

Orkuveita Reykjavíkur

Ársreikningur 2003

Orkuveita Reykjavíkur
Bæjarháls 1
110 Reykjavík

kt. 551298-3029

Orkuveita Reykjavíkur

Ársreikningur 2003

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 2003. 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 2003, efnahag þess 31. desember 2003, og breytingu á handbæru fé á árinu 2003, í samræmi við lög og góða reikningsskilavenju á Íslandi.

Reykjavík, 17. febrúar 2004

Deloitte hf.

Birgir Finnbogason
endurskoðandi

Hilmar A. Alfreðsson
endurskoðandi

Skýrsla stjórnar og forstjóra

Að álitum 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 voru eigendur fyrirtækisins fimm en á árinu keypti Orkuveitan sjálf eignarhlut Hafnarfjarðarbæjar. Eigendur fyrirtækisins eru því fjórir í lok ársins 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 1.441 milljóna króna arðgreiðslur til eigenda fyrirtækisins á árinu 2004 vegna ársins 2003.

Stjórn og forstjóri Orkuveitu Reykjavíkur staðfesta hér með ársreikning fyrirtækisins fyrir árið 2003 með undirritun sinni.

Reykjavík, 17. febrúar 2004

Í stjórn

Alfreð Þorsteinsson
stjórnarformaður

Guðlaugur Þór Þórðarson

Steinunn Valdís Óskarsdóttir

Sveinn Kristinsson

Tryggvi Friðjónsson

Þorbjörg Vigfúsdóttir

Forstjóri

Guðmundur Þóroddsson

Rekstrarreikningur ársins 2003

	Skýr.	Samstæða		Móðurfélag	
		2003	2002	2003	2002
Rekstrartekjur					
Orkusala		10.872.986	10.552.842	10.801.261	10.512.948
Aðrar tekjur		1.133.199	1.050.912	1.014.830	761.963
		<u>12.006.185</u>	<u>11.603.754</u>	<u>11.816.092</u>	<u>11.274.911</u>
Rekstrargjöld					
Orkukaup		3.134.041	3.020.963	3.294.010	3.195.603
Laun og tengd gjöld	14	1.984.703	1.954.097	1.901.250	1.810.431
Annar rekstrarkostnaður		2.596.026	2.832.143	2.480.672	2.487.649
		<u>7.714.771</u>	<u>7.807.203</u>	<u>7.675.932</u>	<u>7.493.682</u>
Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir.....		4.291.414	3.796.551	4.140.160	3.781.229
Afskriftir	4	<u>(3.552.690)</u>	<u>(3.385.694)</u>	<u>(3.294.123)</u>	<u>(2.983.162)</u>
Rekstrarhagnaður.....		738.724	410.857	846.037	798.068
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) samtals	15	565.511	2.455.511	553.785	2.253.569
Tekjur / (gjöld) af eignarhlutum í dótturfyrirtækjum		0	43.287	(41.964)	(46.110)
Tekjur / (gjöld) af öðrum eignarhlutum		<u>(78.626)</u>	<u>(14.493)</u>	<u>(78.626)</u>	<u>0</u>
Hagnaður fyrir skatta.....		1.225.609	2.895.162	1.279.232	3.005.527
Tekjuskattur	3	<u>25.746</u>	<u>27.266</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Hagnaður.....		1.251.355	2.922.428	1.279.232	3.005.527
Hlutdeild minnihluta í afkomu dótturfyrirtækja		<u>27.877</u>	<u>83.099</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Hagnaður		<u>1.279.232</u>	<u>3.005.527</u>	<u>1.279.232</u>	<u>3.005.527</u>

Efnahagsreikningur

	Eignir	Samstæða		Móðurfélag		
		Skýr.	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
Fastafjármunir						
Óefnislegar eignir	3					
Óefnislegar eignir		235.332	271.191	47.414	28.270	
		<u>235.332</u>	<u>271.191</u>	<u>47.414</u>	<u>28.270</u>	
Varanlegir rekstrarfjármunir	4,5					
Orkuver og veitukerfi		54.850.298	50.560.902	53.759.706	49.495.521	
Aðrar eignir		10.882.268	10.268.758	10.386.298	9.644.440	
		<u>65.732.566</u>	<u>60.829.660</u>	<u>64.146.004</u>	<u>59.139.961</u>	
Áhættufjármunir og langtímakröfur						
Eignarhlutar í dótturfyrirtækjum	6	0	0	924.822	898.588	
Eignarhlutar í öðrum fyrirtækjum	6	700.472	741.462	663.281	708.884	
Skuldabréfaeign	8	225.141	183.896	255.261	239.970	
		<u>925.613</u>	<u>925.358</u>	<u>1.843.364</u>	<u>1.847.442</u>	
		Fastafjármunir	66.893.512	62.026.208	66.036.782	
					61.015.673	
Veltufjármunir						
Vörubirgðir						
Efnisbirgðir	7	332.401	398.754	325.320	390.551	
		<u>332.401</u>	<u>398.754</u>	<u>325.320</u>	<u>390.551</u>	
Skammtímakröfur	8					
Viðskiptakröfur		1.815.084	1.860.642	1.748.669	1.790.984	
Kröfur á dótturfyrirtæki		0	0	167.712	80.153	
Aðrar skammtímakröfur		127.274	115.693	120.540	103.264	
		<u>1.942.358</u>	<u>1.976.335</u>	<u>2.036.922</u>	<u>1.974.401</u>	
Verðbréf						
Næsta árs afborgun skuldabréfaeignar		30.289	25.076	30.289	25.076	
		<u>30.289</u>	<u>25.076</u>	<u>30.289</u>	<u>25.076</u>	
Handbært fé						
Bankainnstæður og sjóður		556.633	175.834	484.187	77.569	
		<u>556.633</u>	<u>175.834</u>	<u>484.187</u>	<u>77.569</u>	
		Veltufjármunir	2.861.681	2.576.000	2.876.717	
					2.467.598	
	Eignir	<u>69.755.193</u>	<u>64.602.208</u>	<u>68.913.499</u>	<u>63.483.271</u>	

31. desember 2003

		Samstæða		Móðurfélag	
		Skýr. 9,10	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003
Eigið fé og skuldir					
Eigið fé					
Óráðstafað eigið fé		39.699.071	37.836.082	39.699.071	37.836.082
	Eigið fé	<u>39.699.071</u>	<u>37.836.082</u>	<u>39.699.071</u>	<u>37.836.082</u>
Hlutdeild minnihluta					
Hlutdeild minnihluta í dótturfyrirtækjum		165.362	188.520	0	0
		<u>165.362</u>	<u>188.520</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Skuldir					
Skuldbindingar					
Lífeyrisskuldbinding	11	227.781	220.578	201.243	195.022
		<u>227.781</u>	<u>220.578</u>	<u>201.243</u>	<u>195.022</u>
Langtímaskuldir					
Langtímalán	12	24.132.485	19.321.490	23.681.843	18.658.515
Langtímalán v. uppgjörs lífeyrisskuldbindinga		2.815.053	2.741.666	2.815.053	2.741.666
		<u>26.947.538</u>	<u>22.063.156</u>	<u>26.496.896</u>	<u>21.400.181</u>
Skammtímaskuldir					
Skammtímalán.....		510.855	1.729.213	502.879	1.729.213
Viðskiptaskuldir		1.097.606	1.468.175	1.077.907	1.415.364
Borgarsjóður		25.805	108.671	25.805	108.671
Skuldir við dótturfyrirtæki.....		0	0	22.114	6.779
Næsta árs afb. langtímaskulda og skuldbindinga.....	13	771.950	658.153	598.427	484.721
Aðrar skammtímaskuldir.....		309.227	329.660	289.157	307.237
		<u>2.715.442</u>	<u>4.293.873</u>	<u>2.516.289</u>	<u>4.051.986</u>
	Skuldir og skuldbindingar	<u>29.890.760</u>	<u>26.577.606</u>	<u>29.214.428</u>	<u>25.647.189</u>
	Eigið fé og skuldir	<u><u>69.755.193</u></u>	<u><u>64.602.208</u></u>	<u><u>68.913.499</u></u>	<u><u>63.483.271</u></u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2003

	Skýr.	Samstæða		Móðurfélag	
		2003	2002	2003	2002
Rekstrarhreyfingar					
Hagnaður ársins		1.279.232	3.005.527	1.279.232	3.005.527
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:					
Afskriftir	4	3.552.690	3.385.694	3.294.123	2.983.162
Reiknuð áhrif verðlagsbreytinga	2	(677.037)	(441.680)	(658.566)	(396.473)
Verðbætur / gengism. langtímaeigna og skulda		(426.262)	(2.627.924)	(369.819)	(2.359.566)
Áhrif dótturfyrirtækja		0	(43.287)	41.964	46.110
Hlutdeild minnihluta í afkomu dótturfyrirtækja		(27.877)	(83.099)	0	0
Reiknaður tekjuskattur	3	(25.746)	(27.266)	0	0
Söluhagnaður fastafjármuna		(32.287)	23.670	0	1.035
Niðurfærð hlutabréfaeign		79.314	0	79.314	0
Hækkun áfallinnar lífeyrisskuldbindingar		7.772	4.223	6.221	1.028
Veltufé frá rekstri	16	<u>3.729.798</u>	<u>3.195.858</u>	<u>3.672.469</u>	<u>3.280.822</u>
Breyting á rekstartengdum eignum og skuldum:					
Kröfur (hækkun), lækkun		52.385	638.261	(62.521)	588.874
Birgðir (hækkun), lækkun		66.354	(2.171)	65.232	1.314
Skuldir hækkun, (lækkun)		(271.315)	(52.885)	(227.305)	76.210
Handbært fé frá rekstri	16	<u>3.577.222</u>	<u>3.779.062</u>	<u>3.447.874</u>	<u>3.947.220</u>
Fjárfestingarhreyfingar					
Keyptir varanlegir rekstrarfjármunir		(5.762.940)	(7.059.531)	(5.658.892)	(6.550.478)
Seldir varanlegir rekstrarfjármunir		6.573	265.542	6.573	250.000
Keypt hlutabréf		(18.262)	(57.865)	(14.262)	(187.465)
Langtímakröfur		50.271	17.623	(14.751)	17.623
Fjárfestingarhreyfingar		<u>(5.724.358)</u>	<u>(6.834.231)</u>	<u>(5.681.331)</u>	<u>(6.470.319)</u>
Fjármögnunarhreyfingar					
Skammtímalán		(1.225.448)	1.214.111	(1.226.334)	829.213
Nýjar langtímaskuldir		6.489.351	3.334.471	6.406.851	3.089.551
Afborganir langtímaskulda		(1.202.384)	(475.879)	(1.006.859)	(293.526)
Greitt vegna kaupa á eignarhluta		(171.900)	0	(171.900)	0
Arður		(1.361.683)	(1.299.491)	(1.361.683)	(1.299.491)
Hlutfé		0	123.000	0	0
Fjármögnunarhreyfingar		<u>2.527.936</u>	<u>2.896.212</u>	<u>2.640.075</u>	<u>2.325.747</u>
Breyting á handbæru fé á árinu		380.799	(158.957)	406.618	(197.352)
Handbært fé í ársbyrjun		175.834	303.341	77.569	254.841
Handbært fé yfirtekið við samruna		0	20.080	0	20.080
Breyting á félögum í samstæðu		0	11.370	0	0
Handbært fé í lok ársins		<u>556.633</u>	<u>175.834</u>	<u>484.187</u>	<u>77.569</u>

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. Ársreikningurinn er í samræmi við lög og góða reikningsskilavenju. Við gerð ársreikningsins er í öllum meginatriðum fylgt sömu reikningsskilaaðferðum og á fyrra ári. Ársreikningurinn er gerður eftir kostnaðarverðsaðferð að teknu tilliti til áhrifa verðlagsbreytinga.

Ársreikningur Orkuveitu Reykjavíkur fyrir árið 2003 hefur að geyma samstæðureikning Orkuveitunnar og dótturfyrirtækja ásamt ársreikningi móðurfyrirtækisins. Í samstæðureikningnum eru öll viðskipti milli fyrirtækja í samstæðunni felld út. Samstæðureikningurinn samanstendur af Orkuveitunni, Hitaveitu Akraness og Borgarfjarðar, Hitaveitu Þorlákshafnar, Línu.Neti hf., NCI-Fjarskiptum og orku ehf. og Rafmagnslínu ehf. Eignarhlutir í dótturfyrirtækjum eru eignfærðir á verði sem svarar til hlutdeildar Orkuveitunnar í bókfærðu eigin fé þeirra, að teknu tilliti til mismunar á upphaflegu kaupverði, hlutdeildar í eigin fé þeirra við kaup og öðrum breytingum. Yfirverð vegna rekstrarfjármuna er í samstæðureikningi fært til hækkunar á þeim, þar sem það á við.

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 afdnum 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 hefur ákveðið að nýta sér framangreint bráðabirgðaákvæði í ársreikningi þessum og verðleiðrétt reikningsskil fyrirtækisins. Ef reikningsskilin hefðu ekki verið verðleiðrétt hefði bókfærður hagnaður móðurfyrirtækisins án áhrifa dótturfyrirtækja orðið um 615,9 milljónum króna lægri og bókfært eigið fé um 1.671,3 milljónum króna lægra.

Við gerð ársreikningsins er tekið tillit til áhrifa almennra verðlagsbreytinga á afkomu og efnahag fyrirtækisins. Þannig er rekstrarreikningi ætlað að sýna afkomu á meðalverðlagi en fjárhæðir í efnahagsreikningi eru á verðlagi í lok ársins. Miðað er við breytingu á neysluverðsvisitölu en hún hækkaði um 2,72% á árinu. Varanlegir rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir eru endurmetnar með því að framreikna upphaflegt stofnverð þeirra og afskriftir til loka ársins. Þeir varanlegu rekstrarfjármunir og þær óefnislegu eignir sem við bættust eða voru seldir eru endurmetnir miðað við eignarhaldstíma á árinu. Áhrif verðlagsbreytinga á peningalegar eignir og skuldir eins og þær voru í byrjun reikningsársins og á breytingu þeirra á árinu eru reiknuð og mynda reiknaðar tekjur vegna verðlagsbreytinga að fjárhæð kr. 677.037.337 hjá samstæðunni og kr. 658.566.304 hjá móðurfyrirtækinu. Endurmatshækkun varanlegra rekstrarfjármuna og reiknaðar tekjur vegna verðlagsbreytinga eru færðar í endurmatshækkun meðal eiginfjárliða í efnahagsreikningi. Verðbreytingarfærslan í rekstrarreikningi sundurliðast eins og hér segir í milljónum króna:

	Samstæða	Móðurf.
Fært til leiðréttingar á vöxtum og verðbótum.....	681	663
Fært til leiðréttingar á breytingu lífeyrisskuldbindingar.....	6	6
Fært til leiðréttingar á kostnaðarverði seldra vara.....	(10)	(10)
Reiknaðar tekjur vegna verðlagsbreytinga alls.....	677	659

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.

Skýringar

Óefnislegar eignir

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

Samstæða	Viðskipta- vild	Reiknuð tsk.inneign	Annað	Samtals
Stofnverð frá fyrra ári.....	89	107	204	400
Niðurfært frá fyrra ári.....	(18)	0	(111)	(129)
Bókfært verð frá fyrra ári.....	71	107	93	271
Endurmat á árinu.....	2	0	2	3
Fjárfest á árinu.....	0	26	23	49
Niðurfært á árinu.....	(18)	0	(70)	(88)
Bókfært verð í árslok.....	55	133	47	235

Móðurfyrirtæki	Óefnislegar eignir	Samtals
Stofnverð frá fyrra ári.....	33	33
Niðurfært frá fyrra ári.....	(4)	(4)
Bókfært verð frá fyrra ári.....	28	28
Endurmat á árinu.....	1	1
Fjárfest á árinu.....	23	23
Niðurfært á árinu.....	(5)	(5)
Bókfært verð í árslok.....	47	47

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 í milljónum króna:

Samstæða	Orkuver	Hitaveitu- kerfi	Rafveitu- kerfi	Vatnsveitu- kerfi	Ljósleiðara kerfi	Aðrar eignir	Samtals
Stofnverð frá fyrra ári.....	24.758	36.621	20.921	14.963	1.700	12.666	111.629
Afskrifað frá fyrra ári.....	(8.926)	(21.331)	(11.101)	(7.044)	0	(2.397)	(50.799)
Bókf.verð frá fyrra ári.....	15.832	15.291	9.819	7.919	1.700	10.269	60.830
Sérstakt endurmat.....	795	441	0	0	0	0	1.236
Endurmat á árinu.....	469	425	267	217	47	288	1.713
Fjárfest á árinu.....	2.238	952	602	416	176	1.153	5.537
Selt á árinu.....	0	0	0	0	0	(120)	(120)
Afskrifað á árinu.....	(735)	(1.047)	(581)	(323)	(71)	(707)	(3.464)
Bókf. verð í árslok.....	18.599	16.061	10.108	8.229	1.853	10.882	65.733
Afskriftarhlutföll	0,0-6,7%	2,0-10%	2,0-10%	2,0-6,7%	4,0%	0,0-33,3%	

Skýringar

Móðurfyrirtæki

	Orkuver	Hitaveitu- kerfi	Rafveitu- kerfi	Vatnsveitu- kerfi	Ljósleiðara kerfi	Aðrar eignir	Samtals
Stofnverð frá fyrra ári.....	24.758	33.384	20.921	14.963	1.700	11.859	107.584
Afskrifað frá fyrra ári.....	(8.926)	(19.158)	(11.101)	(7.044)	0	(2.215)	(48.444)
Bókf. verð frá fyrra ári.....	15.832	14.225	9.819	7.919	1.700	9.644	59.140
Sérst. endurmat borhola.....	795	397	0	0	0	0	1.192
Endurmat á árinu.....	469	397	267	217	47	272	1.670
Fjárfest á árinu.....	2.238	909	602	416	176	1.092	5.433
Afskrifað á árinu.....	(735)	(957)	(581)	(323)	(71)	(622)	(3.289)
Bókf. verð í árslok.....	18.599	14.971	10.108	8.229	1.853	10.386	64.146
Afskriftarhlutföll	0,0-6,7%	2,0-10%	2,0-10%	2,0-6,7%	4%	0,0-33,3%	

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af framreiknuðu kostnaðarverði miðað við eignarhaldstíma á árinu og færðar til gjalda á meðalverðlagi ársins. Afskriftir vegna þeirra eigna sem ekki hafa verið teknar í notkun eru ekki færðar.

Á árinu var framkvæmt sérstakt endurmat á heitavatns borholum móðurfyrirtækisins að fjárhæð 1.192 milljónir króna. Á grundvelli íslenskra ársreikningalaga og alþjóðlegra reikningsskilastaðla er heimilt að endurmeta varanlega rekstrarfjármuni ef sýnt þykir að eignirnar séu verulega vanmetnar í bókum fyrirtækis. Í tengslum við endurmatið var líftími heitavatns borhola endurmetinn og þykir rétt að lækka fyrningahlutföll þeirra úr 2,5 - 5% í 2 - 2,5%. Áhrif þessa á árinu 2003 eru lægri fyrningar á borholum sem nemur um 60 milljónum króna hjá móðurfyrirtækinu.

Samskonar endurmat var framkvæmt á eignum Hitaveitu Þorlákshafnar og nam sérstakt endurmat vegna þeirra um 44 milljónum króna sem kemur fram í samstæðunni.

Afskriftir samkvæmt rekstrarreikningi greinast þannig í milljónum króna:

	Samstæða	Móðurf.
Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna.....	(3.464)	(3.289)
Niðurfærsla óefnislegra eigna.....	(88)	(5)
	(3.553)	(3.294)

5. Á árinu er fjármagnskostnaður að fjárhæð 112 milljónir króna eignfærður vegna framkvæmda á Hellisheiði.

Fasteignamat og brunabótamat eigna móðurfyrirtækisins í árslok 2003 greinast þannig í milljónum króna:

	Fast.mat	Brun.mat
Fasteignir	8.742	11.182
Lóðir.....	1.444	
	10.186	11.182

Lausafjármunir móðurfyrirtækisins eru tryggðir fyrir 1.494,1 milljónir króna.

Eignarhlutar í fyrirtækjum

6. Eignarhlutar fyrirtækisins í dótturfyrirtækjum eru færðir í samræmi við hlutdeild fyrirtækisins í eigin fé þeirra að teknu tilliti til mismunar á upphaflegu kaupverði og hlutdeildar í eigin fé þeirra við kaup. Eignarhlutar í öðrum fyrirtækjum eru bókfærðir á framreiknuðu kostnaðarverði. Í einstökum tilvikum er beitt varúðarniðurfærslu á eignarhluti ef fyrirliggjandi upplýsingar benda til að þörf sé á því.

Skýringar

Eignarhlutar greinast þannig í milljónum króna:

Samstæða

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókf. verð
Eignarhlutar í öðrum fyrirtækjum:			
Jarðboranir hf.....	20,0%	51,9	343,2
Enex hf.	17,9%	15,9	44,0
Vélamiðstöðin ehf.....	33,0%	128,3	39,3
Tetra Ísland hf.....	44,7%	256,8	115,6
Feyging hf.	39,5%	28,8	46,0
Tengir hf.	22,5%	9,0	15,5
Galantaterm	4,4%	9,9	13,1
Vistorka hf.	5,6%	2,7	13,0
Metan hf.	21,3%	10,0	10,2
Span hf.	5,6%	7,5	8,6
Netorka hf.	17,9%	7,5	8,6
Varmaraf ehf.	3,7%	2,0	8,2
Og Fjarskipti hf.....	0,1%	3,2	7,2
IM á Íslandi.	3,0%	0,9	7,1
Íslensk nýsköpun hf.	18,3%	5,5	5,8
Fiskeldi Eyjafjarðar hf.	0,7%	3,4	4,7
Hús myndanna ehf.....	18,5%	0,8	4,6
Aflvaki hf.	38,0%	3,0	3,8
Íslenska lífmassafélagið ehf.	3,2%	1,1	1,1
Farice hf.....	1,3%	0,4	0,4
Enex-Kína ehf.....	50,0%	0,3	0,3
			<u>700,5</u>

Móðurfyrirtæki

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókf. verð
Eignarhlutar í tengdum fyrirtækjum (dótturfyrirtæki):			
Hitaveita Þorlákshafnar, Þorlákshöfn.....	100,0%		445,2
Lína.Net hf., Reykjavík.....	67,8%	271,3	269,7
Hitaveita Akraness og Borgarfjarðar (HAB).....	79,3%		142,0
Rafmagnslína ehf., Reykjavík.....	100,0%	80,0	65,3
NCI fjarskipti og orka ehf., Reykjavík.....	100,0%	3,0	2,7
			<u>924,8</u>

Eignarhlutar í öðrum fyrirtækjum:

Jarðboranir hf.....	20,0%	51,9	343,2
Enex hf.	17,9%	15,9	44,0
Vélamiðstöðin ehf.....	33,0%	128,3	39,3
Tetra Ísland hf.....	44,7%	256,8	115,6
Feyging hf.	31,6%	23,0	36,7
Galantaterm	4,4%	9,9	13,1
Vistorka hf.	5,6%	2,7	13,0
Metan hf.	21,3%	10,0	10,2
Span hf.	5,6%	7,5	8,6
Netorka hf.	17,9%	7,5	8,6
Varmaraf ehf.	3,7%	2,0	8,2
IM á Íslandi.	3,0%	0,9	7,1
Íslensk nýsköpun hf.	18,3%	5,5	5,8
Hús myndanna ehf.....	18,5%	0,8	4,6
Aflvaki hf.	38,0%	3,0	3,8
Íslenska lífmassafélagið ehf.	3,2%	1,1	1,1
Enex-Kína ehf.....	50,0%	0,3	0,3
			<u>663,3</u>

Skýringar

Birgðir

7. Vörubirgðir eru metnar við kostnaðarverði að teknu tilliti til úreltra og gallaðra vara og varúðar niðurfærslu að fjárhæð 10 milljónir króna.

Skammtímakröfur og skuldabréfaeign

8. Skammtímakröfur og skuldabréfaeign er í ársreikningnum færð niður um 112 milljónir króna hjá samstæðunni og 105,9 milljónir króna hjá móðurfyrirtækinu. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða, heldur er myndaður mótreikningur til að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast. Breyting niðurfærslu skammtímakrafna og skuldabréfaeignar á árinu greinist þannig í milljónum króna:

	Samstæða	Móðurf.
Niðurfærsla í upphafi ársins.....	128	119
Tapaðar kröfur á árinu.....	(104)	(96)
Gjaldfærð niðurfærsla á árinu.....	89	83
	112	106

Eigið fé

9. Yfirlit yfir eiginfjárreikninga móðurfyrirtækisins í milljónum króna:

	Endurmats- reikningur	Óráðstafað eigið fé	Samtals eigið fé
Yfirfært frá fyrra ári		37.836	37.836
Keyptur eignarhluti í OR.....		(346)	(346)
Sérstakt endurmat varanlegra rekstrarfjármuna.....	1.192		1.192
Sérstakt endurmat varanlegra rekstrarfjármuna í dótturfélagi.....	44		44
Endurmat fastafjármuna	1.714		1.714
Reiknaðar tekjur vegna verðlagsbreytinga	(659)		(659)
Hagnaður ársins.....		1.279	1.279
Arður.....		(1.362)	(1.362)
Ráðstöfun á endurmatsreikningi.....	(2.292)	2.292	
	0	39.699	39.699

10. Eigið fé Orkuveitunnar var í árslok 2002 um 37.836 milljónir króna er jafngildir um 38.867 milljónum króna í árslok 2003, miðað við 2,72% verðlagsbreytingu innan ársins. Samkvæmt ársreikningi er eiginfjárstaðan í lok ársins um 39.699 milljónir króna eða um 1.863 milljónum króna hærri fjárhæð en í árslok 2002 miðað við verðlag í árslok 2003. Breytingin greinist þannig í milljónum króna:

	Samkvæmt ársreikningi	Á verðlagi 31.12.2003
Eigið fé frá fyrra ári.....	37.836	38.867
Sérstakt endurmat varanlegra rekstrarfjármuna og dótturfélaga.....	1.236	1.269
Keyptur eignarhluti í OR.....	(346)	(352)
Hagnaður ársins.....	1.279	1.297
Arður.....	(1.362)	(1.382)
Endurmat að frádreginni verðbreytingarfærslu.....	1.055	
	39.699	39.699

Skýringar

Skuldbindingar

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

Breyting langtímahluta skuldbindingarinnar greinist þannig í milljónum króna:

	Samstæða	Móðurf.
Lífeyrisskuldbinding í upphafi árs.....	221	195
Greiddur lífeyrir á árinu.....	(5)	(5)
Hækkun innan ársins.....	12	11
	228	201

Langtímaskuldir

12. Langtímalán fyrirtækisins greinast þannig í milljónum króna:

	Samstæða	Móðurf.
Skuldir í erlendum gjaldmiðlum:		
Skuldir í USD	7.823	7.661
Skuldir í EUR.....	9.523	9.350
Skuldir í CHF.....	2.140	1.998
Skuldir í GBP.....	1.992	1.981
Skuldir í JPY.....	1.440	1.305
Skuldir í SEK.....	1.586	1.586
Skuldir í DKK.....	1	0
	24.505	23.882
Skuldir í íslenskum krónum	3.209	3.208
	27.714	27.090
Næsta árs afborganir langtímalána.....	(766)	(593)
Langtímalán í árslok.....	26.948	26.497

13. Afborganir af langtímalánum greinast þannig á næstu ár í milljónum króna:

	Samstæða	Móðurf.
Næsta árs afborganir.....	766	593
Afborganir 2005.....	2.805	2.501
Afborganir 2006.....	2.751	2.605
Afborganir 2007.....	3.397	3.397
Afborganir 2008.....	3.553	3.553
Afborganir síðar	14.442	14.441
	27.714	27.090

Næsta árs afborganir langtímalána og skuldbindinga í efnahagsreikningi greinast þannig í milljónum króna:

	Samstæða	Móðurf.
Næsta árs afborgun langtímalána.....	766	593
Áætluð næsta árs afborgun lífeyrisskuldbindinga.....	6	5
	772	598

Skýringar

Önnur mál

14. Laun og tengd gjöld greinast þannig í milljónum króna:

	Samstæða		Móðurfyrirtæki	
	2003	2002	2003	2002
Laun	2.076	2.016	2.003	1.891
Launatengd gjöld	353	365	343	345
Þar af eignfært á framkvæmdir.....	(444)	(426)	(444)	(426)
	<u>1.985</u>	<u>1.954</u>	<u>1.901</u>	<u>1.810</u>
Fjöldi ársverka.....	573	568	560	542

Heildarlaun og þóknanir til stjórnar og þriggja forstjóra móðurfyrirtækisins á árinu 2003 námu um 41,7 milljónum króna.

15. Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) greinast þannig í milljónum króna:

	Samstæða		Móðurfyrirtæki	
	2003	2002	2003	2002
Vaxtatekjur	174	227	163	214
Aðrar fjármunatekjur, þ.m.t. arður	8	12	8	12
	<u>181</u>	<u>239</u>	<u>171</u>	<u>225</u>
Vaxtagjöld	(736)	(894)	(699)	(766)
Gengismunur	440	2.690	422	2.419
Fjármagnstekjuskattur.....	(2)	(26)	(2)	(25)
	<u>(298)</u>	<u>1.770</u>	<u>(280)</u>	<u>1.627</u>
Reiknaðar tekjur vegna áhrifa verðlagsbreytinga	681	447	663	402
	<u>565</u>	<u>2.456</u>	<u>554</u>	<u>2.254</u>

Sjóðstreymi

16. Fjögurra ára yfirlit um sjóðstreymi í milljónum króna á verðlagi hvers árs:

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

Skýringar

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

Móðurfyrirtæki	2003	2002	2001	2000	1999
Hagnaður (tap) ársins.....	1.279	3.006	(533)	389	537
Afskriftir.....	3.294	2.983	2.592	2.416	2.177
Reiknaðir fjármagnsliðir.....	(1.028)	(2.756)	785	522	(349)
Aðrar breytingar.....	127	48	554	(60)	412
Hreint veltufé frá rekstri	3.672	3.281	3.398	3.267	2.777
Breyting á:					
Rekstartengdum eignum.....	3	590	90	(768)	(420)
Rekstartengdum skuldum.....	(227)	76	(639)	746	91
Handbært fé frá rekstri	3.448	3.947	2.849	3.246	2.449

Kennitölur

17. Samstæða

	2003	2002	2001	2000
Hagnaður fyrir afskriftir / rekstrartekjur.....	35,7%	32,7%	32,6%	36,1%
Rekstrarhagnaður / rekstrartekjum.....	6,2%	3,5%	7,1%	11,5%
Hagnaður ársins / rekstrartekjur.....	10,7%	25,9%	-4,9%	3,9%
Hagnaður fyrir afskriftir, vexti og skatta (EBITDA)	4.291	3.797	3.561	3.650
Arðsemi eigin fjár.....	3,3%	8,3%	-1,5%	1,1%
Veltufjárhlutfall - veltufjármunir/skammtímaskuldir	1,05	0,60	1,15	0,86
Eiginfjárhlutfall - eigið fé/heildarfjármagn.....	56,9%	58,6%	58,5%	66,2%

Móðurfyrirtæki

	2003	2002	2001	2000
Hagnaður fyrir afskriftir / rekstrartekjur.....	35,0%	33,5%	35,0%	36,6%
Rekstrarhagnaður / rekstrartekjum.....	7,2%	7,1%	10,3%	11,8%
Hagnaður ársins / rekstrartekjur.....	10,8%	26,7%	-5,1%	4,0%
Hagnaður fyrir afskriftir, vexti og skatta (EBITDA)	4.140	3.781	3.679	3.571
Arðsemi eigin fjár.....	3,3%	8,4%	-1,5%	1,1%
Veltufjárhlutfall - veltufjármunir/skammtímaskuldir	1,14	0,61	1,69	0,97
Eiginfjárhlutfall - eigið fé/heildarfjármagn.....	57,6%	59,6%	61,4%	68,6%