



SAMSTÆÐUÁRSREIKNINGUR 2013



Efnisyfirlit

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	3	Eiginfjáryfirlit	8
Áritun endurskoðenda	4	Sjóðstreymisyfirlit	9
Rekstrarreikningur ársins 2013	5	Skýringar	10
Yfirlit um heildarafkomu	6	Viðauki: Yfirlýsing um stjórnarhætti	31
Efnahagsreikningur	7		

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Rarik ohf. var stofnað 1. ágúst 2006 og tók yfir rekstur og eignir Rafmagnsveitna ríkisins. Fyrirtækið annast dreifingu á rafmagni í samræmi við ákvæði raforkulaga nr. 65/2003. Orkusalan ehf., Rarik orkuþróun ehf. og Ljós og gagnaleiðari ehf. eru dótturfélög Rarik og alfarið í eigu þess. Orkusalan sér um framleiðslu og sölu rafmagns, Rarik Orkuþróun vinnur að uppbyggingu og þróun hvers konar orkukerfa og Ljós og gagnaleiðari annast rekstur ljósleiðara.

Ársreikningurinn hefur að geyma samstæðureikning Rarik ohf. og dótturfyrirtækja. Samkvæmt rekstrarreikningi námu tekjur samstæðunnar 11.793 milljónum króna, rekstrargjöld 9.108 milljónum króna og rekstrarhagnaður fyrir fjármagnsliði nam 2.684 milljónum króna. Fjármagnsgjöld nettó námu 867 milljónum króna. Áhrif hlutdeildarfélagsins Landsnets hf. voru jákvæð um 491 milljónir króna. Hagnaður og heildarhagnaður ársins 2013 að teknu tilliti til tekjuskatts nam 1.946 milljónum króna.

Eignir samkvæmt efnahagsreikningi námu 46.787 milljónum króna í árslok. Eigið fé félagsins nam 27.144 milljónum króna eða 58% af heildareignum. Stjórn félagsins leggur til að greiddur verði arður á árinu 2014 allt að fjárhæð 310 milljónum króna til hluthafa. Að öðru leyti er vísað til ársreikningsins varðandi ráðstöfun hagnaðar og breytingar á eigin fé. Hlutfé félagsins nam 5.000 milljónum króna og er það allt í eigu ríkissjóðs og breyttist fjöldi hluthafa ekki á árinu.

Vísað er til skýringar nr. 23 vegna áhættustýringar samstæðunnar.

Stjórnarhættir

Stjórn Rarik ohf. leitast við að viðhalda góðum stjórnarháttum og hefur sett sér starfsreglur þar sem valdsvið stjórnar er skilgreint og verksvið gagnvart forstjóra. Starfsreglur stjórnar voru síðast endurskoðaðar í júní 2011. Nánari grein er gerð fyrir stjórnarháttum í sérstökum kafla, sem er hluti af ársreikningnum.

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 2013 og rekstrarafkomu samstæðunnar og breytingu á handbæru fé á árinu 2013.

Jafnframt er það álit stjórnar og forstjóra að ársreikningurinn gefi glöggt yfirlit um þróun og árangur í rekstri félagsins, stöðu þess og lýsi helstu áhættuþáttum sem fyrirtækið býr við.

Stjórn og forstjóri Rarik ohf. hafa í dag yfirfarið samstæðuársreikning félagsins fyrir árið 2013 og staðfesta hann með undirritun sinni og leggja til við aðalfund félagsins að samþykkja ársreikninginn.

Reykjavík, 27. febrúar 2014

Í stjórn Rarik ohf

Árni Steinar Jóhannsson
formaður

Ingibjörg Sigmundsdóttir

Huld Aðalbjarnardóttir

Hilmar Gunnlaugsson

Valdimar Guðmannsson

Tryggvi Þór Haraldsson
forstjóri

Áritun endurskoðenda

Til stjórnar og hluthafa

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samstæðuársreikning Rarik ohf. fyrir árið 2013. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, yfirlit um heildarafkomu efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um mikilvægar 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. Ábyrgðin felur í sér að að skipuleggja, innleiða og viðhalda innra eftirliti sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreiknings sem er í meginatriðum án verulegra annmarka hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Ábyrgð stjórnenda nær einnig til þess að beitt sé viðeigandi reikningsskilaaðferðum og mati miðað við aðstæður.

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 því ber okkur að fara eftir settum siðareglum og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg vissa fáiast um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðunin felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og öðrum upplýsingum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir 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 félagsins. Endurskoðunin felur einnig í sér mat á þeim reikningsskila- og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins sem og mat á framsetningu hans í heild.

Við teljum að við endurskoðunina hafi verið aflað nægjanlegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Álit

Það er álit okkar að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu fyrirtækisins á árinu 2013, fjárhagsstöðu þess 31. desember 2013 og breytingu á handbæru fé á árinu 2013, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Staðfesting vegna skýrslu stjórnar

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104 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 og koma ekki fram í skýringum.

Ríkisendurskoðun, 27. febrúar 2014

Sveinn Arason
ríkisendurskoðandi

Sigurgeir Bóasson
endurskoðandi

Rekstrarreikningur ársins 2013

	Skýr.	2013	2012
Rekstrartekjur			
Raforkusala		3.730.930	3.768.733
Dreifing raforku		6.564.863	6.248.542
Sala á heitu vatni		532.571	502.473
Aðrar tekjur	5	964.203	891.955
		<u>11.792.567</u>	<u>11.411.703</u>
Rekstrargjöld			
Orkukaup og orkuframleiðsla		3.172.647	3.075.307
Rekstur veitukerfa		4.708.429	4.275.268
Annar rekstrarkostnaður		1.227.241	1.077.279
	6	<u>9.108.317</u>	<u>8.427.854</u>
Rekstrarhagnaður		<u>2.684.250</u>	<u>2.983.849</u>
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)			
Fjármunatekjur		308.387	156.260
Fjármagnsgjöld		(1.175.190)	(1.438.271)
	9	<u>(866.803)</u>	<u>(1.282.011)</u>
Hagnaður fyrir áhrif hlutdeildarfélags og tekjuskatt		1.817.447	1.701.838
Áhrif hlutdeildarféлага	12	<u>491.483</u>	<u>180.295</u>
Hagnaður fyrir tekjuskatt		2.308.930	1.882.133
Tekjuskattur	10	<u>(362.331)</u>	<u>(340.967)</u>
Hagnaður ársins		<u>1.946.599</u>	<u>1.541.166</u>
Hagnaður á hlut			
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut	19	0,39	0,31
EBITDA og afskriftir			
EBITDA		4.299.845	4.350.919
Afskriftir	11	1.615.595	1.367.070

Skýringar á bls. 10 til 30 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins

Yfirlit um heildarafkomu ársins 2013

	Skýr.	2013	2012
Hagnaður ársins		<u>1.946.599</u>	<u>1.541.166</u>
Aðrar tekjur og gjöld færð á eigið fé			
<i>Sem ekki verða endurflokkaðar í rekstrarreikning</i>			
Endurmat fastafjármuna		0	5.798.259
Tekjuskattur af endurmati	10	0	(1.159.651)
		<u>0</u>	<u>4.638.608</u>
Heildarhagnaður ársins		<u>1.946.599</u>	<u>6.179.774</u>

Skýringar á bls. 10 til 30 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins

Efnahagsreikningur 31. desember 2013

	Skýr.	2013	2012
Eignir			
Rekstrarfjármunir	11	40.410.666	38.258.826
Eignarhlutir í hlutdeildarfélagi	12	3.476.948	2.985.465
Eignarhlutir í öðrum félögum	13	23.156	23.156
Fastafjármunir samtals		<u>43.910.770</u>	<u>41.267.447</u>
 Birgðir	15	820.994	712.607
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	16	1.842.533	1.800.193
Handbært fé	17	212.817	788.457
Veltufjármunir samtals		<u>2.876.344</u>	<u>3.301.257</u>
 Eignir samtals		<u><u>46.787.114</u></u>	<u><u>44.568.704</u></u>
 Eigið fé og skuldir			
Eigið fé			
Hlutfé		5.000.000	5.000.000
Yfirverðsreikningur		6.756.019	6.756.019
Endurmatsreikningur		11.401.245	11.790.162
Óráðstafað eigið fé		3.986.542	1.961.026
Eigið fé samtals	18	<u>27.143.806</u>	<u>25.507.207</u>
 Langtímaskuldir			
Skuldir til langs tíma	20	15.152.699	14.890.919
Skuldbinding vegna niðurrifs	21	655.823	625.977
Tekjuskattsskuldbinding	14	753.187	526.890
Langtímaskuldir samtals		<u>16.561.709</u>	<u>16.043.786</u>
 Skammtímaskuldir			
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	22	1.641.873	1.760.518
Tekjuskattur til greiðslu	10	137.552	115.358
Skuldir við lánastofnanir	20	1.302.174	1.141.835
Skammtímaskuldir samtals		<u>3.081.599</u>	<u>3.017.711</u>
 Skuldir samtals		<u>19.643.308</u>	<u>19.061.497</u>
 Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>46.787.114</u></u>	<u><u>44.568.704</u></u>

Skýringar á bls. 10 til 30 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins

Eiginfjárfirlit árið 2013

1. janúar til 31. desember 2012

	Hlutfé	Yfirvæðs- reikningur	Endurmats- reikningur	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1. janúar 2012	5.000.000	9.565.330	8.293.587	(3.531.484)	19.327.433
Heildarhagnaður ársins			4.638.608	1.541.166	6.179.774
Endurmat leyst upp á móti afskriftum og tekjuskatti			(1.142.033)	1.142.033	0
Hækkun hlutfjár - lækkun yfirvæðsreiknings	2.809.311 (2.809.311)				0
Lækkun hlutfjár - jöfnun taps	(2.809.311)			2.809.311	0
Eigið fé 31. desember 2012	5.000.000	6.756.019	11.790.162	1.961.026	25.507.207

1. janúar til 31. desember 2013

Eigið fé 1. janúar 2013	5.000.000	6.756.019	11.790.162	1.961.026	25.507.207
Heildarhagnaður ársins			0	1.946.599	1.946.599
Endurmat leyst upp á móti afskriftum og tekjuskatti			(388.917)	388.917	0
Greiddur arður 0,06 kr á hlut				(310.000)	(310.000)
Eigið fé 31. desember 2013	5.000.000	6.756.019	11.401.245	3.986.542	27.143.806

Skýringar á bls. 10 til 30 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins

Sjóðstreymisýfirlit ársins 2013

	Skýr.	2013	2012
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins		1.946.599	1.541.166
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Söluhagnaður eigna	(	1.332)	(132)
Breyting niðurrifsskuldbindingar	21	(33.014)	(22.321)
Afskriftir	8	1.615.595	1.367.070
Áhrif hlutdeildarfélags	12	(491.483)	(180.295)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	9	866.803	1.282.011
Frestaður tekjuskattur	14	224.776	225.196
Hreint veltufé frá rekstri fyrir vexti og skatta		4.127.944	4.212.695
Birgðir, hækkun	(	108.386)	(89.962)
Skammtímakröfur, hækkun	(	33.333)	(130.515)
Skammtímaskuldir, hækkun (lækkun)		250.696	(145.174)
Handbært fé frá rekstri fyrir vexti og skatta		4.236.921	3.847.044
Innheimtar vaxtatekjur		74.961	60.749
Greidd vaxtagjöld	(	656.554)	(629.537)
Greiddur tekjuskattur	(	113.840)	(21.586)
Handbært fé frá rekstri		3.541.488	3.256.670
Fjárfestingarhreyfingar			
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	(	3.775.589)	(3.235.478)
Söluverð seldra rekstrarfjármuna		9.485	3.099
Sala eignarhluta í öðrum félögum og mótekinn arður		865	362.819
Fjárfestingarhreyfingar	(	3.765.239)	(2.869.560)
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður	(	310.000)	0
Ný langtímalán		1.000.000	1.000.000
Afborganir langtímalána	(	1.141.433)	(1.030.946)
Yfirdráttur, breyting		114.146	0
Fjármögnunarhreyfingar	(	337.287)	(30.946)
(Lækkun) hækkun á handbæru fé	(	561.038)	356.164
Gengismunur af handbæru fé	(	14.602)	6.044
Handbært fé í ársbyrjun		788.457	426.249
Handbært fé í lok ársins		212.817	788.457
Fjárfestingar- og fjármögnunarhreyfingar án greiðsluáhrifa			
Ný langtímalán		232.982	0
Skammtímaskuldir	(	232.982)	0

Skýringar á bls. 10 til 30 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins

Efnisyfirlit skýringa

bls.

1. Félagið	11	14. Skatteign/Tekjuskattsskuldbinding	17
2. Grundvöllur reikningsskilanna	11	15. Birgðir	18
3. Ákvörðun gangvirðis	11	16. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	18
4. Starfsþáttayfirlit	12	17. Handbært fé	18
5. Aðrar tekjur	14	18. Eigið fé	18
6. Rekstrarkostnaður	14	19. Hagnaður á hlut	18
7. Laun og launatengd gjöld	14	20. Vaxtaberandi skuldir	18
8. Afskriftir	14	21. Skuldbinding vegna niðurrifs	19
9. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	15	22. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	20
10. Tekjuskattur	15	23. Stýring fjármálalegrar áhættu og fjármálagerningar	20
11. Rekstrarfjármunir	16	24. Tengdir aðilar	24
12. Hlutdeildarfélög	17	25. Fyrirtæki í samstæðunni	24
13. Önnur félög	17	26. Mikilvægar Reikningsskilaaðferðir	25

Skýringar

1. Félagið

Rarik ohf. er opinbert hlutafélag með lögheimili að Bíldshöfða 9 í Reykjavík. Samtæðuársreikningur félagsins fyrir árið 2013 hefur að geyma ársreikning félagsins og dótturfélaga þess sem vísað er til í heild sem „samtæðunnar“ og til einstakra félaga sem „samtæðufélaga“ og hlutdeild samtæðunnar í hlutdeildarfélögum. Aðalstarfsemi fyrirtækisins er framleiðsla, sala og dreifing á raforku og heitu vatni til neytenda.

2. Grundvöllur reikningsskilanna

a. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

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

Stjórn félagsins staðfesti ársreikninginn 27. febrúar 2014.

Veittar eru upplýsingar um reikningsskilaaðferðir samtæðunnar í skýringu 26.

b. Grundvöllur matsaðferða

Reikningsskil samtæðunnar eru gerð á grundvelli kostnaðarverðs, að því undanskildu að eignarhlutir í öðrum félögum eru færðir á gangvirði gegnum rekstrarreikning, jafnframt sem virkjanir og dreifikerfi samtæðunnar eru færð á endurmetnu kostnaðarverði. Fjallað er um mat á gangvirði í skýringu nr. 3.

c. Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

Ársreikningur samtæðunnar er birtur í íslenskum krónum, sem er starfrækslugjaldmiðill félagsins. Allar fjárhæðir eru birtar í þúsundum nema annað sé tekið fram.

d. Mat og ákvarðanir stjórnenda við beitingu reikningsskilaaðferða

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 verða frábrugðnar þessu mati.

Mat og forsendur þess 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. 3 - ákvörðun gangvirðis
- Skýring nr. 14 - skatteign/tekjuskattsskuldbinding
- Skýring nr. 21 - skuldbinding vegna niðurrifs

3. Ákvörðun gangvirðis

Nokkrar reikningsskilaaðferðir og skýringar félagsins krefjast þess að gangvirði sé ákvarðað, bæði fyrir fjáreignir og fjárskuldir 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 gangvirðis eigna eða skulda í skýringum um viðkomandi eignir eða skuldir.

a. Rekstrarfjármunir

Gangvirði framleiðslukerfa sem sætt hafa sérstöku endurmati er ákvarðað út frá tekjuvirði viðkomandi eignar. Það felur í sér að lagt er mat á tekjustrauma af viðkomandi eign og þeir núvirtir með viðeigandi ávöxtunarkröfu.

Skýringar, frh.:

3. Ákvörðun gangvirðis, frh.:

a. Rekstrarfjármunir, frh.:

Dreifiveita

Rekstrarfjármunir dreifiveitu voru endurmetnir miðað við 31. desember 2012. Endurmatið var unnið af starfsmönnum félagsins. Endurmatið er miðað við endurmatsgrunn eigna félagsins fyrir Orkustofnun. Endurmat eigna dreifiveitu á árinu 2012 nam 3.474 milljónum kr. Óháðir sérfræðingar voru fengnir til að meta hvort vísbendingar væru um virðisrýrnun með því að meta nýtingarvirði eigna dreifiveitu. Við mat á nýtingarvirði rekstrarfjármuna dreifiveitunnar var litið til tekjumarka dreifiveitu sem lýst er í skýringu 26 i). Við ákvörðun núvirðis dreifiveitu var notast við meðaltalsfjármagnskostnaðar 5,01%. Vöxtur tekna dreifiveitu var metinn 0,4% - 7,9% árin 2013- 2035 en enginn vöxtur eftir það. EBITDA-hlutfall var metið 34% til 44% á spátímabilinu. Gert er ráð fyrir að nýting tekjumarka félagsins sé 100% frá árinu 2017. Ekki voru vísbendingar á virðisrýrnun miðað við framangreindar forsendur.

Virkjanir

Virkjanir samstæðunnar voru endurmetnar miðað við 31. desember 2012 og var endurmatið unnið af óháðum sérfræðingi. Mat tekna félags var byggt á verðum í 12 ára heildsölusamningum Landsvirkjunar. Byggt var á rekstrarkostnaði fyrri ára og hann framreiknaður. Ávöxtunarkrafa var metin 5,5%. Endurmat virkjana á árinu 2012 nam 2.325 milljónum kr.

b. Fjárfestingar í hlutabréfum

Gangvirði fjáreigna, þar sem gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning, er fundið með hliðsjón af markaðsverði þeirra á uppgjörssdegi.

c. Viðskiptakröfur og aðrar kröfur

Gangvirði viðskiptakrafna og annarra krafna er metið á núvirði vænts framtíðargreiðsluflæðis, sem afvaxtað er á markaðsvöxtum uppgjörssdags.

d. Fjárskuldir sem ekki eru afleiðusamningar

Gangvirði fjárskulda, sem einungis er ákvarðað vegna skýringa, er reiknað með því að núvirða framtíðargreiðslur höfuðstóls og vaxta með markaðsvöxtum á uppgjörssdegi.

4. Starfspáttayfirlit

Félagið hefur eftirfarandi starfspætti:

Raforkudreifing

Til orkudreifingar telst sá hluti starfseminnar sem er háður sérleyfi um dreifingu rafmagns samkvæmt raforkulögum, án þátttöku í sameiginlegri starfsemi ss. yfirstjórn.

Raforkusala

Undir raforkusölu fellur sala og framleiðsla raforku.

Annað

Undir annað telst rekstur hitaveitna, kostnaður við yfirstjórn, rekstur stoðeilda, tekjur vegna nýrra viðskiptavina og önnur starfsemi.

Skýringar, frh.

4. Starfspáttayfirlit frh.:

Starfspáttaupplýsingar eru birtar eftir rekstrarsviðum samstæðunnar samkvæmt skipulagi og innri upplýsingagjöf hennar.

Rekstrarstarfspættir

	Raforkudreifing	Raforkusala	Annað	Samtals
Árið 2013				
Tekjur frá viðskiptamönnum	6.564.863	3.730.930	1.496.774	11.792.567
Innri sala	17.979	683.692	136.854	838.525
Tekjur samtals	6.582.842	4.414.622	1.633.628	12.631.092
Rekstrarafkoma starfspáttu	1.537.662	944.123	202.465	2.684.250
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals				(866.803)
Áhrif hlutdeildarféлага				491.483
Tekjuskattur				(362.331)
Hagnaður ársins				1.946.599
Eignir starfspáttu	27.460.304	9.849.353	3.101.009	40.410.666
Óskiptar eignir				6.376.448
Eignir samtals	27.460.304	9.849.353	3.101.009	46.787.114
Óskiptar skuldir				19.643.308
Fjárfestingar	2.716.141	327.215	732.233	3.775.589
Afskriftir	1.276.985	190.562	148.048	1.615.595
Árið 2012				
Tekjur frá viðskiptamönnum	6.248.542	3.768.733	1.394.428	11.411.703
Innri sala	17.345	395.375	132.711	545.431
Tekjur samtals	6.265.887	4.164.108	1.527.139	11.957.134
Rekstrarafkoma starfspáttu	1.862.241	927.248	194.360	2.983.849
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals				(1.282.011)
Áhrif hlutdeildarféлага				180.295
Tekjuskattur				(340.967)
Hagnaður ársins				1.541.166
Eignir starfspáttu	26.025.764	9.712.700	2.520.362	38.258.826
Óskiptar eignir				6.309.878
Eignir samtals	26.025.764	9.712.700	2.520.362	44.568.704
Óskiptar skuldir				19.061.497
Fjárfestingar	2.618.885	61.034	555.559	3.235.478
Afskriftir	1.111.215	140.666	115.189	1.367.070

Skýringar, frh.:
5. Aðrar tekjur
Aðrar tekjur greinast þannig:

	2013	2012
Tengigjöld	433.434	357.074
Seld þjónusta	530.769	534.881
	964.203	891.955

6. Rekstrarkostnaður
Rekstrarkostnaður greinist þannig eftir eðli kostnaðar:

Orkuflutningur	1.461.726	1.326.321
Orkukaup	2.814.677	2.671.247
Laun og launatengd gjöld	1.707.456	1.686.760
Afskriftir	1.615.595	1.367.070
Annar kostnaður	1.508.863	1.376.456
Annar rekstrarkostnaður samtals	9.108.317	8.427.854

7. Laun og launatengd gjöld
Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

Laun	1.652.746	1.595.448
Greitt í lífeyrissjóði vegna iðgjaldatengdra lífeyriskerfa	202.535	203.369
Önnur launatengd gjöld	253.146	246.211
Laun og launatengd gjöld greinast samtals	2.108.427	2.045.028

Laun skiptast þannig:

Rekstur veitukerfa	936.119	924.291
Orkukaup og orkuframleiðsla	72.110	71.237
Annar rekstrarkostnaður	699.227	691.232
Eignfært á framkvæmdir	400.971	358.268
Laun og launatengd gjöld samtals	2.108.427	2.045.028

Ársverk	201	204
---------------	-----	-----

Laun stjórnna, forstjóra og framkvæmdastjóra voru sem hér segir í millj. kr.:

Laun stjórnna í samstæðunni	10	10
Laun forstjóra	16	14
Laun sex framkvæmdastjóra	82	82

8. Afskriftir
Afskriftir greinast þannig:

Afskrift rekstrarfjármuna, sbr. skýringu 11	1.615.595	1.367.070
---	-----------	-----------

Afskriftir skiptast þannig á rekstrarliði:

Rekstur veitukerfa	1.376.568	1.169.905
Orkukaup og orkuframleiðsla	190.562	140.666
Annar rekstrarkostnaður	48.465	56.499
Afskriftir færðar í rekstrarreikning	1.615.595	1.367.070

Skýringar, frh.:
9. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:

	2013	2012
Vaxtatekjur af lánum og kröfum	74.400	60.820
Arðstekjur	865	1.720
Gangvirðisbreyting hlutabréfa	0	93.720
Gjaldeyrismunur	233.122	0
Fjármunatekjur samtals	308.387	156.260
Vaxtagjöld	(649.439)	(636.286)
Verðbætur	(462.891)	(510.727)
Gjaldeyrismunur	0	(226.954)
Vextir af niðurrifsskuldbindingu	(62.860)	(64.304)
Fjármagnsgjöld samtals	(1.175.190)	(1.438.271)
Hrein fjármagnsgjöld samtals	(866.803)	(1.282.011)

10. Tekjuskattur
Tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:
Frestaður tekjuskattur

Tekjuskattur ársins	(224.779)	(225.609)
Gjaldfærður tekjuskattur	(224.779)	(225.609)

Tekjuskattur til greiðslu

Vegna ársins	(137.552)	(115.358)
Tekjuskattur til greiðslu samtals	(137.552)	(115.358)

Tekjuskattur í rekstrarreikningi samtals	(362.331)	(340.967)
--	------------	------------

Afstemming á virku skatthlutfalli

	2013	2012
Hagnaður ársins	1.946.599	1.541.166
Tekjuskattur	362.331	340.967
Hagnaður án tekjuskatts	2.308.930	1.882.133
Tekjuskattur samkvæmt gildandi skatthlutfalli	20,0% (461.786)	20,0% (376.427)
Leiðréttingar fyrra árs	0,0% 0	1,0% (18.632)
Áhrif hlutdeildarfélags	(4,3%) 98.297	(1,9%) 36.059
Aðrir liðir	(0,1%) 1.158	(1,0%) 18.033
Virkur tekjuskattur	(15,7%) (362.331)	18,1% (340.967)

Tekjuskattur færður á meðal annarra tekna og gjalda færðra á eigið fé greinist þannig:

	2013	2012
Tekjuskattur af endurmati	0	(1.159.651)

Skýringar, frh.:
11. Rekstrarfjármunir
Rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Virkjanir	Veitukerfi	Aðrir rekstrar- fjármunir	Samtals
Kostnaðarverð				
Staða 1. janúar 2012	7.894.338	26.850.297	1.522.138	36.266.773
Endurflokkað	91.763	(93.698)	1.934	0
Viðbætur á tímabilinu	61.034	3.128.900	45.544	3.235.478
Endurmat, tekjuvirði	2.324.652	3.473.607	0	5.798.259
Jöfnun afskrifta vegna endurmats	(682.643)	(5.832.547)	0	(6.515.190)
Selt og aflagt	0	(2.000)	(965)	(2.965)
Staða 31. desember 2012	9.689.144	27.524.560	1.568.651	38.782.355
Staða 1. janúar 2013	9.689.144	27.524.560	1.568.651	38.782.355
Viðbætur á tímabilinu	327.215	3.356.617	91.757	3.775.589
Selt og aflagt		(4.617)	(3.537)	(8.154)
Staða 31. desember 2013	10.016.359	30.876.560	1.656.871	42.549.790
Afskriftir				
Staða 1. janúar 2012	543.104	4.674.074	454.471	5.671.649
Endurflokkað	0	(1.369)	1.369	0
Afskriftir ársins	139.539	1.159.842	67.689	1.367.070
Jöfnun afskrifta vegna endurmats	(682.643)	(5.832.547)	0	(6.515.190)
Staða 31. desember 2012	0	0	523.529	523.529
Staða 1. janúar 2013	0	0	523.529	523.529
Afskriftir ársins	189.481	1.369.232	56.882	1.615.595
Staða 31. desember 2013	189.481	1.369.232	580.411	2.139.124
Bókfært verð				
1. janúar 2012	7.351.234	22.176.223	1.067.667	30.595.124
31. desember 2012 og 1. janúar 2013	9.689.144	27.524.560	1.045.122	38.258.826
31. desember 2013	9.826.878	29.507.328	1.076.460	40.410.666
Bókfært verð án endurmats 31. desember 2012	4.877.402	21.221.965	849.273	26.948.640
Bókfært verð án endurmats 31. desember 2013	4.934.784	23.430.277	897.053	29.262.114

Fasteignamat og váttryggingaverð

Fasteignamat þeirra eigna fyrirtækisins sem metnar eru í fasteignamati nam um 2,6 milljörðum króna (2012: 2,6 milljörðum króna). Váttryggingafjárhæð eigna fyrirtækisins er um 6,6 milljarðar króna (2012: 6,1 milljarðar króna). Váttryggingarfjárhæð viðlagatryggingar rekstrarfjármuna samstæðunnar nam 59,6 milljörðum króna í árslok 2013 (2012: 55,3 milljörðum króna).

Veðsetningar

Engin veðskuldabréf eru hjá samstæðunni í árslok 2013 og engar eignir veðsettar.

Skýringar, frh.:
12. Hlutdeildarfélag

Hlutdeild samstæðunnar í hagnaði hlutdeildarfélags nam 491 millj. kr. (2012: 180 millj. kr.) og hlutdeild í öðrum tekjum og gjöldum færðra á eigið fé nam 0 millj. kr. (2012: 0 millj. kr.)

Eignarhlutur í hlutdeildarfélagi er eftirfarandi:
31. desember 2013

	Eignar- hlutur	Bókfært verð	Heildar- eignir	Heildar- skuldir	Tekjur	Hagnaður
Landsnet hf.	22,51%	3.476.948	77.608.115	62.161.882	13.874.282	2.183.398

31. desember 2012

Landsnet hf.	22,51%	2.985.465	74.872.872	61.610.037	12.344.462	800.953
-------------------	--------	-----------	------------	------------	------------	---------

13. Önnur félög

Eignarhlutur í öðrum félögum greinast þannig:

	2013 Bókfært verð	2012 Bókfært verð
Óskráð félög	23.156	23.156

14. Skatteign/tekjuskattsskuldbinding
Skatteign/tekjuskattsskuldbinding samstæðunnar greinist þannig:

	2013	2012
(Tekjuskattsskuldbinding) skatteign 1. janúar	(526.890)	858.466
Tekjuskattur af endurmati	0 (	1.159.651)
Frestaður tekjuskattur ársins	(224.779) (	225.609)
Aðrir liðir	0 (	96)
Áhrif samsköttunar	(1.518)	0
(Tekjuskattsskuldbinding) skatteign 31. desember	(753.187) (	526.890)

(Tekjuskattsskuldbinding) skatteign greinist þannig í árslok:

Rekstrarfjármunir	(1.196.683) (	1.264.547)
Viðskiptakröfur	(1.979)	4.900
Skuldbinding vegna niðurrifs	131.165	125.195
Frestaður gengismunur	(15.872)	44.315
Yfirfæranlegt skattalegt tap	330.182	563.247
Tekjuskattsskuldbinding 31. desember	(753.187) (	526.890)

Yfirfæranlegt skattalegt tap

Miðað við nágildandi skattalöggjöf er yfirfæranlegt skattalegt tap nýtanlegt á móti skattskyldum hagnaði innan 10 ára frá því það myndast. Það er mat stjórnenda að rekstur félagsins á næstu árum muni skapa skattskyldar tekjur og að yfirfæranlegt skattalegt tap muni nýtast að fullu. Yfirfæranlegt skattalegt tap í árslok er nýtanlegt sem hér segir:

	2013	2012
Yfirfæranlegt tap ársins 2008, nýtanlegt til 2018	1.567.934	2.756.575
Yfirfæranlegt tap ársins 2009, nýtanlegt til 2019	33.447	33.447
Yfirfæranlegt tap ársins 2012, nýtanlegt til 2022	0	26.212
Yfirfæranlegt tap ársins 2013, nýtanlegt til 2023	49.527	-
Yfirfæranlegt tap samtals	1.650.908	2.816.234

Skýringar, frh.:

15. Birgðir

Birgðir greinast þannig:

	2013	2012
Efnisbirgðir, varahlutir	820.994	712.607

16. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur greinast þannig:

Viðskiptakröfur	2.014.801	2.003.830
Aðrar skammtímakröfur	10.382	14.363
Niðurfærsla viðskiptakrafna	(182.650)	(218.000)
	1.842.533	1.800.193

17. Handbært fé

Handbært fé greinist þannig:

Óbundnar innistæður	212.817	788.457
---------------------------	---------	---------

18. Eigið fé

Hlutfé

Heildarhlutfé félagsins samkvæmt samþykktum þess er 5.000 millj. kr. í árslok. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hluta í félaginu auk réttar til arðgreiðslu. Allt hlutfé félagsins hefur verið greitt.

Yfirverðsreikningur

Yfirverðsreikningur samanstendur af innborguðu hlutfé umfram nafnverð 1 kr. á hlut.

Endurmatsreikningur

Endurmatsreikningurinn samanstendur af endurmati virkjana og dreifikerfis til gangvirðis að teknu tilliti til skattáhrifa.

Arður

Félagið greiddi út 310 millj. kr. arð á árinu 2013. Enginn arður var greiddur til hluthafa á árinu 2012.

Fyrir liggur tillaga frá stjórn um úthlutun arðs á árinu 2014 allt að fjárhæð 310 millj. kr (0,06 kr. á hlut).

19. Hagnaður á hlut

Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut:

	2013	2012
Hagnaður	1.946.599	1.541.166
Vegið meðaltal hlutabréfa:		
Hlutir 1. janúar - 31. desember	5.000.000	5.000.000
Vegið meðaltal útistandandi hluta þann 31. desember	5.000.000	5.000.000
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut	0,39	0,31

20. Vaxtaberandi skuldir

Vaxtaberandi skuldir greinast þannig: Frekari upplýsingar um vaxtaáættu og gengisáættu eru veittar í skýringu 23.

Skuldir til langs tíma

	2013	2012
Óveðtryggð bankalán	2.669.681	3.609.708
Óveðtryggð skuldabréfaútgáfa	13.671.046	12.423.046
	16.340.727	16.032.754
Næsta árs afborgun langtímaskulda	(1.188.028)	(1.141.835)
	15.152.699	14.890.919

Skýringar, frh.:
20. Vaxtaberandi skuldir, frh.:
Skammtímaskuldir

	2013	2012
Skuldir við lánastofnanir	0	0
Næsta árs afborgun langtímaskulda	1.188.028	1.141.835
Yfirdráttur	114.146	0
	<u>1.302.174</u>	<u>1.141.835</u>
Vaxtaberandi skuldir samtals	<u>16.454.873</u>	<u>16.032.754</u>

Skilmálar vaxtaberandi skulda

Upplýsingar um samningsbundin ákvæði vaxtaberandi skulda samstæðunnar, sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði greinast þannig:

		2013		2012	
	Lokagjaldd.	Meðalvextir	Eftirstöðvar	Meðalvextir	Eftirstöðvar
Skuldir í erlendum gjaldmiðlum:					
Skuldir í CHF	2017	0,4%	624.561	0,4%	849.882
Skuldir í EUR	2017	0,7%	1.797.578	0,9%	2.421.195
Skuldir í USD	2018	0,6%	247.542	0,8%	338.631
			<u>2.669.681</u>		<u>3.609.708</u>
Skuldir í íslenskum krónum:					
Verðtryggðar	2014-2033	4,6%	13.671.046	4,8%	12.423.046
Yfirdráttur	2014	10,60%	114.146		0
			<u>13.785.192</u>		<u>12.423.046</u>
Vaxtaberandi skuldir í efnahagsreikningi samtals			<u>16.454.873</u>		<u>16.032.754</u>

Samningsbundar afborganir langtímaskulda greinast þannig á næstu ár:	2013	2012
Árið 2013	-	1.141.835
Árið 2014	1.188.028	1.171.119
Árið 2015	4.603.861	4.469.734
Árið 2016	3.478.944	3.384.502
Árið 2017	1.129.936	1.112.772
Árið 2018	544.171	472.719
Síðar	5.395.787	4.280.073
Vaxtaberandi langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun	<u>16.340.727</u>	<u>16.032.754</u>

21. Skuldbinding vegna niðurrifs
Breyting skuldbindingar vegna niðurrifs greinist þannig:

Staða 1. janúar	625.977	583.994
Gjaldfært á árinu	(33.014)	(22.321)
Vextir og verðbætur	62.860	64.304
Staða 31. desember	<u>655.823</u>	<u>625.977</u>

Samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum skal stofnverð rekstrarfjármuna innifela áætlaðan kostnað við niðurrif þeirra að lokinni notkun. Mynduð er skuldbinding vegna þessa meðal langtímaskulda. Útreikningur á fjárhæð skuldbindingarinnar byggðist á núvirði á áætlaðs niðurrifskostnaðar loftlína m.v. forsendur um hlutfall niðurrifskostnaðar af byggingu lína og um endingartíma þeirra. Vextir á niðurrifskostnað voru 6,9% á árinu 2013 (2012: 6,9%) að viðbætti verðtryggingu. Engin ný loftlína var byggð á árunum 2013 og 2012.

Skýringar, frh.:

22. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir greinast þannig:

	2013	2012
Viðskiptaskuldir	1.152.218	1.047.571
Aðrar skammtímaskuldir	489.655	712.947
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir samtals	1.641.873	1.760.518

23. Stýring fjármáalegrar áhættu og fjármálagerningar

Yfirlit

Fjármálagerningum samstæðunnar fylgir eftirfarandi áhætta:

Lánsáhætta
Lausafjárahætta
Markaðsáhætta

Eftirfarandi eru upplýsingar um fjármáalega áhættu samstæðunnar, markmið, stefnu og aðferðir við að meta og draga úr áhættunni.

Markmið samstæðunnar er að uppgötva og greina áhættu sem hún býr við, setja viðmið um áhættutöku og hafa eftirlit með henni.

Stjórn félagsins ber að hafa eftirlit með fjármáalegri áhættu félagsins. Til að sinna því hefur stjórnin sótt ráðgjöf til utanaðkomandi ráðgjafa.

Lánsáhætta

Lánsáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi samstæðunnar ef viðskiptamaður eða mótaðili í fjármálagerningi getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar. Lánsáhætta samstæðunnar er einkum vegna viðskiptakrafna.

Viðskiptakröfur og aðrar kröfur

Lánsáhætta samstæðunnar ræðst einkum af fjárhagsstöðu og starfsemi einstakra viðskiptamanna. Viðskiptakröfur og aðrar kröfur samstæðunnar eru á einstaklinga, fyrirtæki og stórnotendur. Dreifing viðskiptakrafna eftir viðskiptavinum er nokkuð jöfn.

Flestir viðskiptamenn samstæðunnar hafa átt í áralöngum viðskiptum við það og tapaðar viðskiptakröfur hafa verið lágt hlutfall af veltu. Innheimtudeild samstæðunnar vinnur eftir ákveðnum reglum sem miða að því að draga úr lánsáhættu.

Félagið myndar niðurfærslu vegna áætlaðrar virðisrýrnunar á viðskiptakröfum, öðrum kröfum og fjárfestingum.

Mesta mögulega tap vegna lánsáhættu

Mesta mögulega tap samstæðunnar vegna fjáreigna er bókfært verð þeirra, sem var eftirfarandi í árslok:

	2013	2012
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	2.025.183	2.018.193
Handbært fé	212.817	788.457
	2.238.000	2.806.650
Mesta mögulega tapsáhætta viðskiptakrafna á reikningsskiladegi eftir viðskiptavinum:		
Almennir orkunotendur	1.462.204	1.547.061
Aðrar viðskiptakröfur	552.597	456.769
	2.014.801	2.003.830

Skýringar, frh.:

23. Fjármálagæringar, frh.:

Virðisrýrnun

Aldursgreining viðskiptakrafna og niðurfærsla á reikningsskiladegi voru eftirfarandi:

	2013		2012	
	Brúttó staða	Niðurfærsla	Brúttó staða	Niðurfærsla
Ógjaldfallnar kröfur	1.534.328	0	1.553.001	0
Gjaldfallnar kröfur, 0- 30 daga	151.804	0	101.919	0
Gjaldfallnar kröfur, 31-60 daga	73.017	8.000	50.289	6.000
Gjaldfallnar kröfur, 61-90 daga	32.795	10.000	27.972	8.000
Gjaldfallnar kröfur, 91-120 daga	50.549	30.000	22.897	14.000
Gjaldfallnar kröfur, eldri en 120 daga	172.308	134.650	247.752	190.000
	2.014.801	182.650	2.003.830	218.000

	2013	2012
Breyting niðurfærslu krafna greinist þannig:		
Niðurfærsla í upphafi árs	218.000	209.159
Tapaðar kröfur	(58.497)	(34.584)
Niðurfærsla ársins	23.147	43.425
Niðurfærsla viðskiptakrafna í lok árs	182.650	218.000

Lausafjáraðhætta

Lausafjáraðhætta er hættan á því að samstæðan geti ekki staðið við skuldbindingar sínar eftir því sem þær gjaldfalla. Markmið félagsins er að stýra lausafé þannig að tryggt sé að það hafi alltaf nægilegt laust fé til að mæta skuldbindingum sínum eftir því sem þær gjaldfalla og forðast þannig að skaða orðspor sitt.

Samstæðan hefur samið um yfirdráttarheimild að fjárhæð 1.500 millj. kr. hjá viðskiptabanka sínum Landsbankanum hf. sem félagið hafði dregið á 114 millj. kr. í árslok 2013.

Samningsbundnar greiðslur vegna fjárskulda, þar með taldir væntanlegar vaxtagreiðslur greinast þannig:

31. desember 2013

Fjármálagæringar sem ekki eru afleiður	Bókfært verð	Samnings- bundið sjóðflæði	Innan árs	Eftir 1 - 2 ár	Eftir 2- 5 ár	Eftir meira en 5 ár
Vaxtaberandi						
langtímaskuldir ...	16.340.727	19.942.719	1.830.613	5.220.793	6.162.695	6.728.618
Yfirdráttarlán	114.161	114.161	114.161			
Viðskiptaskuldir	1.152.218	1.152.218	1.152.218			
Aðrar skammtíma- skuldir	627.207	627.207	627.207			
Samtals	18.234.313	21.836.305	3.724.199	5.220.793	6.162.695	6.728.618

31. desember 2012

Fjármálagæringar sem ekki eru afleiður	Bókfært verð	Samnings- bundið sjóðsflæði	Innan árs	Eftir 1 - 2 ár	Eftir 2- 5 ár	Eftir meira en 5 ár
Vaxtaberandi						
langtímaskuldir ...	16.032.754	19.800.747	1.755.600	1.757.179	10.178.242	6.109.726
Viðskiptaskuldir	1.047.571	1.047.571	1.047.571			
Aðrar skammtíma- skuldir	828.305	828.305	828.305			
Samtals	17.908.630	21.676.623	3.631.476	1.757.179	10.178.242	6.109.726

Skýringar, frh.:

23. Fjármálagæðingar, frh.:

Markaðsáðætta

Markaðsáðætta er hættan á því að breytingar í markaðsverði erlendra gjaldmiðla og vaxta hafi áhrif á afkomu samstæðunnar eða virði hennar í fjármálagæðingum. Markmið með stýringu markaðsáðættu er að stýra og takmarka áðætta við skilgreind mörk sem stjórn hefur samþykkt.

Gengisáðætta

Samstæðan býr við gengisáðættu vegna innkaupa og lántöku í erlendum gjaldmiðlum. Starfsrækslugjaldmiðill félagsins er íslenskar krónur og eru allar tekjur þess í krónum. Hluti innkaupa er í erlendum gjaldmiðlum, aðallega í evru (EUR) og Norðurlandamyntum (NOK, DKK, SEK)

Samstæðan ver sig að jafnaði ekki fyrir gengisáðættu þar sem slíkar varnir eru ekki í boði á Íslandi.

Lántaka félagsins í erlendum gjaldmiðlum eru að stærstum hluta í evrum (EUR) en einnig í svissneskum frönskum (CHF) og bandarískum dollurum (USD). Vextir af þessum lánum hafa reynst mun lægri en þeir sem bjóðast af lánum í íslenskum krónum.

Mögulegt tap vegna gengisáðættu

Gengisáðætta samstæðunnar miðað við nafnverðsfjárhæðir er eftirfarandi:

2013	CHF	EUR	USD
Handbært fé	204	163.568	23.189
Langtímaskuldir	(624.560)	(1.797.578)	(247.542)
Áðætta í efnahagsreikningi	(624.356)	(1.634.010)	(224.353)

2012	CHF	EUR	USD
Handbært fé	0	208.554	7.953
Langtímaskuldir	(849.882)	(2.421.195)	(338.631)
Áðætta í efnahagsreikningi	(849.882)	(2.212.641)	(330.678)

Gengi helstu gjaldmiðla var eftirfarandi á árinu:

	Meðalgengi		Árslokagengi	
	2013	2012	2013	2012
CHF	132,27	133,72	129,55	141,03
EUR	162,83	161,18	158,94	170,27
USD	122,52	125,35	115,30	129,05

Næmnigreining

Styrking íslensku krónunnar um 10% gagnvart eftirfarandi gjaldmiðlum hefði hækkað afkomu ársins eftir skatt um eftirfarandi fjárhæðir. Greiningin byggir á því að allar aðrar breytur, sérstaklega vextir, haldist stöðugar. Greiningin var unnin með sambærilegum hætti fyrir árið 2012.

	2013	2012
CHF	49.948	67.991
EUR	130.721	177.011
USD	17.948	26.454

Veiking íslensku krónunnar um 10% gagnvart framangreindum gjaldmiðlum hefði haft sömu áhrif en í gagnstæða átt, að því gefnu að allar aðrar breytur hefðu haldist stöðugar.

Skýringar, frh.:

23. Fjármálagerningar, frh.:

Vaxtaáfhætta

Langtímalántökur félagsins í íslenskum krónum eru með föstum vöxtum, en skammtímalán eru með breytilegum vöxtum. Lántökur í erlendum gjaldmiðlum eru með breytilegum vöxtum.

Vaxtaberandi fjáreignir og fjárskuldir samstæðunnar greinast með eftirfarandi hætti í lok ársins:

<i>Fjármálagerningar með fasta vexti</i>	2013	2012
Fjárskuldir	(13.785.192)	(12.423.046)

Fjármálagerningar með breytilega vexti

Handbært fé	212.817	788.457
Fjárskuldir	(2.783.827)	(3.609.708)
	(2.571.010)	(2.821.251)

Næmnigreining gangvirðis fjármálagerninga með fasta vexti

Fjármálagerningar samstæðunnar með fasta vexti eru ekki færðir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning. Því eiga vaxtabreytingar á uppgjörstæði ekki að hafa áhrif á rekstrarreikning félagsins.

Næmnigreining sjóðstreymis vegna fjármálagerninga með breytilega vexti

Hækkun á vöxtum um 100 punkta á uppgjörstæði 31. desember 2013 hefði lækkað eigið fé og afkomu ársins um 20,6 millj. kr (2012: 22,6 millj. kr.). Ef vextir hefðu lækkað um 100 punkta hefðu áhrifin verið þau sömu í gagnstæða átt. Þessi greining byggir á þeirri forsendu að allar aðrar breytur, sérstaklega gengi erlendra gjaldmiðla, haldist óbreyttar.

Önnur markaðsverðisáfhætta

Önnur markaðsverðisáfhætta félagsins er takmörkuð, þar sem fjárfestingar í skuldabréfum og eignarhlutum eru óverulegur hluti af starfsemi félagsins.

Samanburður á gangvirði og bókfærðu verði

Bókfært virði fjáreigna og fjárskulda í ársreikningnum er jafnt og gangvirði þeirra að undanteknum vaxtaberandi langtímaskuldum. Bókfært verð og gangvirði þeirra greinist með eftirfarandi hætti:

	2013		2012	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi langtímaskuldir	16.340.727	17.110.206	16.032.754	16.913.004

Gangvirði vaxtaberandi skulda er reiknað núvirði höfuðstóls og vaxta og er afvaxtað með áhættulausum vöxtum í viðeigandi mynt auk viðeigandi áhættuálags á uppgjörstæði. Áhættuálag var metið 100 bp í árslok 2013 og 2012 og var það byggt á þeim kjörum sem félaginu hefur boðist á markaði. Gangvirðisútreikningar vaxtaberandi langtímaskulda falla undir stig 2 í stigveldi gangkerfis.

Eiginfjárstýring

Það er stefna stjórnar félagsins að eiginfjárstaða þess sé sterk til að styðja við stöðugleika í framtíðarþróun starfseminnar. Eigin fjárhlutfall samstæðunnar nam 58% í árslok 2013 (2012: 57%). Stjórn félagsins hefur ekki sett sér markmið um lágmarks eiginfjárlutfall.

Samstæðunni ber ekki að fylgja ytri reglum um lágmarkseiginfjárlutfall. Við mat á eiginfjárlutfalli samstæðunnar er litið til bókfærðs eigin fjár.

Skýringar, frh.:
23 Fjármálagerningar frh.:
Flokkar fjármálagerninga

Fjáreignir og fjárskuldir greinast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga:

	Fjárskuldir færðar á afskrifuðu kostnaðar- verði	Lán og kröfur	Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði í gegnum rekstur	Bókfært verð
2013				
Eignarhlutir í öðrum félögum			23.156	23.156
Viðskiptakröfur		1.832.151		1.832.151
Aðrar skammtímakröfur		10.382		10.382
Handbært fé		212.817		212.817
Samtals eignir	0	2.055.350	23.156	2.078.506
Vaxtaberandi skuldir	16.454.873			16.454.873
Viðskiptaskuldir	1.152.218			1.152.218
Aðrar skammtímaskuldir	489.655			489.655
Samtals skuldir	18.096.746	0	0	18.096.746
2012				
Eignarhlutir í öðrum félögum			23.156	23.156
Viðskiptakröfur		1.785.830		1.785.830
Aðrar skammtímakröfur		14.363		14.363
Handbært fé		788.457		788.457
Samtals eignir	0	2.588.650	23.156	2.611.806
Vaxtaberandi skuldir	16.032.754			16.032.754
Viðskiptaskuldir	1.047.571			1.047.571
Aðrar skammtímaskuldir	828.305			828.305
Samtals skuldir	17.908.630	0	0	17.908.630

24. Tengdir aðilar
Skilgreining tengdra aðila

Eigandi, hlutdeildarfélag, stjórnarmenn, stjórnendur og félag og stofnanir í þeirra eigu teljast vera tengdir aðilar félagsins.

Samstæðan keypti þjónustu af hlutdeildarfélagi sínu fyrir 1.528 m.kr. á árinu 2013 (2012: 1.514 m.kr.)

Samstæðan seldi þjónustu til hlutdeildarfélags síns fyrir 156 m.kr. á árinu 2013 (2012: 174 m. kr.)

Viðskipti við íslenska ríkið og félag og stofnanir í eigu þess eru verðlögð eins og um ótengda aðila sé að ræða.

25. Fyrirtæki í samstæðunni

Eignarhlutar í dótturfyrirtækjum greinast þannig:

	Eignarhluti 2013	2012
Orkusalan ehf.	100,0%	100,0%
Rarík orkuþróun ehf.	100,0%	100,0%
Ljós og gagnaleiðari ehf.	100,0%	100,0%

26. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Reikningsskilaaðferðum sem lýst er hér á eftir hefur verið beitt með samræmdum hætti á öllum þeim tímabilum sem birt eru í ársreikningnum og af öllum félögum í samstæðunni félagið breytti framsetningu á rekstrarkostnaði orkuframleiðslu og sölu í rekstrarreikningi. Áhrif þessa á samanburðarár var að annar rekstrarkostnaður lækkar um 446 millj. kr.

Samstæðan hefur innleitt eftirfarandi nýja reikningsskilastaðla og breytingar á reikningsskilastöðlum frá og með 1. janúar 2013.

- IFRS 13, *mat á gangvirði*
- *Framsetning liða annarrar heildarafkomu (breytingar á IAS 1)*
- IAS 19 *Starfskjör*

Af ofangreindum stöðlum hafði einvörðungu IFRS 13 áhrif á reikningsskil samstæðunnar.

Gangvirðisbreytingar

IFRS 13 setur fram ramma fyrir mat á gangvirði og skýringar vegna gangvirði þegar slíks mats er krafist eða heimilað skv. IFRS. Staðallinn samræmir skilgreiningu á gangvirði sem það verð sem hefðbundin viðskipti með eign eða skuld myndu fara fram á á matsdegi. Staðallinn tekur jafnframt yfir og útvíkkar skýringarákvæði um mat á gangvirði í öðrum stöðlum þar með talinn IFRS 7, *fjármálagerningar: skýringar*. Staðallinn setur fram kröfur um upplýsingagjöf er varðar gangvirði og hefur samstæðan sett fram viðbótarskýringar vegna þessa. Upptaka staðalsins hafði ekki áhrif á mat eign eða skulda samstæðunnar.

a) Grundvöllur samstæðu**(i) Dótturfélög**

Dótturfélög eru þau félög þar sem samstæðan fer með yfirráð. Yfirráð eru til staðar þegar samstæðan 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 mögulegs atkvæðisréttar sem þegar er nýtanlegur. Reikningsskil dótturfélaga eru innifalin í reikningsskilum samstæðunnar frá því að yfirráð nást og þar til þeim lýkur. Reikningsskilaaðferðum dótturfélaga hefur verið breytt þegar nauðsynlegt hefur verið að aðlaga þær að reikningsskilaaðferðum samstæðunnar.

(ii) Hlutdeildarfélag

Hlutdeildarfélag eru þau félög sem samstæðan hefur veruleg áhrif á fjárhags- og rekstrarstefnu, en ekki yfirráð. Veruleg áhrif eru alla jafna til staðar þegar félagið ræður yfir 20-50% atkvæðisréttar. Hlutdeildarfélag eru færð í ársreikning samstæðunnar með hlutdeildaraðferð.

Ársreikningur samstæðunnar inniheldur hlutdeild í hagnaði eða tapi og öðrum tekjum og gjöldum færðum á eigið fé hlutdeildarfélaga samkvæmt hlutdeildaraðferð. Hlutdeildaraðferðinni er beitt frá því að veruleg áhrif nást og þar til þeim lýkur. Verði hlutdeild félagsins í tapi meiri en bókfært verð hlutdeildarfélagsins er bókfærða verðið fært í núll og færslu frekara taps er hætt nema félagið hafi gengist í ábyrgðir fyrir þessi félög eða fjármagnað þau. Ef hagnaður verður af rekstri hlutdeildarfélags á síðari tímabilum er ekki færð hlutdeild í hagnaði þeirra fyrr en hlutdeild í tapi sem ekki var fært hefur verið jöfnuð.

(iii) 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 hlutdeildarfélag 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 virðisvárnunar fiárfestinganna.

Skýringar, frh.:

26. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:**b) Erlendir gjaldmiðlar****(i) Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum**

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð í starfrækslugjaldmiðli á gengi viðskiptadags. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi á uppgjörssdegi. Aðrar eignir og skuldir, sem metnar eru á gangvirði í erlendri mynt, eru færðar á því gengi sem var í gildi þegar gangvirði þeirra var ákvarðað. Gengismunur sem þannig myndast er færður í rekstrarreikning.

c) Fjármálagerningar**(i) Fjármálagerningar aðrir en afleiðusamningar**

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

Fjármálagerningar sem ekki eru afleiðusamningar eru færðir á gangvirði við upphaflega skráningu í bókhald. Þegar fjármálagerningar eru ekki metnir á gangvirði gegnum rekstrarreikning, er allur beinn viðskiptakostnaður færður til hækkunar á virði þeirra við upphaflega skráningu í bókhald. Eftir upphaflega skráningu eru fjármálagerningar sem ekki eru afleiðusamningar færðir með þeim hætti sem greinir hér á eftir.

Fjármálagerningar eru færðir í ársreikning þegar félagið gerist aðili að samningsbundnum ákvæðum viðkomandi fjármálagerninga. Fjáreignir eru felldar út úr ársreikningi ef samningsbundinn réttur samstæðunnar að sjóðstreymi vegna fjáreignanna rennur út eða ef samstæðan yfirfærir fjáreignirnar til annars aðila án þess að halda eftir yfirráðum eða því sem næst allri þeirri áhættu og ávinningi sem í eignarhaldi á þeim felst. Bókhaldsskráning hefðbundinna kaupa og sölu á fjáreignum er gerð á viðskiptadegi, þ.e. á þeim degi sem samstæðan skuldbindur sig til að kaupa eða selja eignina. Fjárskuldir eru felldar út úr ársreikningi ef skuldbindingar samstæðunnar sem skilgreindar eru í samningi eru greiddar, falla úr gildi, er vísað frá eða þeim er aflétt.

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.

Handbært fé samanstendur af sjóði og óbundnum bankainnstæðum.

Í skýringu 26(j) er gerð grein fyrir reikningsskilaaðferðum vegna fjármunatekna og fjármagnsgjalda.

Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði gegnum rekstrarreikning

Fjármálagerningur er flokkaður sem fjáreign eða fjárskuld á gangvirði gegnum rekstrarreikning sé hann veltufjáreign eða veltufjárskuld eða ef hann er tilgreindur sem fjármálagerningur á gangvirði gegnum rekstrarreikning við upphaflega skráningu í bókhald. Fjármálagerningar eru tilgreindir á gangvirði gegnum rekstrarreikning ef ákvarðanir um kaup og sölu byggjast á gangvirði þeirra. Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði gegnum rekstrarreikning eru færðar á gangvirði í efnahagsreikning. Gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning. Beinn viðskiptakostnaður er færður í rekstrarreikning þegar hann fellur til.

Aðrir fjármálagerningar

Aðrir fjármálagerningar, sem ekki teljast afleiðusamningar, eru færðir á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti, að frádreginni virðisýrnnun þegar við á.

(ii) Hlutfé***Almennt hlutfé***

Kostnaður við útgáfu hlutfjár er færður til lækkunar á eigin fé.

Endurkaup á hlutfé

Þegar hlutir sem flokkaðir eru sem eigið fé eru keyptir er fjárhæð kaupverðsins, að meðtöldum beinum kostnaði, færð til lækkunar á eigin fé.

Skýringar, frh.:

26. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:**d) Rekstrarfjármunir****(i) Færsla og mat**

Rekstrarfjármunir, aðrir en virkjanir og dreifikerfi, eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun.

Kostnaðarverð samanstendur af beinum kostnaði sem fellur til við kaupin. Kostnaðarverð rekstrarfjármuna sem félagið byggir sjálft innifelur efniskostnað, launakostnað og annan kostnað sem fellur til við að koma eigninni í notkun, auk kostnaðar sem áætlað er að muni falla til við niðurrif eigna. Keyptur hugbúnaður sem er nauðsynlegur til að unnt sé að nýta vélbúnað er eignfærður sem hluti af þeim tækjabúnaði.

Þegar rekstrarfjármunir eru samsettir úr einingum með ólíkan nýtingartíma eru einingarnar aðgreindar og afskrifaðar miðað við nýtingartímann.

Hagnaður eða tap af sölu rekstrarfjármuna er munurinn á söluverðinu og bókfærðu verði eignarinnar og er fært í rekstrarreikning meðal annarra tekna. Þegar endurmetnir varanlegir rekstrarfjármunir eru seldir er endurmat þeirra meðal eigin fjár fært á óráðstafað eigið fé.

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

Virkjanir og dreifikerfi samstæðunnar eru færð á endurmetnu kostnaðarverði í efnahagsreikningnum sem er gangvirði þeirra á endurmatsdegi að frádregnum afskriftum og virðisrýrnun frá þeim tíma. Endurmat þessara eigna er framkvæmt með reglubundnum hætti. Allar hækkanir vegna þessa endurmats eru færðar á sérstakan endurmatsreikning meðal eigin fjár að teknu tilliti til tekjuskattsáhrifa. Afskriftir af endurmetnu kostnaðarverði eru færðar í rekstrarreikning. Við sölu, afskriftir eða niðurlagningu eignar er sá hluti endurmatsreikningsins sem tilheyrir viðkomandi eign færður á óráðstafað eigið fé.

(ii) Kostnaður sem fellur til síðar

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

(iii) Afskriftir

Afskriftir eru reiknaðar línulega miðað við áætlaðan nýtingartíma einstakra hluta varanlegra rekstrarfjármuna. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Virkjanir	60 ár
Veitukerfi	20-33 ár
Aðrir rekstrarfjármunir	5-50 ár

Afskriftaaðferðir, nýtingartími og niðurlagsverð eru endurmetin á uppgjörssdegi.

e) Birgðir

Birgðir eru metnar á kostnaðarverði eða hreinu söluvirði, hvoru sem lægra reynist. Kostnaðarverð birgða byggir á fyrst inn - fyrst út reglunni og innifelur kostnað sem fellur til við að afla birgðanna og koma þeim á þann stað og í það ástand sem þær eru í á uppgjörssdegi. Hreint söluvirði er áætlað söluverð í venjulegum viðskiptum að frádregnum áætluðum kostnaði við að selja vöru.

Skýringar, frh.:

26. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:**f) Virðisrýrnun****(i) Fjáreignir**

Á hverjum uppgjörssdegi 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 þeirra annars vegar og núvirtu væntu framtíðarsjóðstreymi miðað við upphaflega virka vexti hins vegar.

Einstakar mikilvægar fjáreignir eru prófaðar sérstaklega hver um sig með tilliti til virðisrýrnunar. Aðrar fjáreignir eru flokkaðar saman eftir lánsáhættueinkennum.

Virðisrýrnun fjáreigna er færð í rekstrarreikning.

(ii) Aðrar eignir

Bókfært verð eignar, að undanskildum birgðum og skatteign, er yfirfarið á hverjum uppgjörssdegi til að meta hvort vísbendingar séu um virðisrýrnun þeirra. Sé einhver slík vísbending til staðar er endurheimtanleg fjárhæð eignarinnar metin.

Virðisrýrnun er gjaldfærð þegar bókfært verð eignar eða fjárskapandi einingar er hærra en endurheimtanleg fjárhæð hennar. Fjárskapandi eining er minnsti aðgreinanlegi hópur eignar sem myndar sjóðstreymi sem er að mestu leyti óháð öðrum eignum eða hópum eignar. Virðisrýrnun er gjaldfærð í rekstrarreikningi en síðan til hlutfallslegrar lækkunar á bókfærðu verði annarra eignar sem tilheyra einingunni. Virðisrýrnun endurmats eignar er færð á eigið fé til lækkunar á endurmatsreikningi að því marki sem nemur endurmati vegna þeirrar eignar. Virðisrýrnun umfram það er gjaldfærð í rekstrarreikningi

Endurheimtanleg fjárhæð eignar er hreint gangvirði hennar 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 þeirri áhættu sem fylgir eigninni.

Virðisrýrnun viðskiptavildar er ekki bakfærð. Virðisrýrnun fyrri tímabila vegna annarra eignar er metin á hverjum uppgjörssdegi til að kanna hvort vísbendingar séu um að rýrnunin hafi minnkað eða horfið. Virðisrýrnun er bakfærð ef breyting hefur orðið á mati sem notað var við útreikning á endurheimtanlegri fjárhæð. Virðisrýrnun er einungis bakfærð að því marki að bókfært verð eignar sé ekki umfram það sem verið hefði ef engin virðisrýrnun hefði verið færð.

g) Hlunnindi starfsmanna**(i) Iðgjaldatengd lífeyriskerfi**

Kostnaður vegna framlaga í iðgjaldatengd lífeyriskerfi er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar hann fellur til.

h) Skuldbindingar

Skuldbinding er færð í efnahagsreikninginn þegar samstæðunni ber lagalega skyldu eða hefur tekið á sig skuldbindingu vegna fyrri atburðar og líklegt er að kostnaður lendi á því við að gera upp skuldbindinguna. Skuldbindingin er metin út frá væntu framtíðarfjárflæði, sem er núvirt með vöxtum sem endurspeglar markaðsvaldi og þá áhættu sem fylgir skuldbindingunni.

Niðurrifskostnaður

Félagið hefur áætlað kostnað við niðurrif núverandi línustæða. Áætlunin byggist á mati sérfræðinga. Niðurrifskostnaðurinn hefur verið núvirtur miðað við áætlaðan líftíma háspennulína félagsins og er núvirt fjárhæð færð annars vegar til lækkunar á viðkomandi eign og hins vegar sem skuldbinding í efnahagsreikningi. Breyting skuldbindingar vegna núvirðingar og verðtryggingar eru færð meðal fjármagnsgjalda í rekstrarreikningi.

Skýringar, frh.:

26. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

i) **Tekjur**

Tekjur af sölu og dreifingu á raforku og heitu vatni eru færðar í rekstrarreikning samkvæmt mældri afhendingu til kaupenda á tímabilinu. Aðrar tekjur eru færðar þegar til þeirra er unnið eða við afhendingu vöru eða þjónustu.

Tekjumörk

Gjaldskrá fyrir dreifingu raforku er háð tekjumörkum sem gefin er út af Orkustofnun í samræmi við ákvæði raforkulaga nr. 65 frá 2003. Tekjumörkin byggja á rauntölum fyrri ára úr rekstri dreifiveitu, afskrift fastafjármuna, rauntöpum í dreifikerfi og arðsemi á bundið fé í dreifiveitu. Arðsemi dreifiveitu af dreifingu raforku skal vera sem næst vegnum fjármagnskostnaði, að teknu tilliti til skatta og að frátöldum verðlagsbreytingum. Arðsemi til grundvallar tekjumörkum skal vera jöfn hlutfalli milli annars vegar hagnaðar fyrir fjármunatekjur og fjármagnsgjöld en að fráðregnum sköttum (EBIT að fráðregnum sköttum) og hins vegar bókfærðs virðis fastafjármuna sem nauðsynlegir eru til reksturs dreifiveitunnar auk 20% af tekjumörkum síðasta árs til að mæta kostnaði af veltufjármunum. Við ákvörðun tekjumarka er ekki litið til raunverulegra fjármagnsliða. Gjaldskrá er ákveðin miðað við tekjumörk og áætlanir um raforkusölu á dreifiveitusvæðum félagsins, annars vegar fyrir þéttbýli og hins vegar fyrir dreifbýli.

j) **Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld**

Fjármunatekjur samanstanda af vaxtatekjum af fjárfestingum, arðstekjum, breytingum á gangvirði fjáreigna þar sem gangvirðisbreyting er færð í rekstrarreikning, gengishagnaði af erlendum gjaldmiðlum. Vaxtatekjur eru færðar eftir því sem þær falla til miðað við virka vexti. Arðstekjur eru færðar í rekstrarreikning á þeim degi sem arðsúthlutun er samþykkt.

Fjármagnsgjöld samanstanda af vaxtakostnaði af lántökum, bakfærslu núvirðingar skuldbindinga, gengistapi af erlendum gjaldmiðlum, tapi af afleiðusamningum og virðisrýrnun fjáreigna. Lántökukostnaður er færður í rekstrarreikning miðað við virka vexti.

Hagnaður eða tap vegna gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla er fært nettó.

k) **Tekjuskattur**

Tekjuskattur á afkomu tímabilsins samanstendur af tekjuskatti til greiðslu og frestuðum tekjuskatti. Tekjuskattur er færður í rekstrarreikning nema þegar hann tengist liðum sem eru færðir beint á eigið fé eða liðum færðum meðal annarra tekna og gjalda færðra á eigið fé.

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.

Frestaður tekjuskattur er færður vegna tímabundinna mismuna á bókfærðu verði eigna og skulda í ársreikningnum annars vegar og skattverði þeirra hins vegar. 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 skattskyldur hagnaður verði til ráðstöfunar í framtíðinni sem unnt verður að nýta eignina á móti. Skatteign er metin á hverjum uppgjörstegi og lækkuð að því marki sem talið er líklegt að hún nýtist ekki.

Skýringar, frh.:

26. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:**l) Hagnaður á hlut**

Í ársreikningnum er sýndur grunnhagnaður á hlut og þynntur hagnaður á hlut fyrir almenna hluti í félaginu. Grunnhagnaður á hlut er reiknaður sem hlutfall afkomu, sem ráðstafað er til almennra hluthafa í félaginu, og vegins meðalfjölda útistandandi almennra hluta á árinu. Þynntur hagnaður á hlut er jafn grunnhagnaði þar sem fyrirtækið hefur ekki gert kaupréttarsamninga eða gefið út breytanleg skuldabréf.

m) Starfspáttayfirlit

Rekstrarstarfspáttur er hluti samstæðunnar sem fæst við viðskipti og er fær um að afla tekna og stofna til gjalda, að meðtöldum tekjum og gjöldum vegna viðskipta við aðra hluta samstæðunnar. Afkoma allra starfspátta samstæðunnar er reglulega yfirfarin af forstjóra til að ákvarða hvernig eignum hennar er skipt á starfspætti og til að meta frammistöðu þeirra.

Viðskipti milli starfspátta eru verðlögð eins og um óskylda aðila væri að ræða.

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 niður á starfspætti. Liðir sem ekki eru flokkaðir með einstökum starfspáttum eru aðallega fjárfestingar og tengdar tekjur, lántökur og tengdur kostnaður, sameiginlegar eignir og tengdur kostnaður, auk frestaðs tekjuskatts.

Fjárfestingar starfspátta eru kaup á rekstrarfjármunum.

p) Nýir reikningsskilastaðlar og túlkanir á þeim sem hafa ekki verið innleiddir

Samstæðan hefur tekið upp alla alþjóðlega reikningsskilastaðla, breytingar á þeim og túlkanir sem Evrópusambandið hefur staðfest og tekið hafa gildi fyrir reikningsskilatímabil sem hefjast 1. janúar 2013 og eiga við um starfsemi hennar. Samstæðan hefur ekki tekið upp staðla, breytingar á stöðlum eða túlkanir sem taka gildi fyrir reikningsskilatímabil sem hefjast eftir 1. janúar 2013, en heimilt er að taka upp fyrr. Áhrif þess á reikningsskil samstæðunnar hafa ekki verið metin að fullu en talið er að þau séu óveruleg.

Yfirlýsing um stjórnarhætti

Inngangur

Samkvæmt lögum nr. 65 frá 2003, raforkulögum, hefur Rarik ohf. heimild til þess að annast raforkudreifingu á tilteknum landssvæðum með sérstökum skilyrðum. Dreifiveitusvæðið nær til meginhluta landsins utan Höfuðborgarsvæðisins, Vestfjarða og Reykjaness.

Auk þess rekur Rarik fimm hitaveitur, jarðvarmaveitur í Búðardal, Blönduósi og Siglufirði og fjarvarmaveitur á Seyðisfirði og Höfn í Hornafirði. Framleiðsla og sala rafmagns er í höndum dótturfélagsins Orkusölunnar ehf. Þróun og uppbygging orkukerfa er hjá öðru dótturfélagi, Rarik orkuþróun ehf og þriðja dótturfélagið Ljós- og gagnaleiðari ehf. hefur umsjón með ljósleiðurum sem lagðir hafa verið með jarðstrengjum. Öll þessi dótturfélög eru alfarið í eigu Rarik.

Stjórnarhættir

Stjórn Rarik leitast við að viðhalda góðum stjórnarháttum og fylgja „Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja“ sem Viðskiptaráð Íslands, Nasdaq OMX Iceland og Samtök atvinnulífsins gáfu út í mars 2012. Stjórn setur sér starfsreglur, þar sem valdssvið hennar er skilgreint og verksvið gagnvart forstjóra. Núgildandi starfsreglur stjórnar voru staðfestar af stjórn þann 23. júní 2011 eftir að þær höfðu verið kynntar fulltrúa hlutahafans. Starfsreglur stjórnar eru aðgengilegar á heimasíðu Rarik.

Áhættustýring

Innra eftirlit Rarik felur í sér skilgreiningu á rekstri, stjórnun og hlutverki fyrirtækisins, markmiðasetningu, upplýsingasöfnun og yfirferð þeirra upplýsinga sem verða til í kerfum fyrirtækisins um starfsemi þess, verklag og árangur samkvæmt settum markmiðum. Brugðist er við frávikum og fengin reynsla er nýtt í þróun og endurskilgreiningu starfseminnar.

Afkomumarkmið RARIK eru sett af stjórn fyrirtækisins. Mánaðarlega fer stjórn yfir rekstraryfirlit og stöðu í fjárfestingum, þar sem frávik frá áætlunum eru yfirfarin og skýrð. Í handbók fyrirtækisins, sem er aðgengileg á innri vef þess, eru margvíslegar verklagsreglur til að tryggja gott eftirlit með rekstrarkostnaði. Sömuleiðis eru umfangsmiklar verklagsreglur um tekjuskráningu, m.a. með ferilskráningu mæla og afstemmingu sölukerfis og bókhalds. Þá eru ýmsar verklagsreglur þar sem kveðið er á um hvernig þeir, sem eru fjárhagslega ábyrgir fyrir þeim verkum sem unnið er að á hverjum tíma, sinni reglubundinni skráningu og eftirliti með kostnaði verkanna og beri ábyrgð á skilum þeirra til uppgjors. Í skýringu nr. 23 í ársreikningi er jafnframt gerð grein fyrir áhættustýringu Rarik.

Stjórnskipulag

Stjórnskipulag Rarik samanstendur af stjórn móðurfélags, stjórnunum þriggja dótturfélaga og framkvæmdaráði móðurfélagsins. Starfsemi Rarik er skipt í fjögur svið auk skrifstofu forstjóra en þau eru Fjármálasvið, Framkvæmdasvið, Rekstrarsvið og Tæknisvið. Þá hefur stjórn kosið Endurskoðunar-nefnd en fer sjálf með hlutverk Starfskjaranefndar.

Stjórn

Stjórn Rarik sinnir stefnumótun, eftirliti og töku meiriháttar ákvarðana í rekstri félagsins í samræmi við lagareglur sem gilda um stjórn félagsins. Stjórnin staðfestir rekstrar- og fjárfestingaáætlanir, fer með málefni félagsins og annast um að stjórnskipulag rekstrar þess og starfsemi sé jafnan í réttu og góðu horfi.

Yfirlýsing um stjórnarhætti, frh.:

Í stjórn Rarik eru fimm eftirtaldir aðalmenn, allir kosnir á aðalfundi:

Árni Steinar Jóhannsson, Hafnarbraut 4 Fjarðabyggð, formaður stjórnar, fyrst kosinn í stjórn Rarik ohf. árið 2008,

Ingibjörg Sigmundsdóttir, Heiðmörk 31 Hveragerði, varaformaður stjórnar, fyrst kosin í stjórn Rarik ohf. árið 2006,

Huld Aðalbjarnardóttir, Víðisholti 1 Norðurþingi, ritari stjórnar, fyrst kosin í stjórn Rarik ohf. árið 2009,

Hilmar Gunnlaugsson, Hamrahlíð 4 Egilsstöðum, meðstjórnandi, fyrst kosinn í stjórn Rarik ohf. árið 2006,

Valdimar Guðmannsson, Hlíðarbraut 1 Blönduósi, meðstjórnandi, fyrst kosinn í stjórn Rarik ohf. árið 2008.

Stjórn Rarik ohf. hélt 14 fundi á árinu 2013.

Framkvæmdaráð og dótturfélög

Tryggvi Þór Haraldsson er forstjóri Rarik, situr í framkvæmdaráði Rarik og er formaður stjórna þriggja dótturfélaga Rarik: Orkusölnunnar ehf., Rarik orkuþróunar ehf. og Ljós- og gagnaleiðara ehf.

Ólafur Hilmar Sverrisson er framkvæmdastjóri Fjármálasviðs, situr í framkvæmdaráði Rarik og á sæti í stjórn dótturfélagsins Rarik orkuþróun.

Ómar Imsland er framkvæmdastjóri Framkvæmdasviðs og situr í framkvæmdaráði Rarik.

Pétur Einir Þórðarson er framkvæmdastjóri Tæknisviðs og situr í framkvæmdaráði Rarik.

Örlygur Jónasson er framkvæmdastjóri Rekstrarsviðs og situr í framkvæmdaráði Rarik.

Magnús Kristjánsson er framkvæmdastjóri Orkusölnunnar, sem er dótturfélag Rarik.

Steinar Friðgeirsson er framkvæmdastjóri Rarik orkuþróunar, sem er dótturfélag Rarik.

Endurskoðunarnefnd

Endurskoðunarnefnd Rarik var kosin þann 30. maí 2013 og í henni sitja:

Sigurður Þórðarson, endurskoðandi, formaður,

Ingibjörg Sigmundsdóttir, varaformaður stjórnar Rarik

Elín R. Línadal, framkvæmdastjóri

Endurskoðunarnefnd Rarik hefur sett sér starfsreglur sem samþykktar eru af stjórn Rarik. Nefndin starfar í samræmi við ákvæði laga um ársreikninga, lög nr. 3/2006. Nefndin hélt 6 fundi á árinu 2013.

Endurskoðunarnefnd skal leggja tillögur sínar fyrir stjórn Rarik. Hún sendir fundargerðir sínar til stjórnar Rarik og skilar skýrslu um störf sín einu sinni á ári.

Starfskjaranefnd

Stjórn Rarik fer með hlutverk starfskjaranefndar. Starfskjarastefna er kynnt á aðalfundum félagsins.