



ÁRSREIKNINGUR 2012



Rarik ohf. Samstæðuársreikningur

Ársreikningur 2012

Rarik ohf.
Bíldshöfða 9
110 Reykjavík
Kt. 520269-2669

Efnisyfirlit

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	3	Eiginfjáryfirlit	8
Áritun endurskoðenda	4	Sjóðstreymisyfirlit	9
Rekstrarreikningur ársins 2012	5	Skýringar	10
Yfirlit um heildarafkomu	6	Viðauki: Yfirlýsing um stjórnarhætti	34
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 eru tekjur samstæðunnar 11.412 milljónir króna, rekstrargjöld 8.428 milljónir króna og rekstrarhagnaður fyrir fjármagnsliði 2.984 milljónir króna. Fjármagnsgjöld nettó eru 1.282 milljónum króna. Áhrif hlutdeildarfélagsins Landsnets hf. eru jákvæð um 180 milljónir króna. Hagnaður ársins 2012 að teknu tilliti til tekjuskatts er 1.541 milljón króna. Að teknu tilliti til endurmats rekstrarfjármuna er heildarhagnaður ársins 6.180 milljónum króna.

Á árinu 2012 voru virkjanir og eignir dreifiveitunnar endurmetnar til gangvirðis í samræmi við reikningsskilaaðferðir samstæðunnar. Endurmat ársins nam 5.798 milljónum króna. Að frádregnum tekjuskattsáhrifum nemur endurmatið 4.639 milljónum króna sem færast á eigið fé í árslok í yfirliti um heildarafkomu.

Eignir samkvæmt efnahagsreikningi eru 44.569 milljónir króna í árslok. Eigið fé félagsins er 25.507 milljónir króna eða 57,2% af heildarfjármagni. Stjórn félagsins samþykkir að greiddur verði arður á árinu 2013 að fjárhæð allt að 310 milljónum króna. Að öðru leyti er vísað til ársreikningsins varðandi ráðstöfun hagnaðar og breytingar á eigin fé. Hlutfé félagsins er 5.000 milljónir króna og er það allt í eigu ríkissjóðs og breyttist fjöldi hluthafa ekki á árinu.

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

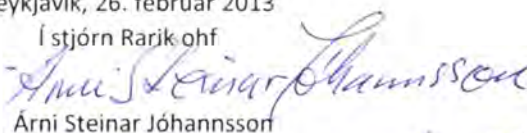
Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og forstjóra er ársreikningur félagsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og er það álit stjórnar og forstjóra að ársreikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu 31. desember 2012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

Jafnframt er það álit stjórnar og forstjóra að ársreikningurinn gefi glögg 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 2012 og staðfesta hann með undirritun sinni og leggja til við aðalfund félagsins að samþykkja ársreikninginn.

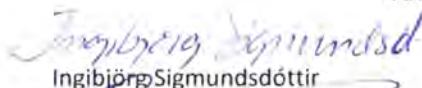
Reykjavík, 26. febrúar 2013

Í stjórn Rarik ohf.

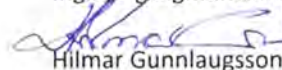


Árni Steinar Jóhannsson

formaður



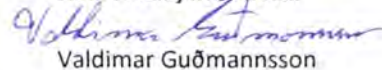
Ingibjörg Sigmundsdóttir



Hilmar Gunnlaugsson



Huld Aðalbjarnardóttir



Valdimar Guðmannsson



Trygvi Þór Haraldsson

forstjóri

Áritun endurskoðenda

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samstæðuársreikning Rarik ohf. fyrir árið 2012. Samstæðuársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, yfirlit um heildarafkomu efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, sjóðstreymisýfirlit, 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 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.

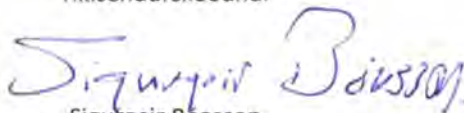
Álit

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

Ríkisendurskoðun, 26. febrúar 2013



Sveinn Arason
ríkisendurskoðandi



Sigurgeir Boasson
endurskoðandi

Rekstrarreikningur ársins 2012

	Skýr.	2012	2011
Rekstrartekjur			
Raforkusala		3.768.733	3.770.292
Dreifing raforku		6.248.542	5.718.393
Sala á heitu vatni		502.473	461.473
Aðrar tekjur	6	891.955	818.408
		<u>11.411.703</u>	<u>10.768.566</u>
Rekstrargjöld			
Orkukaup		2.629.004	2.668.678
Rekstur veitukerfa		4.275.268	4.218.230
Annar rekstrarkostnaður	7	1.523.582	1.660.525
		<u>8.427.854</u>	<u>8.547.433</u>
ur		<u>2.983.849</u>	<u>2.221.133</u>
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)			
Fjármunatekjur		156.260	246.547
Fjármagnsgjöld		(1.438.271)	(1.479.408)
	10	<u>(1.282.011)</u>	<u>(1.232.861)</u>
Hagnaður fyrir áhrif hlutdeildarfélags og tekjuskatt		1.701.838	988.272
Áhrif hlutdeildarféлага	13	180.295	189.046
Hagnaður fyrir tekjuskatt		1.882.133	1.177.318
Tekjuskattur	11	<u>(340.967)</u>	<u>(163.542)</u>
Hagnaður ársins		<u>1.541.166</u>	<u>1.013.776</u>
Skipting hagnaðar (taps)			
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut	20	0,31	0,20
EBITDA og afskriftir			
EBITDA		4.350.919	3.519.629
Afskriftir		1.367.070	1.298.496

Skýringar á bls. 10 til 33 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins

Yfirlit um heildarafkomu ársins 2012

	Skýr.	2012	2011
Hagnaður ársins		<u>1.541.166</u>	<u>1.013.776</u>
Aðrar tekjur og gjöld færð á eigið fé			
Endurmat fastafjármuna		5.798.259	0
Tekjuskattur af endurmati	11	(1.159.651)	0
		<u>4.638.608</u>	<u>0</u>
Heildarhagnaður ársins		<u><u>6.179.774</u></u>	<u><u>1.013.776</u></u>

Skýringar á bls. 10 til 33 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins

Efnahagsreikningur 31. desember 2012

	Skýr.	2012	2011
Eignir			
Rekstrarfjármunir	12	38.258.826	30.595.124
Eignarhlutir í hlutdeildarfélagi	13	2.985.465	2.805.169
Eignarhlutir í öðrum félögum	14	23.156	290.536
Skatteign	15	0	858.466
Fastafjármunir samtals		<u>41.267.447</u>	<u>34.549.295</u>
Birgðir	16	712.607	622.646
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	17	1.800.193	1.663.888
Handbært fé	18	788.457	426.249
Veltufjármunir samtals		<u>3.301.257</u>	<u>2.712.783</u>
Eignir samtals		<u><u>44.568.704</u></u>	<u><u>37.262.078</u></u>
Eigið fé			
Hlutfé		5.000.000	5.000.000
Yfirverðsreikningur		6.756.019	9.565.330
Endurmatsreikningur		11.790.162	8.293.587
Óráðstafað (ójafnað) eigið fé		1.961.026	(3.531.483)
Eigið fé samtals	19	<u>25.507.207</u>	<u>19.327.434</u>
Langtímaskuldir			
Skuldir til langs tíma	21	14.890.919	14.296.481
Skuldbinding vegna niðurrifs	22	625.977	583.994
Tekjuskattsskuldbinding	15	526.890	0
Langtímaskuldir samtals		<u>16.043.786</u>	<u>14.880.475</u>
Skammtímaskuldir			
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	23	1.760.518	2.009.607
Tekjuskattur til greiðslu	22	115.358	21.642
Afborganir langtímaskulda á næsta ári	21	1.141.835	1.022.920
Skammtímaskuldir samtals		<u>3.017.711</u>	<u>3.054.169</u>
Skuldir samtals		<u>19.061.497</u>	<u>17.934.644</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>44.568.704</u></u>	<u><u>37.262.078</u></u>

Skýringar á bls. 10 til 33 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins

Eiginfjárfirlit árið 2012

1. janúar til 31. desember 2011

	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur	Endurmats- reikningur	(ó)afnað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1. janúar 2011	5.000.000	9.565.330	8.307.354	(4.559.027)	18.313.657
Hagnaður ársins				1.013.776	1.013.776
Endurmat leyst upp		(13.767)		13.767	0
Eigið fé 31. desember 2011	5.000.000	9.565.330	8.293.587	(3.531.484)	19.327.433

1. janúar til 31. desember 2012

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 yfirverðsreiknings	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

Skýringar á bls. 10 til 33 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins

Sjóðstreymisýfirlit ársins 2012

	Skýr.	2012	2011
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins		1.541.166	1.013.776
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Söluhagnaður eigna	(	132)	(1.314)
Breyting niðurrifsskuldbindingar	22	(22.321)	(10.810)
Afskriftir	9	1.367.070	1.298.496
Áhrif hlutdeildarfélags	13	(180.295)	(189.046)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	10	1.282.011	1.232.861
Frestaður tekjuskattur	15	225.196	141.900
Hreint veltufé frá rekstri fyrir vexti og skatta		4.212.695	3.485.863
Birgðir, hækkun	(	89.962)	(157.416)
Skammtímakröfur, (hækkun) lækkun	(	130.515)	35.313
Skammtímaskuldir, lækkun	(	145.174)	(18.247)
Handbært fé frá rekstri fyrir vexti og skatta		3.847.044	3.345.513
Innheimtar vaxtatekjur		60.749	67.953
Greidd vaxtagjöld	(	629.537)	(622.806)
Greiddur tekjuskattur	(	21.586)	(11.523)
Handbært fé frá rekstri		3.256.670	2.779.137
Fjárfestingarhreyfingar			
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	(	3.235.478)	(1.946.109)
Söluverð seldra rekstrarfjármuna		3.099	22.254
Sala (fjárfesting) eignarhluta í öðrum félögum		362.819	(86.321)
Fjárfestingarhreyfingar	(	2.869.560)	(2.010.176)
Fjármögnunarhreyfingar			
Tekin ný langtímalán		1.000.000	0
Afborganir langtímalána	(	1.030.946)	(1.167.142)
Endugreiðsla afleiðusamnings		0	(280.000)
Fjármögnunarhreyfingar	(	30.946)	(1.447.142)
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		356.164	(678.181)
Gengismunur af handbæru fé		6.044	0
Handbært fé í ársbyrjun		426.249	1.104.430
Handbært fé í lok ársins		788.457	426.249

Skýringar á bls. 10 til 33 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins

Efnisyfirlit skýringa

bls.

1. Félagið	11	14. Önnur félög	23
2. Grundvöllur reikningsskilanna	11	15. Skatteign/Tekjuskattsskuldbinding	23
3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir	12	16. Birgðir	24
4. Ákvörðun gangvirðis	17	17. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	24
5. Starfsþáttayfirlit	19	18. Handbært fé	24
6. Aðrar tekjur	20	19. Eigið fé	24
7. Annar rekstrarkostnaður	20	20. Hagnaður á hlut	25
8. Laun og launatengd gjöld	20	21. Vaxtaberandi skuldir	25
9. Afskriftir	20	22. Skuldbinding vegna niðurrifs	26
10. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	21	23. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	26
11. Tekjuskattur	21	24. Stýring fjármálalegrar áhættu og fjármálagerningar	27
12. Rekstrarfjármunir	22	25. Tengdir aðilar	33
13. Hlutdeildarfélög	23	26. Fyrirtæki í samstæðunni	33

Skýringar

Félagið

Rarik ohf. er opinbert hlutafélag með lögheimili að Bíldshöfða 9 í Reykjavík. Samstæðuársreikningur félagsins fyrir árið 2012 hefur að geyma ársreikning félagsins og dótturfélaga þess sem vísað er til í heild sem „samstæðunnar“ og til einstakra félaga sem „samstæðufélaga“ og hlutdeild samstæðunnar 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 samstæðunnar er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Stjórn félagsins staðfesti ársreikninginn 26. febrúar 2013.

b. Grundvöllur matsaðferða

Reikningsskil samstæðunnar eru gerð á grundvelli kostnaðarverðs, að því undanskildu að eignarhlutir í öðrum félögum eru færðir á gangvirði gegnum rekstrarreikning, jafnframt er hluti rekstrarfjármuna félagsins færður á endurmetnu kostnaðarverði. Fjallað er um mat á gangvirði í skýringu nr. 4.

c. Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

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

d. Mat og áætlanir 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. Áhrifin af breytingum eru færð á því tímabili sem breyting er gerð og jafnframt á síðari tímabilum ef breytingin hefur áhrif á þau.

Upplýsingar um mikilvæg atriði, þar sem óvissa í mati og mikilvægi ákvarðana varðandi reikningsskilaaðferðir hefur mest áhrif á skráðar fjárhæðir í reikningsskilunum, er að finna í eftirfarandi skýringum:

- Skýring nr. 3d (i) - rekstrarfjármunir (vegna endurmats)
- Skýring nr. 15 - skatteign/tekjuskattsskuldbinding
- Skýring nr. 22 - skuldbinding vegna niðurrifs

Skýringar, frh.:

3. 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 fyrir utan að félagið jafnar afskriftum af endurmati rekstrarfjármuna á óráðstafað eigið fé til samræmis við heimild í alþjóðlegum reikningsskilastöðlum. Umrædd breyting hefur ekki áhrif á eigið fé. Jafnframt er yfirlit um heildaraftöku birt nú í tveimur yfirlitum rekstrarreikningi og yfirliti um heildaraftöku en var áður birt í einu yfirliti um heildaraftöku.

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 aðlagja 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 hlutdeildarféлага samkvæmt hlutdeildaraðferð. Hlutdeildaraðferðinni er beitt frá því að veruleg áhrif nást og þar til þeim lýkur. Verði hlutdeild félagsins í tapi meiri en bókfært verður 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 virðisrýrnunar fjárfestinganna.

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 uppgjörsdegi. Aðrar eignir og skuldir, sem metnar eru á gangvirði í erlendiri mynt, eru færðar á því gengi sem var í gildi þegar gangvirði þeirra var ákvarðað. Gengismunur sem þannig myndast er færður í rekstrarreikning.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

c) *Fjármálagæringar*

(i) *Fjármálagæringar aðrir en afleiðusamningar*

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

Fjármálagæringar sem ekki eru afleiðusamningar eru færðir á gangvirði við upphaflega skráningu í bókhald. Þegar fjármálagæringar 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 fjármálagæringar sem ekki eru afleiðusamningar færðir með þeim hætti sem greinir hér á eftir.

Fjármálagæringar eru færðir í ársreikning þegar félagið gerist aðili að samningsbundnum ákvæðum viðkomandi fjármálagæringa. 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 3(j) er gerð grein fyrir reikningsskilaaðferðum vegna fjármunatekna og fjármagnsgjalda.

Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði gegnum rekstrarreikning

Fjármálagæringur er flokkaður sem fjáreign eða fjárskuld á gangvirði gegnum rekstrarreikning sé hann veltufjáreign eða veltufjárskuld eða ef hann er tilgreindur sem fjármálagæringur á gangvirði gegnum rekstrarreikning við upphaflega skráningu í bókhald. Fjármálagæringar 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 fjármálagæringar

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

(ii) *Afleiðusamningar*

Við upphaflega skráningu eru afleiðusamningar færðir á gangvirði. Viðskiptakostnaður þeim tengdur er færður í rekstrarreikning þegar hann fellur til. Eftir upphaflega skráningu eru afleiðusamningar færðir á gangvirði í efnahagsreikning og gangvirðisbreytingar færðar í rekstrarreikning.

(iii) *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.:

3. 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 kostnaðarverðimannvirkja í byggingu eru eignfærð á byggingartíma.

Virkjanir og dreifikerfi samstæðunnar eru skráð á endurmetnu verði í efnahagsreikningnum sem er gangvirði þeirra á endurmatstegði 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 endurmatreikning meðal eigin fjár að teknu tilliti til tekjuskattsáhrifa. Afskriftir af endurmetna verðinu eru færðar í rekstrarreikning. Við sölu, afskriftir eða niðurlagningu eignar er sá hluti endurmatreikningsins 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 uppgjörstegði.

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 uppgjörstegði. Hreint söluvirði er áætlað söluverð í venjulegum viðskiptum að frádregnum áætluðum kostnaði við að selja vöru.

Skýringar, frh.:

3. 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 eigna, 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 eigna sem myndar sjóðstreymi sem er að mestu leyti óháð öðrum eignum eða hópum eigna. Virðisrýrnun er gjaldfærð í rekstrarreikningi en síðan til hlutfallslegrar lækkunar á bókfærðu verði annarra eigna sem tilheyra einingunni. Virðisrýrnun endurmats eigna 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.

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 markaðsvexti 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 hækkunar á viðkomandi eign og hins vegar sem skuldbinding í efnahagsreikningi. Vextir á niðurrifskostnað voru 6,9% á árinu 2012 að viðbætti verðtryggingu.

Skýringar, frh.:

3. 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 frádregnum sköttum (EBIT að frádregnum 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 uppgjörsteggi, 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 uppgjörsteggi.

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 uppgjörsteggi og lækkuð að því marki sem talið er líklegt að hún nýtist ekki.

Skýringar, 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) **Starfsþáttayfirlit**

Rekstrarstarfsþáttur 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 starfsþátta samstæðunnar er reglulega yfirfarin af forstjóra til að ákvarða hvernig eignum hennar er skipt á starfsþætti og til að meta frammistöðu þeirra.

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

Rekstrarafkoma starfsþátta, eignir og skuldir þeirra samanstanda af liðum sem tengja má beint við hvern starfsþátt, auk þeirra liða sem hægt er að skipta skynsamlega niður á starfsþætti. Liðir sem ekki eru flokkaðir með einstökum starfsþáttum eru aðallega fjárfestingar og tengdar tekjur, lántökur og tengdur kostnaður, sameiginlegar eignir og tengdur kostnaður, auk frestaðs tekjuskatts.

Fjárfestingar starfsþátta eru kaup á rekstrarfjármunum.

Félagið hefur eftirfarandi starfsþætti:

Orkudreifing

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

Orkusala

Undir orkusölu fellur sala rafmagns.

Annað

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

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

4. **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.

Skýringar, frh.:

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.

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 tekjumarkna dreifiveitu sem lýst er í skýringu 3 i). Við ákvörðun núvirðis dreifiveitu var litið 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 tekjumarkna 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.

Skýringar, frh.

5. Starfspáttayfirlit

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

Rekstrarstarfspættir

	Orkudreifing	Orkusala	Annað	Samtals
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 starfspátta	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 starfspátta	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
Árið 2011				
Tekjur frá viðskiptamönnum	5.718.393	3.770.292	1.279.881	10.768.566
Innri sala	7.841	278.184	155.089	441.114
Tekjur samtals	5.726.234	4.048.476	1.434.970	11.209.680
Rekstrarafkoma starfspátta	1.467.853	713.396	39.884	2.221.133
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals				(1.232.861)
Áhrif hlutdeildarféлага				189.046
Tekjuskattur				(163.542)
Hagnaður ársins				1.013.776
Eignir starfspátta	21.036.189	7.467.680	2.091.255	30.595.124
Óskiptar eignir				6.666.954
Eignir samtals				37.262.078
Óskiptar skuldir				17.934.644
Fjárfestingar	1.903.717	21.890	20.502	1.946.109
Afskriftir	1.051.877	139.829	106.790	1.298.496

Skýringar, frh.:

6. Aðrar tekjur

Aðrar tekjur greinast þannig:

	2012	2011
Tengigjöld	357.074	214.520
Seld þjónusta	534.881	603.888
	<u>891.955</u>	<u>818.408</u>

7. Annar rekstrarkostnaður

Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:

Annar rekstrarkostnaður fjármálasviðs	724.813	739.451
Annar rekstrarkostnaður Orkusölu	496.411	689.728
Sameiginlegur kostnaður	302.358	231.346
Annar rekstrarkostnaður samtals	<u>1.523.582</u>	<u>1.660.525</u>

8. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

Laun	1.595.448	1.487.344
Greitt í lífeyrissjóði vegna iðgjaldatengdra lífeyriskerfa	203.369	185.630
Önnur launatengd gjöld	246.211	242.156
Laun og launatengd gjöld greinast samtals	<u>2.045.028</u>	<u>1.915.130</u>

Laun skiptast þannig:

Rekstur veitukerfa	565.819	543.373
Orkuframleiðsla og sala	141.013	129.505
Annar rekstrarkostnaður	1.091.180	1.021.651
Eignfært á framkvæmdir	247.016	220.600
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>2.045.028</u>	<u>1.915.129</u>

Ársverk	204	207
---------------	-----	-----

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

Laun stjórnna í samstæðunni	10	9
Laun forstjóra	14	14
Laun sex framkvæmdastjóra.....	82	75

9. Afskriftir

Afskriftir greinast þannig:

Afskrift rekstrarfjármuna, sbr. 12. skýringu	<u>1.367.070</u>	<u>1.298.496</u>
--	------------------	------------------

Afskriftir skiptast þannig í rekstrarreikningi:

Rekstur veitukerfa	1.169.905	1.097.466
Orkuframleiðsla og sala	140.666	139.828
Annar rekstrarkostnaður	56.499	61.202
Afskriftir færðar í rekstrarreikning	<u>1.367.070</u>	<u>1.298.496</u>

Skýringar, frh.:

10. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

<i>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:</i>	2012	2011
Vaxtatekjur af lánum og kröfum	60.820	67.952
Arðstekjur	1.720	1.081
Gangvirðisbreyting hlutabréfa	93.720	13.543
Gangvirðisbreytingar afleiðusamninga	0	163.971
Fjármunatekjur samtals	156.260	246.547
Vaxtagjöld	(636.286)	(636.985)
Verðbætur	(510.727)	(565.456)
Gengismunur	(226.954)	(210.482)
Vextir af niðurrifsskuldbindingu	(64.304)	(66.485)
Fjármagnsgjöld samtals	(1.438.271)	(1.479.408)
Hrein fjármagnsgjöld samtals	(1.282.011)	(1.232.861)

11. Tekjuskattur

Tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:

Frestaður tekjuskattur

Tekjuskattur ársins	(224.924)	(138.286)
Aðrir liðir	(685)	(3.614)
Gjaldfærður tekjuskattur	(225.609)	(141.900)

Tekjuskattur til greiðslu

Vegna ársins	(115.358)	(21.642)
Tekjuskattur til greiðslu samtals	(115.358)	(21.642)

Tekjuskattur í rekstrarreikningi samtals

(340.967)	(163.542)
------------	------------

Afstemming á virku skatthlutfalli

	2012	2011
Hagnaður ársins	1.541.166	1.013.776
Tekjuskattur	340.967	163.542
Hagnaður án tekjuskatts	1.882.133	1.177.318
Tekjuskattur samkvæmt gildandi skatthlutfalli	20,0% (376.427)	20,0% (235.464)
Leiðréttingar fyrra árs	(1,0%) (18.632)	2,9% 34.113
Áhrif hlutdeildarfélags	1,9% 36.059	3,2% 37.809
Annað	1,0% 18.033	0,0% 0
Virkur tekjuskattur	(18,1%) (340.967)	(13,9%) (163.542)

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

Tekjuskattur af endurmati	(1.159.651)	0
---------------------------------	--------------	---

Skýringar, frh.:

12. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Virkjanir	Veitukerfi	Aðrir rekstrar- fjármunir	Samtals
Kostnaðarverð				
Staða 1. janúar 2011	7.875.468	24.946.347	1.519.791	34.341.606
Viðbætur á tímabilinu	18.870	1.903.950	23.289	1.946.109
Selt og aflagt	0	0	(20.942)	(20.942)
Staða 31. desember 2011	7.894.338	26.850.297	1.522.138	36.266.773
Staða 1. janúar 2012	7.894.338	26.850.297	1.522.138	36.266.773
Endurflokkað	91.763	(93.698)	1.934	
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	27.524.559	1.568.651	38.782.355
Afskriftir				
Staða 1. janúar 2011	404.100	3.585.695	383.358	4.373.153
Afskriftir ársins	139.004	1.040.435	68.421	1.247.860
Selt og aflagt	0	47.944	2.692	50.636
Staða 31. desember 2011	543.104	4.674.074	454.471	5.671.649
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
Bókfært verð				
1. janúar 2011	7.471.368	21.360.652	1.136.433	29.968.453
31. desember 2011 og 1. janúar 2012	7.351.234	22.176.223	1.067.667	30.595.124
31. desember 2012	9.689.144	27.524.559	1.045.122	38.258.826
Bókfært verð án endurmats 31. desember 2011	4.652.555	19.260.707	792.126	24.705.388
Bókfært verð án endurmats 31. desember 2012	4.877.402	21.221.965	849.273	26.948.640

Fasteignamat og vátryggingaverð

Fasteignamat þeirra eigna fyrirtækisins sem metnar eru í fasteignamati nam um 3,2 milljörðum króna (2011: 2,9 milljörðum króna). Vátryggingafjárhæð eigna fyrirtækisins er um 6,1 milljarðar króna (2011: 5,8 milljarðar króna). Vátryggingarfjárhæð viðlagatryggingar rekstrarfjármuna samstæðunnar nam 55,3 milljörðum króna í árslok 2012.

Veðsetningar

Engin veðskuldabréf eru hjá samstæðunni í árslok 2012 og engar eignir veðsettar.

Skuldbindingar um öflun rekstrarfjármuna

Í árslok 2011 skrifaði Rarik ohf undir samkomulag við Sveitarfélagið Skagaströnd um hönnun, byggingu og rekstur hitaveitu til Skagastrandar. Fyrirhugað er að verkinu ljúki á árinu 2014.

Skýringar, frh.:

13. Hlutdeildarfélög

Hlutdeild samstæðunnar í hagnaði hlutdeildarfélags nam 180 millj. kr. (2011: 189 millj. kr.) og hlutdeild í öðrum tekjum og gjöldum færðra á eigið fé var 0 millj. kr. (2011: 0 millj. kr.)

Eignarhlutur í hlutdeildarfélagi er eftirfarandi:

31. desember 2012

	Eignar- hlutur	Bókfært verð	Heildar- eignir	Heildar- skuldir	Tekjur	Hagnaður
Landsnet hf., Ísland ...	22,51%	2.985.465	74.872.872	61.610.037	12.344.462	800.953

31. desember 2011

Landsnet hf., Ísland ...	22,51%	2.805.169	74.678.692	62.216.810	11.908.721	839.830
--------------------------	--------	-----------	------------	------------	------------	---------

14. Önnur félög

Eignarhlutir í öðrum félögum greinast þannig:

	2012		2011	
	Eignarhlutur	Bókfært verð	Eignarhlutur	Bókfært verð
Blafall Energi AS, Noregur	0,00%	0	10,00%	157.379
Héraðsvötn ehf., Ísland	0,00%	0	50,00%	60.000
Rarik Turkison, Tyrklandi	61,70%	1.397	61,70%	51.397
Önnur félög		21.759		21.760
Eignarhlutir í öðrum félögum samtals		23.156		290.536

Félagið seldi á árinu eignarhluta sína í Blafall Energi AS og Héraðsvötnum ehf. Matsbreyting eignarhluts samstæðunnar í Rarik Turkison var neikvæð um 50 millj. kr. á árinu.

15. Skatteign/tekjuskattsskuldbinding

Skatteign/tekjuskattsskuldbinding samstæðunnar greinist þannig:

	2012	2011
Skatteign 1. janúar	858.466	988.843
Tekjuskattur af endurmati	(1.159.651)	0
Frestaður tekjuskattur ársins	(225.609)	(141.900)
Aðrir liðir	(96)	0
Greiddur tekjuskattur	0	11.523
(Tekjuskattsskuldbinding) skatteign 31. desember	(526.890)	858.466

(Tekjuskattsskuldbinding) skatteign greinist þannig í árslok:

Rekstrarfjármunir	(1.264.547)	(153.709)
Viðskiptakröfur	4.900	4.452
Skuldbinding vegna niðurrifs	125.195	116.799
Frestaður gengismunur	44.315	0
Yfirfæranlegt skattalegt tap	563.247	890.924
(Tekjuskattsskuldbinding) tekjuskattseign 31. desember	(526.890)	858.466

Skýringar, frh.:

15. Tekjuskattseign frh.

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 áunnið yfirfæranlegt skattalegt tap muni nýtast að fullu. Yfirfæranlegt skattalegt tap í árslok er nýtanlegt sem hér segir:

	2012	2011
Yfirfæranlegt tap ársins 2007, nýtanlegt til 2017	0	828.961
Yfirfæranlegt tap ársins 2008, nýtanlegt til 2018	2.756.575	3.578.066
Yfirfæranlegt tap ársins 2009, nýtanlegt til 2019	33.447	18.748
Yfirfæranlegt tap ársins 2010, nýtanlegt til 2020	0	120
Yfirfæranlegt tap ársins 2011, nýtanlegt til 2021	0	28.725
Yfirfæranlegt tap ársins 2012, nýtanlegt til 2022	26.212	0
Yfirfæranlegt tap samtals	2.816.234	4.454.620

16. Birgðir

Birgðir eru þannig:

Efnisbirgðir, varahlutir	712.607	622.646
--------------------------------	---------	---------

17. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur greinast þannig:

Viðskiptakröfur	2.003.830	1.865.547
Aðrar skammtímakröfur	14.363	7.500
Niðurfærsla viðskiptakrafna	(218.000)	(209.159)
	1.800.193	1.663.888

18. Handbært fé

Handbært fé greinist þannig:

Óbundnar innistæður	788.457	426.249
---------------------------	---------	---------

19. 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. Á hluthafafundi 19. desember 2012 var samþykkt tillaga um hækkun hlutfjár með útgáfu jöfnunarbréfa að nafnverði 2.809.310 þús. kr. með yfirfærslu af yfirverðsreikningi. Á sama fundi var samþykkt tillaga um lækkun hlutfjár um 2.809.310 þús. B398kr. til jöfnunar ójafnaðs taps móðurfélagsins.

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 hvorki út arð á árinu 2012 né á árinu 2011.

Skýringar, frh.:

20. Hagnaður á hlut

Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut:	2012	2011
Hagnaður til hluthafa móðurfélagsins	1.541.166	1.013.776
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	0,31	0,20

21. Vaxtaberandi skuldir

Hér eru upplýsingar um samningsbundin lánskjör af lántökum samstæðunnar, sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði. Frekari upplýsingar um vaxtaáhættu og gengisáhættu eru veittar í skýringu 24.

<i>Skuldir til langs tíma</i>	31.12.2012	31.12.2011
Óveðtryggð bankalán	3.609.708	4.057.328
Óveðtryggð skuldabréfaútgáfa	12.423.046	11.262.073
	16.032.754	15.319.401
Næsta árs afborgun langtímaskulda	(1.141.835)	(1.022.920)
	14.890.919	14.296.481
<i>Skammtímaskuldir</i>		
Næsta árs afborgun langtímaskulda	1.141.835	1.022.920
Vaxtaberandi skuldir samtals	16.032.754	15.319.401

Skilmálar vaxtaberandi skulda

Í þessari skýringu eru upplýsingar um samningsbundin ákvæði vaxtaberandi skulda samstæðunnar, sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði. Upplýsingar um vaxtaáhættu, gengisáhættu og lausafjárahættu er að finna í skýringu 24.

Skuldir í erlendum gjaldmiðlum:

		31.12.2012		31.12.2011	
	Lokagjaldd.	Meðalvextir	Eftirstöðvar	Meðalvextir	Eftirstöðvar
Skuldir í CHF	2017	0,4%	849.882	0,4%	947.471
Skuldir í EUR	2017	0,9%	2.421.195	2,0%	2.728.414
Skuldir í USD	2018	0,8%	338.631	0,8%	381.443
			3.609.708		4.057.328
Skuldir í íslenskum krónum:					
Verðtryggðar	2014-2032	4,8%	12.423.046	4,9%	11.262.073
			12.423.046		11.262.073
Vaxtaberandi skuldir í efnahagsreikningi samtals			16.032.754		15.319.401

Skýringar, frh.:

21. Vaxtaberandi skuldir frh.

Afborganir langtímaskulda greinast þannig á næstu ár:	31.12.2012	31.12.2011
Árið 2013/2012	1.141.835	1.022.920
Árið 2014/2013	1.171.119	1.028.645
Árið 2015/2014	4.469.734	1.056.662
Árið 2016/2015	3.384.502	4.212.501
Árið 2017/2016	1.112.772	3.174.241
Síðar	4.752.792	4.824.432
Vaxtaberandi langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun	16.032.754	15.319.401

22. Skuldbinding vegna niðurrifs

Breyting skuldbindingar vegna niðurrifs greinist þannig:	2012	2011
Staða 1. janúar	583.994	528.318
Gjaldfært á árinu	(22.321)	(10.809)
Vextir og verðbætur	64.304	66.485
Staða 31. desember	625.977	583.994

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 núvirðingu á áætluðum niðurrifskostnaði loftlína m.v. forsendur um hlutfall niðurrifskostnaðar af byggingu lína og um endingartíma þeirra. Engin ný loftlína var byggð á árinu 2012.

23. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir greinast þannig:	2012	2011
Viðskiptaskuldir	1.047.571	1.244.934
Aðrar skammtímaskuldir	712.947	764.673
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir samtals	1.760.518	2.009.607

Skýringar, frh.:

24. Stýring fjármálalegraráhættu og fjármálagerningar

Yfirlit

Fjármálagerningum samstæðunnar fylgir eftirfarandi áhætta:

Lánsáhætta
Lausafjáráhætta
Markaðsáhætta

Eftirfarandi eru upplýsingar um fjármálalega 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 fjármálalegri 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 félagsins ræðst einkum af fjárhagsstöðu og starfsemi einstakra viðskiptamanna. Viðskiptakröfur og aðrar kröfur félagsins eru á einstaklinga, fyrirtæki og stórnotendur. Dreifing viðskiptakrafna 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:

	2012	2011
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	2.018.193	1.873.047
Handbært fé	788.457	426.249
	<u>2.806.650</u>	<u>2.299.296</u>
Mesta mögulega tapsáhætta viðskiptakrafna á reikningsskiladegi eftir viðskiptavinum:		
Almennir orkunotendur	1.547.061	1.454.339
Aðrar viðskiptakröfur	<u>456.769</u>	<u>411.208</u>
	<u>2.003.830</u>	<u>1.865.547</u>

Skýringar, frh.:

24. Fjármálagæringar, frh.:

Virðisrýrnun

Aldursgreining viðskiptakrafna og niðurfærsla á reikningsskiladegi voru eftirfarandi:

	2012		2011	
	Brúttó staða	Niðurfærsla	Brúttó staða	Niðurfærsla
Ógjaldfallnar kröfur	1.553.001	0	1.373.852	0
Gjaldfallnar kröfur, 0- 30 daga	101.919	0	125.852	13.400
Gjaldfallnar kröfur, 31-60 daga	50.289	6.000	70.110	31.500
Gjaldfallnar kröfur, 61-90 daga	27.972	8.000	34.166	13.500
Gjaldfallnar kröfur, 91-120 daga	22.897	14.000	20.317	8.900
Gjaldfallnar kröfur, eldri en 120 daga	247.752	190.000	241.250	141.859
	2.003.830	218.000	1.865.547	209.159

Breyting niðurfærslu krafna greinist þannig:

	2012	2011
Niðurfærsla í upphafi árs	209.159	149.963
Tapaðar kröfur	(34.584)	(37.694)
Niðurfærsla ársins	43.425	96.890
Niðurfærsla viðskiptakrafna í lok árs	218.000	209.159

Lausafjáráhætta

Lausafjáráhætta er hættan á því að félagið 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.

Félagið hefur samið um yfirdráttarheimild hjá viðskiptabanka sínum Landsbankanum hf. sem í árslok var ónotuð.

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

31. desember 2012

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 ...	16.032.754	21.358.588	2.110.644	2.093.425	11.047.866	6.106.653
Viðskiptaskuldir	1.047.571	1.047.571	1.047.571			
Aðrar skammtíma- skuldir	828.305	828.305	828.305			

Skýringar, frh.:

24. Fjármálagerningar, frh.:

31. desember 2011

<i>Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður</i>	Bókfært verð	Samnings- bundið sjóðsflæði	Innan árs	Eftir 1 - 2 ár	Eftir 2- 5 ár	Eftir meira en 5 ár
Vaxtaberandi						
langtímaskuldir ...	15.319.401	20.813.878	2.008.132	1.954.381	10.722.680	6.128.685
Viðskiptaskuldir	1.244.934	1.244.934	1.244.934			
Aðrar skammtíma- skuldir	764.673	764.673	764.673			

Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hættan á því að breytingar í markaðsverði erlendra gjaldmiðla og vaxta hafi áhrif á afkomu félagsins eða virði þess í fjármálagerningum. Markmið með stýringu markaðsáhattu er að stýra og takmarka áhættu við skilgreind mörk, jafnframt því sem ábati er hámarkaður.

Gengisáhætta

Samstæðan býr við gengisáhattu 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 Norðurlandamýntum (NOK, DKK, SEK)

Félagið ver sig að jafnaði ekki fyrir gengisáhattu þar sem slíkar varnir eru ekki í boði á Íslandi en metur reglulega myntsamsetningu skulda á móti gengisvog íslensku krónunnar.

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 gengisáhattu

Gengisáhætta samstæðunnar miðað við nafnverðsfjárhæðir er eftirfarandi:

2012	CHF	EUR	USD
Handbært fé	0	208.554	7.953
Langtímaskuldir	(849.882)	(2.421.195)	(338.631)
Áhætta í efnahagsreikningi	(849.882)	(2.212.641)	(330.678)
2011	CHF	EUR	USD
Langtímaskuldir	(947.471)	(2.728.414)	(381.442)
Áhætta í efnahagsreikningi	(947.471)	(2.728.414)	(381.442)

Skýringar, frh.:

24. Fjármálagerningar frh.

Gengi helstu gjaldmiðla var eftirfarandi á árinu:

	Meðalgengi		Árslokagengi	
	2012	2011	2012	2011
CHF	133,72	131,56	141,03	131,02
EUR	161,18	161,87	170,27	159,28
USD	125,35	116,35	129,05	123,00

Næmnigreining

Styrking íslensku krónunnar um 10% gagnvart eftirfarandi gjaldmiðlum hefði hækkað (lækkað) 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 2011.

	2012	2011
CHF	67.991	75.798
EUR	177.011	218.273
USD	26.454	30.515

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.

Vaxtaáhætta

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

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

Fjármálagerningar með fasta vexti

	2012	2011
Fjárskuldir	(12.423.046)	(11.262.073)

Fjármálagerningar með breytilega vexti

Handbært fé	788.457	426.249
Fjárskuldir	(3.609.708)	(4.057.328)
	(2.821.251)	(3.631.079)

Næmnigreining gangvirðis fjármálagerninga með fasta vexti

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

Næmnigreining sjóðstreymis vegna fjármálagerninga með breytilega vexti

Hækkun á vöxtum um 100 punkta á uppgjörssdegi 31. desember 2012 hefði lækkað eigið fé og afkomu ársins um 22,6 m.kr (2011: 28,9 m. 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.

Skýringar, frh.:

24. Fjármálagerningar frh.:

Önnur markaðsverðsáætta

Önnur markaðsverðsáætta 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 með þeirri undantekningu að vaxtaberandi skuldir eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði. Bókfært verð og gangvirði þeirra greinist með eftirfarandi hætti:

	2012		2011	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi skuldir	16.032.754	18.802.009	15.319.401	18.213.987

Gangvirði vaxtaberandi skulda er reiknað núvirði höfuðstóls og vaxta og er afvaxtað með áhættulausum vöxtum auk viðeigandi áhættuálags á uppgjörssdegi. Áhættuálag var metið 100 bp í árslok 2012 og 2011.

Eiginfjárstýring

Það er stefna stjórnar félagsins að eiginfjárstaða þess sé sterk til að styðja við stöðugleika í framtíðarþróun starfseminnar.

Félaginu ber ekki að fylgja ytri reglum um lágmarkseiginfjárhlutfall.

Skýringar, frh.:

24. 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
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
 2011				
Eignarhlutir í öðrum félögum			290.536	290.536
Viðskiptakröfur		1.656.388		1.656.388
Aðrar skammtímakröfur		7.500		7.500
Handbært fé		426.249		426.249
Samtals eignir	0	2.090.137	290.536	2.380.673
 Vaxtaberandi skuldir	15.319.401			15.319.401
Viðskiptaskuldir	1.244.934			1.244.934
Aðrar skammtímaskuldir	786.315			786.315
Samtals skuldir	17.350.650	0	0	17.350.650

Skýringar, frh.:

25. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

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

Félagið keypti þjónustu af hlutdeildarfélagi sínu fyrir 1.514 m.kr. á árinu 2012 (2011: 1.339 m.kr.)

Félagið seldi þjónustu til hlutdeildarfélags síns fyrir 174 m.kr. á árinu 2012 (2011: 85 m. kr.)

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

26. Fyrirtæki í samstæðunni

Eignarhlutar í dótturfyrirtækjum sem eru innifalin í samstæðureikningnum greinast þannig:

	Eignarhluti	
	2012	2011
Orkusalan ehf.	100,0%	100,0%
Rarik orkuþróun ehf.	100,0%	100,0%
Ljós og gagnaleiðari ehf.	100,0%	100,0%

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 verkswið 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. 24 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 Endurskoðunarnefnd 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 13 fundi á árinu 2011.

Framkvæmdaráð og dótturfélög

Tryggvi Þór Haraldsson er forstjóri Rarik, situr í framkvæmdaráði Rarik og er formaður stjórnar 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 21. júlí 2012 og í henni sitja:

Sigurður Þórðarsson, endurskoðandi, formaður,

Ingibjörg Sigmundsdóttir, varaformaður stjórnar Rarik

Elín R. Líndal, 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 5 fundi á árinu 2012.

Endurskoðunarnefnd skal leggja tillögur sínar fyrir stjórn Rarik og upplýsir stjórn um störf sín að minnsta kosti tvisvar á ári.

Starfskjaranefnd

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