

SAMSTÆÐA

Ársreikningur 2014

Landsvirkjun
Háaleitisbraut 68
103 Reykjavík

Kt. 420269-1299

Efnisyfirlit

Helstu upplýsingar	3
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	5
Áritun óháðra endurskoðenda	7
Rekstrarreikningur	8
Yfirlit um heildarafkomu	9
Efnahagsreikningur	10
Eiginfjárfirlit	11
Sjóðstreymisyfirlit	12
Skýringar	13
Viðauki: Stjórnarháttayfirlýsing	40

Helstu upplýsingar - óendurskoðað

Framsetning stjórnenda á rekstri Landsvirkjunar

Fjárhæðir í þúsundum USD

	2014	2013	2012	2011	2010
Rekstur					
Rekstrartekjur	428.655	407.676	389.499	419.708	383.991
Innleystar áhættuvarnir tengdar álverði	9.629	15.228	18.325	16.488	(6.342)
Rekstrartekjur samtals	438.284	422.904	407.824	436.196	377.649
Rekstrar- og viðhaldskostnaður	(106.126)	(93.768)	(86.488)	(90.993)	(79.564)
Rekstrarhagnaður án afskrifta (EBITDA)	332.158	329.136	321.336	345.203	298.085
Afskriftir og virðisrýrnun	(114.045)	(117.670)	(112.288)	(108.200)	(107.258)
Rekstrarhagnaður (EBIT)	218.113	211.466	209.048	237.003	190.827
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)	(69.838)	(86.988)	(103.093)	(126.877)	(99.275)
Áhrif hlutdeildarfélaga	(1.419)	(2.647)	(2.229)	(4.014)	(1.581)
Hagnaður fyrir óinnleysta fjármagnsliði	146.856	121.831	103.726	106.112	89.971

Óinnleystir fjármagnsliðir:

Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða	(88.484)	(174.641)	(3.391)	(93.197)	(55.583)
Gangvirðisbreytingar annarra afleiða	(8.426)	5.014	13.653	6.959	(39.438)
Óinnleystur gjaldeyrismunur	60.271	(16.658)	(12.675)	22.711	87.619
	(36.639)	(186.285)	(2.413)	(63.527)	(7.402)
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt	110.217	(64.454)	101.313	42.585	82.569
Tekjuskattur	(31.797)	25.913	(45.995)	(16.135)	(9.653)
Hagnaður (tap)	78.420	(38.541)	55.318	26.450	72.916

Efnahagur

Heildareignir	4.270.098	4.568.965	4.518.534	4.635.989	4.850.037
Eigið fé	1.704.724	1.658.134	1.697.152	1.661.312	1.644.322
Skuldir	2.565.374	2.910.831	2.821.382	2.974.677	3.205.715
Nettó skuldir *	2.190.459	2.429.176	2.435.571	2.502.873	2.673.966

Sjóðstreymi

Veltufé frá rekstri (FFO)	258.226	257.704	241.584	255.592	218.582
Handbært fé frá rekstri	233.816	258.485	236.178	267.172	229.595
Fjárfestingar	(88.271)	(149.455)	(122.979)	(107.689)	(53.517)
Fjármögnun	(220.687)	(12.893)	(151.670)	(185.328)	(106.294)

Lausafé

Handbært fé í árslok	207.070	287.987	187.916	229.942	265.532
Óáðregin lán	200.000	301.947	409.979	415.767	307.676
Lausafé alls	407.070	589.934	597.895	645.709	573.208

Kennitölur

Arðsemi eiginfjár	4,7%	(2,3%)	3,3%	1,6%	4,7%
Eiginfjárhlutfall	39,9%	36,3%	37,6%	35,8%	33,9%
Vaxtaþekja (EBITDA / nettó vaxtagjöld)	3,76x	3,51x	3,27x	3,06x	3,68x
Veltufé frá rekstri / nettó skuldir	11,8%	10,6%	9,9%	10,2%	8,2%
Veltufé frá rekstri / vaxtagjöld	2,82x	2,66x	2,36x	2,19x	2,58x
Nettó skuldir / EBITDA	6,59x	7,38x	7,58x	7,25x	8,97x

Lánshæfiseinkunn í lok árs

Standard & Poor's	BB	BB	BB	BB	BB+
Moody's	Baa3	Baa3	Baa3	Baa3	Baa3

* Nettó skuldir eru vaxtaberandi skuldir að fráðregnu handbæru fé.

Ársfjórðungsyfirlit 2014 - óendurskoðað

Framsetning stjórnenda á rekstri Landsvirkjunar frh.

	1. ársfj.	2. ársfj.	3. ársfj.	4. ársfj.	Samtals
Rekstrartekjur					
Raforkusala	86.023	79.465	87.176	95.812	348.476
Innleystar áhættuvarnir tengdar álverði	3.408	2.955	1.491	1.775	9.629
Flutningstekjur	14.713	14.816	14.508	14.973	59.010
Aðrar tekjur	902	958	1.392	17.917	21.169
	105.046	98.194	104.567	130.477	438.284
Rekstrargjöld					
Orkusvið	8.885	10.031	13.740	11.607	44.263
Flutningskerfi	5.049	5.186	6.622	5.688	22.545
Almennar rannsóknir	1.552	1.668	2.159	2.319	7.698
Annar rekstrarkostnaður	6.972	9.038	6.185	9.425	31.620
Afskriftir og virðisrýrnun	27.416	28.415	29.471	28.743	114.045
	49.874	54.338	58.177	57.782	220.171
Rekstrarhagnaður	55.172	43.856	46.390	72.695	218.113
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)					
Vaxtatekjur	1.224	630	732	653	3.239
Vaxtagjöld	(23.807)	(25.359)	(22.824)	(19.705)	(91.695)
Innleystur gjaldeyrismunur	2.187	1.670	4.920	9.841	18.618
	(20.396)	(23.059)	(17.172)	(9.211)	(69.838)
Áhrif hlutdeildarféлага	(670)	(476)	(254)	(19)	(1.419)
Hagnaður fyrir tekjuskatt og óinnleysta liði	34.106	20.321	28.964	63.465	146.856
Óinnleystir fjármagnsliðir:					
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða	(32.568)	26.918	5.672	(88.506)	(88.484)
Gangvirðisbreytingar annarra afleiða	(1.231)	(5.335)	(4.921)	3.061	(8.426)
Óinnleystur gjaldeyrismunur	2.196	6.583	42.368	9.124	60.271
	(31.603)	28.166	43.119	(76.321)	(36.639)
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt	2.503	48.487	72.083	(12.856)	110.217
Tekjuskattur	75	(16.518)	(24.663)	9.309	(31.797)
Hagnaður (tap)	2.578	31.969	47.420	(3.547)	78.420
Skipting hagnaðar (taps):					
Eigendur móðurfélags	754	29.974	43.667	(7.344)	67.051
Minnihluti í dótturfélögum	1.824	1.995	3.753	3.797	11.369
	2.578	31.969	47.420	(3.547)	78.420
Úr sjóðstreymi					
Handbært fé frá rekstri	69.046	45.180	54.682	64.908	233.816
Aðrir mælikvarðar fyrir Landsvirkjun móðurfélag					
Uppsett afl í lok árs (MW)	1.957	1.862	1.860	1.860	1.860
Meðalverð iðnaður (með flutningi) USD/MWst	25,9	25,8	26,2	28,7	25,7
Meðalverð heildsala (án flutnings) ISK/kWst	4,3	4,0	3,9	3,6	3,4
Selt magn (Gwst)	13.082	13.186	12.770	12.778	12.926
Rannsókn- og þróunarkostnaður	30.606	26.799	32.514	17.203	19.575
Slysatíðni: H200*	0,4	0,7	0,0	0,4	1,4

* 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., Orkufjarfskipta hf., Icelandic Power Insurance Ltd. og Landsvirkjunar Power ehf., auk tveggja dótturfélaga Landsvirkjunar Power ehf.

Ársreikningur Landsvirkjunar fyrir árið 2014 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 438,3 milljónum USD á árinu 2014 samanborið við 422,9 milljónir USD árið á undan. Tekjur hækka því um 15,4 milljónir USD. Þrátt fyrir að Landsvirkjun hafi síðasta vor þurft að draga tímabundið úr afhendingu rafmagns til viðskiptavina sinna vegna erfiðleika í vatnsbúskap, hækkuðu tekjur af raforkusölu á milli ára. Aðrar tekjur hækka vegna samkomulags við Rio Tinto Alcan á Íslandi. Tekjufærsla vegna innleystra áhættuvarna tengdum álverði nam 9,6 milljónum USD á árinu 2014 en árið á undan nam tekjufærsla vegna slíkra áhættuvarna 15,2 milljónum USD. Rekstrargjöld námu 220,2 milljónum USD á árinu 2014 en voru 211,4 milljónir USD árið 2013. Rekstrarhagnaður fyrirtækisins var því 218,1 milljón USD á árinu 2014 samanborið við 211,5 milljónir USD árið á undan.

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.

Fjármagnsgjöld umfram fjármunatekjur námu 106,5 milljónum USD á árinu 2014, en á árinu 2013 voru fjármagnsgjöld umfram fjármunatekjur 273,3 milljónir USD. Breytingin á milli ára nemur 166,8 milljónum USD. Breytingin er einkum vegna gjaldeyrismunar og gangvirðisbreytinga innbyggðra afleiðusamninga sem eru að mestu óinnleyst og verður að hafa það í huga við mat á afkomu fyrirtækisins á árinu. Hagnaður fyrir óinnleysta fjármagnsliði nam 146,9 milljónum USD á árinu en var 121,8 milljónir USD árið 2013. Samkvæmt rekstrarreikningi nam hagnaður ársins 78,4 milljónum USD en árið áður var tap að fjárhæð 38,5 milljónir USD.

Eigið fé í árslok 2014 nam 1.704,7 milljónum USD, en 1.658,1 milljón USD í árslok 2013 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%.

Handbært fé í árslok nam 207,1 milljón USD og óáðregin veltilán 200,0 milljónum USD. Lausafé og óáðregin lán í árslok námu því 407,1 milljón USD. Handbært fé frá rekstri nam 233,8 milljónum USD. Landsvirkjun tók lán að fjárhæð 97,6 milljónir USD á árinu og greiddi niður skuldir um 304,9 milljónir USD. Handbært fé lækkaði um 80,9 milljónir USD á árinu. Framkvæmdir við Búðarháls gengu samkvæmt áætlun og var aflstöðin tekin í rekstur í mars.

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 2014 voru haldnir 17 stjórnarfundir og 4 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. 28 til 37 og viðauka með ársreikningi.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra, frh.:

Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og forstjóra er ársreikningur samstæðunnar í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu og er það álit stjórnar og forstjóra að ársreikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu 31. desember 2014 og rekstrarafkomu samstæðunnar og breytingu á handbæru fé á árinu 2014.

Jafnframt er það álit stjórnar og forstjóra að ársreikningurinn og skýrsla stjórnar fyrir árið 2014 gefi glögg 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, 25. febrúar 2015.

Í stjórn félagsins:

Jónas Þór Guðmundsson

Jón Björn Hákonarson

Helgi Jóhannesson

Þórunn Sveinbjarnardóttir

Álfheiður Ingadóttir

Forstjóri:

Hörður Arnarson

Áritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og eigenda Landsvirkjunar

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samstæðuársreikning Landsvirkjunar fyrir árið 2014. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnar og forstjóra á ársreikningnum

Stjórn og forstjóri eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla, eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu. Stjórn og forstjóri eru einnig ábyrgir fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu ársreiknings, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Ábyrgð endurskoðenda

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, skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáiist um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og skýringum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits félagsins sem varðar gerð og framsetningu ársreikningsins, 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 þeim reikningsskilaaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins 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 2014, efnahag hennar 31. desember 2014 og breytingu á handbæru fé á árinu 2014, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu.

Reykjavík, 25. febrúar 2015.

Deloitte ehf.

Þorsteinn Pétur Guðjónsson
endurskoðandi

Lárus Finnbogason
endurskoðandi

Rekstrarreikningur árið 2014

	Skýr.	2014	2013
Rekstrartekjur			
Raforkusala		348.476	346.480
Innleystar áhættuvarnir tengdar álverði		9.629	15.228
Flutningstekjur		59.010	56.531
Aðrar tekjur		21.169	4.665
		<u>438.284</u>	<u>422.904</u>
Rekstrargjöld			
Orkusvið		131.047	116.936
Flutningskerfi		46.615	39.850
Almennar rannsóknir		7.698	19.007
Annar rekstrarkostnaður		34.811	35.645
		<u>220.171</u>	<u>211.438</u>
Rekstrarhagnaður	3	<u>218.113</u>	<u>211.466</u>
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)			
Vaxtatekjur		3.239	3.031
Vaxtagjöld		(91.695)	(96.760)
Gjaldeyrismunur		78.889	(9.917)
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða	30	(88.484)	(174.641)
Gangvirðisbreytingar annarra afleiða		(8.426)	5.014
	6	<u>(106.477)</u>	<u>(273.273)</u>
Áhrif hlutdeildarfélaganna	13	(1.419)	(2.647)
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt		110.217	(64.454)
Tekjuskattur	7	(31.797)	25.913
Hagnaður (tap) ársins		<u>78.420</u>	<u>(38.541)</u>
Skipting hagnaðar (taps):			
Eigendur móðurfélags		67.051	(44.844)
Minnihluti í dótturfélögum		11.369	6.303
		<u>78.420</u>	<u>(38.541)</u>

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

Yfirlit um heildarafkomu árið 2014

	2014	2013
Hagnaður (tap) ársins	<u>78.420</u>	<u>(38.541)</u>
Liðir færðir beint á eigið fé sem munu ekki vera færðir síðar í rekstrarreikning:		
Lífeyrisskuldbinding að frádregnum tekjuskatti, breyting	(1.838)	(1.088)
Liðir færðir beint á eigið fé sem gætu verið færðir síðar í rekstrarreikning:		
Þýðingarmunur vegna dóttur- og hlutdeildarfélaga	<u>(16.600)</u>	<u>13.432</u>
Rekstrarliðir færðir á eigið fé samtals	<u>(18.438)</u>	<u>12.344</u>
Heildarhagnaður (tap) ársins	<u><u>59.982</u></u>	<u><u>(26.197)</u></u>
Skipting heildarhagnaðar (taps):		
Eigendur móðurfélags	53.958	(37.230)
Minnihluti í dótturfélögum	<u>6.024</u>	<u>11.033</u>
	<u><u>59.982</u></u>	<u><u>(26.197)</u></u>

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

Efnahagsreikningur 31. desember 2014

Eignir	Skýr.	2014	2013
Fastafjármunir			
Rekstrarfjármunir	8	3.599.661	3.495.611
Rekstrarfjármunir í byggingu	9	6.377	221.820
Undirbúningskostnaður	10	212.794	190.779
Aðrar óefnislegar eignir	10	48.546	48.259
Afleiðusamningar	12	15.313	112.451
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum	13	17.012	20.717
Aðrar langtímaeignir	14	11.454	3.610
Skatteign	7	65.012	89.536
Fastafjármunir samtals		<u>3.976.169</u>	<u>4.182.783</u>
Veltufjármunir			
Birgðir	16	4.498	4.827
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	17	73.368	67.630
Afleiðusamningar	12	8.993	25.738
Handbært fé	18	207.070	287.987
Veltufjármunir samtals		<u>293.929</u>	<u>386.182</u>
Eignir samtals		<u>4.270.098</u>	<u>4.568.965</u>
Eigið fé og skuldir			
Eigið fé			
Eigendaframlög	19	586.512	586.512
Endurmatsreikningur	20	91.845	94.898
Þýðingarmunur	20	(39.786)	(28.531)
Annað eigið fé		1.012.718	957.845
Eigið fé eigenda móðurfélagsins		<u>1.651.289</u>	<u>1.610.724</u>
Hlutdeild minnihluta		53.435	47.410
Eigið fé samtals		<u>1.704.724</u>	<u>1.658.134</u>
Langtímaskuldir			
Vaxtaberandi skuldir	21	2.125.100	2.541.806
Lífeyrisskuldbindingar	23	26.345	27.007
Tekjuskattsskuldbinding	7	21.975	21.076
Skuldbindingar vegna niðurrifs	24	6.460	6.739
Fyrirfram innheimtar tekjur		2.790	3.210
Afleiðusamningar	12	22.053	50.029
		<u>2.204.723</u>	<u>2.649.867</u>
Skammtímaskuldir			
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	25	53.031	75.663
Vaxtaberandi skuldir	22	272.429	175.357
Tekjuskattur til greiðslu	7	4.657	38
Afleiðusamningar	12	30.534	9.906
		<u>360.651</u>	<u>260.964</u>
Skuldir samtals		<u>2.565.374</u>	<u>2.910.831</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u>4.270.098</u>	<u>4.568.965</u>

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

Eiginfjáryfirlit árið 2014

	Eigenda- framlög	Endurmats- reikningur	Þýðingar- munur	Annað eigið fé	Eigið fé móðurfélags	Hlutdeild minnihluta	Eigið fé samtals
Breytingar á eigin fé 2013							
Eigið fé 1. janúar 2013.....	586.512	98.281	(37.233)	1.013.216	1.660.776	36.376	1.697.152
Þýðingarmunur			8.702		8.702	4.730	13.432
Lífeyrisskuldbinding, br.....				(1.088)	(1.088)		(1.088)
Tap ársins.....				(44.844)	(44.844)	6.303	(38.541)
Heildartap ársins.....			8.702	(45.932)	(37.230)	11.033	(26.197)
Upplausn endurmats færð á annað eigið fé.....		(3.383)		3.383	0	0	0
Arður til eigenda.....				(12.822)	(12.822)	0	(12.822)
Eigið fé 31. desember 2013.	586.512	94.898	(28.531)	957.845	1.610.724	47.410	1.658.134
Breytingar á eigin fé 2014							
Eigið fé 1. janúar 2014	586.512	94.898	(28.531)	957.845	1.610.724	47.410	1.658.134
Þýðingarmunur			(11.255)		(11.255)	(5.345)	(16.600)
Lífeyrisskuldbinding, br.....				(1.838)	(1.838)		(1.838)
Hagnaður ársins				67.051	67.051	11.369	78.420
Heildarhagnaður ársins			(11.255)	65.213	53.958	6.024	59.982
Upplausn endurmats færð á annað eigið fé.....		(3.053)		3.053	0	0	0
Arður til eigenda.....				(13.393)	(13.393)	0	(13.393)
Eigið fé 31. desember 2014 .	586.512	91.845	(39.786)	1.012.718	1.651.289	53.435	1.704.724

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

Sjóðstreymisyfirlit árið 2014

	Skýr.	2014	2013
Rekstrarhreyfingar			
Rekstrarhagnaður		218.113	211.466
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir og virðisrýrnun		114.045	117.670
Lífeyrisskuldbinding, breyting .....	(	910)	(748)
Skuldbinding vegna niðurrifs, breyting		374	334
Aðrar breytingar		3.491	466
Veltufé frá rekstri án fjármagnsliða		335.113	329.188
Rekstartengdar eignir og skuldir, breyting .....	(	23.438)	975
Handbært fé frá rekstri án fjármagnsliða		311.675	330.163
Innborgaðar vaxtatekjur		3.261	2.183
Greidd vaxtagjöld og gjaldeyrismunur .....	(	81.082)	(73.757)
Greiddir skattar .....	(	38)	(104)
Handbært fé frá rekstri	27	233.816	258.485
Fjárfestingarhreyfingar			
Aflstöðvar í rekstri .....	(	10.674)	(3.965)
Aflstöðvar í byggingu .....	(	26.380)	(74.535)
Fjárfesting í flutningsvirkjum .....	(	22.887)	(48.674)
Virkjunarundirbúningur .....	(	23.111)	(22.747)
Keypt hlutabréf .....	(	139)	0
Innborgaður arður frá hlutdeildarfélagi		99	0
Aðrar fjárfestingar .....	(	12.969)	(7.887)
Seldar eignir		929	2.188
Aðrar kröfur, breyting		6.861	6.165
Fjárfestingarhreyfingar	(	88.271)	(149.455)
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður til eigenda .....	(	13.393)	(12.822)
Lántökur		97.644	158.105
Afborganir langtímalána .....	(	304.938)	(155.299)
Gjaldmiðlaskiptasamningar		0	(3.601)
Fyrirfram innheimtar tekjur, breyting		0	724
Fjármögnunarhreyfingar	(	220.687)	(12.893)
Breyting á handbæru fé .....	(	75.142)	96.137
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé .....	(	5.775)	3.934
Handbært fé í ársbyrjun		287.987	187.916
Handbært fé í árslok		207.070	287.987

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

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. Tilgangur fyrirtækisins er að stunda starfsemi á orkusviði. Ársreikningurinn hefur að geyma samstæðuársreikning fyrirtækisins og dótturfélaga þess (sem vísað er til í heild sinni sem „samstæðunnar“) og hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaganna.

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 25. febrúar 2015.

Skýring nr. 40 inniheldur upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir samstæðunnar og breytingar á þeim á árinu.

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, hvoru 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:

- skýringar nr. 8 og 49 rekstrarfjármunir
- skýringar nr. 10 og 50 óefnislegar eignir
- skýringar nr. 12, 28, 30, 31, 32 afleiðusamningar
- skýringar nr. 7 og 48 tekjuskattur
- skýring nr. 23 lífeyrisskuldbindingar

Skýringar, frh.:

2. Grundvöllur reikningsskilanna frh.:

e. Ákvörðun gangvirðis

Reikningsskilaaðferðir og skýringar samstæðunnar geta krafist mats á gangvirði, bæði vegna fjármálagerninga og annarra eigna og skulda.

Að svo miklu leyti sem hægt er notar samstæðan markaðsupplýsingar við ákvörðun gangvirðis en liggi slíkar upplýsingar ekki fyrir er byggt á mati stjórnenda.

Í tilfelli afleiða annarra en innbyggðra afleiða eru upplýsingar frá mótaðilum nýttar við ákvörðun gangvirðis. Fjárstýring leggur þá eigið mat til samanburðar og sannreynir að matið uppfylli kröfur alþjóðlegra reikningsskilastaðla (IFRS), þar á meðal það stig sem slíkt mat myndi falla undir.

Gangvirðið er flokkað eftir stigskiptu kerfi á grundvelli þeirra forsendna sem notaðar eru við matið samkvæmt eftirfarandi stigum:

- Stig 1: Uppgefið verð á virkum markaði fyrir samskonar eignir og skuldir.
- Stig 2: Forsendur byggja á öðrum breytum en uppgefnu verði á virkum markaði (stig 1) sem unnt er að afla fyrir eignir og skuldir, beint (t.d. verð) eða óbeint (afleiðd af verði).
- Stig 3: Forsendur gangvirðis eigna og skulda eru byggðar á gögnum sem ekki er unnt að afla á markaði.

Ef forsendur sem notaðar eru við ákvörðun gangvirðis tilheyra mismunandi stigum, þá er gangvirðið allt fært í lægsta stig.

Verði breyting á flokkun gangvirðis á reikningsskilatímabilinu á sér stað tilfærsla um stig í lok þess tímabils.

Nánari upplýsingar um forsendur sem notaðar eru við ákvörðun gangvirðis er að finna í eftirfarandi skýringum.

- skýring nr. 12 aðrar afleiður
- skýring nr. 30 innbyggðar afleiður
- skýring nr. 35 langtímalán
- skýring nr. 49 rekstrarfjármunir

3. Starfspáttayfirlit

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

Starfspættir samstæðu Landsvirkjunar eru eftirfarandi:

Orkuvinnsla

Undir starfspáttinn orkuvinnslu 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 vatnsafl og jarðhita. Landsvirkjun selur alla raforku sína á Íslandi, annars vegar í heildsölu til raforkusmásla og hins vegar beint til orkufreks iðnaðar. Jafnframt fellur starfsemi Icelandic Power Insurance Ltd. undir þennan starfspátt. Hlutverk Icelandic Power Insurance Ltd. er að annast tryggingar aflstöðva Landsvirkjunar.

Orkuflutningur

Undir starfspáttinn orkuflutningur 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 starfspættir

Undir aðra starfspætti 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 rannsóknum, virkjunarrannsóknum og framkvæmdum fyrir Landsvirkjun og tengd félög.

Skýringar, frh.:

3. Starfspáttayfirlit frh.:

Nánast öll starfsemi samstæðunnar er á Íslandi.

Rekstrarstarfspættir árið 2014	Orkuvinnsla	Orkuflutningur	Aðrir starfspættir	Jöfnunar-færslur	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila	376.021	59.501	2.762	0	438.284
Tekjur innan samstæðu	14.399	63.415	3.968	(81.782)	0
Tekjur starfspáttá	390.420	122.916	6.730	(81.782)	438.284
Rekstrargjöld starfspáttá	(138.324)	(44.986)	(4.598)	81.782	(106.126)
EBITDA	252.096	77.930	2.132	0	332.158
Afskriftir og virðisrýrnun	(88.025)	(25.420)	(1.020)	420	(114.045)
Afkoma starfspáttá, EBIT	164.071	52.510	1.112	420	218.113
Eignir starfspáttá 2014	4.086.657	639.498	17.872	(490.941)	4.253.086
Eignarhlutir í hluteldarfélagum	16.582	5.573	430	(5.573)	17.012
Eignir samtals 2014	4.103.239	645.071	18.302	(496.514)	4.270.098
Starfspáttaskuldir 2014	2.433.266	493.703	3.801	(365.397)	2.565.374
Skuldir samtals 2014	2.433.266	493.703	3.801	(365.397)	2.565.374
Fjárfestingar	62.978	30.905	2.139	0	96.022
Rekstrarstarfspættir árið 2013					
Tekjur frá þriðja aðila	362.940	56.954	3.010	0	422.904
Tekjur innan samstæðu	12.729	56.556	3.386	(72.671)	0
Tekjur starfspáttá	375.669	113.510	6.396	(72.671)	422.904
Rekstrargjöld starfspáttá	(123.157)	(38.818)	(4.464)	72.671	(93.768)
EBITDA	252.512	74.692	1.932	0	329.136
Afskriftir og virðisrýrnun	(95.829)	(21.293)	(990)	442	(117.670)
Afkoma starfspáttá, EBIT	156.683	53.399	942	442	211.466
Eignir starfspáttá 2013	4.386.118	668.862	19.354	(526.085)	4.548.248
Eignarhlutir í hluteldarfélagum	20.224	5.815	492	(5.815)	20.717
Eignir samtals 2013	4.406.342	674.677	19.846	(531.900)	4.568.965
Starfspáttaskuldir 2013	2.769.722	540.397	4.743	(404.031)	2.910.831
Skuldir samtals 2013	2.769.722	540.397	4.743	(404.031)	2.910.831
Fjárfestingar	104.081	52.448	1.280	0	157.809

4. Heildarfjöldi starfsmanna

Heildarfjöldi starfsmanna greinist þannig:	2014	2013
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu umreiknaður í heilsársstörf	431	430
Fjöldi stöðugilda miðað við heilsársstörf í árslok	379	381

5. Heildarlaun starfsmanna

Heildarlaun starfsmanna greinast þannig:		
Laun	37.480	33.791
Iðgjaldatengd lífeyrisiðgjöld	4.747	4.134
Réttindatengd lífeyrisiðgjöld	1.578	1.397
Önnur breyting lífeyrisskuldbindingar	(910)	(748)
Önnur launatengd gjöld	3.864	3.647
	46.759	42.221

Skýringar, frh.:

5. Heildarlaun starfsmanna frh.:

	2014	2013
Laun og launatengd gjöld skiptast þannig í rekstrarreikningi:		
Orkusvið	14.976	12.781
Flutningskerfi	9.871	8.970
Annar rekstrarkostnaður	21.912	20.470
	<u>46.759</u>	<u>42.221</u>

Laun stjórnna, forstjóra, aðstoðarforstjóra og framkvæmdastjóra greinast þannig:

Laun stjórnar móðurfélags	115	95
Laun stjórnna tveggja dótturfélaga (sami fjöldi 2013)	91	82
Laun og hlunnindi forstjóra móðurfélags	174	168
Laun fimm framkvæmdastjóra og aðstoðarforstjóra (sami fjöldi 2013)	1.198	991
Laun og hlunnindi forstjóra og þriggja framkv.stj. dótturfélaga (sami fjöldi 2013)	636	552

Framkvæmdastjóri framkvæmdasviðs móðurfélags hætti á miðju ári 2014 og nýr tók við síðar á árinu. Forstjóri Landsnets hf. hætti í árslok og nýr tók við.

6. Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)

Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) greinast þannig:

Vaxtatekjur	3.239	3.031
Vaxtagjöld	(77.149)	(78.826)
Ábyrgðargjald	(11.982)	(12.422)
Verðbætur	(4.622)	(13.793)
Eignfært á nýbyggingar	2.058	8.281
Vaxtagjöld samtals	(91.695)	(96.760)
Innleystur gjaldeyrismunur	18.618	6.741
Óinnleystur gjaldeyrismunur	60.271	(16.658)
Gjaldeyrismunur samtals	78.889	(9.917)
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða	(88.484)	(174.641)
Gangvirðisbreyting annarra afleiðusamninga	(8.426)	5.014
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) samtals	(106.477)	(273.273)

Eignfærður fjármagnskostnaður nam 3,5% (2013: 3,5%) af bundnu fé í mannvirkjum í byggingu á árinu 2014 og 4,8% (2013: 7,0%) af bundnu fé í flutningsvirkjum í byggingu.

Skýringar, frh.:

7. Tekjuskattur

Tekjuskattur í rekstri greinist þannig:	2014	2013
Breyting skatteignar / tekjuskattsskuldbindingar	(25.423)	26.792
Tekjuskattur til greiðslu	(4.657) (	38)
Tekjuskattur vegna lífeyrisskuldbindingar sem færð er meðal heildarafkomu	(1.034) (	612)
Gengis- og þýðingarmunur	(673) (	230)
Leiðrétting vegna fyrra árs hjá dótturfélagi	(11)	0
Tekjufærður (gjaldfærður) tekjuskattur	(31.797)	25.913

Virkt skatthlutfall	2014	2013
Hagnaður (tap) ársins	78.420	(38.541)
Tekjuskattur ársins	31.797	(25.913)
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt	110.217	(64.454)
Tekjuskattur skv. gildandi skatthlutfalli móðurfélags	36,0% 39.678	36,0% (23.203)
Áhrif mismunandi skatthlutfalla innan samstæðu	(6,2%) (6.862)	6,2% (4.002)
Áhrif samruna dótturfélags við móðurfélag	0,0% 0	(0,2%) 97
Óskattskyldir liðir	(1,3%) (1.466)	(0,6%) 358
Aðrir liðir	0,4% 448	(1,3%) 837
Virkur tekjuskattur	28,8% 31.797	40,2% (25.913)

Tekjuskattur af rekstrarliðum færður meðal annarrar heildarafkomu greinist þannig:	2014	2013
Tekjuskattur færður á lífeyrisskuldbindingu sem færð er meðal heildarafkomu	(1.034) (	612)

Breyting skatteignar / tekjuskattsskuldbindingar á árinu greinist þannig:	Skatteign		Tekjuskattsskuldbinding	
	2014	2013	2014	2013
Staða í ársbyrjun	89.536	56.218	(21.076) (	14.550)
Breyting úr eign í skuld milli ára	0 (	20)	0	20
Breyting á tímabundnum mismun	(26.545)	32.945	(1.506)	863
Breyting á yfirfæranlegu tapi	3.971 (	1.852)	(1.613) (	5.394)
Gengis- og þýðingarmunur	(1.951)	2.245	2.221 (	2.015)
Staða í árslok	65.012	89.536	(21.975) (	21.076)

Skatteign / tekjuskattsskuldbinding samstæðunnar skiptist þannig:				
Yfirfæranlegt skattalegt tap	21.309	19.289	26	1.665
Rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir	41.133	83.303	(22.932) (	25.315)
Afleiðusamningar	8.005 (	26.883)	0	0
Aðrir liðir	(5.435)	13.827	932	2.574
Staða í árslok	65.012	89.536	(21.975) (	21.076)

Yfirfæranlegt skattalegt tap samstæðunnar er nýtanlegt í tíu ár frá myndun þess og greinist þannig:

Yfirfæranlegt tap ársins 2008, nýtanlegt til ársins 2018	0	9.317
Yfirfæranlegt tap ársins 2009, nýtanlegt til ársins 2019	36.319	40.733
Yfirfæranlegt tap ársins 2010, nýtanlegt til ársins 2020	975	975
Yfirfæranlegt tap ársins 2011, nýtanlegt til ársins 2021	958	958
Yfirfæranlegt tap ársins 2012, nýtanlegt til ársins 2022	9.908	9.908
Yfirfæranlegt tap ársins 2013, nýtanlegt til ársins 2023	15	17
Yfirfæranlegt tap ársins 2014, nýtanlegt til ársins 2024	11.145	0
Yfirfæranlegt tap í árslok	59.321	61.909

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 Bandaríkjadaldr áhrif á hvert yfirfæranlegt tap er í lok hvers árs.

Skýringar, frh.:

8. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Aflstöðvar	Flutnings- virki	Fjarskipta- búnaður	Aðrar eignir	Samtals
Kostnaðarverð					
Staða 1.1.2013	4.857.421	531.044	16.486	70.399	5.475.350
Áhrif gengisbreytinga	0	66.761	2.031	3.411	72.203
Viðbætur á árinu	4.719	5.527	1.050	5.320	16.616
Fært af undirbúningskostnaði	4.065	0	0	0	4.065
Flutt af flutningsvirkjum í byggingu	0	49.882	0	0	49.882
Selt og aflagt	0	0	0	(7.642)	(7.642)
Staða 31.12.2013	4.866.205	653.214	19.567	71.488	5.610.474
Áhrif gengisbreytinga	0	(63.100)	(1.995)	(3.392)	(68.487)
Viðbætur á árinu	9.850	6.519	2.064	4.287	22.720
Flutt af mannvirkjum í byggingu	231.574	18.475	0	979	251.028
Selt og aflagt	(51.167)	0	(6)	(3.070)	(54.243)
Staða 31.12.2014	5.056.462	615.108	19.630	70.292	5.761.492
Afskriftir og virðisrýrnun					
Staða 1.1.2013	1.856.852	110.400	3.806	28.009	1.999.067
Áhrif gengisbreytinga	0	14.351	519	913	15.783
Afskriftir ársins	81.974	18.587	1.058	2.953	104.572
Selt og aflagt	0	0	0	(4.559)	(4.559)
Staða 31.12.2013	1.938.826	143.338	5.383	27.316	2.114.863
Áhrif gengisbreytinga	0	(15.148)	(585)	(1.003)	(16.736)
Afskriftir ársins	86.117	21.316	1.020	3.310	111.763
Selt og aflagt	(45.988)	0	(6)	(2.066)	(48.060)
Staða 31.12.2014	1.978.955	149.506	5.812	27.557	2.161.830
Bókfært verð					
1.1.2013	3.000.569	420.644	12.680	42.390	3.476.284
31.12.2013	2.927.379	509.876	14.184	44.172	3.495.611
31.12.2014	3.077.507	465.602	13.818	42.735	3.599.661
Bókfært verð án endurmats					
1.1.2013	3.000.569	308.080	11.534	42.390	3.362.573
31.12.2013	2.927.379	390.038	13.155	44.172	3.374.744
31.12.2014	3.077.507	362.561	13.084	42.735	3.495.887

Fasteignamat og váttryggingaverð

Fasteignamat þeirra eigna fyrirtækisins sem metnar eru í fasteignamati nam 311 milljónum USD í árslok 2014 (2013: 329 milljónir USD). Váttryggingafjárhæð eigna fyrirtækisins er 4.614 milljónir USD (2013: 4.154 milljónir USD) og viðlagatrygging 891 milljón USD (2013: 955 milljónir USD).

Skýringar, frh.:

9. Mannvirki í byggingu

Mannvirki í byggingu greinast þannig:

	2014	2013
Staða 1.1.	221.820	151.509
Áhrif gengisbreytinga	(694)	1.289
Flutt af undirbúningskostnaði	981	403
Viðbætur á árinu	34.319	118.501
Flutt á rekstrarfjármuni	(250.049)	(49.882)
Staða 31.12.	6.377	221.820

10. Undirbúningskostnaður og aðrar óefnislegar eignir

Undirbúningskostnaður og aðrar óefnislegar eignir greinast þannig:

	Eignfærður undirbúnings- kostnaður	Vatns- og jarðhita- réttindi	Hugbúnaður	Samtals
Kostnaðarverð				
Staða 1.1.2013	247.051	45.611	7.137	299.799
Áhrif gengisbreytinga	1.408	0	381	1.789
Viðbætur á árinu	20.747	0	1.012	21.759
Flutt á flutningsvirki í byggingu / aflstöðvar	(4.468)	0	0	(4.468)
Staða 31.12.2013	264.738	45.611	8.530	318.879
Áhrif gengisbreytinga	(1.423)	0	(404)	(1.827)
Viðbætur á árinu	25.845	0	912	26.757
Flutt á flutningsvirki í byggingu	(981)	0	0	(981)
Staða 31.12.2014	288.179	45.611	9.038	342.828
Afskriftir og virðisrýrnun				
Staða 1.1.2013	61.038	0	5.199	66.237
Áhrif gengisbreytinga	243	0	263	506
Afskriftir á árinu	0	0	421	421
Virðisrýrnun á árinu	12.678	0	0	12.678
Staða 31.12.2013	73.959	0	5.883	79.842
Áhrif gengisbreytinga	(385)	0	(249)	(634)
Afskriftir á árinu	0	0	471	471
Virðisrýrnun á árinu	1.811	0	0	1.811
Staða 31.12.2014	75.385	0	6.105	81.490
Bókfært verð				
1.1.2013	186.013	45.611	1.938	233.563
31.12.2013	190.779	45.611	2.648	239.038
31.12.2014	212.794	45.611	2.935	261.340

Skýringar, frh.:

10. Undirbúningskostnaður og aðrar óefnislegar eignir frh.:

Í árslok var framkvæmt virðisrýrnunarpróf á óefnislegum eignum fyrirtækisins. Við mat á hugsanlegri virðisrýrnun var byggt á spá móðurfélagsins um vænt sjóðstreymi yfir afskriftartíma eignanna. Við matið var vænt sjóðstreymi núvirt með 4,9% (2013: 5,5%) veginni meðalávöxtunakröfu. Niðurstöður prófsins gáfu ekki tilefni til virðisrýrnunar en á árinu var færð virðisrýrnun vegna einstakra verkefna.

11. Afskriftir og virðisrýrnun

Afskriftir og virðisrýrnun samstæðunnar sundurliðast þannig:	2014	2013
Aflstöðvar	86.117	81.974
Flutningsvirki	21.316	18.587
Fjarskiptabúnaður	1.020	1.058
Aðrar eignir	3.310	2.953
Afskrift eigna í rekstri	111.763	104.572
Virðisrýrnun á undirbúningskostnaði	1.811	12.678
Afskriftir hugbúnaðar	471	421
	<u>114.045</u>	<u>117.670</u>

Afskriftir og virðisrýrnun samstæðunnar skiptast þannig á rekstrarliði:

Orkusvið	86.784	82.594
Flutningskerfi	24.070	19.379
Almennar rannsóknir	0	12.062
Annar rekstrarkostnaður	3.191	3.635
	<u>114.045</u>	<u>117.670</u>

12. Afleiðusamningar

Afleiðusamningar í efnahagsreikningi sundurliðast þannig:

Eignir:

Innbyggðir afleiðusamningar í raforkusamningum	13.620	109.465
Álvarnir	10.437	14.833
Gjaldmiðlaskiptasamningar	0	4.303
Aðrir afleiðusamningar	249	9.588
	<u>24.306</u>	<u>138.189</u>

Skipting afleiðusamninga er eftirfarandi:

Langtímahluti afleiðusamninga	15.313	112.451
Skammtímahluti afleiðusamninga	8.993	25.738
	<u>24.306</u>	<u>138.189</u>

Skuldir:

Innbyggðir afleiðusamningar í raforkusamningum	5.909	13.271
Álvarnir	2.939	4.786
Gjaldmiðlaskiptasamningar	5.695	0
Vaxtaskiptasamningar	33.630	38.124
Aðrir afleiðusamningar	4.414	3.754
	<u>52.587</u>	<u>59.935</u>

Skipting afleiðusamninga er eftirfarandi:

Langtímahluti afleiðusamninga	22.053	50.029
Skammtímahluti afleiðusamninga	30.534	9.906
	<u>52.587</u>	<u>59.935</u>

Í skýringu nr. 30 er gerð grein fyrir forsendum við mat á gangvirði innbyggðra afleiða.

Gangvirði afleiða annarra en innbyggðra afleiða byggir á uppgefnu mati mótaðila og er sannreynt af fjárstýringu með samanburðarútreikningum byggðum á markaðsgögnum.

Skýringar, frh.:

13. Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum

Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum sem færðir eru samkvæmt hlutdeildaraðferð eru eftirfarandi:

	2014		
	Eignarhlutur	Hlutdeild í afkomu	Bókfært verð
Farice ehf., Kópavogur	28,9%	(1.477)	16.455
SER eignarhaldsfélag ehf., Reykjavík	33,3%	0	93
Sjávarorka ehf., Reykjavík	33,6%	(38)	34
Hecla SAS, Frakklandi	28,5%	96	430
		<u>(1.419)</u>	<u>17.012</u>

	2013		
	Eignarhlutur	Hlutdeild í afkomu	Bókfært verð
Farice ehf., Kópavogur	28,9%	(2.788)	20.185
Sjávarorka ehf., Reykjavík	30,3%	38	40
Hecla SAS, Frakkland	28,5%	103	492
		<u>(2.647)</u>	<u>20.717</u>

14. Aðrar langtímaeignir

Aðrar langtímaeignir sundurliðast þannig:

	2014	2013
Eignarhlutir í öðrum félögum	120	133
Langtímakröfur	11.334	3.477
	<u>11.454</u>	<u>3.610</u>

15. Dótturfélög Landsvirkjunar

Dótturfélög Landsvirkjunar eru eftirfarandi:

	Eignarhlutur	
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%

16. Birgðir

Birgðir greinast þannig:

Olúbirgðir	0	39
Varahlutir og rekstrarvörubirgðir	4.498	4.788
	<u>4.498</u>	<u>4.827</u>

Skýringar, frh.:

17. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	2014	2013
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur greinast þannig:		
Viðskiptakröfur	59.763	48.393
Aðrar skammtímakröfur	13.573	18.960
Eignir til sölu	32	277
	<u>73.368</u>	<u>67.630</u>

Í árslok 2014 voru 95% viðskiptakrafna yngri en 30 daga (2013: 97%).

18. Handbært fé

Handbært fé greinist þannig:

Bankainnstæður	135.375	202.447
Markaðsverðbréf	71.695	85.540
	<u>207.070</u>	<u>287.987</u>

19. Eigið fé

Móðurfélagið er sameignarfyrirtæki 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 2014 var 39,9%, en var 36,3% í árslok 2013.

20. Endurmatsreikningur og þýðingarmunur

Endurmatsreikningur samanstendur af endurmati flutningsvirkja og fjarskiptabúnaðar að teknu tilliti til skattáhrifa. Þýðingarmunur er gengismunur sem er tilkominn vegna þess að dóttur- og hlutdeildarfélög Landsvirkjunar eru með aðra starfrækslumynt en móðurfélagið.

21. Skuldir

Vaxtaberandi langtímaskuldir greinast þannig eftir gjaldmiðlum:

		2014		2013	
	Loka- gjaldldagi	Meðal- vextir	Eftir- stöðvar	Meðal- vextir	Eftir- stöðvar
Skuldir í ISK	2015-2034	3,8%	320.758	3,8%	380.002
Skuldir í CHF	2015-2022	0,3%	44.439	0,3%	55.951
Skuldir í EUR	2016-2026	0,9%	611.294	1,1%	796.182
Skuldir í GBP			0	10,4%	4.961
Skuldir í JPY			0	4,0%	12.380
Skuldir í USD	2015-2032	2,9%	1.421.038	3,0%	1.467.687
			<u>2.397.529</u>		<u>2.717.163</u>
Afborganir næsta árs			(272.429)		(175.357)
Skuldir til langs tíma samtals			<u>2.125.100</u>		<u>2.541.806</u>

Vaxtakjör af lánum voru í árslok frá 0,1-6,5%. Að jafnaði voru nafnvextir á árinu 3,5% að teknu tilliti til ríkisábyrgðagjalds, sem er nánast óbreytt frá árinu áður.

Ábyrgðagjald er reiknað samkvæmt lögum um ríkisábyrgðir nr. 121/1997.

Skýringar, frh.:

22. Afborganir langtímaskulda

Samkvæmt lánasamningum eru afborganir langtímaskulda eftirfarandi:

	2014	2013
2014	-	175.357
2015	272.429	189.966
2016	242.640	250.225
2017	242.863	264.243
2018	325.818	328.315
2019	208.717	-
Síðar	1.105.062	1.509.057
	<u>2.397.529</u>	<u>2.717.163</u>

23. Lífeyrisskuldbindingar

Skuldbinding fyrirtækisins til greiðslu verðbóta á eftirlaun lífeyrisþega sem réttindi eiga hjá lífeyrissjóðum ríkis- og bæjarstarfsmanna nam 26,3 milljónum USD í árslok 2014 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:

Staða 1.1.	27.007	23.228
Gjaldfært á árinu	606	583
Greitt á árinu	(1.516)	(1.331)
Tryggingafræðileg breyting	2.872	1.700
Áhrif gengisbreytinga	(2.624)	2.827
Staða 31.12.	<u>26.345</u>	<u>27.007</u>

Lífeyrisskuldbinding 5 ára yfirlit:	2014	2013	2012	2011	2010
Núvirði skuldbindingar	<u>26.345</u>	<u>27.007</u>	<u>23.228</u>	<u>23.238</u>	<u>23.442</u>

24. Skuldbinding vegna niðurrifs

Breyting skuldbindingar vegna niðurrifs greinist þannig:

	2014	2013
Staða 1.1.	6.739	5.704
Bakfærsla núvirðingar á árinu	374	334
Hækkun skuldbindingar	8	0
Áhrif gengisbreytinga	(661)	701
Staða 31.12.	<u>6.460</u>	<u>6.739</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.

Skýringar, frh.:

25. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir greinast þannig:	2014	2013
Viðskiptaskuldir	20.153	30.620
Áfallnir vextir	18.029	24.882
Aðrar skammtímaskuldir	14.849	20.161
	<u>53.031</u>	<u>75.663</u>

26. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

Eigendur, hlutdeildarfélag, stjórnarmenn, lykilstjórnendur og félag og stofnanir í þeirra eigu teljast vera tengdir aðilar fyrirtækisins.

Viðskipti við tengda aðila	2014	2013
<i>Aðrar tekjur</i>		
Hlutdeildarfélag	7	0
<i>Vaxtatekjur</i>		
Hlutdeildarfélag	0	12
<i>Kostnaður</i>		
Hlutdeildarfélag	6	5
<i>Krafa</i>		
Hlutdeildarfélag	9	0

Viðskipti við tengda aðila hafa verið gerð á sambærilegum grundvelli og viðskipti við ótengda aðila. Ekki eru tilgreind sérstaklega viðskipti við ríkissjóð eða félag og stofnanir í hans eigu en þau viðskipti eru eins og um ótengda aðila væri að ræða.

27. 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:

	2014	2013
Rekstrarhreyfingar		
Innborganir viðskiptavina	419.203	427.712
Greiddur rekstrarkostnaður	(107.528)	(97.549)
Handbært fé frá rekstri án vaxta	<u>311.675</u>	<u>330.163</u>
Innborgaðar vaxtatekjur	3.261	2.183
Greidd vaxtagjöld og gjaldeyrismunur	(81.082)	(73.757)
Greiddir skattar	(38)	(104)
Handbært fé frá rekstri	<u>233.816</u>	<u>258.485</u>

Skýringar, frh.:

28. 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.

Fjárstýring 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, lausafjánhættu og mótaðilaáhættu, en markaðsáhætta félagsins er einkum þrenns konar:

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

29. Fjárhagsleg áhætta

Það er stefna Landsvirkjunar að draga úr gjaldmiðlatengdri markaðsáhættu með því að auka vægi Bandaríkjadals í lánasafni móðurfélagsins. Í þeim tilgangi hefur Landsvirkjun undanfarin þrjú ár gert samninga um skilmálabreytingar lána úr evrum yfir í Bandaríkjadal að fjárhæð 265 milljónir evra. Þá keypti keypti félagið í desember 2014 um 36% hlut af skuldabréfaflokknum Land 05 1 fyrir fjárhæð að nafnvirði 7,96 milljarða króna. Á árinu 2014 voru skuldir í JPY og GBP að fullu greiddar og eru skuldir fyrirtækisins því eingöngu í USD, EUR, CHF og ISK. Skuldir samstæðunnar eru að stærstum hluta í Bandaríkjadal. Landsvirkjun mun á árinu 2015 halda áfram að vinna að breytingum á lánasafni félagsins í þeim tilgangi að draga úr gjaldmiðlaáhættu.

Í árslok 2014 hafði félagið aðgang að óádragnum veltilánnum að fjárhæð 200 milljónir USD en veltilán félagsins í ISK var að fullu dregið að fjárhæð ISK 10.500 milljónir. Greiðsludreifing, sterk staða lausafjár og aðgengi að lánalínunum tryggir greiðsluhæfi félagsins að lágmarki út árið 2016.

30. Álverðsáhætta

Fyrirtækið ber markaðsáhættu vegna breytinga á álverði en um 30% af rekstrartekjum eru tengdar 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 en tryggir um leið betra sjóðstreymi ef álverð lækkar. Fjárstýring hefur heimild til að verja allt að 100% af álverðsáhættu næsta árs og hlutfallslega minna næstu ár á eftir, en ekki er gerð krafa um lágmarksvarnir. Settar hafa verið inn varnir fyrir um 50% af áætluðu sjóðstreymi ársins 2015 og um 20% fyrir árið 2016. Í árslok 2014 var gangvirði samninga vegna álvarna jákvætt um 7,5 milljónir USD (2013: 10 milljónir USD), en samningarnir eru virkir næstu tvö ár.

Skýringar, frh.:

30. Álverðsáhætta frh.:

Innbyggðar afleiður

Með samningum Landsvirkjunar um sölu og kaup á rafmagni með tengingu við álverð verða til innbyggðar afleiður sem færðar eru í reikningsskilum fyrirtækisins. Innbyggðar afleiður raforkusamninga eru færðar í efnahagsreikningi á gangvirði á reikningsskiladegi. Gangvirðisbreytingar raforkusamninga á árinu eru færðar í rekstrarreikning meðal fjármunatekna og fjármagnsgjalda.

	2014	2013
Gangvirði innbyggðra afleiða sundurliðast þannig:		
Gangvirði innbyggðra afleiða í ársbyrjun	96.195	270.836
Breyting á gangvirði á árinu	(88.484)	(174.641)
Gangvirði innbyggðra afleiða í árslok	7.711	96.195
Skipting innbyggðra afleiða er eftirfarandi:		
Langtímahluti innbyggðra afleiða	7.728	95.711
Skammtímahluti innbyggðra afleiða	(17)	485
Innbyggðar afleiður samtals	7.711	96.195

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

Útreikningar taka mið af framvirku álverði í LME kauphöllinni og miðast að hámarki við tímalengd framvirks álferils, eða 123 mánuði. Það er mat stjórnenda að væntingar um álverð eftir meira en tíu ár endurspegli álverð þegar samningar voru gerðir og því myndist ekki gangvirðisbreytingar vegna þess tímabils.

Útreikningar takmarkast í tímalengd við endurskoðun á raforkuverði samninga eða samningstíma. Tímalengdin getur þó aldrei orðið meiri en fyrrgreindir 123 mánuðir.

Vegna ákvæða um kaupskyldu raforkukaupenda miðast útreikningar við tryggð lágmarkskaup.

Matsaðferð á gangvirði innbyggðra afleiða hefur verið breytt frá fyrra ári. Helstu breytingar á matsaðferð eru að nú er tekið tillit til mótaðilaáhattu og óskilvirkni markaða. Breytt matsaðferð hefur þau áhrif að gangvirði innbyggðra afleiða verður 7,7 milljónir USD í stað 35,4 milljóna USD með fyrri aðferðafræði. Það er mat stjórnenda að breytt aðferðafræði gefi gleggri mynd af gangvirði innbyggðra afleiða.

Vænt sjóðstreymi samninga er núvirt með vöxtum í Bandaríkjunum skv. upplýsingum úr Bloomberg, án álags. Í árslok 2014 var vaxtaferill til núvirðingar á bilinu 0,2 - 2,4% (2013: 0,3 - 3,3%).

Næmnigreining álverðsáhattu

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

31.12.2014

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

31.12.2013

	Álverð USD/tonn	
	-100	+100
Innbyggðar afleiður	(48.836)	48.836
Álvarnir	4.747	(5.105)
	(44.089)	43.731

Skýringar, frh.:

31. Gjaldmiðlaáhætta

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

Starfrækslumynt móðurfélagsins er Bandaríkjadalur og myndast því gjaldmiðlaáhætta af sjóðstreymi og opinni stöðu efnahagsreiknings í öðrum myntum en Bandaríkjadal. Tekjur fyrirtækisins 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. Fjárstýring hefur heimild til að verja gjaldmiðlaáhættu gagnvart uppgjörsmýnt allt að þrjú ár fram í tímann með framvirkum samningum og vilnunum og tíu ár með gjaldmiðlaskiptasamningum.

Uppgjörshætta fyrirtækisins tengd breytingum á gengi myndast einkum vegna skulda í evrum sem að mestu eru lán til langs tíma. Gjaldmiðlaáhætta í efnahagi vegna opinnar stöðu í EUR var í lok desember 2014 um 20% af vaxtaberandi skuldum félagsins (2013: 20%). Eftirfarandi tafla sýnir opnar stöður Landsvirkjunar í öðrum myntum en starfrækslumynt.

Gjaldmiðlaáhætta Landsvirkjunar var eftirfarandi í árslok:

2014				Aðrir
	EUR	ISK	CHF	gjaldmiðlar
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur.....	358	18.689	0	2.227
Handbært fé.....	848	33.088	44	2.193
Afleiðusamningar.....	139.688	0	0	0
Vaxtaberandi skuldir.....	(611.294)	(320.758)	(44.439)	0
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	(1.542)	(42.091)	(44)	(494)
Áhætta í efnahagsreikningi.....	(471.942)	(311.072)	(44.439)	3.926

2013				
Langtímakröfur.....	0	3.477	0	0
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur.....	571	15.179	0	3.564
Handbært fé.....	3.745	33.624	226	11.466
Afleiðusamningar.....	261.801	0	0	0
Vaxtaberandi skuldir.....	(796.182)	(380.002)	(55.951)	(17.341)
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir.....	(2.635)	(50.619)	(57)	(5.176)
Áhætta í efnahagsreikningi.....	(532.700)	(378.341)	(55.782)	(7.487)

Gengi helstu gjaldmiðla gagnvart Bandaríkjadal, (USD/mynt) árin 2014 og 2013 var eftirfarandi:

	Meðalgengi		Árslökagengi	
	2014	2013	2014	2013
EUR.....	0,75	0,75	0,82	0,73
GBP.....	0,61	0,64	0,64	0,60
CHF.....	0,92	0,93	0,99	0,89
JPY.....	105,84	97,55	119,48	105,00
NOK.....	6,31	5,88	7,40	6,08
ISK.....	116,75	122,23	126,90	115,03

Skýringar, frh.:

31. Gjaldmiðlaáhætta frh.:

Næmnigreining

Breyting á gengi Bandaríkjadals um 10% gagnvart neðangreindum gjaldmiðlum hefði breytt hagnaði (tapi) og eigin fé um eftirfarandi fjárhæðir fyrir tekjuskatt. Greiningin byggir á því að allar aðrar breytur, sérstaklega vextir, haldist óbreyttar.

	Hagnaður (tap)		Eigið fé	
	Styrking	Veiking	Styrking	Veiking
2014				
EUR	45.630 (	49.194)	43.984 (	47.549)
ISK	(8.247)	8.247 (	24.829)	24.829
CHF	4.444 (	4.444)	4.444 (	4.444)
USD*	(9.025)	9.025 (	9.025)	9.025
2013				
EUR	61.147 (	67.978)	59.129 (	77.432)
ISK	(5.585)	5.585 (	20.518)	20.518
CHF	5.578 (	5.578)	5.578 (	5.578)
USD*	(7.240)	7.240 (	7.240)	7.240

(*) Áhætta í USD er vegna eigna og skulda dótturfélaga sem eru ekki með Bandaríkjadal sem starfrækslugjaldmiðil.

Í lok desember 2014 var gangvirði gjaldmiðlaskiptasamninga neikvætt um 5,7 milljónir USD (2013: jákvætt um 4,3 milljónir USD). Gangvirði valréttarsamninga með gjaldeyri var neikvætt um 4,2 milljónir USD (2013: jákvætt um 5,8 milljónir USD).

32. Vaxtaáhætta

Landsvirkjun býr við vaxtaáhattu vegna vaxtaberandi eigna og skulda. Skuldir fyrirtækisins bera bæði fasta og breytilega vexti og eru vaxtaafleiður nýttar til stýringar á vaxtaáhattu. Vaxtaberandi fjárskuldir með breytilega vexti eru hærri en vaxtaberandi fjáreignir og er áhætta fyrirtækisins því falin í mögulegri hækkun vaxta og auknum fjármagnskostnaði. Fjármálagerningar fyrirtækisins með fasta vexti eru ekki næmir fyrir breytingum á vöxtum.

Að teknu tilliti til skiptasamninga var hlutfall skulda með breytilega vexti um 57% í árslok 2014 (2013: 59%). Í árslok 2014 var áætlað markaðsverðmæti langtímaskulda fyrirtækisins um 151 milljón USD hærra en bókfært verð þeirra (187 milljónum USD hærra 2013) sé núvirt með vaxtarófi undirliggjandi mynta án álags. Eftirfarandi tafla sýnir skiptingu fjáreigna og fjárskulda milli fastra og fljótandi vaxta.

	2014	2013
<i>Fjármálagerningar með fasta vexti</i>		
Fjáreignir	0	3.477
Fjárskuldir	(1.028.164)	(1.114.037)
	(1.028.164)	(1.110.560)
<i>Fjármálagerningar með breytilega vexti</i>		
Fjáreignir	207.070	287.987
Fjárskuldir	(1.369.365)	(1.603.126)
	(1.162.295)	(1.315.139)
<i>Afleiðusamningar</i>		
Innbyggðar afleiður	7.711	96.195
Aðrir afleiðusamningar	(35.992)	(17.940)
	(28.281)	78.255

Gangvirði vaxtaskiptasamninga var neikvætt um 33,6 milljónir USD í árslok 2014 (2013: neikvætt um 38,1 milljónir USD).

Skýringar, frh.:

32. Vaxtaáhætta frh.:

Næmnigreining vaxtaáhættu

Eftirfarandi töflur sýna áhrif af breytingum vaxta á gangvirði og sjóðstreymi til eins árs. Fjárhæðirnar eru í þúsundum Bandaríkjadala fyrir skatta.

31.12.2014	Sjóðstreymi		Gangvirði	
	-1 bps	+1 bps	-1 bps	+1 bps
Innbyggðar afleiður	0	0	6 (	6)
Afleiðusamningar	(19)	19 (	48)	48
Vaxtaberandi skuldir	158 (	158)	0	0
Fjáreignir	(21)	21	0	0
	118 (	118)	(42)	42

31.12.2013	Sjóðstreymi		Gangvirði	
	-1 bps	+1 bps	-1 bps	+1 bps
Innbyggðar afleiður	0	0	61 (	58)
Afleiðusamningar	(21)	21 (	67)	67
Vaxtaberandi skuldir	181 (	181)	0	0
Fjáreignir	(57)	57	0	0
	103 (	103)	(6)	9

33. Lausafjánhætta

Lausafjánhætta felur í sér hættu á tapi ef fyrirtækið 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. Til að tryggja sem best jafnvægi á milli skuldbindinga og væntra tekna er lögð áhersla á rúma lausafjárstöðu fyrirtækisins í formi handbærs fjár og aðgengis að samningsbundnum veltilánum. Í árslok 2014 hafði félagið aðgang að óáðregnum veltilánum að fjárhæð 200 milljónir USD en veltilán félagsins í ISK var að fullu dregið að fjárhæð ISK 10.500 milljónir.

Handbært fé félagsins var í árslok um 207 milljónir USD (2013: 288 milljónir USD) en ef tekið er tillit til óáðregins veltiláns þá hefur fyrirtækið aðgang að alls um 407 milljónum USD. Sjóðstreymi frá rekstri og vel dreifðar endurgreiðslur lána ásamt góðri lausafjárstöðu og aðgengi að lánalínum tryggir greiðsluhæfi fyrirtækisins að lágmarki út árið 2016.

Til að tryggja aðgengi að fjármagni og viðhalda sveigjanleika í fjármögnun hefur Landsvirkjun nýtt mismunandi tegundir lána. Undanfarin ár hefur fjármögnun þó að mestu farið fram í gegnum ríkistryggðan EMTN (e. Euro Medium Term Note) rammasamning fyrirtækisins.

- Í árslok 2014 var staða lána undir EMTN samning með ríkisábyrgð um 1,6 milljarðar USD (2013: 1,8 milljarðar USD). Heildarfjárhæð getur að hámarki numið 2,5 milljörðum USD.
- Í árslok 2014 var staða lána undir EMTN samning án ríkisábyrgðar um 30 milljónir USD (2013: 30 milljónir USD). Heildarfjárhæð getur að hámarki numið 1,0 milljarði USD.

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

Skýringar, frh.:

33. Lausafjánhætta frh.:

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

2014	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	11.334	11.334	0	5.666	5.668	0
Handbært fé	207.070	207.070	207.070	0	0	0
Skammtímakröfur	73.368	73.368	73.368	0	0	0
Vaxtaberandi skuldir	(2.397.529)	(2.758.841)	(310.905)	(287.554)	(900.961)	(1.259.421)
Skammtímaskuldir	(57.688)	(57.688)	(57.688)	0	0	0
	(2.163.445)	(2.524.757)	(88.155)	(281.888)	(895.293)	(1.259.421)
<i>Fjármálagerningar sem eru afleiður</i>						
Gjaldmiðlasamningar	(9.861)	(10.862)	(3.777)	(726)	(6.359)	0
Vaxtaskiptasamningar ...	(33.630)	(33.816)	(27.606)	(3.716)	(2.494)	0
Álafleiður	7.499	10.244	7.027	3.217	0	0
Innbyggðar afleiður í raforkusamningum	7.711	9.030	(17)	154	1.924	6.969
	(28.281)	(25.404)	(24.373)	(1.071)	(6.929)	6.969
2013						
<i>Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður</i>						
Langtímakröfur	3.477	3.761	243	3.518	0	0
Handbært fé	287.987	287.987	287.987	0	0	0
Skammtímakröfur	67.630	67.630	67.630	0	0	0
Vaxtaberandi skuldir	(2.717.163)	(3.280.119)	(219.297)	(253.453)	(1.016.325)	(1.791.044)
Skammtímaskuldir	(75.701)	(75.701)	(75.701)	0	0	0
	(2.433.770)	(2.996.442)	60.862	(249.935)	(1.016.325)	(1.791.044)
<i>Fjármálagerningar sem eru afleiður</i>						
Gjaldmiðlasamningar	10.137	11.759	7.486	(418)	4.691	0
Vaxtaskiptasamningar ...	(38.124)	(38.776)	(4.496)	(29.214)	(5.066)	0
Álafleiður	10.047	12.265	9.768	1.955	542	0
Innbyggðar afleiður í raforkusamningum	96.195	113.116	487	4.011	31.062	77.556
	78.255	98.364	13.245	(23.666)	31.229	77.556

Skýringar, frh.:

34. Mótaðilaáhætta

Mótaðilaáhætta felur í sér hættu á að gagnaðili samnings uppfylli ekki ákvæði hans. Mótaðilaáhætta Landsvirkjunar verður fyrst og fremst til vegna raforkusamninga, afleiðusamninga fyrirtækisins og handbærs fjár. 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:

	2014	2013
Afleiðusamningar	24.306	138.189
Langtímakröfur	11.334	3.477
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	73.368	67.630
Handbært fé	207.070	287.987
	<u>316.078</u>	<u>497.283</u>

35. Samanburður á gangvirði og bókfærðu verði langtímaskulda

	2014		2013	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi langtímaskuldir	2.397.529	2.548.996	2.717.163	2.904.201

Gangvirði annarra fjáreigna og fjárskulda er metið jafnt bókfærðu verði þeirra.

Við útreikning á gangvirði vaxtaberandi langtímaskulda er notað vaxtaróf undirliggjandi mynta við núvirðingu á væntu sjóðstreymi.

Vextir greinast þannig:	2014	2013
Vaxtaberandi langtímaskuldir ISK	3,1%-4,7%	2,2-3,0%
Vaxtaberandi langtímaskuldir aðrar en ISK	0,0-2,6%	0,0-4,0%

36. Flokkun gangvirðis

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

	Stig 2	Stig 3	Samtals
2014			
Innbyggðar afleiður		7.711	7.711
Aðrar afleiður	(35.992)	(35.992)	
Eignarhlutir í öðrum félögum		120	120
	<u>(35.992)</u>	<u>7.831</u>	<u>(28.161)</u>

Skýringar, frh.:

36. Flokkun gangvirðis frh.:

2013	Stig 2	Stig 3	Samtals
Innbyggðar afleiður		96.195	96.195
Aðrar afleiður	(17.940)	(17.940)	
Eignarhlutar í öðrum félögum		133	133
	(17.940)	96.328	78.388

Flokkun fjáreigna milli stiga er óbreytt frá fyrra ári. Lækkun gangvirðis vegna fjáreigna á stigi 3 nam 88,5 milljónum USD til gjalda á árinu 2014 (174,6 milljónir USD til lækkunar á árinu 2013) og er hún færð meðal fjármunatekna og fjármagnsgjalda.

37. Flokkar fjármálagerninga

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

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

Fjáreignir og fjárskuldir greinast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga:

	Veltufjáreignir og -skuldir	Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði gegnum rekstur	Lán og kröfur	Fjárskuldir færðar á afskrifuðu kostnaðarverði	Bókfært verð
2014					
Afleiðusamningar	24.306				24.306
Eignarhlutir í öðrum félögum		120			120
Langtímakröfur			11.334		11.334
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur			73.368		73.368
Handbært fé			207.070		207.070
Eignir samtals	24.306	120	291.772	0	316.198
Vaxtaberandi langtímaskuldir				2.397.529	2.397.529
Afleiðusamningar	52.587				52.587
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir				57.688	57.688
Skuldir samtals	52.587	0	0	2.455.217	2.507.804
2013					
Afleiðusamningar	138.189				138.189
Eignarhlutir í öðrum félögum		133			133
Langtímakröfur		3.477			3.477
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur			67.630		67.630
Handbært fé			287.987		287.987
Eignir samtals	138.189	3.610	355.617	0	497.416
Vaxtaberandi langtímaskuldir				2.717.163	2.717.163
Afleiðusamningar	59.935				59.935
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir				75.701	75.701
Skuldir samtals	59.935	0	0	2.792.864	2.852.799

Skýringar, frh.:

38. Eiginfjárstýring

Landsvirkjun leggur áherslu á að félagið viðhaldi traustum eiginfjárgrunni sem styður við frekari þróun fyrirtækisins.

39. Atburðir eftir lok reikningsskiladags

Engir atburðir hafa orðið eftir dagsetningu efnahagsreiknings sem krefjast myndu lagfæringar á ársreikningi 2014.

40. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Samstæðan hefur innleitt þá alþjóðlegu reikningsskilastaðla, breytingar á þeim og túlkanir sem Evrópusambandið hefur staðfest í árslok 2014 og eiga við um starfsemi hennar. Samstæðan hefur ekki innleitt staðla, breytingar á stöðlum eða túlkanir sem taka gildi eftir árslok 2014 en heimilt er að innleiða fyrir gildistökudag.

Samstæðan hefur innleitt eftirfarandi nýja reikningsskilastaðla og breytingar á reikningsskilastöðum frá og með 1. janúar 2014.

IFRS 10 Samstæðureikningsskil

IFRS 11 Samrekstur

IFRS 12 Skýringar um hagsmuni í öðrum félögum

Áhrif þessara breytinga eru skýrð hér að neðan.

IFRS 10 gerir ráð fyrir einu líkani fyrir samstæðugerð sem byggir á yferráðum óháð eðli fjárfestis. Samkvæmt staðlinum grundvallast yferráð af því hvort fjárfestir hefur ákvörðunarvald yfir fjárfestingunni, ber áhættu eða hefur réttinn til að njóta breytilegs ávinnings vegna þátttöku í fjárfestingunni og getur með ákvörðunarvaldi haft áhrif á ávinning sinn af fjárfestingunni.

IFRS 11 setur fram meginreglur fyrir reikningsskil félaga sem eiga hagsmuni í samrekstri. Skilgreining á samrekstri er þegar tveir eða fleiri aðilar fara sameiginlega með yferráð. Staðallinn á við um öll félög sem taka þátt í samrekstri.

IFRS 12 gerir kröfur um að settar séu fram upplýsingar í skýringum sem gera lesendum reikningsskilanna kleift að meta eðli og áhættu sem fólgin er í því að eiga hagsmuni í öðrum félögum og áhrif þess á rekstur, efnahag og sjóðstreymi. Gerðar eru verulegar skýringarkröfur í tengslum við mikilvæg matsatriði og forsendur eins og hvernig lagt er mat á yferráð, sameiginleg yferráð og veruleg áhrif.

Það er mat stjórnenda að innleiðing ofangreindra staðla hafi ekki veruleg áhrif á mat eigna eða skulda samstæðunnar. Það er einnig mat stjórnenda að breytingar á öðrum stöðlum og túlkunum en þeim sem koma fram hér að ofan og taka gildi fyrir reikningsskilatímabil frá 1. janúar 2014 hafi ekki áhrif á reikningsskil samstæðunnar.

41. Grundvöllur samstæðu

Dótturfélög eru þau félög þar sem samstæðan fer með yferráð. Yferráð eru til staðar þegar félagið hefur ákvörðunarvald yfir fjárfestingunni, ber áhættu eða hefur réttinn til að njóta ávinnings vegna þátttöku í fjárfestingunni og getur með ákvörðunarvaldi haft áhrif á ávöxtun sína af fjárfestingunni. Við mat á yferráðum er tekið tillit til hugsanlegs atkvæðisréttar sem er nýtanlegur eða breytanlegur. Reikningsskil dótturfélaga eru innifalin í reikningsskilum samstæðunnar frá því að yferráð 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.

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 félögunum. Óinnleyst tap er felld út með sama hætti og óinnleystur hagnaður, en aðeins að því marki að ekkert bendi til virðisrýrnunar fjárfestinganna.

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. Þýðingarmunur 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.

42. Hlutdeildarfélög

Hlutdeildarfélög eru þau félög þar sem samstæðan hefur veruleg áhrif á fjárhags- og rekstrarstefnu, en ekki yferráð. 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.

43. 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. Jafnframt eru tekjufærðar meðal annarra tekna 17 milljónir Bandaríkjadala vegna samkomulags sem Landsvirkjun gerði við Rio Tinto Alcan á Íslandi hf.

44. 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.

Skýringar, frh.:

45. Aðrar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Aðrar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld fela í sér hagnað eða tap af veltufjáreignum og veltufjárskuldum og innleystar og óinnleystar gangvirðisbreytingar og breytingar á gjaldeyrismun.

46. 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.

47. Virðisrýrnun

a) Fjáreignir

Á hverjum uppgjörstegi er kannað hvort til staðar sé hlutlæg vísbending um virðisrýrnun fjáreigna. Fjáreign telst hafa rýrnað í virði ef hlutlægar vísbendingar 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 vísbendingar 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 tilheyrja 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.

Skýringar, frh.:

48. 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.

Skatteign (tekjuskattsskuldbinding) 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.

49. 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.

Flutningsvirki og fjarskiptakerfi samstæðunnar eru skráð á endurmetnu verði í efnahagsreikningnum sem er gangvirði þeirra að frádregnum afskriftum frá endurmatsdegi á árinu 2008. 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.

Skýringar, frh.:

49. Rekstrarfjármunir frh.:

Afskriftir

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

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

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
Vindmyllur	5,00%	20 ár
Tengivirki	2,5%-5%	20-40 ár
Háspennulínur	2%-5%	20-50 ár
Ljósleiðarar og strengir	5,00%	20 ár
Möstur	7,00%	15 ár
Fjarskiptahús	6,00%	17 ár
Annar fjarskiptabúnaður	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

50. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir eru færðar á kostnaðarverði að frádreginni uppsafnaðri virðisrýrnun 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 virðisrýrnunar 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 frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun.

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

Skýringar, frh.:

51. Fjármálagerningar

a) Fjáreignir aðrar en afleiðusamningar

Fjáreignir aðrar en afleiðusamningar eru færðar til bókar á þeim degi sem félagið gerist aðili að samningsbundnum ákvæðum fjármálagerningsins.

Fjáreignir eru afskráðar ef samningsbundinn réttur félagsins að sjóðstreymi vegna fjáreignanna rennur út eða ef fyrirtækið framselur rétt til sjóðstreymis af eigninni til annars aðila án þess að halda eftir yfirráðum eða því sem næst allri þeirri áhættu og ávinningi sem í eignarhaldinu felst. Sá hluti framseldra fjáreigna sem stofnað er til eða haldið er eftir af fyrirtækinu er færður sem sérstök eign eða skuld.

Fjáreignum og fjárskuldum er jafnað saman og hrein fjárhæð færð í efnahagsreikning þegar og aðeins þegar lagalegur réttur félagsins er til staðar um jöfnun og fyrirhugað er að gera upp með jöfnun fjáreigna og fjárskulda eða að innleysa eignina og gera upp skuldina á sama tíma.

Samstæðan flokkar fjáreignir aðrar en afleiðusamninga í eftirfarandi flokka: fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning, lán og kröfur og fjáreignir til sölu.

i) Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning

Fjáreignir eru flokkaðar á gangvirði gegnum rekstrarreikning ef þær eru veltufjáreign eða ef þær eru tilgreindar á gangvirði gegnum rekstrarreikning við upphaflega skráningu í bókhald. Við upphaflega skráningu er beinn viðskiptakostnaður færður í rekstrarreikning þegar hann fellur til. Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning eru færðar á gangvirði í efnahagsreikning og gangvirðisbreytingar þaðan í frá eru færðar í rekstrarreikning.

Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning eru eignarhlutir í öðrum félögum og markaðsverðbréf.

ii) Lán og kröfur

Lán og kröfur eru fjáreignir með föstum eða ákvarðanlegum greiðslum, sem ekki eru skráðar á virkum markaði. Slíkar eignir eru upphaflega færðar á gangvirði að viðbættum öllum tengdum viðskiptakostnaði. Eftir upphaflega skráningu eru lán og kröfur metin á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti, að frádreginni virðisrýrnun þegar við á.

Lán og kröfur samanstanda af handbæru fé og viðskiptakröfum og öðrum skammtímakröfum. Til handbærs fjár telst sjóður og óbundnar bankainnstæður sem eru til ráðstöfunar innan þriggja mánaða.

iii) Fjáreignir til sölu

Fjáreignir til sölu eru fjáreignir aðrar en afleiðusamningar sem ætlun er að selja og ekki eru flokkaðar í framangreinda flokka. Eftir upphaflega skráningu í bókhald eru þær færðar á gangvirði og breytingar á þeim, aðrar en virðisrýrnun og gengismunur, eru færðar meðal annarra tekna og gjalda í yfirliti um heildarafkomu og sýndar sem sérstakur liður meðal eigin fjár.

b) Fjárskuldir aðrar en afleiðusamningar

Fjárskuldir aðrar en afleiðusamningar eru upphaflega færðar á gangvirði að viðbættum tengdum viðskiptakostnaði. Eftir upphaflega skráningu eru skuldirnar færðar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti.

Félagið afskráir fjárskuld þegar samningsbundnum skyldum vegna skuldagerningsins er lokið, þær felldar niður eða falla úr gildi.

Til fjárskulda félagsins annarra en afleiðusamninga teljast: lántökur, viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir.

Skýringar, frh.:

51. Fjármálagerningar frh.:

c) Afleiðusamningar

Fyrirtækið gerir afleiðusamninga til að verjast gjaldmiðla-, vaxta- og álverðsáhættu. Afleiðusamningar eru upphaflega færðir á gangvirði. Beinn viðskiptakostnaður vegna þeirra er færður í rekstrarreikning eftir því sem hann fellur til. Eftir upphaflega skráningu eru afleiðusamningar færðir á gangvirði í efnahagsreikning og gangvirðisbreytingar færðar meðal fjármunatekna og fjármagnsgjalda í rekstrarreikningi. Áhættuvarnarreikningsskilum er ekki beitt vegna afleiðusamninga sem ætlað er að verja peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum.

i) Aðgreinanlegar innbyggðar afleiður

Innbyggðar afleiður eru aðgreindar frá grunnsamningum og færðar sérstaklega þegar efnahagsleg einkenni og áhætta grunnsamnings og innbyggðrar afleiðu eru ekki nátengd, annar gerningur með sömu ákvæði og innbyggða afleiðan væri skilgreindur sem afleiðusamningur og grunnsamningurinn að meðtaldri innbyggðu afleiðunni er ekki metinn á gangvirði gegnum rekstrarreikning.

Gangvirðisbreytingar aðgreindra innbyggðra afleiða eru færðar meðal fjármunatekna og fjármagnsgjalda í rekstrarreikningi.

52. 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.

53. Handbært fé

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

54. Eigið fé

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

55. Hlunnindi starfsmanna

a. Iðgjaldatengd lífeyrskerfi

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

b. Réttindatengd lífeyrskerfi

Skuldbinding fyrirtækisins vegna réttindatengdra lífeyrskerfa 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. Tryggingafræðileg breyting skuldbindingar er færð meðal rekstrarliða færðra á eigið fé í yfirliti um heildarafkomu. Aðrar breytingar eru færðar í rekstrarreikning.

56. 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. Skuldbinding er metin út frá væntu framtíðarfjárflæði, sem er núvirt með vöxtum sem endurspeglar markaðsvexti og þá áhættu sem fylgir skuldbindingunni.

57. 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 starfspáttu og til að meta árangur er afkoma þeirra starfspáttu yfirfarin reglulega.

Rekstrarafkoma starfspáttu, 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.

Viðauki: Stjórnarháttayfirlýsing

Stjórnarhættir

Skipulag

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

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: Jónas Þór Guðmundsson, hæstaréttarlögmaður, sem jafnframt er formaður stjórnar, Jón Björn Hákonarson, forseti bæjarstjórnar Fjarðabyggðar, varaformaður stjórnar, Helgi Jóhannesson, hæstaréttarlögmaður, Þórunn Sveinbjarnardóttir, framkvæmdastýra Samfylkingarinnar og Álfheiður Ingadóttir, líffræðingur.

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 lögnum. Endurskoðunarnefnd Landsvirkjunar er ráðgefandi fyrir stjórn félagsins og starfar í umboði hennar. Nefndin fer ekki með framkvæmdavald. Þrjú einstaklingar eru í endurskoðunarnefnd félagsins, tveir stjórnarmenn, Jónas Þór Guðmundsson og Þórunn Sveinbjarnardóttir og Heimir Haraldsson, endurskoðandi, sem er formaður nefndarinnar.

Forstjóri, aðstoðarforstjóri og framkvæmdastjóri

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. Framkvæmdastjórar 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 Gunnar Guðni Tómasson. 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 Björgvin S. Sigurðsson. 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 stunda skilvirka orkuvinnslu og að hámarka afköst vinnsluferfis Landsvirkjunar. Sviðinu ber að tryggja að raforkuvinnsla og afhending uppfylli gerða samninga við viðskiptavinum Landsvirkjunar.

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.