

Fréttatilkynning

Ársreikningur Landsvirkjunar 2012

Skuldir Landsvirkjunar fara áfram lækkandi

Helstu atriði ársreiknings

- Rekstrartekjur námu 407,8 milljónum USD (51,8 ma.kr.) sem er 6,5% lækkun frá árinu áður.¹
- EBITDA nam 319,6 milljónum USD (40,6 ma.kr.). EBITDA hlutfall er 78,4% af tekjum, en var 79,1% árið áður.
- Hagnaður fyrir óinnleysta fjármagnsliði nam 102,0 milljónum USD (13,0 ma.kr.), en var 106,1 milljón USD árið áður.
- Handbært fé frá rekstri nam 236,2 milljónum USD (30,0 ma.kr.) sem er 11,6% lækkun frá árinu áður.
- Nettó skuldir lækkuðu á árinu um 67,3 milljónir USD (8,5 ma.kr.) og voru í árslok 2.436 milljónir USD (309,4 ma.kr.).

Hörður Arnarson, forstjóri:

„Rekstur Landsvirkjunar gekk vel árið 2012, raforkuvinnslan gekk vel og framkvæmdir við Búðarhálsvirkjun eru á áætlun. Skrifað var undir raforkusamninga við tvo nýja viðskiptavinum.

Afkoma ársins er viðunandi í ljósi efnahagsástands í heiminum. Tekjur dragast saman um 6,5% sem að hluta má rekja til lækkandi álverðs og áhrifa þess á samningsbundið raforkuverð. Við þessar aðstæður njótum við góðs af því að endursamið var við einn af stærstu viðskiptavinum okkar um hærra raforkuverð sem ekki var tengt álverði.

Nettó skuldir fyrirtækisins halda áfram að lækka og eiginfjárlutfall fer áfram hækkandi. Á síðustu þremur árum hafa nettó skuldir lækkað um 389 milljónir USD og nauðsynlegt er að Landsvirkjun nýti núverandi lágvaxtaumhverfi til að halda áfram á þeirri braut.“

¹ Til viðmiðunar eru sýndar íslenskar krónur, notast var við gengi USD/ISK 127



Rekstraryfirlit

Raforkuvinnsla Landsvirkjunar á árinu 2012 gekk vel en selt magn nam 12.770 GWst á árinu. Hlutur vatnsafls er um 96% í vinnslu Landsvirkjunar og hlutur jarðvarma er 4%. Rekstur aflstöðva gekk vel á árinu, án áfalla og alvarlegra ófyrirséðra atvika.

Lykiltölur úr rekstri

Helstu stærðir ársreiknings í þúsundum Bandaríkjadala:

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



Um ársreikninginn

Ársreikningur Landsvirkjunar er gerður samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum (IFRS) og er hann í Bandaríkjadölum sem er starfrækslugjaldmiðill móðurfélagsins.

Rekstrarreikningur

Rekstrartekjur

Rekstrartekjur samstæðunnar lækkuðu um 28,4 m. USD frá árinu áður, eða úr 436,2 m. USD í 407,8 m. USD. Lækkunin skýrist aðallega af lægra orkuverði til iðnaðar vegna lægra álverðs þrátt fyrir að hluti tekna hækki vegna almennrar þróunar verðlags. Lækkun orkuverðs kemur til vegna lægra álverðs á heimsmarkaði, sem lækkaði um 15% á milli ára. Meðalheildsöluverð til almenningsrafveitna (án flutningskostnaðar) var 3,9 kr./kWst á árinu samanborið við 3,6 kr./kWst árið áður. Meðalverð til iðnaðar var 26,2 USD/MWst en var 28,7 USD/MWst árið áður. Meðalverð til iðnaðar er reiknað með flutningskostnaði þar sem það á við. Flutningstekjur lækka á milli ára úr 46,9 m. USD í 44,4 m. USD sem skýrist aðallega af gengisáhrifum.

Rekstrargjöld

Rekstrarkostnaður án afskrifta og virðisrýrnunar nam 88,2 m. USD á árinu 2012 en var 91,0 m. USD árið áður.

Afkoma

Rekstrarhagnaður samstæðunnar fyrir afskriftir, EBITDA, nam 319,6 m. USD. EBITDA hlutfallið er 78,4% en var 79,1% árið 2011. Að teknu tilliti til afskrifta nam rekstrarhagnaður, EBIT 207,3 m. USD en var 237,0 m. USD árið áður.

Gjaldeyrismunur er neikvæður um 17,5 m. USD á árinu en var jákvæður um 8,6 m. USD árið áður. Meðalnafnvextir langtímalána voru um 3,3% að teknu tilliti til ríkisábyrgðargjalds en voru um 3,5% árið áður. Lág t vaxtastig á heimsmarkaði hefur haft jákvæð áhrif á afkomu fyrirtækisins.

Hluti af orkusölusamningum móðurfélagsins eru tengdir þróun álverðs. Alþjóðlegir reikningsskilastaðlar krefjast þess að sú tenging sé reiknuð upp sem innbyggð afleiða. Reiknuð breyting á verðmæti þessarar innbyggðu afleiðu færir í rekstrarreikning og er 3,4 m. USD til gjalda á árinu 2012 en var 93,2 m. USD til gjalda árið áður. Gjaldeyrismunur og gangvirðisbreytingar eru að mestu leyti óinnleyst og verður að hafa það í huga við mat á afkomu fyrirtækisins og eru óinnleystir fjármagnsliðir því sérgreindir í framsetningu stjórnenda.

Hagnaður fyrir óinnleysta fjármagnsliði er sá mælikvarði sem Landsvirkjun horfir til þegar það metur grunnrekstur félagsins. Hagnaðurinn nam 102,0 m. USD árið 2012 en var 106,1 m. USD árið áður.

Hagnaður ársins var 54,2 m. USD en 26,5 m. USD árið áður.



Efnahagsreikningur

Eignir

Heildareignir Landsvirkjunar voru 4.519 m. USD í árslok 2012. Lausafjárstaða Landsvirkjunar er með ágætum en handbært fé í árslok 2012 var 188 m. USD. Fyrirtækið hefur aðgang að samningsbundnum veltílánnum og er óáðreginn hluti þeirra 282 m. USD. Þar að auki eru óáðregin langtímalán að fjárhæð 128 m. USD. Lausafé og óáðregin lán voru því alls 598 m. USD.

Skuldir og eigið fé

Vaxtaberandi skuldir námu 2.624 m. USD í árslok 2012 og hafa lækkað um 117 m. USD frá árslokum 2011 þegar þær námu 2.741 m. USD. Að teknu tilliti til handbærs fjár og bundinna innstæðna þá námu nettó skuldir Landsvirkjunar 2.436 m. USD í árslok en voru 2.503 m. USD í árslok 2011 og hafa lækkað um 67 m. USD. Veginn meðallíftími lánasafnsins var um 6,5 ár.

Eigið fé fyrirtækisins var 1.697 m. USD og hefur eiginfjárhlutfall hækkað. Það var 37,6% í árslok 2012 en 35,8% í lok árs 2011.

Sjóðstreymi

Handbært fé frá rekstri samstæðunnar nam 236,2 m. USD. Fjárfestingarhreyfingar námu 123 m. USD þar sem framkvæmdir við Búðarhálsvirkjun voru fyrirferðamestar. Afborganir lána umfram lántökur námu 139 m. USD og greiddur arður 14,2 m. USD vegna rekstrarársins 2011. Handbært fé samstæðunnar lækkaði um 42 m. USD á árinu og var 187,9 m. USD í árslok.

Kennitölur

Skuldsetning samstæðunnar mæld á móti rekstrarhagnaði fyrir afskriftir (nettó skuldir / EBITDA) hækkar úr 7,25x í árslok 2011 í 7,62x í árslok 2012. Hlutfall veltufjár frá rekstri (FFO) á móti nettó skuldum stendur nánast í stað og fer úr 10,2% árið 2011 í 9,9% í árslok 2012.

Vaxtaþekjan (EBITDA / nettó vaxtagjöld) hækkar í 3,25x en var 3,06x í árslok 2011. Hlutfall veltufjár frá rekstri (FFO) á móti vaxtagjöldum hækkar úr 2,19x í lok árs 2011 í 2,36x í árslok 2012.

Arðsemi eiginfjár reiknast frá hagnaði og því geta innbyggðar afleiður og óinnleystur gjaldeyrismunur haft mikil áhrif á niðurstöðuna. Arðsemi eigin fjár hækkaði úr 1,6% fyrir árið 2011 í 3,3% í árslok 2012.

Horfur í rekstri

Gert er ráð fyrir afhendingu orku úr Búðarhálsvirkjun (95 MW) í árslok 2013 og mun orka þaðan meðal annars nýtast straumaukningu Rio Tinto Alcan á Íslandi hf. sem samið var um árið 2010.



Á fyrri hluta ársins var skrifað undir tvo nýja raforkusölusamninga. Annars vegar við GMR Endurvinnsluna ehf. um afhendingu allt að 10 MW í ársbyrjun 2013 og hins vegar við PCC BakkiSilicon hf. um afhendingu 52 MW í lok árs 2015 fyrir kísilmálmverksmiðju við Húsavík. Samningurinn við PCC BakkiSilicon hf. er undirritaður með ákveðnum fyrirvörum, þ.m.t. um tilheyrandi leyfisveitingar, samninga við íslenska ríkið, Landsnet hf. og fjármögnun, sem er áætlað að verði uppfylltir fyrir maí 2013.

Afkoma fyrirtækisins mun sem fyrr ráðast að miklu leyti af þróun álverðs, vaxta og gjaldmiðla. Þó dregið hafi úr álverðstengingu í raforkusamningum úr um 70% í 45% á síðustu árum eru tekjur Landsvirkjunar enn að umtalsverðu leyti háðar álverði á heimsmarkaði. Haldist vaxtastig lágt er það Landsvirkjun hagstætt þar sem meirihluti lána fyrirtækisins ber breytilega vexti.

Reykjavík, 22. febrúar 2013

Nánari upplýsingar veitir:

Rafnar Lárusson, framkvæmdastjóri fjármálasviðs
s. 515 9000

Um Landsvirkjun

Landsvirkjun var stofnuð árið 1965 og er orkufyrirtæki í eigu íslensku þjóðarinnar. Hlutverk Landsvirkjunar er að hámarka afrakstur af þeim orkulindum sem fyrirtækinu er trúað fyrir með sjálfbæra nýtingu, verðmætasköpun og hagkvæmni að leiðarljósi. Fyrirtækið vinnur rafmagn úr endurnýjanlegum orkugjöfum, vatnsafli, jarðvarma. Landsvirkjun vinnur 73% allrar raforku á Íslandi. Um leið er fyrirtækið leiðandi í sjálfbærri nýtingu orkugjafa og stuðlar að aukinni þekkingu, nýsköpun og tækniþróun.