla sýnir opnar stöður Landsvirkjunar í öðrum myntum en starfrækslumynt.

Gjaldmiðlaáhætta Landsvirkjunar var eftirfarandi í árslok:

2012	EUR	ISK	JPY	Aðrir gjaldmiðlar
Langtímakröfur.....	0	3.107	0	0
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur.....	640	15.574	0	2.962
Handbært fé.....	7.216	27.170	96	5.693
Afleiðusamningar.....	395.517	0	(44.932)	0
Vaxtaberandi skuldir.....	(861.009)	(367.724)	(26.709)	(75.701)
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	(1.868)	(51.500)	(550)	(1.546)
Áhætta í efnahagsreikningi.....	(459.504)	(373.373)	(72.095)	(68.592)

Skýringar, frh.:

50. Gjaldmiðlaáhætta frh.:

2011	EUR	ISK	JPY	Aðrir gjaldmiðlar
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur.....	491	14.009	0	2.470
Bundnar innstæður.....	0	8.251	0	0
Handbært fé.....	2.957	93.447	438	6.781
Afleiðusamningar.....	518.361	0	(49.981)	0
Vaxtaberandi skuldir.....	(1.027.733)	(444.948)	(38.137)	(78.272)
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir.....	(4.979)	(51.842)	(803)	(1.509)
Áhætta í efnahagsreikningi.....	(510.903)	(381.083)	(88.483)	(70.530)

Gengi helstu gjaldmiðla gagnvart Bandaríkjadal, (USD/mynt) árin 2012 og 2011 var eftirfarandi:

	Meðalgengi		Árslokagengi	
	2012	2011	2012	2011
EUR.....	0,78	0,72	0,76	0,77
GBP.....	0,63	0,62	0,62	0,65
CHF.....	0,94	0,88	0,92	0,94
JPY.....	79,70	79,59	86,10	77,40
NOK.....	5,82	5,61	5,59	6,01
ISK.....	125,05	116,07	128,74	122,71

Næmnigreining

Breyting á gengi Bandaríkjadals um 10% gagnvart neðangreindum gjaldmiðlum hefði breytt afkomu og eigin fé um eftirfarandi fjárhæðir eftir 36% tekjuskatt. Greiningin byggir á því að allar aðrar breytur, sérstaklega vextir, haldist óbreyttar.

	Hagnaður (tap) eftir skatta			
	2012		2011	
	Styrking	Veiking	Styrking	Veiking
EUR	35.455	(44.864)	24.549	(47.803)
ISK	2.880	(2.880)	1.402	1.402
JPY	4.614	(4.614)	5.663	(5.663)

Gangvirði gjaldmiðlaskiptasamninga var neikvætt um 11,6 milljónir USD í lok desember 2012. Undirliggjandi fjárhæð höfuðstóls nemur 123,2 milljónum USD. Gangvirði valréttarsamninga með gjaldeyri var jákvætt um 7,7 milljónir USD og undirliggjandi fjárhæð höfuðstóls nemur 418,3 milljónum USD.

Skýringar, frh.:

51. Vaxtaáhætta

Landsvirkjun býr við vaxtaáhættu vegna vaxtaberandi eigna og skulda. Skuldir félagsins bera bæði fasta og breytilega vexti og eru vaxtaafleiður nýttar til stýringar á áhættu. Vaxtaberandi fjárskuldir eru mun hærri en vaxtaberandi fjáreignir og er áhætta félagsins því falin í mögulegri hækkun vaxta og auknum fjármagnskostnaði.

Í árslok 2012 var hlutfall skulda með breytilega vexti um 64% samanborið við 73% í árslok 2011. Breyting vaxta um eitt prósentustig hefði haft í för með sér breytingu vaxtagjalda um 17 milljónir USD á árinu 2012 (20 milljónir USD fyrir árið 2011). Fjármálagerningar fyrirtækisins með fasta vexti eru ekki næmir fyrir breytingum á vöxtum. Í árslok 2012 var áætlað markaðsverðmæti langtímaskulda fyrirtækisins 112 milljónum USD hærra en bókfært verð þeirra (122 milljónum USD hærra 2011) sé núvirt með vaxtarófi undirliggjandi mynta án álags. Eftirfarandi tafla sýnir skiptingu fjáreigna og fjárskulda milli fastra og fljótandi vaxta.

<i>Fjármálagerningar með fasta vexti</i>			2012	2011
Fjáreignir			3.107	0
Fjárskuldir .....	(	944.804)	(	751.052)
			(	941.697)
			(	751.052)
<i>Fjármálagerningar með breytilega vexti</i>				
Fjáreignir			188.884	238.193
Fjárskuldir .....	(	1.679.651)	(	1.990.014)
			(	1.490.767)
			(	1.751.821)
<i>Afleiðusamningar</i>				
Innbyggðar afleiður			270.836	274.227
Aðrir afleiðusamningar .....	(	38.433)	(	58.463)
			232.403	215.764

Vaxtaskiptasamningar eru ekki tilgreindir sem áhættuvarnarsamband og eru gangvirðisbreytingar færðar í rekstrarreikning. Í árslok 2012 var gangvirði vaxtaskiptasamninga neikvætt um 44,6 milljónir USD. Undirliggjandi fjárhæð nam 185 milljónum USD. Í eftirfarandi töflu er að finna áhrif af breytingum vaxta á gangvirði afleiðanna í þúsundum USD fyrir skatta.

2012					2011				
Vextir					Vextir				
-0,2%	0,0%	1,0%	2,0%		-0,2%	0,0%	1,0%	2,0%	
(1.201)	-	5.325	9.531		(1.306)	-	5.717	10.171	

Breytingar á vöxtum í Bandaríkjunum hafa umtalsverð áhrif á virði innbyggðra afleiða hjá Landsvirkjun og eru áhrifin meiri eftir því sem álverð er hærra. Í skýringu 49 er að finna næmnigreiningu á gangvirði innbyggðra afleiða en þar eru sýnd áhrif af breytingum á vöxtum og álverði.

Skýringar, frh.:

52. Lausafjánhætta

Lausafjánhætta felur í sér hætta á tapi ef félagið getur ekki staðið við skuldbindingar sínar á gjalddaga. Félagið lágmarkar lausafjánhættu með virkri stýringu lausafjár sem felur í sér að nægt laust fé er til staðar á hverjum tíma til að standa undir skuldbindingum félagsins. Til að tryggja sem best jafnvægi á milli skuldbindinga og vænts greiðslustreymis er lögð áhersla á rúma lausafjárstöðu félagsins í formi handbærs fjár og aðgengis að samningsbundnum veltilánum. Í lok desember 2012 nam handbært fé félagsins um 188 milljónum USD en ef tekið er tillit til óádraginna veltilána (200 milljónir USD og 10.500 milljónir ISK) og óádraginna langtímalána að fjárhæð 128 milljónir USD þá hefur félagið aðgang að alls um 598 milljónum USD. Að teknu tilliti til sjóðstreymis frá rekstri telur fyrirtækið aðgengi að lausafé tryggt til ársloka 2014.

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 EMTN (e. Euro Medium Term Note) rammasamning fyrirtækisins. Í árslok 2012 var staða lána undir EMTN samningnum um 1,83 milljarðar USD en heildarfjárhæð getur að hámarki numið 2,5 milljörðum USD.

Dregið er úr endurfjármögnunaráhættu félagsins með jafnri dreifingu afborgana og vaxta og með löngum líftíma útistandandi lána. Veginn meðallíftími skulda er 6,5 ár og hlutfall lána á gjalddaga innan 12 mánaða er 7,9%.

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

2012	Bókfært verð	Samnings- bundið sjóðsflæði	Innan árs	1 - 2 ár	2 - 5 ár	Meira en 5 ár
<i>Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður</i>						
Langtímakröfur	3.107	3.577	217	217	3.143	0
Handbært fé	187.916	187.916	187.916	0	0	0
Bundnar innstæður	968	968	968	0	0	0
Skammtímakröfur	72.896	72.896	72.896	0	0	0
Vaxtaberandi skuldir	(2.624.455)	(3.168.729)	(241.475)	(231.700)	(894.600)	(1.800.954)
Skammtímaskuldir	(71.845)	(71.845)	(71.845)	0	0	0
	<u>(2.431.413)</u>	<u>(2.975.217)</u>	<u>(51.323)</u>	<u>(231.483)</u>	<u>(891.457)</u>	<u>(1.800.954)</u>
<i>Fjármálagerningar sem eru afleiður</i>						
Gjaldmiðlasamningar	(3.841)	(3.359)	(3.197)	(609)	447	0
Vaxtaskiptasamningar ...	(44.588)	(42.655)	(4.213)	(4.848)	(33.002)	(592)
Álafleiður	9.997	12.032	8.726	3.306	0	0
Innbyggðar afleiður í raforkusamningum	270.836	290.999	17.549	20.987	85.318	167.145
	<u>232.403</u>	<u>257.017</u>	<u>18.865</u>	<u>18.836</u>	<u>52.763</u>	<u>166.553</u>

Skýringar, frh.:

52. Lausafjánhætta, frh.:

2011	Bókfært verð	Samnings- bundið sjóðsflæði	Innan árs	1 - 2 ár	2 - 5 ár	Meira en 5 ár
<i>Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður</i>						
Handbært fé	229.942	229.942	229.942	0	0	0
Bundnar innstæður	8.251	8.251	8.251	0	0	0
Skammtímakröfur	75.077	75.077	75.077	0	0	0
Vaxtaberandi skuldir	(2.741.066)	(3.384.434)	(173.087)	(200.559)	(808.248)	(2.202.540)
Skammtímaskuldir	(75.388)	(75.388)	(75.388)	0	0	0
	(2.503.184)	(3.146.552)	64.795	(200.559)	(808.248)	(2.202.540)
<i>Fjármálagerningar sem eru afleiður</i>						
Gjaldmiðlasamningar	(36.107)	(23.946)	(6.348)	(17.598)	0	0
Vaxtaskiptasamningar ...	(46.292)	(45.712)	(3.904)	(4.390)	(35.536)	(1.882)
Álafleiður	23.936	28.910	15.801	7.483	5.626	0
Innbyggðar afleiður í raforkusamningum	274.227	300.680	16.187	20.666	83.799	180.028
	215.764	259.932	21.736	6.161	53.889	178.146

53. Mótaðilaáhætta

Mótaðilaáhætta felur í sér hættu á að gagnaðili samnings uppfylli ekki ákvæði hans. Mótaðilaáhætta Landsvirkjunar verður fyrst og fremst til vegna raforkusamninga til iðnaðar og afleiðusamninga fyrirtækisins sem eru gerðir í áhættuvarnarskyni. Þrátt fyrir að um verulegar fjárhæðir geti verið að ræða er áhættan takmörkuð með kröfum fyrirtækisins um gæði mótaðila. Landsvirkjun hefur sett sér sem viðmið varðandi afleiðuviðskipti að ekki eru gerðir samningar við fjármálastofnanir sem hafa lægri lánshæfiseinkunn en A- frá Standard og Poor's eða sambærilega lánshæfiseinkunn frá öðrum viðurkenndum matsfyrirtækjum. Áður en gerðir eru samningar um sölu á raforku er farið ítarlega yfir fjárhagsstöðu viðkomandi fyrirtækja og móðurfélaga þeirra ef við á.

Mótaðilaáhætta fyrirtækisins greinist með eftirfarandi hætti í árslok:

	2012	2011
Afleiðusamningar	311.667	330.460
Bundnar innstæður	968	8.251
Langtímakröfur	3.107	0
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	72.896	75.077
Handbært fé	187.916	229.942
	576.554	643.730

54. Gangvirði

Samanburður á gangvirði og bókfærðu verði

Gangvirði og bókfært verð fjáreigna og fjárskulda í efnahagsreikningi greinist þannig:

	2012		2011	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Afleiðusamningar	232.403	232.403	215.764	215.764
Aðrar langtímaeignir	3.224	3.330	106	106
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	72.896	72.896	75.077	75.077
Bundnar innstæður	968	968	8.251	8.251
Handbært fé	187.916	187.916	229.942	229.942
Vaxtaberandi langtímaskuldir	(2.624.455)	(2.736.455)	(2.741.066)	(2.863.013)
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	(71.845)	(71.845)	(75.388)	(75.388)
	(2.198.893)	(2.310.787)	(2.287.314)	(2.409.261)

Fjallað er um forsendur við ákvörðun gangvirðis í skýringu 14.

Skýringar, frh.:

54. Gangvirði, frh.:

Vextir við mat á gangvirði

Notaðir voru millibanka- og skiptavextir án álags fyrir viðkomandi myntir eins og þeir voru á uppgjörstigi við núvirðingu vænts sjóðstreymis.

Vextir greinast þannig:	2012	2011
Innbyggðar afleiður í raforkusamningum	0,3-1,9%	0,6-2,1%
Vaxtaberandi langtímaskuldir ISK	5,5-6,4%	4,6-5,1%
Vaxtaberandi langtímaskuldir aðrar en ISK	0,0-2,7%	0,1-2,8%

Flokkun gangvirðis:

Taflan sýnir fjármálagerninga færða á gangvirði eftir verðmatsaðferð. Aðferðirnar eru skilgreindar á eftirfarandi hátt:

Stig 1: Uppgefin verð á virkum markaði fyrir sams konar eignir og skuldir.

Stig 2: Forsendur byggja á öðrum breytum en uppgæfnum verðum á virkum markaði (stig 1) sem unnt er að afla fyrir eignir og skuldir, beint (t.d. verð) eða óbeint (afleidd af verðum).

Stig 3: Forsendur gangvirðis eigna og skulda eru byggðar á gögnum sem ekki er unnt að afla á markaði.

	Stig 2	Stig 3	Samtals
2012			
Innbyggðar afleiður		270.836	270.836
Aðrar afleiður	(38.433)	(38.433)	(38.433)
Eignarhlutir í öðrum félögum		117	117
	<u>(38.433)</u>	<u>270.953</u>	<u>232.520</u>
2011			
Innbyggðar afleiður		274.227	274.227
Aðrar afleiður	(58.463)	(58.463)	(58.463)
Eignarhlutar í öðrum félögum		106	106
	<u>(58.463)</u>	<u>274.333</u>	<u>215.870</u>

Flokkun fjáreigna milli stiga er óbreytt frá fyrra ári. Gangvirðisbreyting vegna fjáreigna á stigi 3 nam 3,4 milljónum USD til gjalda á árinu 2012 (93,2 milljónir USD til gjalda á árinu 2011) og er hún færð meðal fjármunatekna og fjármagnsgjalda.

55. Flokkar fjármálagerninga

Samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastaðli IAS 39 *Fjármálagerningar: færsla og mat*, greinast fjáreignir og fjárskuldir í ákveðna flokka. Flokkunin hefur áhrif á það hvernig viðkomandi fjármálagerningar eru metnir. Þeir flokkar sem fjáreignir og fjárskuldir félagsins 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.

Skýringar, frh.:

55. Flokkar fjármálagerninga, frh.:

Fjáreignir og fjárskuldir greinast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga:

	Veltufjáreignir og -skuldir	Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði gegnum rekstur	Lán og kröfur	Fjárskuldir færðar á afskrifuðu kostnaðar- verði	Bókfært verð
2012					
Afleiðusamningar	311.667				311.667
Eignarhlutir í öðrum félögum		117			117
Langtímakröfur		3.107			3.107
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur			72.896		72.896
Bundnar innstæður			968		968
Handbært fé			187.916		187.916
Eignir samtals	311.667	3.224	261.780	0	576.671
Vaxtaberandi langtímaskuldir				2.624.455	2.624.455
Afleiðusamningar	79.264				79.264
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir				71.845	71.845
Skuldir samtals	79.264	0	0	2.696.300	2.775.564
2011					
Afleiðusamningar	330.460				330.460
Eignarhlutir í öðrum félögum		106			106
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur			75.077		75.077
Bundnar innstæður			8.251		8.251
Handbært fé			229.942		229.942
Eignir samtals	330.460	106	313.270	0	643.836
Vaxtaberandi langtímaskuldir				2.741.066	2.741.066
Afleiðusamningar	114.696				114.696
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir				75.388	75.388
Skuldir samtals	114.696	0	0	2.816.454	2.931.150

Skýringar, frh.:

56. Önnur mál

Fyrirtækið hefur fært til eignar vatnsréttindi að fjárhæð 45,6 milljónir USD. Þar af veða þyngst vatnsréttindi tengd Kárahnjúkavirkjun. Með lögum nr. 58/2008 um breytingu á nokkrum lögum á auðlinda- og orkusviði sem komu til framkvæmda 1. júlí 2009 er ríki, sveitarfélögum og fyrirtækjum í þeirra eigu settar takmarkanir á framsali á eignarrétti á vatni sem hefur að geyma virkjanlegt afl umfram 10 MW. Er ríki og sveitarfélögum þó heimilt að veita fyrirtækjum í sinni eigu afnotarétt að auðlindunum til allt að 65 ára í senn. Engar ákvarðanir hafa enn verið teknar af hálfu ríkisins um það hvernig þessum málum skulið hagað í framtíðinni hvað Landsvirkjun varðar.

57. Atburðir eftir lok reikningsskiladags

Engir atburðir hafa orðið eftir dagsetningu efnahagsreiknings sem krefjast myndu lagfæringar á ársreikningi 2012.

Stjórnarháttayfirlýsing

Stjórnarhættir

Skipulag

Um meginstarfsemi Landsvirkjunar gilda lög nr. 42/1983 með síðari breytingum. Stjórn Landsvirkjunar hefur sett sér starfsreglur til frekari fyllingar lögunum.

Gildi og samfélagsábyrgð

Starfsfólk Landsvirkjunar hefur framsækni, ráðdeild og traust að leiðarljósi. Stefna Landsvirkjunar um samfélagslega ábyrgð var samþykkt og kynnt í nóvember 2011. Markmið stefnunnar er að auka jákvæð áhrif fyrirtækisins á hagsmunaaðila og lágmarka neikvæð áhrif á umhverfi og samfélag. Stefnan er grundvöllur þess að fyrirtækið nái því markmiði sínu að verða leiðandi í orkuvinnslu á sviði endurnýjanlegra orkugjafa og miðar að því að Landsvirkjun taki mið af efnahag, umhverfi og samfélagi í rekstri sínum.

Stjórn

Stjórn Landsvirkjunar er skv. lögum um Landsvirkjun skipuð af fjármálaráðherra til eins árs í senn og ber hún ábyrgð á fjármálum og rekstri Landsvirkjunar. Í stjórn Landsvirkjunar eru: Bryndís Hlökkversdóttir, rektor Háskólans á Bifröst, sem jafnframt er formaður stjórnar, Sigurbjörg Gísladóttir, efnafraeðingur hjá Umhverfisstofnun, varaformaður stjórnar, Ingimundur Sigurpálsson, forstjóri Íslandspósts, Arnar Bjarnason, framkvæmdastjóri Reykjavík Capital og Stefán Arnórsson, prófessor við Háskóla Íslands.

Endurskoðunarnefnd

Um endurskoðunarnefnd Landsvirkjunar gildir IX. kafli laga nr. 3/2006 um ársreikninga, sbr. lög nr. 80/2008. Starfsreglur nefndarinnar eru settar af stjórn félagsins til frekari fyllingar lögunum. Endurskoðunarnefnd Landsvirkjunar er ráðgefandi fyrir stjórn félagsins og starfar í umboði hennar. Nefndin fer ekki með framkvæmdavald. Þrír einstaklingar eru í endurskoðunarnefnd félagsins, tveir stjórnarmenn, Ingimundur Sigurpálsson og Sigurbjörg Gísladóttir. Stefán Svavarsson, prófessor við Háskólann á Bifröst er formaður nefndarinnar.

Forstjóri, aðstoðarstjóri og framkvæmdastjórn

Stjórn Landsvirkjunar ræður forstjóra. Forstjóri er Hörður Arnarson. Stjórn og forstjóri fara með stjórn fyrirtækisins. Aðstoðarforstjóri er Ragna Árnadóttir. Hlutverk aðstoðarforstjóra er að annast sameiginleg málefni fyrirtækisins og stefnumótun, svo og að tryggja vandaða stjórnarhætti. Framkvæmdastjórnar í árslok voru fimm.

Fjármálasvið. Framkvæmdastjóri fjármálasviðs er Rafnar Lárusson. Hlutverk sviðsins er að skapa grundvöll fyrir hagkvæmni í rekstri og stuðla að hámarksárangri hjá öllum einingum samstæðunnar.

Framkvæmdasvið. Framkvæmdastjóri framkvæmdasviðs er Pálmar Óli Magnússon. Hlutverk sviðsins er að stýra virkjunarframkvæmdum Landsvirkjunar frá undirbúningi að fullbúinni virkjun. Sviðið vaktar kostnað, gæði og framvindu verks og tryggir að framkvæmdum sé skilað tilbúnum til rekstrar í samræmi við forsendur, áætlanir og þarfir fyrirtækisins.

Markaðs- og viðskiptaþróunarsvið. Framkvæmdastjóri markaðs- og viðskiptaþróunarsviðs er Magnús Bjarnason. Hlutverk sviðsins er að hámarka tekjur félagsins með greiningu nýrra viðskiptatækifæra, vöruþróun, kynningu og sölu á vörum og þjónustu, gerð samninga og eftirfylgni þeirra.

Orkusvið. Framkvæmdastjóri orkusviðs er Einar Mathiesen. Hlutverk sviðsins er að tryggja að raforkuvinnsla og afhending uppfylli gerða samninga við viðskiptavinum á öruggan og hagkvæman hátt.

Þróunarsvið. Framkvæmdastjóri þróunarsviðs er Óli Grétar Blöndal Sveinsson. Hlutverk sviðsins er undirbúningur virkjunarkosta, ýmsar rannsóknir og eftirlit vegna virkjana í rekstri. Sviðið skal tryggja hagkvæma útfærslu á virkjunarkostum, auka sveigjanleika í orkuvinnslu, sjá um nýsköpun í orkuvinnslu og hafa langtímayfirsýn yfir orkuforða.