

Orkuveita Reykjavíkur

Ársreikningur 2004

Orkuveita Reykjavíkur
Bæjarháls 1
110 Reykjavík

kt. 551298-3029

Orkuveita Reykjavíkur

Ársreikningur 2004

Efnisyfirlit

Áritun endurskoðenda.....	2
Skýrsla stjórnar og forstjóra.....	3
Rekstrarreikningur.....	4
Efnahagsreikningur.....	5-6
Sjóðstreymi.....	7
Skýringar.....	8-15

Áritun endurskoðenda

Til stjórnar og eigenda Orkuveitu Reykjavíkur.

Við höfum endurskoðað ársreikning Orkuveitu Reykjavíkur fyrir árið 2004. Ársreikningurinn hefur að geyma samstæðureikning Orkuveitunnar og dótturfyrirtækja ásamt ársreikningi móðurfyrirtækisins og greinist í skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymi og skýringar. Ársreikningurinn er lagður fram af stjórnendum fyrirtækisins og á ábyrgð þeirra í samræmi við lög og reglur. Ábyrgð okkar felst í því álitum sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar.

Endurskoðað var í samræmi við góða endurskoðunarvenju á Íslandi en samkvæmt henni skal skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fái um að ársreikningurinn sé í meginatriðum annmarkalaus. Endurskoðunin felur í sér greiningaraðgerðir, úrtakskannanir og athuganir á gögnum til að sannreyna fjárhæðir og aðrar upplýsingar sem koma fram í ársreikningnum. Endurskoðunin felur einnig í sér athugun á þeim reikningsskilaaðferðum og matsreglum sem notaðar eru við gerð ársreikningsins og mat á framsetningu hans í heild. Við teljum að endurskoðunin sé nægjanlega traustur grunnur til að byggja álit okkar á.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu fyrirtækisins á árinu 2004, efnahag þess 31. desember 2004, og breytingu á handbæru fé á árinu 2004, í samræmi við lög og góða reikningsskilavenju á Íslandi.

Reykjavík, 16. febrúar 2005

Deloitte hf.

Birgir Finnbogason
endurskoðandi

Páll Grétar Steingrímsson
endurskoðandi

Skýrsla stjórnar og forstjóra

Að álit stjórnar og forstjóra Orkuveitu Reykjavíkur koma fram í ársreikningi þessum allar upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu fyrirtækisins í árslok, rekstrarárangri ársins og fjárhagslegri þróun á árinu.

Orkuveita Reykjavíkur er sameignarfyrtæki. Í upphafi ársins sem og í lok þess voru eigendur fyrirtækisins fjórir en þeir eru Reykjavíkurborg með 93,539% eignarhlut, Akraneskaupstaður með 5,528% eignarhlut, Borgarbyggð með 0,761% eignarhlut og Borgarfjarðarsveit með 0,172% eignarhlut.

Stjórn Orkuveitu Reykjavíkur mun á ársfundi fyrirtækisins gera tillögu um 1.487 milljóna króna arðgreiðslur til eigenda fyrirtækisins á árinu 2005 vegna ársins 2004.

Stjórn og forstjóri Orkuveitu Reykjavíkur staðfesta hér með ársreikning fyrirtækisins fyrir árið 2004 með undirritun sinni.

Reykjavík, 16. febrúar 2005

Í stjórn

Alfreð Þorsteinsson
stjórnarformaður

Guðlaugur Þór Þórðarson

Guðmundur Páll Jónsson

Sigrún Elsa Smáradóttir

Tryggvi Friðjónsson

Þorbjörg Helga Vigfúsdóttir

Forstjóri

Guðmundur Þóroddsson

Rekstrarreikningur ársins 2004

	Skýr.	Samstæða		Móðurfélag	
		2004	2003	2004	2003
Rekstrartekjur		13.183.938	12.006.185	13.084.455	11.816.092
Rekstrargjöld					
Orkukaup		3.200.353	3.134.041	3.396.704	3.294.010
Laun og tengd gjöld	16	2.180.092	1.984.703	2.127.975	1.901.250
Annar rekstrarkostnaður		2.673.056	2.596.026	2.560.148	2.480.672
		<u>8.053.501</u>	<u>7.714.771</u>	<u>8.084.827</u>	<u>7.675.932</u>
Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir.....		5.130.436	4.291.414	4.999.629	4.140.160
Afskriftir	4	<u>(3.205.877)</u>	<u>(3.552.690)</u>	<u>(3.082.825)</u>	<u>(3.294.123)</u>
Rekstrarhagnaður.....		1.924.559	738.724	1.916.803	846.037
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) samtals	17	1.825.211	565.511	1.810.567	553.785
Tekjur / (gjöld) af eignarhlutum í dótturfyrirtækjum		0	0	64.888	(41.964)
Tekjur / (gjöld) af öðrum eignarhlutum		<u>(83.824)</u>	<u>(78.626)</u>	<u>(121.406)</u>	<u>(78.626)</u>
Hagnaður fyrir skatta.....		3.665.946	1.225.609	3.670.853	1.279.232
Tekjuskattur		<u>0</u>	<u>25.746</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Hagnaður fyrir hlutdeild minnihluta.....		3.665.946	1.251.355	3.670.853	1.279.232
Hlutdeild minnihluta í afkomu dótturfyrirtækja		<u>4.906</u>	<u>27.877</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Hagnaður ársins		<u><u>3.670.853</u></u>	<u><u>1.279.232</u></u>	<u><u>3.670.853</u></u>	<u><u>1.279.232</u></u>

Efnahagsreikningur

		Eignir			
		Samstæða		Móðurfélag	
Fastafjármunir	Skýr.	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Óefnislegar eignir	3				
Óefnislegar eignir		68.981	235.332	60.601	47.414
		<u>68.981</u>	<u>235.332</u>	<u>60.601</u>	<u>47.414</u>
Varanlegir rekstrarfjármunir	4,5				
Orkuver og veitukerfi		60.223.396	54.850.298	59.563.042	53.759.706
Aðrar eignir		10.497.829	10.882.268	10.488.807	10.386.298
		<u>70.721.224</u>	<u>65.732.566</u>	<u>70.051.849</u>	<u>64.146.004</u>
Áhættufjármunir og langtímakröfur					
Eignarhlutar í dótturfyrirtækjum	6	0	0	244.725	924.822
Eignarhlutar í öðrum fyrirtækjum	6	615.197	700.472	615.197	663.281
Skuldabréfaeign	8	173.367	225.141	173.367	255.261
		<u>788.564</u>	<u>925.613</u>	<u>1.033.289</u>	<u>1.843.364</u>
		<u>71.578.770</u>	<u>66.893.512</u>	<u>71.145.739</u>	<u>66.036.782</u>
Veltufjármunir					
Vörubirgðir					
Efnisbirgðir	7	405.386	332.401	397.186	325.320
		<u>405.386</u>	<u>332.401</u>	<u>397.186</u>	<u>325.320</u>
Skammtímakröfur	8				
Viðskiptakröfur		1.875.264	1.815.084	1.861.568	1.748.669
Kröfur á dótturfyrirtæki		0	0	16.967	167.712
Aðrar skammtímakröfur		216.663	127.274	216.526	120.540
		<u>2.091.927</u>	<u>1.942.358</u>	<u>2.095.061</u>	<u>2.036.922</u>
Verðbréf					
Næsta árs afborgun skuldabréfaeignar		28.346	30.289	28.346	30.289
		<u>28.346</u>	<u>30.289</u>	<u>28.346</u>	<u>30.289</u>
Handbært fé					
Bankainnstæður og sjóður		125.713	556.633	110.287	484.187
		<u>125.713</u>	<u>556.633</u>	<u>110.287</u>	<u>484.187</u>
		<u>2.651.373</u>	<u>2.861.681</u>	<u>2.630.880</u>	<u>2.876.717</u>
		<u>74.230.142</u>	<u>69.755.193</u>	<u>73.776.619</u>	<u>68.913.499</u>

31. desember 2004

		Eigið fé og skuldir			
		Samstæða		Móðurfélag	
	Skýr.	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Eigið fé	9				
Óráðstafað eigið fé		41.928.924	39.699.071	41.928.924	39.699.071
Eigið fé		<u>41.928.924</u>	<u>39.699.071</u>	<u>41.928.924</u>	<u>39.699.071</u>
Hlutdeild minnihluta					
Hlutdeild minnihluta í dótturfyrirtækjum		72.912	165.362	0	0
		<u>72.912</u>	<u>165.362</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Skuldir					
Skuldbindingar					
Lífeyrisskuldbinding	10	241.438	227.781	223.139	201.243
		<u>241.438</u>	<u>227.781</u>	<u>223.139</u>	<u>201.243</u>
Langtímaskuldir					
Langtímalán	13	24.079.609	24.132.485	23.957.799	23.681.843
Langtímalán v. uppgjörs lífeyrisskuldbindinga		2.868.044	2.815.053	2.868.044	2.815.053
		<u>26.947.653</u>	<u>26.947.538</u>	<u>26.825.842</u>	<u>26.496.896</u>
Skammtímaskuldir					
Skammtímalán.....		550.000	510.855	550.000	502.879
Viðskiptaskuldir		1.622.852	1.097.606	1.607.850	1.077.907
Borgarsjóður		2.665	25.805	2.665	25.805
Skuldir við dótturfyrirtæki.....		0	0	18.000	22.114
Næsta árs afb. langtímaskulda og skuldbindinga.....	14	2.515.567	771.950	2.277.542	598.427
Aðrar skammtímaskuldir.....		348.131	309.227	342.656	289.157
		<u>5.039.216</u>	<u>2.715.443</u>	<u>4.798.713</u>	<u>2.516.289</u>
Skuldir og skuldbindingar		<u>32.228.306</u>	<u>29.890.761</u>	<u>31.847.694</u>	<u>29.214.428</u>
Eigið fé og skuldir		<u><u>74.230.142</u></u>	<u><u>69.755.193</u></u>	<u><u>73.776.619</u></u>	<u><u>68.913.499</u></u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2004

	Skýr.	Samstæða		Móðurfélag	
		2004	2003	2004	2003
Rekstrarhreyfingar					
Hagnaður ársins		3.670.853	1.279.232	3.670.853	1.279.232
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:					
Afskriftir	4	3.205.877	3.552.690	3.082.825	3.294.123
Reiknuð áhrif verðlagsbreytinga	2	0	(677.037)	0	(658.566)
Verðbætur /gengism. langtímaeigna og skulda		(2.518.378)	(426.262)	(2.467.779)	(369.819)
Áhrif dótturfyrirtækja		0	0	(64.888)	41.964
Hlutdeild minnihluta í afkomu dótturfyrirtækja		(4.906)	(27.877)	0	0
Reiknaður tekjuskattur		0	(25.746)	0	0
Sölutap(hagnaður) fastafjármuna		(83.965)	(32.287)	(83.965)	79.314
Niðurfærsla og sölutap hlutabréfaeignar		83.824	79.314	121.406	0
Hækkun (lækkun) áfallinnar lífeyrisskuldbindingar		14.119	7.772	11.837	6.221
Veltufé frá rekstri	18	4.367.423	3.729.798	4.270.288	3.672.469
Breyting á rekstartengdum eignum og skuldum:					
Kröfur (hækkun), lækkun		(100.046)	52.385	(106.013)	(62.521)
Birgðir (hækkun), lækkun		(72.985)	66.354	(71.866)	65.232
Skuldir hækkun, (lækkun)		406.805	(271.315)	390.272	(227.305)
Handbært fé frá rekstri	18	4.601.197	3.577.222	4.482.682	3.447.874
Fjárfestingarhreyfingar					
Keyptir varanlegir rekstrarfjármunir		(8.239.326)	(5.762.940)	(8.198.286)	(5.658.892)
Seldir varanlegir rekstrarfjármunir		429.770	6.573	429.770	6.573
Keypt hlutabréf		(60.550)	(18.262)	(66.550)	(14.262)
Seld hlutabréf		20.710	0	1.269	0
Langtímakröfur		28.037	50.271	28.037	(14.751)
Fjárfestingarhreyfingar		(7.821.358)	(5.724.358)	(7.805.760)	(5.681.331)
Fjármögnunarhreyfingar					
Skammtímalán		92.721	(1.225.448)	47.121	(1.226.334)
Nýjar langtímaskuldir		4.917.574	6.489.351	4.917.574	6.406.851
Afborganir langtímaskulda		(769.829)	(1.202.384)	(629.295)	(1.006.859)
Greitt vegna kaupa á eignarhluta		0	(171.900)	0	(171.900)
Arður		(1.441.000)	(1.361.683)	(1.441.000)	(1.361.683)
Hlutfé		4.000	0	0	0
Fjármögnunarhreyfingar		2.803.466	2.527.936	2.894.399	2.640.075
Breyting á handbæru fé á árinu		(416.695)	380.799	(428.678)	406.618
Handbært fé í ársbyrjun		556.633	175.834	484.187	77.569
Breyting vegna samruna og sölu dótturfélaga		(14.224)	0	54.779	0
Handbært fé í lok ársins		125.713	556.633	110.287	484.187

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. Ársreikningurinn er í samræmi við lög og góða reikningsskilavenju á Íslandi. Við gerð ársreikningsins er í öllum meginatriðum fylgt sömu reikningsskilaaðferðum og á fyrra ári að öðru leyti en því, sem fram kemur í skýringu nr. 2. Ársreikningurinn er gerður eftir kostnaðarverðsaðferð að teknu tilliti til áhrifa verðlagsbreytinga til ársloka 2003.

Ársreikningur Orkuveitu Reykjavíkur fyrir árið 2004 hefur að geyma samstæðureikning Orkuveitunnar og dótturfyrirtækja ásamt ársreikningi móðurfyrirtækisins. Í samstæðureikningnum eru öll viðskipti milli fyrirtækja í samstæðunni felld út. Samstæðureikningurinn samanstendur af Orkuveitu Reykjavíkur, Hitaveitu Akraness og Borgarfjarðar, Hrafnabjargavirkjun hf., rekstri hjá Línu.Neti hf. fyrir fyrstu níu mánuði ársins og NCI-Fjarskiptum og orku ehf. Eignarhlutir í dótturfyrirtækjum eru eignfærðir á verði sem svarar til hlutdeildar Orkuveitu Reykjavíkur í bókfærðu eigin fé þeirra.

Í upphafi ársins voru Hitaveita Þorlákshafnar og Rafmagnslína ehf. sameinuð Orkuveitu Reykjavíkur en félögin voru fyrir í 100% eigu fyrirtækisins. Á árinu var stofnað hlutafélagið Hrafnabjargavirkjun hf. og á Orkuveita Reykjavíkur 60% hlut í félaginu. Á haustmánuðum seldi Orkuveita Reykjavíkur eignarhlut sinn í Línu.Net hf. og er því eingöngu rekstur fyrstu níu mánaða þess félags með í samstæðunni.

2. Með lögum nr. 133/2001 voru gerðar breytingar á lögum nr. 75/1981 um tekjuskatt og eignarskatt og lögum nr. 144/1994 um ársreikninga. Með breytingunum voru verðleiðréttingar laga um tekjuskatt og eignarskatt lagðar af frá og með 1. janúar 2002. Einnig voru afnumin ákvæði laga um ársreikninga, sem tóku til verðleiðréttinga í reikningsskilum vegna áhrifa almennra verðlagsbreytinga. Áfram er heimilt að færa sérstakt endurmat á eignir að uppfylltum ákveðnum skilyrðum. Í bráðabirgðaákvæði ársreikningalaga er fyrirtækjum heimilað að taka tillit til áhrifa almennra verðlagsbreytinga við gerð ársreikninga vegna reikningsára sem hefjast á árunum 2002 og 2003 í samræmi við þau ákvæði sem giltu fyrir lagabreytingarnar. Orkuveita Reykjavíkur ákvað að nýta sér framangreint bráðabirgðaákvæði og því voru reikningsskil fyrirtækisins verðleiðrétt til ársloka 2003. Í ársreikningi þessum eru hins vegar ekki verðleiðréttingar en samanburðartölum fyrra árs hefur ekki verið breytt. Ef reikningsskil rekstrarársins 2003 hefðu ekki verið verðleiðrétt hefði bókfærður hagnaður móðurfyrirtækisins án áhrifa dótturfyrirtækja orðið um 161,7 milljónum króna lægri og bókfært eigið fé í árslok 2003 um 1.671 milljónum króna lægra.

Eignir og skuldir sem bundnar eru vísitölu eða gengi erlendra gjaldmiðla eru færðar upp miðað við verðlag eða gengi í lok ársins.

Aðrar reikningsskilaaðferðir er snerta einstök efnisatriði ársreikningsins eru tilgreindar í skýringum hér á eftir.

Óefnislegar eignir

3. Óefnislegar eignir eru niðurfærðar um 12,5%-20,0% árlega og greinast þannig:

Samstæða	Viðskipta- vild	Reiknuð tsk.inneign	Annað	Samtals
Stofnverð frá fyrra ári.....	91	133	57	281
Niðurfært frá fyrra ári.....	(36)	0	(10)	(46)
Bókfært verð frá fyrra ári.....	55	133	47	235
Vegna sölu dótturfélags.....	(41)	(133)	0	(174)
Fjárfest á árinu.....	0	0	28	28
Niðurfært á árinu.....	(14)	0	(7)	(20)
Bókfært verð í lok ársins.....	0	0	69	69

Skýringar

Móðurfyrirtæki	Óefnislegar eignir	Samtals
Stofnverð frá fyrra ári.....	57	57
Niðurfært frá fyrra ári.....	(10)	(10)
Bókfært verð frá fyrra ári.....	47	47
Fjárfest á árinu.....	19	19
Niðurfært á árinu.....	(6)	(6)
Bókfært verð í lok ársins.....	61	61

Rannsóknar- og þróunarkostnaður er eignfærður sem óefnislegar eignir, ef ásættanlegar líkur eru á því að verkefnið skili tekjum síðar. Kostnaðurinn er færður niður á átta árum.

Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir

4. Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

Samstæða

	Orkuver	Hitaveitu-kerfi	Rafveitu-kerfi	Vatnsveitu-kerfi	Gagnaflutn. kerfi	Aðrar eignir	Samtals
Stofnverð frá fyrra ári.....	27.787	38.322	22.101	15.792	2.164	13.968	120.135
Afskrifað frá fyrra ári.....	(9.149)	(22.471)	(11.993)	(7.563)	(112)	(3.114)	(54.402)
Bókf.verð frá fyrra ári.....	18.638	15.851	10.108	8.229	2.052	10.854	65.733
Fjárfest á árinu.....	3.643	1.352	940	819	1.070	940	8.763
Selt á árinu.....	0	0	0	0	0	(589)	(589)
Afskrifað á árinu.....	(754)	(826)	(494)	(311)	(92)	(707)	(3.186)
Bókf. verð í lok ársins.....	21.527	16.377	10.553	8.737	3.030	10.498	70.721

Afskriftarhlutföll 0,0-6,7% 2,0-10,0% 2,0-10,0% 2,0-6,7% 4,0% 0,0-33,3%

Móðurfyrirtæki

	Orkuver	Hitaveitu-kerfi	Rafveitu-kerfi	Vatnsveitu-kerfi	Gagnaflutn. kerfi	Aðrar eignir	Samtals
Stofnverð frá fyrra ári.....	27.697	35.214	22.101	15.792	1.925	13.292	116.020
Afskrifað frá fyrra ári.....	(9.097)	(20.243)	(11.993)	(7.563)	(72)	(2.906)	(51.874)
Bókf. verð frá fyrra ári.....	18.599	14.971	10.108	8.229	1.853	10.386	64.146
Breyting v. samruna.....	38	172	0	0	200	187	597
Fjárfest á árinu.....	3.643	1.334	940	819	1.070	926	8.731
Selt á árinu.....	0	0	0	0	0	(346)	(346)
Afskrifað á árinu.....	(754)	(759)	(494)	(311)	(92)	(665)	(3.077)
Bókf. verð í lok ársins.....	21.527	15.717	10.553	8.737	3.030	10.489	70.052

Afskriftarhlutföll 0,0-6,7% 2,0-10,0% 2,0-10,0% 2,0-6,7% 4% 0,0-33,3%

Skýringar

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af framreiknuðu kostnaðarverði til ársloka 2003 en kostnaðarverði eftir það miðað við eignarhaldstíma á árinu. Eignir sem ekki hafa verið teknar í notkun eru ekki afskrifaðar.

Afskriftir í rekstrarreikningi greinast þannig:

	Samstæða	Móðurf.
Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna.....	(3.186)	(3.077)
Niðurfærsla óefnislegra eigna.....	(20)	(6)
	<u>(3.206)</u>	<u>(3.083)</u>

Á árinu var farið í endurmat á líftíma dreifikerfis rafmagns, dreifikerfis heita vatnsins og hitaréttinda. Líftími dreifikerfis rafmagns og heita vatnsins var 30 ár og þótti rétt að breyta honum þannig að dreifikerfi eldra en árið 1975 hefur óbreyttan líftíma 30 ár eða 3,33% fyrningarhlutfall, dreifikerfi frá 1975 til 1980 með 35 ára líftíma eða 2,86% fyrningarhlutfall, dreifikerfi frá 1980 til 1989 með 40 ára líftíma eða 2,5% fyrningarhlutfall, dreifikerfi frá 1990 til 1999 með 45 ára líftíma eða 2,22% fyrningarhlutfall og dreifikerfi frá árinu 2000 og nýrra með 50 ára líftíma eða 2% fyrningarhlutfall. Megin ástæða þessara breytinga er mat sérfræðinga á því að þau efni sem nú eru notuð við lagningu þessara kerfa séu mun betri og með mun lengri líftíma en eldri efni. Fyrningarhlutföll hitaréttinda eru lækkuð úr 4% í 1% þar sem sýnt þykir að líftími þeirra sé mun lengri en áður var talið.

Áhrif þessa á árinu 2004 eru lægri fyrningar á dreifikerfi rafmagns um 113,7 milljónir króna, dreifikerfi heita vatnsins um 191,2 milljónir króna og hitaréttindum um 54,8 milljónir króna. Heildaráhrif breyttra fyrningarhlutfalla í rekstrarreikningi ársins 2004 er því um 359,7 milljónir króna. Í framhaldi þessa endurmats á líftíma dreifikerfanna og hitaréttinda verður kannað hvort ástæða sé til þess að fara í sérstakt endurmat á bókfærðu verði þessara eigna.

5. Á árinu er fjármagnskostnaður að fjárhæð 107,8 milljónir króna eignfærður vegna framkvæmda á Hellisheiði. Þá seldi fyrirtækið á árinu varanlega rekstrarfjármuni að fjárhæð um 430 milljónir króna og er söluhagnaður vegna þess um 84 milljónir króna færðar meðal rekstrartekna í rekstrarreikningi.

Eignarhlutar í fyrirtækjum

6. Eignarhlutar fyrirtækisins í dótturfyrirtækjum eru færðir í samræmi við hlutdeild fyrirtækisins í eigin fé þeirra. Eignarhlutar í öðrum fyrirtækjum eru bókfærðir á framreiknuðu kostnaðarverði til ársloka 2003 og á kostnaðarverði eftir það. Markaðsverð eignarhluta fyrirtækisins í Jarðborunum hf. sem bókfærður er á kostnaðarverði um 343 milljónir króna, er um 1.048 milljónir króna í árslok 2004.

Eignarhlutar greinast þannig í milljónum króna:

Samstæða

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókf. verð
Eignarhlutar í öðrum fyrirtækjum:			
Jarðboranir hf.....	13,0%	51,9	343,2
Feyging hf.	21,1%	28,8	52,0
Tetra Ísland hf.....	22,9%	50,0	50,0
Enex hf.	17,9%	15,9	44,0
Vélamiðstöðin ehf.....	33,0%	128,3	39,3
VistOrka hf.	13,3%	11,3	17,5
Galantaterm	4,4%	9,9	13,1
Metan hf.	21,3%	10,0	10,2
Aðrir eignarhlutar.....		31,1	45,8
			<u>615,2</u>

Skýringar

Móðurfyrirtæki

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókf. verð
Eignarhlutar í tengdum fyrirtækjum (dótturfyrirtæki):			
Hitaveita Akraness og Borgarfjarðar (HAB).....	79,3%		218,0
Hrafnabjargavirkjun hf.....	60,0%	24,0	24,0
NCI fjarskipti og orka ehf.....	100,0%	3,0	2,7
			<u>244,7</u>
Eignarhlutar í öðrum fyrirtækjum:			
Jarðboranir hf.....	13,0%	51,9	343,2
Feyging ehf.	21,1%	28,8	52,0
Tetra ísland ehf.....	22,9%	50,0	50,0
Enex hf.	17,9%	15,9	44,0
Vélamiðstöðin ehf.....	33,0%	128,3	39,3
VistOrka hf.	13,3%	11,3	17,5
Galantaterm	4,4%	9,9	13,1
Metan hf.	21,3%	10,0	10,2
Aðrir eignarhlutar.....		31,1	45,8
			<u>615,2</u>

Birgðir

7. Vörubirgðir eru metnar við kostnaðarverði að teknu tilliti til úreltra og gallaðra vara og varúðarniðurfærslu að fjárhæð 23 milljónir króna.

Skammtímakröfur og skuldabréfaeign

8. Skammtímakröfur og skuldabréfaeign er í ársreikningnum færð niður um 81 milljón króna hjá samstæðunni og 81 milljón króna hjá móðurfyrirtækinu. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða, heldur er myndaður mótveikningur til að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast. Breyting niðurfærslu skammtímakrafna og skuldabréfaeignar á árinu greinist þannig:

	Samstæða	Móðurf.
Niðurfærsla í upphafi ársins.....	112	106
Yfirtekið við sameiningu.....	0	1
Tapaðar kröfur á árinu.....	(104)	(102)
Gjaldfærð niðurfærsla á árinu.....	78	76
Fært út vegna sölu dótturfélags.....	(5)	0
	<u>81</u>	<u>81</u>

Eigið fé

9. Sundurliðun breytingu eigin fjár móðurfyrirtækisins:

	Óráðstafað eigið fé
Yfirfært frá fyrra ári	39.699
Hagnaður ársins.....	3.671
Arður.....	(1.441)
	<u>41.929</u>

Skýringar

Skuldbindingar og ábyrgðir

10. Á Orkuveitu Reykjavíkur hvílir eftirlaunaskuldbinding vegna fyrrverandi fastráðinna starfsmanna sem greiddu í Lífeyrissjóð starfsmanna ríkisins. Á samstæðunni hvílir til viðbótar lífeyrisskuldbinding vegna Lífeyrissjóðs Akraneskaupstaðar.

Breyting langtímahluta skuldbindingarinnar greinist þannig:

	Samstæða	Móðurf.
Lífeyrisskuldbinding í upphafi árs.....	228	201
Yfirtekið við samruna.....	0	10
Greiddur lífeyrir á árinu.....	(6)	(6)
Breyting innan ársins.....	20	18
	241	223

11. Í tengslum við framkvæmdir fyrirtækisins voru á árinu gerðir samningar við erlendar bankastofnanir um langtímaffjármögnum á allt að 231 milljónum evra eða um 19,2 milljörðum íslenskra króna. Í árslok 2004 hefur fyrirtækið nýtt sér 56 milljónir evra af þessum samningum. Á árinu var einnig gerður samningur við Mitsubishi Heavy Industries Ltd, Mitsubishi Corporation PLC og Balcke-Durr GmbH um kaup á vélasamstæðu vegna þessara framkvæmda. Í tengslum við framangreinda uppbyggingu hefur Orkuveitan ennfremur gert tvo raforkusölusamninga til 20 ára við Norðurál sem og samning við Landsnet hf. um flutning á rafmagninu.

12. Kærunefnd útboðsmála hefur með úrskurði frá í desember síðastliðnum komist að þeirri niðurstöðu að Orkuveita Reykjavíkur sé skaðabótaskyld gagnvart Toshiba International vegna útboðs á vélasamstæðum fyrir Helligheiðarvirkjun. Komst nefndin að þeirri niðurstöðu að OR skuli bæta Toshiba kostnað fyrirtækisins við gerð tilboðs og þátttöku í samningskaupaferli. Orkuveitan hefur stefnt Toshiba fyrir Héraðsdóm og krafist ógildingar á úrskurði Kærunefndar. Þar sem veruleg óvissa ríkir um lyktil þessa máls hefur ekki verið tekið tillit til þessa í ársreikningi fyrirtækisins.

Langtímaskuldir

13. Langtímalán fyrirtækisins greinast þannig:

	Samstæða	Móðurf.
Skuldir í erlendum gjaldmiðlum:		
Skuldir í USD	7.361	7.294
Skuldir í EUR.....	8.668	8.573
Skuldir í CHF.....	4.816	4.708
Skuldir í GBP.....	2.646	2.646
Skuldir í JPY.....	1.213	1.124
Skuldir í SEK.....	1.490	1.490
	26.194	25.835
Skuldir í íslenskum krónum	3.264	3.264
	29.458	29.098
Næsta árs afborganir langtímalána.....	(2.510)	(2.273)
Langtímalán í lok ársins.....	26.948	26.826

Skýringar

14. Afborganir af langtímalánum greinast þannig á næstu ár:

	Samstæða	Móðurf.
Afborganir ársins 2005.....	2.510	2.273
Afborganir ársins 2006.....	2.570	2.449
Afborganir ársins 2007.....	3.460	3.460
Afborganir ársins 2008.....	2.524	2.524
Afborganir ársins 2009.....	2.027	2.027
Afborganir síðar	16.365	16.365
	29.458	29.098

Næsta árs afborganir langtímalána og skuldbindinga í efnahagsreikningi greinast þannig:

	Samstæða	Móðurf.
Næsta árs afborgun langtímalána.....	2.510	2.273
Áætluð næsta árs afborgun lífeyrisskuldbindinga.....	6	5
	2.516	2.278

Önnur mál

15. Í byrjun árs 2005 tóku í gildi nýjar gjaldskrárreglur vegna dreifingar rafmagns í samræmi við nýleg raforkulög. Í því sambandi stefnir Orkuveita Reykjavíkur að því að sýna framvegis í ársreikningi fyrirtækisins rekstrarreikning dreifingar rafmagns ásamt greiningu á rekstri jarðvarmavirkjana sem framleiða bæði heitt vatn og rafmagn.

16. Laun og tengd gjöld greinast þannig:

	Samstæða		Móðurfyrirtæki	
	2004	2003	2004	2003
Laun	2.228	2.076	2.182	2.003
Launatengd gjöld	422	353	417	343
Þar af eignfært á framkvæmdir.....	(470)	(444)	(470)	(444)
	2.180	1.985	2.128	1.901
Fjöldi ársverka.....	581	573	573	560

Heildarlaun og þóknanir til stjórnar og þriggja forstjóra móðurfyrirtækisins á árinu námu um 44,7 milljónum króna.

17. Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) greinast þannig:

	Samstæða		Móðurfyrirtæki	
	2004	2003	2004	2003
Vaxtatekjur	172	174	169	163
Aðrar fjármunatekjur, þ.m.t. arður	10	8	10	8
	182	181	180	171
Vaxtagjöld	(857)	(735)	(829)	(699)
Gengismunur	2.533	440	2.493	422
Fjármagnstekjuskattur.....	(33)	(2)	(33)	(2)
	1.643	(297)	1.631	(280)
Reiknaðar tekjur vegna áhrifa verðlagsbreytinga	0	681	0	663
	1.825	566	1.811	554

Skýringar

Sjóðstreymi

18. Fimm ára yfirlit um sjóðstreymi í milljónum króna á verðlagi hvers árs:

Samstæða	2004	2003	2002	2001	2000
Hagnaður (tap) ársins.....	3.671	1.279	3.006	(533)	389
Afskriftir.....	3.206	3.553	3.386	2.782	2.488
Reiknaðir fjármagnsliðir.....	(2.518)	(1.103)	(3.070)	864	556
Aðrar breytingar.....	9	1	(126)	(11)	(115)
Hreint veltufé frá rekstri	4.367	3.730	3.196	3.101	3.318
Breyting á:					
Rekstrartengdum eignum.....	(173)	119	636	222	(1.065)
Rekstrartengdum skuldum.....	407	(271)	(53)	(588)	1.175
Handbært fé frá rekstri	4.601	3.577	3.779	2.735	3.428

Fimm ára yfirlit um sjóðstreymi í milljónum króna á verðlagi hvers árs.

Móðurfyrirtæki	2004	2003	2002	2001	2000
Hagnaður (tap) ársins.....	3.671	1.279	3.006	(533)	389
Afskriftir.....	3.083	3.294	2.983	2.592	2.416
Reiknaðir fjármagnsliðir.....	(2.468)	(1.028)	(2.756)	785	522
Aðrar breytingar.....	(16)	127	48	554	(60)
Hreint veltufé frá rekstri	4.270	3.672	3.281	3.398	3.267
Breyting á:					
Rekstrartengdum eignum.....	(178)	3	590	90	(768)
Rekstrartengdum skuldum.....	390	(227)	76	(639)	746
Handbært fé frá rekstri	4.483	3.448	3.947	2.849	3.246

Kennitölur

19. Samstæða	2004	2003	2002	2001
Hagnaður fyrir afskriftir / rekstrartekjur.....	38,9%	35,7%	32,7%	32,6%
Rekstrarhagnaður / rekstrartekjum.....	14,6%	6,2%	3,5%	7,1%
Veltufé frá rekstri / rekstrartekjum.....	33,1%	31,1%	27,5%	28,4%
Hagnaður ársins / rekstrartekjur.....	27,8%	10,7%	25,9%	-4,9%
Hagnaður fyrir afskriftir, vexti og skatta (EBITDA)	5.130	4.291	3.797	3.561
Arðsemi eigin fjár.....	9,0%	3,3%	8,3%	-1,5%
Veltufjárhlutfall - veltufjármunir/skammtfjármagn.....	0,53	1,05	0,60	1,15
Eiginfjárhlutfall - eigið fé/heildarfjármagn.....	56,5%	56,9%	58,6%	58,5%

Skýringar

Móðurfyrirtæki	2004	2003	2002	2001
Hagnaður fyrir afskriftir / rekstrartekjur.....	38,2%	35,0%	33,5%	35,0%
Rekstrarhagnaður / rekstrartekjum.....	14,6%	7,2%	7,1%	10,3%
Veltufé frá rekstri / rekstrartekjum.....	32,6%	31,1%	29,1%	32,3%
Hagnaður ársins / rekstrartekjur.....	28,1%	10,8%	26,7%	-5,1%
Hagnaður fyrir afskriftir, vexti og skatta (EBITDA)	5.000	4.140	3.781	3.679
Arðsemi eigin fjár.....	9,0%	3,3%	8,4%	-1,5%
Veltufjárhlutfall - veltufjármunir/skammtímaskuldir	0,55	1,14	0,61	1,69
Eiginfjárhlutfall - eigið fé/heildarfjármagn.....	56,8%	57,6%	59,6%	61,4%