

Orkuveita Reykjavíkur

Samstæðuársreikningur

2005

Orkuveita Reykjavíkur
Bæjarháls 1
110 Reykjavík
kt. 551298-3029

Orkuveita Reykjavíkur

Samstæðuársreikningur

2005

Efnisyfirlit

Áritun endurskoðenda	2
Skýrsla stjórnar	3
Rekstrarreikningur	4
Efnahagsreikningur	5
Yfirlit um sjóðstreymi	7
Skýringar	8

Áritun endurskoðenda

Til stjórnar og eigenda í Orkuveitu Reykjavíkur.

Við höfum endurskoðað ársreikning Orkuveitu Reykjavíkur fyrir árið 2005. Ársreikningurinn hefur að geyma samstæðureikning Orkuveitunnar og dótturfyrirtækja 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 vissa 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 2005, efnahag þess 31. desember 2005 og breytingu á handbæru fé á árinu 2005, í samræmi við lög og settar reikningsskilareglur á Íslandi.

Reykjavík, 20. febrúar 2006

Deloitte hf.

Páll Grétar Steingrímsson
endurskoðandi

Hólmgrímur Bjarnason
endurskoðandi

Skýrsla stjórnar

Hagnaður Orkuveitu Reykjavíkur á árinu 2005 nam 4.359 milljónum króna. Samkvæmt efnahagsreikningi nema eignir fyrirtækisins 88.039 milljónum króna, bókfært eigið fé í árslok er 48.298 milljónir króna og er eiginfjárhlutfall fyrirtækisins 54,86%.

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 fyrirtækisins leggur til að greiddur verði 1.462 milljóna króna arður til eigenda fyrirtækisins á árinu 2006, en vísar að öðru leyti í ársreikninginn um breytingar á eigin fé fyrirtækisins og ráðstöfun hagnaðar.

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. Stjórn og forstjóri Orkuveitu Reykjavíkur staðfesta hér með ársreikning fyrirtækisins fyrir árið 2005 með undirritun sinni.

Reykjavík, 20. febrúar 2006

Í stjórn

Alfreð Þorsteinsson
stjórnarformaður

Guðlaugur Þór Þórðarson

Sigrún Elsa Smáradóttir

Sveinn Kristinsson

Tryggvi Friðjónsson

Þorbjörg Helga Vigfúsdóttir

Forstjóri

Guðmundur Þóroddsson

Rekstrarreikningur ársins 2005

	Skýr.	2005	2004
Rekstrartekjur		14.727.969	13.183.938
Orkukaup		(3.123.828)	(3.200.353)
Laun og tengd gjöld	4	(2.444.404)	(2.180.092)
Annar rekstrarkostnaður		(2.619.551)	(2.673.056)
Afskriftir	9	(3.236.538)	(3.205.877)
Rekstrarhagnaður		3.303.648	1.924.559
Fjármunatekjur	5	184.385	182.439
Fjármagnsgjöld	6	882.271	1.558.948
Hagnaður fyrir hlutdeild minnihluta		4.370.304	3.665.946
Hlutdeild minnihluta í afkomu dótturfyrirtækja		(11.629)	4.906
Hagnaður ársins		4.358.674	3.670.853

Efnahagsreikningur

Eignir	Skýr.	31.12.2005	31.12.2004
Fastafjármunir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	9	83.487.814	70.721.224
Óefnislegar eignir	10	68.712	68.981
Fjárfestingaverðbréf	11	725.633	615.197
Skuldabréfaeign og aðrar langtímakröfur	12	152.389	173.367
		<u>84.434.548</u>	<u>71.578.770</u>
Veltufjármunir			
Vörubirgðir	13	540.030	405.386
Viðskiptakröfur	14	2.250.872	1.875.264
Næsta árs afborgun skuldabréfaeignar		27.921	28.346
Aðrar skammtímakröfur	14	157.811	216.663
Handbært fé		627.544	125.713
		<u>3.604.179</u>	<u>2.651.373</u>
Eignir		<u>88.038.727</u>	<u>74.230.142</u>

31. desember 2005

Eigið fé og skuldir	Skýr.	31.12.2005	31.12.2004
Eigið fé			
Óráðstafað eigið fé	15	48.213.085	41.928.924
Eigið fé meirihluta eigenda		<u>48.213.085</u>	<u>41.928.924</u>
Hlutdeild minnihluta		84.541	72.912
Eigið fé		<u>48.297.626</u>	<u>42.001.836</u>
Langtímaskuldir og skuldbindingar			
Langtímalán	16	34.754.726	26.947.653
Lífeyrisskuldbinding	18	269.784	241.438
		<u>35.024.510</u>	<u>27.189.091</u>
Skammtímaskuldir			
Viðskiptaskuldir		1.504.861	1.622.852
Skuldir við lánastofnanir		429.499	550.000
Næsta árs afborganir langtímaskulda	19	2.360.293	2.515.567
Aðrar skammtímaskuldir	19	421.937	350.796
		<u>4.716.590</u>	<u>5.039.216</u>
Skuldir		<u>39.741.101</u>	<u>32.228.306</u>
Eigið fé og skuldir		<u><u>88.038.727</u></u>	<u><u>74.230.142</u></u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2005

	2005	2004
Rekstrarhreyfingar		
Rekstrarhagnaður	3.303.648	1.924.559
Afskriftir	3.236.538	3.205.877
Sölutap (hagnaður) fastafjármuna	(63.418)	(83.965)
Hækkun (lækkun) á skuldbindingum	28.267	14.119
Veltufé frá rekstri án vaxta og skatta	6.505.035	5.060.590
Vörubirgðir (hækkun) lækkun	(134.644)	(72.985)
Viðskiptakröfur (hækkun) lækkun	(229.817)	(100.046)
Viðskiptaskuldir hækkun (lækkun)	(191.391)	406.805
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	5.949.183	5.294.363
Innborgaðir vextir og arður	176.801	182.439
Greiddir fjármagnsliðir	(946.096)	(875.606)
Handbært fé frá rekstri	5.179.888	4.601.197
Fjárfestingahreyfingar		
Keyptir/seldir varanlegir rekstrarfjármunir	(11.725.691)	(7.809.556)
Afborganir skuldabréfa	29.047	28.037
Keypt/seld fjárfestingaverðbréf	36.542	(39.840)
	(11.660.102)	(7.821.358)
Fjármögnunarhreyfingar		
Greiddur arður	(1.417.112)	(1.441.000)
Afborganir langtímaskulda	(2.725.965)	(769.829)
Nýjar langtímaskuldir	11.206.387	4.917.574
Hækkun (lækkun) á skammtímask. við lánastofnanir	(128.264)	92.721
	6.935.046	2.803.466
Hækkun (lækkun) handbærs fjár	454.833	(416.695)
Handbært fé í upphafi árs	125.713	556.633
Breyting vegna dótturfélaga	46.998	(14.224)
Handbært fé í lok árs	627.544	125.713
Aðrar upplýsingar		
Veltufé frá rekstri	5.721.558	4.367.423

Skýringar

1. Starfsemi

Orkuveita Reykjavíkur er sameignarfyrtæki sem starfar á grundvelli laga nr. 139/2001 um stofnun sameignarfyrtækis um Orkuveitu Reykjavíkur.

Orkuveita Reykjavíkur er sjálfstætt þjónustufyrtæki sem rekur rafveitu, hitaveitu, vatnsveitu og gagnaflutningskerfi á þjónustusvæði sínu auk fráveitu frá og með 1. janúar 2006.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur Orkuveitu Reykjavíkur fyrir árið 2005 er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur. Ársreikningurinn byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum og er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum fyrirtækisins:

Samstæða

Ársreikningur samstæðunnar tekur til ársreiknings móðurfyrirtækisins og ársreikninga fyrirtækja sem eru undir stjórn þess (dótturfyrirtæki) á reikningsskiladegi. Ráðandi yfirstjórn í fyrirtækjunum fæst með því að móðurfyrirtækið hefur vald til þess að ákveða fjármála- og rekstrarstefnu þeirra, í því skyni að hafa hag af rekstri þeirra.

Samstæðan er samin í samræmi við kaupverðsreglu og í því tilviki sem eignarhald í dótturfyrirtæki er minna en 100% er færð upp hlutdeild minnihluta í eigin fé og rekstrarafkomu.

Við kaup á dótturfyrirtækjum eru eignir og skuldir þeirra metnar til gangverðs á kaupdegi. Sé kaupverð herra en hrein eign eftir slíkt mat er mismunurinn færður sem viðskiptavild. Rekstrarniðurstaða keyptrar eða seldra dótturfyrirtækja á árinu er meðtalin í samstæðurekstrarreikningi frá og með kaupdegi eða fram að söludegi eftir því sem við á. Í upphafi ársins keypti Orkuveita Reykjavíkur Hitaveitu Rangæinga og er rekstur hennar tekinn með í samstæðunni frá þeim tíma.

Meðal markmiða samstæðureikningsskilanna er að birta einungis tekjur, gjöld, eignir og skuldir samstæðunnar út á við og er því viðskiptum innan hennar eytt út við gerð reikningsskilanna. Ef við á eru gerðar leiðréttingar á reikningsskilum dótturfyrirtækja til að samræma þau við reikningsskilaaðferðir samstæðunnar.

Hlutdeildarfyrirtæki

Hlutdeildarfyrirtæki eru fyrirtæki þar sem móðurfyrirtækið er í aðstöðu til að hafa áhrif á stjórnun þeirra með því að taka þátt í ákvörðunartöku um fjármála- og rekstrarstefnu. Ársreikningurinn inniheldur hlutdeild í afkomu og eiginfjárstöðu hlutdeildarfyrirtækja.

Ahættustýring

Megin viðfangsefni ahættustýringar fyrirtækisins lúta að erlendum skuldum, vöxtum og í auknu mæli tekjum sem háðar eru heimsmarkaðsverði á áli. Við lántökur hefur Orkuveitan nýtt sveigjanleika um val mynta til að ná hagfelldri samsetningu erlendra skulda og hefur það reynst fullnægjandi til að ná markmiðum um samsetningu erlendra skulda. Orkuveitan hefur í litlu mæli gert samninga um vaxtaskipti sem hafa það að markmiði að breyta gildandi vaxtaviðmiðum lánasamninga sem og samninga um framvirk gjaldeyrisskipti en engir valréttir eða afleiðusamningar eru við lýði hjá fyrirtækinu.

Skýringar

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Skráning tekna

Tekjur eru færðar þegar til þeirra hefur verið unnið í samræmi við lög og settar reikningsskilareglur. Tekjurnar eru skráðar þegar vörur eru afhentar eða þjónustan hefur verið innt af hendi og eru sýndar í rekstrarreikningi að teknu tilliti til afslátta.

Vaxtatekjur eru færðar fyrir viðkomandi tímabil í samræmi við viðeigandi höfuðstól og vaxtaþrósentu.

Erlendir gjaldmiðlar

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gildandi gengi þess dags sem viðskiptin fara fram. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi í lok reikningstímabils. Gengismunur sem myndast er færður í rekstrarreikning.

Fjármagnskostnaður

Allur fjármagnskostnaður er færður á því tímabili sem hann fellur til.

Varanlegir rekstrarfjármunir

Eignir eru skráðar meðal varanlegra rekstrarfjármuna þegar líklegt er að hagrænn ávinningur tengdur eigninni muni nýtast fyrirtækinu og hægt er að meta kostnað vegna eignarinnar á áreiðanlegan hátt. Varanlegir rekstrarfjármunir eru upphaflega skráðir á kostnaðarverði. Kostnaðarverð varanlegra rekstrarfjármuna samanstendur af kaupverði og öllum beinum kostnaði við að koma eigninni á viðeigandi stað og í tekjuhæft ástand.

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundradshluti af kostnaðarverði miðað við eignarhaldstíma á árinu að teknu tilliti til væntanlegs hrakvirðis.

Eignir þar sem eignarréttur er bundinn fjármögnunarleigusamningum eru afskrifaðar á áætluðum endingartíma á sama grunni og eignir með fullum eignarrétti. Hagnaður eða tap vegna sölu eignar er mismunur á milli söluverðs og bókfærðs verðs eignarinnar á söludegi.

Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir eru einungis eignfærðar þegar líklegt er að hagrænn ávinningur tengdur eigninni muni nýtast fyrirtækinu og hægt er að meta kostnaðarverð eignarinnar með áreiðanlegum hætti. Meðal óefnislegra eigna eru einkum eignir vegna þróunarkostnaðar. Eignir þessar eru afskrifaðar um 12,5% árlega og eru reiknaðar afskriftir hvers tímabils færðar í rekstrarreikning.

Virðisryrnun

Á hverjum reikningsskiladegi er farið yfir bókfært verð efnislegra og óefnislegra eigna til þess að komast að raun um hvort að eignir þessar hafi orðið fyrir virðisryrnun. Komi fram slík vísending er endurheimtanlegt virði eignarinnar metið í því skyni að hægt sé að ákvarða hversu víðtæk virðisryrnun er (sé um slíkt að ræða). Þegar ekki er hægt að meta endurheimtanlegt virði einstakra eigna þá metur félagið endurheimtanlegt virði þeirrar sjóðskapandi einingar sem eignin fellur undir.

Skýringar

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Endurheimtanlegt virði er annað hvort hreint söluvirði eða nýtingarvirði eignar, hvort sem hærra er. Við mat á nýtingarvirði er notað vænt fjárstreymi sem fært hefur verið til núvirkis með vaxtaþrósentu sem viðeigandi er við fjármögnun slíkrar eignar að teknu tilliti til skatta.

Sé endurheimtanlegt virði eignar metið lægra en bókfært verð er bókfært verð eignarinnar lækkað í endurheimtanlegt virði. Tap vegna virðisrýrnunar er fært í rekstrarreikning. Ef tap vegna virðisrýrnunar snýst síðar við er bókfært verð eignarinnar hækkað aftur, en þó ekki í hærra verð en það sem hefði verið ef virðisrýrnun hefði aldrei verið færð.

Birgðir

Vörubirgðir eru eignfærðar á kostnaðarverði eða dagverði hvort sem lægra reynist að teknu tilliti til úreltra og gallaðra vara.

Verðbréf

Skuldabréf og aðrar langtímakröfur sem ætlun er að eiga fram á gjalddaga eru metnar á kostnaðarverði að teknu tilliti til niðurfærslu til að mæta hugsanlegu tapi í framtíðinni.

Önnur verðbréf eru flokkuð sem fjárfestingaverðbréf. Fjárfestingaverðbréf eru færð á kostnaðarverði að teknu tilliti til niðurfærslu til að mæta hugsanlegu tapi í framtíðinni.

Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til niðurfærslu. Niðurfærslan er ekki endanleg afskrift heldur er myndaður mótreikningur til að mæta hugsanlegu tapi sem kann að myndast ef kröfur reynast ekki innheimtanlegar.

Langtímaskuldir

Langtímaskuldir eru færðar á nafnverði að frádregnum greiddum afborgunum og eru eftirstöðvar nafnverðs reiknaðar upp miðað við gildandi gengi eða vísitölu í lok tímabilsins eftir því sem við á. Vaxtagjöld vegna langtímalána eru færð yfir rekstrarreikning á því tímabili sem þau tilheyra. Lántökukostnaður vegna nýrra lána er færður til gjalda á lántökuári.

Viðskiptaskuldir

Viðskiptaskuldir eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til gengismunar.

Skuldbindingar

Skuldbindingar eru færðar upp í efnahagsreikningi ef líklegt þykir að fyrirtækið verði fyrir fjárhagslegum útgjöldum í framtíðinni vegna tiltekins atburðar eða viðskipta og hægt er að meta fjárhæð hennar með áreiðanlegum hætti.

Skýringar

3. Sala

Sala fyrirtækisins greinist þannig eftir starfsþáttum:

	2005	2004
Raforkusala	6.643.400	6.159.551
Hitaorkusala	4.796.792	4.419.763
Vatnssala	1.517.722	1.426.269
Gagnaflutningur	377.795	224.569
Aðrar tekjur	1.392.260	953.786
	<u>14.727.969</u>	<u>13.183.938</u>

4. Launamál

Laun og tengd gjöld greinast þannig:

	2005	2004
Laun	2.486.508	2.227.770
Launatengd gjöld	502.428	422.437
Þar af eignfært á framkvæmdir	(544.532)	(470.115)
	<u>2.444.404</u>	<u>2.180.092</u>
Fjöldi ársverka	568	581

Heildarlaun og þóknarir til stjórnar og þriggja forstjóra fyrirtækisins á árinu 2005 námu 48,5 milljónum króna.

5. Fjármunatekjur

	2005	2004
Arðstekjur	12.980	10.384
Vaxtatekjur	171.405	172.055
	<u>184.385</u>	<u>182.439</u>

6. Fjármagnsgjöld

	2005	2004
Hagnaður (tap) af eignarhlutum í fyrirtækjum	122.978	(83.824)
Gengishagnaður	1.944.895	2.532.671
Fjármagnstekjuskattur	(27.018)	(33.364)
Ábyrgðargjald til eigenda	(70.913)	0
Vaxtagjöld og verðbætur af langtímaskuldum	(1.087.671)	(856.535)
	<u>882.271</u>	<u>1.558.948</u>

Skýringar

7. Skattamál

Orkuveita Reykjavíkur hefur verið undanþegin tekjuskatti en með nýjum lögum nr. 50/2005 um skattskyldu orkufyrirtækja verður fyrirtækið skattskilt í samræmi við 2. gr. laga nr. 90/2003 um tekjuskatt. Lögini koma til framkvæmda við álagningu tekjuskatts á árinu 2007 vegna tekna á árinu 2006. Sá hluti starfsemi OR er lýtur að rekstri vatnsveitu og fráveitu verður þó áfram undanskilinn tekjuskatti.

Ljóst er að skattalegt verð eigna og skulda fyrirtækisins verður ekki það sama og bókfært verð þeirra 1. janúar 2006. Þetta mun leiða af sér reiknaða tekjuskattsinneign sem færð verður í bækur fyrirtækisins þann 1. janúar 2006 og mun mótbókunin verða til hækkunar á eigin fé. Nú stendur yfir vinna við að finna út hver sú fjárhæð verður en niðurstaða er ekki komin í það mál. Þó má áætla miðað við þau drög að skattalegum fyrningarskýrslum sem nú liggja fyrir að fjárhæðin geti verið á bilinu 2-3 milljarðar króna.

8. Arður

Á árinu 2005 var arður greiddur til eigenda. Arðgreiðslan nam 1.417 milljónum króna en á árinu 2004 nam hún 1.441 milljónum króna. Stjórn fyrirtækisins leggur til að greiddar verði 1.462 milljónir króna í arð til eigenda á árinu 2006 vegna rekstrar á árinu 2005.

9. Varanlegir rekstrarfjármunir

	Hitaveitu- kerfi	Rafveitu- kerfi	Vatnveitu- kerfi	Gagnaveitu- kerfi
Kostnaðarverð				
Staða í ársbyrjun	39.573.611	22.700.415	16.611.278	3.234.085
Víðbót v. nýs dótturf.	1.126.446	0	0	0
Eignfært á árinu	1.354.303	777.263	539.770	1.037.581
Selt og aflagt á árinu	(121.740)	(59.131)	0	0
Staða í árslok	41.932.620	23.418.547	17.151.048	4.271.666
Afskriftir				
Staða í ársbyrjun	23.244.337	12.147.768	7.874.419	204.055
Víðbót v. nýs dótturf.	576.351	0	0	0
Sérstakt endurmat	(1.809.433)	(1.096.727)	0	0
Afskrift ársins	892.562	522.654	317.279	152.015
Selt og aflagt á árinu	(103.385)	(49.533)	0	0
Staða í árslok	22.800.432	11.524.162	8.191.698	356.070
Bókfært verð				
Bókf. verð í ársbyrjun	16.329.273	10.552.648	8.736.859	3.030.030
Bókfært verð í árslok	19.132.188	11.894.385	8.959.350	3.915.596
Afskriftarhlutföll	2,0-10,0%	2,0-10,0%	2,0-6,7%	0,0-15,0%

Skýringar

9. Varanlegir rekstrarfjármunir (framhald)

	Orkuver	Aðrar eignir	Samtals
Kostnaðarverð			
Staða í ársbyrjun	31.526.388	13.498.258	127.144.036
Viðbót vegna nýs dótturfélags	0	28.376	1.154.822
Eignfært á árinu	7.450.325	1.028.134	12.187.376
Selt og aflagt á árinu	0	(75.709)	(256.580)
Staða í árslok	38.976.713	14.479.059	140.229.653
Afskriftir			
Staða í ársbyrjun	9.951.803	3.000.430	56.422.812
Viðbót vegna nýs dótturfélags	0	20.911	597.261
Sérstakt endurmat	(436.438)	0	(3.342.598)
Afskrift ársins	767.364	573.303	3.225.178
Selt og aflagt á árinu	0	(7.896)	(160.814)
Staða í árslok	10.282.729	3.586.748	56.741.839
Bókfært verð			
Bókfært verð í ársbyrjun	21.574.585	10.497.829	70.721.224
Bókfært verð í árslok	28.693.984	10.892.311	83.487.814
Afskriftarhlutföll	0,0-6,7%	1,0-33,3%	

Afskriftir í rekstrarreikningi greinast þannig:

Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna	3.225.178
Niðurfærsla óefnislegra eigna	11.360
	<u>3.236.538</u>

Fasteignamat og brunabótamat eigna fyrirtækisins í árslok greinist þannig:

	Fasteignamat	Brunabótamat
Fasteignir og lóðir	14.060.284	13.744.435

Á árinu 2004 var líftími dreifikerfis rafmagns og heita vatnsins endurmetinn og var niðurstaðan sú að hann væri nokkuð lengri en áður var talið. Afskriftarprósentum á þessum eignum var því breytt á árinu 2004 og í framhaldi þess var á árinu 2005 framkvæmt sérstakt endurmat á þessum kerfum að fjárhæð um 3.343 milljónir króna.

Á árinu 2005 er vaxtakostnaður að fjárhæð 189 milljónir króna eignfærður vegna framkvæmda á Hellsisheiði. Þá seldi fyrirtækið á árinu varanlega rekstrarfjármuni að fjárhæð um 191 milljónir króna og er söluhagnaður vegna þess um 63 milljónir króna færður meðal rekstrartekna í rekstrarreikningi.

Skýringar

10. Óefnislegar eignir

	Þróunar- kostnaður
Kostnaðarverð	
Staða í ársbyrjun	84.704
Eignfært á árinu	11.090
Staða í árslok	<u>95.794</u>
Afskriftir	
Staða í ársbyrjun	15.723
Afskrift ársins	11.360
Staða í árslok	<u>27.082</u>
Bókfært verð	
Bókfært verð í ársbyrjun	68.981
Bókfært verð í árslok	<u>68.712</u>
Afskriftarhlutföll	12,5%

11. Fjárfestingaverðbréf

	2005	2004
Eignarhlutar í öðrum fyrirtækjum	725.633	615.197
	<u>725.633</u>	<u>615.197</u>
Staða í ársbyrjun	615.197	677.321
Keypt á árinu	275.978	60.550
Selt á árinu	(288.521)	(1.269)
Söluhagnaður, (sölutap)	122.978	(121.406)
Staða í árslok	<u>725.633</u>	<u>615.197</u>

Meðal fjárfestingarverðbréfa er eignarhlutur í Jarðborunum hf. sem seldur var í janúar 2006 á 1.298 milljónir króna. Bókfært verð eignarhlutarins í árslok 2005 nam um 343 milljónum króna.

12. Skuldabréfaeign og aðrar langtímakröfur

	2005	2004
Staða í ársbyrjun	201.714	201.227
Nýtt á árinu	0	10.600
Innborganir á árinu	(29.047)	(28.037)
Verðbætur og niðurfærslur	7.644	17.923
Staða í árslok	<u>180.310</u>	<u>201.714</u>
Næsta árs afborgun	(27.921)	(28.346)
	<u>152.389</u>	<u>173.367</u>

Skýringar

13. Vörubirgðir

	31.12.2005	31.12.2004
Efnisbirgðir	540.030	405.386
	<u>540.030</u>	<u>405.386</u>

14. Aðrar peningalegar eignir

Viðskiptakröfur	31.12.2005	31.12.2004
Viðskiptakröfur	2.332.122	1.942.264
Niðurfærsla vegna krafna sem kunna að tapast	(81.250)	(67.000)
	<u>2.250.872</u>	<u>1.875.264</u>

14. Aðrar peningalegar eignir (framhald)

Aðrar skammtímakröfur	31.12.2005	31.12.2004
Virðisaukaskattur	120.321	180.963
Áfallnar vaxtatekjur	8.318	16.381
Kröfur á starfsmenn	19.398	19.183
Aðrar kröfur	9.774	137
	<u>157.811</u>	<u>216.663</u>

15. Eigið fé

	Óráðstafað eigið fé
Eigið fé 1.1.2005	41.928.924
Sérstakt endurmat	3.342.598
Greiddur arður	(1.417.112)
Hagnaður ársins	4.358.674
Eigið fé 31.12.2005	<u>48.213.085</u>

Vakin er athygli á því sem fram kemur í skýringu númer 7 um væntanlega hækkun á eigin fé vegna færslu á reiknaðri tekjuskattsinneign þann 1. janúar 2006 vegna nýrra laga um skattskyldu orkufyrirtækja.

16. Langtímaskuldir

	31.12.2005	31.12.2004
Skuldir í CHF	7.326.222	4.815.882
Skuldir í EUR	7.290.445	8.667.671
Skuldir í GBP	2.367.310	2.645.803
Skuldir í JPY	3.150.386	1.213.177
Skuldir í SEK	3.431.749	1.490.338
Skuldir í USD	7.506.164	7.361.229
Skuldir í ISK	6.037.303	3.263.599
	37.109.578	29.457.700
Næsta árs afborganir langtímaskulda	<u>(2.354.853)</u>	<u>(2.510.047)</u>
Langtímaskuldir í árslok	<u>34.754.726</u>	<u>26.947.653</u>

Skýringar

17. Langtímaskuldir (framhald)

Afborganir af langtímaskuldum greinast þannig:

	31.12.2005
Næsta árs afborganir	2.354.853
Afborganir 2007	4.077.207
Afborganir 2008	1.756.246
Afborganir 2009	2.055.017
Afborganir 2010	1.448.367
Afborganir síðar	25.417.889
	<u>37.109.578</u>

18. Lífeyrisskuldbinding

Á fyrirtækinu hvílir eftirlaunaskuldbinding vegna fyrirverandi starfsmanna að fjárhæð um 275 milljónir króna. Hækkun skuldbindingarinnar á árinu, um 36 milljónir króna, er færð til gjalda í rekstrarreikningi meðal launa og tengdra gjalda. Sá hluti skuldbindingarinnar sem áætlaður er til greiðslu á næsta ári nemur 5 milljónum króna og hann er færður meðal skammtímaskulda.

19. Aðrar peningalegar skuldir

Aðrar skammtímaskuldir	31.12.2005	31.12.2004
Ógreidd opinber gjöld	11.545	9.576
Reiknað áfallið orlof og ógreidd laun og launatengd gjöld	213.193	160.023
Ógreiddir áfallnir vextir	187.570	173.056
Aðrar skuldir	9.629	8.140
	<u>421.937</u>	<u>350.796</u>
Næsta árs afborganir langtímaskulda	31.12.2005	31.12.2004
Langtímalán	2.354.853	2.510.047
Lífeyrisskuldbindingar	5.440	5.520
	<u>2.360.293</u>	<u>2.515.567</u>

20. Ábyrgðir og önnur mál

Á reikningsskiladegi hefur fyrirtækið gert margvíslega samninga sem kalla á skuldbindingar af hálfu OR án þess að þær skuldbindingar séu færðar í efnahagsreikning. Meðal þeirra helstu eru: Í tengslum við framkvæmdir fyrirtækisins hafa verið gerðir samningar við erlendar bankastofnanir um langtímafjármögnum á allt að 231 milljónum evra eða um 17,2 milljörðum íslenskra króna. Í lok ársins 2005 hefur fyrirtækið nýtt sér 174 milljónir evra af þessum samningum. Gerður hefur verið samningur við Mitsubishi Heavy Industries Ltd, Mitsubishi Corporation PLC og Balcke-Durr GmbH um kaup á vélasmæðu vegna þessara framkvæmda. Þá hefur verið gerður samningur við Jarðboranir um boranir á Hellisheiði og Hengilsvæðinu, samningurinn er metinn á um 7,8 milljarða og er áætlað að framkvæmdir standi frá 2006 til 2009 hið minnsta. Í tengslum við framangreinda uppbyggingu hefur Orkuveitan ennfremur gert þrjá raforkusölusamninga til 20 ára við Norðurál sem og samning við Landsnet hf. um flutning á rafmagninu.

Fyrirtækið er ekki með neina opna framvirka gjaldmiðlasamninga í árslok 2005.

Skýringar

20. Ábyrgðir og önnur mál (framhald)

Orkuveitan hefur átt í ágreiningi við embætti ríkisskattstjóra vegna greiðsluskyldu fjármagnstekjuskatts og gæti Orkuveitan átt endurkröfurétt vegna þess. Þar sem óvissa ríkir þó um endanlegar lyktir þess máls hefur sú krafa ekki verið færð í ársreikninginn.

Á árinu 2005 var gerður þjónustusamningur við Reykjavíkurborg um rekstur og uppbyggingu Fráveitu Reykjavíkur. Orkuveita Reykjavíkur tók að sér rekstur og uppbyggingu fráveitunnar frá 1. júlí 2005 til 31. desember 2005. Jafnframt var á árinu gengið frá sameiningu Orkuveitu Reykjavíkur annars vegar og Fráveitu Reykjavíkur, Fráveitu Akraness, Fráveitu Borgarbyggðar og Fráveitu Borgarfjarðarsveitar hins vegar. Miðast sameiningin við 1. janúar 2006 og tók Orkuveita Reykjavíkur við rekstri fráveitanna frá þeim tíma.

21. Kennitölur

	2005	2004	2003
Hagnaður fyrir afskriftir / rekstrartekjur	44,4%	38,9%	35,7%
Rekstrarhagnaður / rekstrartekjur	22,4%	14,6%	6,2%
Veltufé frá rekstri / rekstrartekjum	38,8%	33,1%	31,1%
Hagnaður ársins / rekstrartekjur	29,6%	27,8%	10,7%
Hagnaður fyrir afskriftir, vexti og skatta (EBITDA)	6.540.186	5.130.436	4.291.414
Arðsemi eigin fjár	9,7%	9,0%	3,3%
Veltufjárhlutfall	0,76	0,53	1,05
Eiginfjárhlutfall	54,9%	56,5%	56,9%

22. Sjóðstreymisýfirlit

	2005	2004	2003	2002	2001
Hagnaður (tap) ársins.....	4.358.674	3.670.853	1.279.232	3.005.527	(533.301)
Afskriftir.....	3.236.538	3.205.877	3.552.690	3.385.694	2.781.807
Reiknaðir fjárm.liðir.....	(1.727.154)	(2.518.378)	(1.103.300)	(3.069.604)	863.771
Aðrar breytingar.....	(146.500)	9.071	1.176	(125.758)	(11.129)
Hreint veltufé frá rekstri	5.721.558	4.367.423	3.729.798	3.195.858	3.101.148
Breyting á:					
Rekstrart. eignum.....	(364.793)	(173.031)	118.738	636.090	222.006
Rekstrart. skuldum.....	(176.877)	406.805	(271.315)	(52.885)	(588.172)
Handbært fé frá rekstri	5.179.888	4.601.197	3.577.222	3.779.062	2.734.982