

Orkuveita Reykjavíkur
Samstæða
Samandreginn árshlutareikningur
1. janúar til 30. september 2009

Orkuveita Reykjavíkur
Bæjarhálsi 1
110 Reykjavík

kt. 551298-3029

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	3
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	4
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu	5
Efnahagsreikningur	6
Eiginfjáryfirlit	7
Sjóðstreymisyfirlit	8
Skýringar	9

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Orkuveita Reykjavíkur er sameignarfyrtæki sem starfar á grundvelli laga nr. 139/2001 um stofnun sameignarfyrtækis um Orkuveitu Reykjavíkur. Fyrtækið er sjálfstætt þjónustufyrtæki sem rekur rafveitu, hitaveitu, vatnsveitu, fráveitu og gagnaveitu á þjónustusvæði sínu.

Árshlutareikningur Orkuveitu Reykjavíkur fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2009 er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IAS 34 um árshlutareikninga. Árshlutareikningurinn hefur að geyma samandreginn samstæðureikning Orkuveitunnar og dótturfyrtækja. Árshlutareikningur þessi hefur verið kannaður af óháðum endurskoðanda fyrirtækisins.

Tap af rekstri Orkuveitu Reykjavíkur á tímabilinu nam 11.288 milljónum kr. Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir samstæðunnar 267.255 milljónum kr. í lok tímabilsins. Eigið fé nam 36.470 milljónum kr. í lok tímabilsins og er eiginfjárhlutfall samstæðunnar 13,6%.

Í upphafi tímabilsins sem og í lok þess voru eigendur móðurfyrtækisins þrír, en þeir eru:

	Eignarhluti
Reykjavíkurborg	93,539%
Akraneskaupstaður	5,528%
Borgarbyggð	0,933%

Alþingi samþykkti á vörpingi 2008 breytingar á ýmsum lögum á orkusviði með gildistöku 1. júlí 2009. Gildistöku var síðan frestað til 1. janúar 2010. Þessar breytingar fela það meðal annars í sér að skipta þarf fyrirtækinu upp þannig að sérleyfisstarfsemi og samkeppnisstarfsemi séu reknar í aðskildum fyrirtækjum. Hafinn er undirbúningur að þessari skiptingu.

Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og forstjóra Orkuveitu Reykjavíkur eru reikningsskil samstæðunnar í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Að áliti stjórnar og forstjóra gefur árshlutareikningurinn glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu 30. september 2009 og rekstrarafkomu samstæðunnar sem og breytingu á handbæru fé á tímabilinu.

Það er álit stjórnar og framkvæmdastjórnar að árshlutareikningurinn og skýrsla stjórnar geymi glöggt yfirlit um þróun og árangur í rekstri fyrirtækisins stöðu þess og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem fyrirtækið býr við.

Stjórn og forstjóri Orkuveitu Reykjavíkur staðfesta hér með árshlutareikning samstæðunnar fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2009.

Reykjavík, 27. nóvember 2009

Í stjórn fyrirtækisins:
Guðlaugur G. Sverrisson
Kjartan Magnússon
Júlíus Vífill Ingvarsson
Gunnar Sigurðsson
Sigrún Elsa Smáradóttir
Þorleifur Gunnlaugsson

Forstjóri:
Hjörleifur B. Kvaran

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og eigenda Orkuveitu Reykjavíkur.

Við höfum kannað meðfylgjandi samandreginn árshlutareikning Orkuveitu Reykjavíkur fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2009, sem hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, sjóðstreymisfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Stjórnendur fyrirtækisins eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn og er byggð á könnuninni.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410 um könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Könnun árshlutareiknings felur í sér fyrirsurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum, ásamt greiningum og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn víðtækar aðgerðir og endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við ekki í ljós álit um endurskoðun.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til þess að árshlutareikningurinn gefi ekki glögga mynd af afkomu fyrirtækisins á tímabilinu, fjárhagsstöðu þess 30. september 2009 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu.

Reykjavík, 27. nóvember 2009

KPMG hf.

Hlynur Sigurðsson

Auðunn Guðjónsson

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu

1. janúar til 30. september 2009

	Skýr.	2009 1.7.-30.9.	2008 1.7.-30.9.	2009 1.1.-30.9.	2008 1.1.-30.9.
Rekstrartekjur		6.035.481	5.447.259	17.959.986	16.816.467
Orkukaup		(1.066.933)	(939.674)	(3.380.357)	(2.917.229)
Laun og launatengd gjöld	4	(902.257)	(985.572)	(2.864.697)	(2.882.002)
Annar rekstrarkostnaður		(1.232.583)	(1.155.709)	(3.189.229)	(2.834.715)
Afskriftir	5	(2.277.957)	(1.681.669)	(6.979.462)	(4.990.143)
Rekstrarhagnaður		<u>555.752</u>	<u>684.635</u>	<u>1.546.242</u>	<u>3.192.378</u>
Vaxtatekjur		85.219	262.783	204.810	736.787
Vaxtagjöld		(815.106)	(1.849.549)	(3.513.578)	(4.873.883)
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum		(310.590)	(26.930.076)	(11.864.139)	(46.566.922)
Fjármunatekj. og fjármagnsgj. samtals	6	(1.040.477)	(28.516.842)	(15.172.907)	(50.704.018)
Áhrif hlutdeildarféлага		0	29.739	32.871	43.597
(Tap) hagnaður fyrir tekjuskatt		(484.725)	(27.802.468)	(13.593.794)	(47.468.043)
Tekjuskattur	7	(188.652)	4.619.980	2.305.491	7.879.900
(Tap) hagnaður tímabilsins		<u>(673.377)</u>	<u>(23.182.488)</u>	<u>(11.288.303)</u>	<u>(39.588.143)</u>

Rekstrarliðir færðir á eigið fé

Heildarafkoma er skilgreind sem afkoma að viðbættum tilteknum færslum yfir eigið fé. Á tímabilinu var ekki um neinar slíkar færslur að ræða og er heildarafkoma sú sama og afkoma tímabilsins.

Skipting heildar(taps) hagnaðar:

Eigendur fyrirtækisins	(675.198)	(23.154.733)	(11.284.885)	(39.536.430)
Minnihluti í dótturfélögum	1.820	(27.755)	3.418	(51.713)
Heildar(tap) hagnaður tímabilsins	<u>(673.378)</u>	<u>(23.182.488)</u>	<u>(11.288.303)</u>	<u>(39.588.143)</u>

Efnahagsreikningur 30. september 2009

	Skýr.	30.9. 2009	31.12. 2008
Eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	8	234.275.481	226.970.432
Óefnislegar eignir	9	1.737.174	1.680.693
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum		669.886	574.470
Eignarhlutar í öðrum félögum		2.533.880	10.026.011
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	10	10.650.456	9.091.449
Aðrar fjáreignir		25.873	105.331
Tekjuskattseign	11	6.476.121	4.169.441
Fastafjármunir samtals		<u>256.368.870</u>	<u>252.617.827</u>
Birgðir		883.955	1.544.565
Viðskiptakröfur		2.851.418	3.292.480
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	10	295.459	0
Aðrar fjáreignir		355.112	111.374
Eignarhlutar í öðrum félögum		5.440.097	0
Aðrar skammtímakröfur		404.560	563.279
Handbært fé		655.182	1.243.639
Veltufjármunir samtals		<u>10.885.782</u>	<u>6.755.337</u>
Eignir samtals		<u><u>267.254.652</u></u>	<u><u>259.373.164</u></u>
Eigið fé			
Sérstakur endurmatreikningur		55.842.384	55.842.384
(Ójafnað tap)		(19.402.409)	(7.517.523)
Eigið fé meirihluta eigenda		<u>36.439.975</u>	<u>48.324.860</u>
Hlutdeild minnihluta		30.353	33.770
Eigið fé samtals		<u>36.470.328</u>	<u>48.358.630</u>
Skuldir			
Vaxtaberandi skuldir	13	206.246.750	196.098.760
Lífeyrisskuldbinding		439.624	456.027
Aðrar fjárskuldir		31.770	34.468
Langtímaskuldir samtals		<u>206.718.143</u>	<u>196.589.255</u>
Viðskiptaskuldir		2.396.974	2.443.340
Vaxtaberandi skuldir	13	19.860.100	9.681.610
Aðrar fjárskuldir		18.214	17.645
Ógreiddir reiknaðir skattar	11	0	218
Aðrar skammtímaskuldir		1.790.894	2.282.466
Skammtímaskuldir samtals		<u>24.066.181</u>	<u>14.425.279</u>
Skuldir samtals		<u>230.784.325</u>	<u>211.014.534</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>267.254.652</u></u>	<u><u>259.373.164</u></u>

Eiginfjáryfirlit 1. janúar til 30. september 2009

	Sérstakur endurmats- reikningur	(Ójafnað tap) óráðstafað eigið fé	Eigið fé meirihluta- eigenda	Hlutdeild minnihluta	Samtals eigið fé
1.1.-30.9. 2009					
Eigið fé 1. janúar 2009	55.842.384	(7.517.523)	48.324.861	33.770	48.358.630
Tap tímabilsins		(11.284.885)	(11.284.885)	(3.418)	(11.288.303)
Heildartap tímabilsins	0	(11.284.885)	(11.284.885)	(3.418)	(11.288.303)
Greiddur arður		(600.000)	(600.000)		(600.000)
Eigið fé 30. september 2009	55.842.384	(19.402.408)	36.439.976	30.352	36.470.328
1.1.-30.9. 2008					
Eigið fé 1. janúar 2008	23.374.919	65.490.687	88.865.606	122.764	88.988.370
Tap tímabilsins		(39.536.430)	(39.536.430)	(51.713)	(39.588.143)
Heildartap tímabilsins	0	(39.536.430)	(39.536.430)	(51.713)	(39.588.143)
Aðrar breytingar				(12.000)	(12.000)
Greiddur arður		(1.170.259)	(1.170.259)		(1.170.259)
Eigið fé 30. september 2008	23.374.919	24.783.998	48.158.917	59.051	48.217.968

Sjóðstreymisýfirlit 1. janúar til 30. september 2009

	2009	2008
	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
Rekstrarhreyfingar		
Tap tímabilsins	(11.288.303)	(39.588.143)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	15.172.907	50.704.018
Aðrir rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi	4.624.846	(2.909.600)
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum	880.014	(1.333.331)
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	9.389.464	6.872.944
Innborgaðar vaxtatekjur	203.606	812.914
Greidd vaxtagjöld	(4.073.663)	(3.603.201)
Greiðslur vegna annarra fjármunatekna og fjármagnsgjalda	(109.136)	(285.103)
Handbært fé frá rekstri	5.410.272	3.797.554
Fjárfestingarhreyfingar		
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum og óefnislegum eignum	(13.506.123)	(21.409.204)
Fjárfesting í hlutdeildarfélögum	(450)	(215.557)
Fjárfesting í öðrum fjáreignum	(97.027)	(933.641)
Söluverð eignarhluta í öðrum félögum	568.051	0
Söluverð og afborganir annarra fjáreigna	43.888	61.479
Fjárfestingarhreyfingar	(12.991.661)	(22.496.923)
Fjármögnunarhreyfingar		
Tekin ný langtímalán	5.261.995	13.789.204
Afborganir langtímaskulda	(4.975.512)	(2.440.826)
Greiddur arður	(600.000)	(1.170.259)
Lánalínur, breyting	(542.789)	11.065.180
Skammtímalán, hækkun (lækkun)	7.179.585	(2.785.440)
Fjármögnunarhreyfingar	6.323.278	18.457.859
Lækkun á handbæru fé	(1.258.111)	(241.510)
Handbært fé í ársbyrjun	1.243.639	3.751.013
Breyting á samstæðu	(5.907)	0
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé	675.561	632.137
Handbært fé í lok tímabilsins	655.182	4.141.640
Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa		
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum	(1.416.139)	(1.228.216)
Eignarhlutar í öðrum félögum, breyting	122.146	0
Aðrar fjáreignir, breyting	(122.146)	0
Skammtímaskuldir, breyting	1.416.139	1.228.216
Aðrar upplýsingar		
Veltufé frá rekstri	5.511.742	4.635.887

Efnisyfirlit skýringa

	bls.		bls.
1. Fyrirtækið	10	9. Óefnislegar eignir	18
2. Grundvöllur reikningsskilanna	10	10. Innbyggðar afleiður í rafkusölusamn.	19
3. Starfspáttayfirlit	11	11. Tekjuskattseign og -skuldbinding	20
4. Laun og launatengd gjöld	15	12. Eigið fé	20
5. Afskriftir	15	13. Vaxtaberandi skuldir	21
6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	15	14. Áhættustýring og fjármálagerningar	22
7. Tekjuskattur	16	15. Fyrirtæki í samstæðunni	30
8. Varanlegir rekstrarfjármunir	17	16. Önnur mál	31

Skýringar

1. Fyrirtækið

Orkuveita Reykjavíkur er sameignarfyrirtæki sem starfar á grundvelli laga nr. 139/2001 um stofnun sameignarfyrirtækis um Orkuveitu Reykjavíkur. Fyrirtækið er með höfuðstöðvar að Bæjarhálsi 1 í Reykjavík. Samstæðureikningur fyrirtækisins geymir árshlutareikning móðurfyrirtækisins og dótturfyrirtækja þess, (sem vísað er til í heild sinni sem „samstæðunnar“) og hlutdeild í hlutdeildarfélögum.

Orkuveita Reykjavíkur er sjálfstætt þjónustufyrirtæki sem rekur rafveitu, hitaveitu, vatnsveitu, fráveitu og gagnaveitu.

2. Grundvöllur reikningsskilanna

a. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

Árshlutareikningur samstæðunnar er gerður í samræmi við IAS 34, um árshlutareikninga. Samandreginn árshlutareikningur Orkuveitu Reykjavíkur inniheldur ekki allar þær upplýsingar sem krafist er í fullbúnum ársreikningi og ætti að lesa í samhengi við ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2008.

Stjórn fyrirtækisins staðfesti árshlutareikninginn 27. nóvember 2009.

b. Matsaðferðir

Við gerð árshlutareikningsins er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings samstæðunnar fyrir árið 2008. Hægt er að nálgast ársreikninginn hjá fyrirtækinu eða á vef þess; www.or.is og á vef Kauphallar Íslands.

Reikningsskil samstæðunnar byggja á upphaflegu kostnaðarverði, að því undanskildu að:

- hluti varanlegra rekstrarfjármuna hefur verið endurmetinn til gangvirðis.
- innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum.
- eignarhlutar í öðrum félögum.
- fjáreignir og fjárskuldir eru færðir á gangvirði.

c. Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

Árshlutareikningur samstæðunnar er gerður í íslenskum krónum, sem er starfrækslugjaldmiðill fyrirtækisins. Allar fjárhæðir eru birtar í þúsundum króna nema annað sé tekið fram.

d. Mat og ályktanir við beitingu reikningsskilaaðferða

Gerð árshlutareiknings 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 vera 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 8 - varanlegir rekstrarfjármunir
- skýring 10 - innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum
- skýring 11 - tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding
- skýring 16 - önnur mál

Skýringar

3. Starfspáttayfirlit

Starfspáttaupplýsingar eru birtar eftir innri upplýsingagjöf fyrirtækisins. Rekstrarsviðin eru dreifing, framleiðsla og sala, auk annarrar starfsemi. Auk þess eru birtar upplýsingar eftir miðlum samstæðunnar sem eru rafmagn, heitt vatn, kalt vatn, fráveita og gagnaveita.

Rekstrarstarfspáttir - svið

1.1.-30.9. 2009

	Dreifing	Framleiðsla og sala	Önnur starfsemi	Jöfnunar færslur	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila	4.055.912	13.462.774	441.300	0	17.959.986
Tekjur milli starfspáttar	4.231.313	3.196.692	285.444	(7.713.449)	0
Tekjur samtals	8.287.225	16.659.466	726.744	(7.713.449)	17.959.986

Rekstrarhagnaður(tap) starfspáttar	1.696.273	560.856	(67.202)	0	2.189.927
Óskipt rekstrargjöld					(643.685)
Rekstrarhagnaður					1.546.242
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld					(15.172.907)
Áhrif hlutdeildarfélaganna					32.871
Tekjuskattur					2.305.491
Tap tímabilsins					(11.288.303)

1.1.-30.9. 2008

Tekjur frá þriðja aðila	4.428.679	11.802.361	585.427		16.816.467
Tekjur milli starfspáttar	4.583.969	3.004.027	823.536	(8.411.532)	0
Tekjur samtals	9.012.648	14.806.388	1.408.963	(8.411.532)	16.816.467

Rekstrarhagnaður(tap) starfspáttar	2.906.486	848.453	(133.326)	0	3.621.613
Óskipt rekstrargjöld					(429.235)
Rekstrarhagnaður					3.192.378
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld					(50.704.018)
Áhrif hlutdeildarfélaganna					43.597
Tekjuskattur					7.879.900
Tap tímabilsins					(39.588.143)

Skýringar

3. Starfspáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfspættir - svið, frh. 1.1.-30.9. 2009

Efnahagur (30.9. 2009)

	Dreifing	Framleiðsla og sala	Önnur starfsemi	Óskipt	Samtals
Varanlegir rekstrarfjármunir	100.023.840	125.425.697	422.176	8.403.768	234.275.481
Óefnislegar eignir			238.704	1.498.470	1.737.174
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum					669.886
Aðrar óskiptar eignir					30.572.111
Heildareignir samtals					267.254.652
Óskiptar skuldir					230.784.325

Fjárfesting

Varanl. rekstrarfjárm.	3.638.248	10.487.769	2.254	53.107	14.181.378
Óefnislegar eignir	0	0	45.086	114.527	159.613

Afskriftir

Varanl. rekstrarfjárm.	3.085.788	3.479.093	0	311.448	6.876.329
Óefnislegar eignir	0	0	0	103.133	103.133

1.1.-30.9. 2008

Efnahagur (31.12. 2008)

Varanlegir rekstrarfjármunir	99.886.587	117.887.037	448.305	8.748.503	226.970.432
Óefnislegar eignir	0	0	193.619	1.487.074	1.680.693
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum					574.470
Aðrar óskiptar eignir					30.147.569
Eignir samtals					259.373.164
Óskiptar skuldir					211.014.534

Fjárfesting

Varanlegir rekstrarfjármunir	5.566.931	16.283.572	86.915	373.677	22.311.095
Óefnislegar eignir	0	0	153.968	172.938	326.906

Afskriftir

Varanlegir rekstrarfjármunir	2.405.779	2.123.625	0	360.334	4.889.738
Óefnislegar eignir	0	0	0	100.404	100.404

Skýringar

3. Starfsþáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfsþættir - miðlar

1.1.-30.9. 2009

	Rafmagn	Heitt vatn	Kalt vatn	Fráveita	Gagna-veita	Jöfnunar-færslur	Samtals
Tekjur							
Tekjur frá þriðja aðila	9.403.609	4.391.165	1.919.245	1.660.979	584.988	0	17.959.986
Tekjur milli starfsþátta	738.160	260.357	31.582	27.332	0	(1.057.431)	0
Tekjur samtals	10.141.769	4.651.522	1.950.827	1.688.311	584.988	(1.057.431)	17.959.986
Eignir (30.9. 2009)							
Varanlegir rekstrarfjármunir	116.858.109	56.017.899	17.282.686	36.384.574	7.732.213	0	234.275.481
Óefnislegar eignir	774.708	604.332	115.382	242.752	0	0	1.737.174
Óskiptar eignir							31.241.997
Heildareignir samtals	117.632.817	56.622.231	17.398.068	36.627.326	7.732.213	0	267.254.652
Fjárfesting							
Varanlegir rekstrarfjármunir	8.405.339	3.023.596	178.827	2.093.512	480.104	0	14.181.378
Óefnislegar eignir	59.324	73.031	8.819	18.439	0	0	159.613
Afskriftir							
Varanlegir rekstrarfjármunir	3.069.077	1.877.222	496.130	1.101.589	332.311	0	6.876.329
Óefnislegar eignir	39.404	32.134	9.897	21.698	0	0	103.133

Skýringar

3. Starfsþáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfsþættir - miðlar, frh.

1.1.-30.9. 2008

	Rafmagn	Heitt vatn	Kalt vatn	Fráveita	Gagna-veita	Jöfnunar-færslur	Samtals
Tekjur							
Tekjur frá þriðja aðila	8.614.894	4.337.375	1.544.898	2.011.430	307.870	0	16.816.467
Tekjur milli starfsþátta	906.417	360.197	60.292	78.499	0	(1.405.405)	0
Tekjur samtals	9.521.311	4.697.572	1.605.190	2.089.929	307.870	(1.405.405)	16.816.467
Eignir (31.12. 2008)							
Varanlegir rekstrarfjármunir	113.379.586	52.682.272	17.755.777	35.568.377	7.584.420	0	226.970.432
Óefnislegar eignir	785.175	541.594	117.479	236.445	0	0	1.680.693
Óskiptar eignir							30.722.039
Heildareignir samtals	114.164.761	53.223.866	17.873.256	35.804.822	7.584.420	0	259.373.164
Fjárfesting							
Varanlegir rekstrarfjármunir	15.774.450	4.579.836	622.739	1.122.458	211.612	0	22.311.095
Óefnislegar eignir	86.123	196.857	14.700	29.226	0	0	326.906
Afskriftir							
Varanlegir rekstrarfjármunir	1.852.510	1.583.425	379.180	800.441	274.182	0	4.889.738
Óefnislegar eignir	38.361	31.284	9.635	21.124	0	0	100.404

Skýringar

4. Laun og launatengd gjöld

	2009	2008
	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
Laun og launatengd gjöld greinast þannig:		
Laun	2.724.381	2.847.892
Mótframlag í iðgjaldatengda lífeyrissjóði	365.906	388.368
Breyting lífeyrisskuldbindingar	(4.683)	24.200
Önnur launatengd gjöld	226.494	217.292
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>3.312.098</u>	<u>3.477.752</u>
Laun og launatengd gjöld eru þannig færð í árshlutareikninginn:		
Gjaldfært í rekstrarreikningi	2.864.697	2.882.002
Eignfært á framkvæmdir	447.401	595.750
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>3.312.098</u>	<u>3.477.752</u>

5. Afskriftir

	2009	2008
	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
Afskriftir greinast þannig:		
Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna, sbr. 8 skýringu	6.876.329	4.889.739
Afskriftir óefnislegra eigna, sbr. 9 skýringu	103.133	100.404
Afskriftir færðar í rekstrarreikning	<u>6.979.462</u>	<u>4.990.143</u>

6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

	2009	2008
	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:		
Vaxtatekjur	204.810	736.787
Vaxtagjöld	(3.164.848)	(4.671.034)
Ábyrgðargjald til eigenda	(348.730)	(202.849)
Vaxtagjöld samtals	<u>(3.513.578)</u>	<u>(4.873.883)</u>
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum	1.854.466	16.773.696
Gangvirðisbreytingar hlutabréfa	(1.313.912)	(45.012)
Gengismunur og framvirkir gjaldmiðlasamningar	(12.411.323)	(63.378.517)
Arðstekjur	6.630	82.911
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum samtals	<u>(11.864.139)</u>	<u>(46.566.922)</u>
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	<u>(15.172.907)</u>	<u>(50.704.018)</u>

Skýringar

6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld, frh.

Fjármagnskostnaður vegna byggingar á orkuveri að fjárhæð 1.492,6 milljónir kr., er eignfærður og hefur verið færður til lækkunar á fjármagnsgjöldum. (1.1. til 30.9. 2008: 480,5 milljónir kr.)

Eignfærður fjármagnskostnaður er reiknaður út frá mati á því hvaða vextir í íslenskrí krónu gæfu góða viðmiðun um þau kjör sem Orkuveitan hefði notið ef virkjanaframkvæmdir hefðu verið fjármagnaðar í íslenskrí krónu á byggingartíma. Þetta er gert í ljósi þeirrar staðreyndar að erlendir vextir gengiskörfu Orkuveitunnar gefa ekki rétta mynd af fjármagnskostnaði á byggingartíma. Miðað er við meðaltal skráðra gilda fyrir eins mánaðar REIBOR á tímabilinu 1.1. til 30.9.2009, en það meðaltal er 12,69%. Ofan á það er lagt álag sem endurspeglar þau kjör sem Orkuveitan hafði hjá íslenskum bönkum á tímabilinu 1.1. til 30.9.2009, sem var um 1,25%. Til viðbótar leggst ábyrgðargjald eigenda Orkuveitunnar, en það er 0,25% á ársgrundvelli, samtals er vaxtaprósentu því 14,19%.

	2009	2008
	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
Gjaldfærð vaxtagjöld í rekstrarreikningi	(3.513.578)	(4.873.883)
Eignfært á framkvæmdir	(1.492.568)	(480.504)
Vaxtagjöld samtals	<u>(5.006.146)</u>	<u>(5.354.397)</u>

Við mat á gangvirði ákveðinna fjáreigna og fjárskulda er beitt viðurkenndum verðmatsaðferðum. Gangvirðisbreyting sem færð er til tekna í rekstrarreikningi vegna þessa nemur samtals 1.854 milljónir kr. (1.1. til 30.9. 2008: tekjufærsla 16.774 milljónir kr.).

7. Tekjuskattur

Orkuveita Reykjavíkur er tekjuskattsskyld vegna ákveðinna hluta starfsemi sinnar í samræmi við 2. gr. laga nr. 90/2003 um tekjuskatt. Sá hluti starfsemi fyrirtækisins er lýtur að rekstri vatnsveitu og fráveitu er undanskilinn tekjuskatti.

Tekjuskattur færður í rekstrarreikning greinist þannig:

	2009	2008
	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
Breyting á frestuðum tekjuskatti	(2.305.491)	(7.879.900)
Tekjufærður tekjuskattur	<u>(2.305.491)</u>	<u>(7.879.900)</u>

Virkt skatthlutfall greinist þannig:

	2009	2008
	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
(Tap) hagnaður tímabilsins fyrir tekjuskatt	<u>(13.593.794)</u>	<u>(47.468.043)</u>
Tekjuskattur skv. gildandi skatthlutfalli	23,5% (3.194.542)	23,5% (11.154.990)
Áhrif af breyttum tekjuskattshlutföllum	0,0% 0	1,0% (455.557)
Óskattskyld starfsemi vatnsveitu og fráveitu	(4,0%) 543.686	(7,4%) 3.513.541
Aðrir liðir	(2,5%) 345.365	(0,5%) 217.106
Virkur tekjuskattur	<u>17,0% (2.305.490)</u>	<u>16,6% (7.879.900)</u>

Skýringar

8. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

1.1.-30.9. 2009	Framleiðslu-kerfi	Dreifikerfi	Aðrar fasteignir	Aðrir lausafjármunir	Samtals
Heildarverð					
Staða í ársbyrjun	164.856.768	184.796.025	10.471.217	2.550.391	362.674.401
Viðbætur á tímabilinu	10.464.243	3.001.075	699.354	16.707	14.181.378
Selt og aflagt á tímabilinu		412.243	12.157	902.790	1.327.190
Staða í lok tímabilsins	175.321.011	188.209.343	11.182.728	3.469.888	378.182.970
Afskriftir					
Staða í ársbyrjun	46.181.542	85.742.803	1.855.065	1.924.560	135.703.969
Afskrifað á tímabilinu	3.502.419	3.076.143	185.663	112.103	6.876.329
Selt og aflagt á tímabilinu		412.243	12.157	902.790	1.327.190
Staða í lok tímabilsins	49.683.961	89.231.189	2.052.884	2.939.453	143.907.488
Bókfært verð					
Bókfært verð 1.1. 2009.....	118.675.226	99.053.223	8.616.153	625.831	226.970.432
Bókfært verð 30.9. 2009.....	125.637.049	98.978.154	9.129.844	530.435	234.275.482
Þar af eignir í bygg. í lok tímab. ..	22.263.388	1.698.053	0	0	23.961.441
1.1.-31.12. 2008					
Heildarverð					
Staða í ársbyrjun	112.503.139	138.979.119	9.696.737	2.791.851	263.970.846
Endurflokkun	272.626	(116.328)	(42.958)	(535.364)	(422.025)
Viðbætur á árinu	22.755.532	7.189.060	817.439	293.904	31.055.935
Sérstakt endurmat	29.325.471	38.744.174	0	0	68.069.645
Staða í árslok	164.856.768	184.796.025	10.471.217	2.550.391	362.674.401
Afskriftir					
Staða í ársbyrjun	34.657.781	63.034.380	1.670.824	2.190.924	101.553.909
Endurflokkun	91.051	34.849	(770)	(500.325)	(375.194)
Afskrifað á árinu	3.207.411	3.174.612	185.011	233.961	6.800.995
Sérstakt endurmat	8.225.299	19.498.962	0	0	27.724.260
Staða í árslok	46.181.542	85.742.803	1.855.065	1.924.560	135.703.969
Bókfært verð					
Bókfært verð 1.1. 2008.....	77.845.358	75.944.739	8.025.913	600.927	162.416.937
Bókfært verð 31.12. 2008.....	118.675.226	99.053.223	8.616.153	625.831	226.970.432
Þar af eignir í bygg. í árslok	12.389.190	0	0	0	12.389.190

Skýringar

8. Varanlegir rekstrarfjármunir, frh.

Skuldbindingar

Í maí 2008 gerði fyrirtækið samning um kaup á búnaði til virkjanaframkvæmda. Gert er ráð fyrir að búnaðurinn verði afhentur á árunum 2010 og síðar. Fjárhæðir samningsins og annarra samninga vegna framkvæmda á Hellisheiði, miðað við gengi á reikningsskiladegi, er 39,8 milljarðar kr. (31.12.2008: 35,5 milljarðar kr.). Auk þess hefur fyrirtækið gert innkaupa- og verksamninga vegna framkvæmda við framleiðslu- og dreifikerfi. Eftirstöðvar þessara samninga þann 30. september 2009 eru áætlaðar 239,5 milljónir kr. (31.12.2008: 1,9 milljarðar kr.).

9. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir greinast þannig:

	Hita- réttindi	Undir- búnings- kostnaður	Hugbúnaður	Samtals
1.1.-30.9. 2009				
Heildarverð				
Staða í ársbyrjun	1.427.031	193.620	1.746.214	3.366.865
Viðbætur á tímabilinu		45.086	114.527	159.613
Selt og aflagt á tímabilinu			212.493	212.493
Staða í lok tímabilsins	1.427.031	238.705	2.073.235	3.738.971
Afskriftir				
Staða í ársbyrjun	410.674	0	1.275.497	1.686.171
Afskrifað á tímabilinu	10.365		92.768	103.133
Selt og aflagt á tímabilinu			212.493	212.493
Staða í lok tímabilsins	421.039	0	1.580.759	2.001.798
Bókfært verð				
Bókfært verð 1.1. 2009.....	1.016.357	193.620	470.717	1.680.693
Bókfært verð 30.9. 2009.....	1.005.992	238.705	492.476	1.737.174
1.1.-31.12. 2008				
Heildarverð				
Staða í ársbyrjun	1.427.031	64.888	1.107.268	2.599.187
Endurflokkun eigna	0	0	422.025	422.025
Viðbætur á árinu	0	128.732	216.921	345.652
Staða í árslok	1.427.031	193.620	1.746.214	3.366.865
Afskriftir				
Staða í ársbyrjun	390.881	0	768.318	1.159.199
Endurflokkun eigna	0	0	375.195	375.195
Afskrifað á árinu	19.793	0	131.984	151.777
Staða í árslok	410.674	0	1.275.497	1.686.171
Bókfært verð				
Bókfært verð 1.1. 2008.....	1.036.150	64.888	338.950	1.439.988
Bókfært verð 31.12. 2008.....	1.016.357	193.620	470.717	1.680.693

Skýringar

10. Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum

Gerðir hafa verið fjórir raforkusölusamningar til 20 ára, einn við Landsvirkjun vegna Norðuráls og þrjár við Norðurál vegna álversins á Grundartanga, sem og samningar við Landsnet hf. um flutning á rafmagni. Orkuveitan og Norðurál hafa einnig gert með sér raforkusölusamning vegna raforkusölu til fyrirhugaðs álvers í Helguvík og er stefnt að afhendingu orku fyrir fyrsta áfangann árið 2011 en samningurinn er til 25 ára. Raforkusölusamningar þessir eru gerðir í dollurum og er verð á rafmagninu tengt heimsmarkaðsverði á áli.

Ofangreindir raforkusölusamningar fela í sér innbyggðar afleiður, þar sem tekjur af þeim eru háðar breytingum á heimsmarkaðsverði á áli í framtíðinni. Í samræmi við ákvæði IAS 39 um fjármálagerninga hefur gangvirði þessara innbyggðu afleiða vegna Grundartanga og að hluta til vegna Helguvíkur verið metið og fært í árshlutareikninginn.

Þar sem markaðsverð á þessum innbyggðu afleiðum liggur ekki fyrir hefur verið lagt mat á gangvirði þeirra með viðurkenndum matsaðferðum. Ákvarðað hefur verið vænt núvirt greiðslufæði samnings á uppgjörssdegi, miðað við framvirkt verð á áli á LME (London Metal Exchange) á uppgjörssdegi og væntinga um verðþróun á áli til næstu 30 ára. Byggt er á mati CRU, óháðum matsaðila, eins og það liggur fyrir á uppgjörssdegi. Frá núvirtu greiðslufæði á uppgjörssdegi hefur verið dregið vænt núvirt greiðslufæði samnings á uppgjörssdegi miðað við forsendur um álverð sem lágu til grundvallar á upphafsdegi samnings. Mismunurinn er gangvirðisbreyting afleiðunnar. Gengið er út frá því að afleiðan hafi ekkert virði á upphafsdegi samnings.

Innbyggðar afleiður þeirra orkusölusamninga sem færðir eru í árshlutareikninginn eru færðar til eignar í efnahagsreikningi á gangvirði á reikningsskiladegi og gangvirðisbreyting tímabilsins er færð í rekstrarreikning meðal tekna og gjalda af fjáreignum og fjárskuldum.

Á sama hátt er reiknað gangvirði innbyggðra afleiða vegna raforkusölusamninga sem ekki eru komnir til framkvæmda og óvissa ríkir um. Gangvirði þeirra er samtals 6.819 milljónir kr. 30. september 2009 og er það ekki fært í árshlutareikninginn. (31.12. 2008: 8.257 milljónir kr.)

Gangvirði innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum greinist þannig:

	30.9. 2009	31.12. 2008
Gangvirði innbyggðra afleiða 1.1	9.091.449	8.154.304
Breyting á gangvirði á tímabilinu	1.854.466	937.145
Gangvirði innbyggðra afleiða í lok tímabilsins	10.945.915	9.091.449

Skipting innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum er eftirfarandi:

Langtímahluti innbyggðra afleiða	10.650.456	9.412.328
Skammttímahluti innbyggðra afleiða	295.459	(320.879)
Innbyggðar afleiður samtals	10.945.915	9.091.449

Skýringar

11. Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding greinist þannig:

1.1.-30.9. 2009	Skatteign	Skattskuld	Nettó
Tekjuskattseign/-skuld í ársbyrjun	4.169.441		4.169.441
Reiknaður tekjuskattur tímabilsins	2.305.491		2.305.491
Aðrar breytingar	1.189		1.189
Tekjuskattseign í lok tímabils	6.476.121	0	6.476.121
1.1.-31.12. 2008			
Tekjuskattseign/-skuld í ársbyrjun	190.443	4.716.084	(4.525.641)
Breyting á tekjuskattsprósentu	0	(537.295)	537.295
Áhrif af sérstöku endurmati fastafjármuna	(6.895.739)	0	(6.895.739)
Reiknaður tekjuskattur ársins	10.874.518	(4.189.747)	15.064.266
Tekjuskattur til greiðslu	218	0	218
Aðrar breytingar	0	10.958	(10.958)
Tekjuskattseign/-skuld í árslok	4.169.441	0	4.169.441

Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding greinist þannig á einstaka liði efnahagsreikningsins:

	30.9. 2009		31.12. 2008	
	Skatteign	Skattskuld	Skatteign	Skattskuld
Varanlegir rekstrarfjármunir	(11.050.704)		(11.085.420)	0
Innbyggðar afleiður	(2.572.290)		(2.136.491)	0
Aðrir liðir	171.470		171.992	0
Áhrif af yfirfæranlegu skattalegu tapi	19.927.645		17.219.360	0
Tekjuskattseign/-skuld í lok tímabils	6.476.121	0	4.169.441	0

12. Eigið fé

Það er stefna fyrirtækisins að eiginfjárstaða þess sé nægilega sterk til að styðja við stöðugleika og framtíðarþróun starfseminnar. Arðgreiðslur hafa verið ákveðnar sem ákveðið hlutfall eigin fjár óháð afkomu viðkomandi árs. Eigendafundur tekur ákvörðun um arðgreiðslur.

Eiginfjárhlutfall samstæðunnar í lok tímabilsins er 13,6% (31.12.2008: 18,6%). Ávöxtun eiginfjár var neikvæð um 41,5% á tímabilinu 1.1. til 30.9 2009 (1.1. til 31.12. 2008: neikvæð um um 69,4%).

Skýringar

13. Vaxtaberandi skuldir

Vaxtaberandi skuldir samstæðunnar eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði og greinast með eftirfarandi hætti. Frekari upplýsingar um vaxtaáhættu og gjaldmiðlagengisáhættu eru veittar í skýringu 14.

Langtímaskuldir	30.9. 2009	31.12. 2008
Skuldir við lánastofnanir	191.178.492	178.925.311
Lánalínur	15.740.308	15.059.998
Skuldabréfaútgáfa	7.766.464	7.553.061
	214.685.265	201.538.370
Afborganir langtímaskulda næstu 12 mánuði	(8.438.514)	(5.439.610)
	206.246.750	196.098.760
Skammtímaskuldir		
Næsta árs afborganir langtímaskulda	8.438.514	5.439.610
Skammtímalán	11.421.585	4.242.000
	19.860.100	9.681.610
Vaxtaberandi skuldir samtals	226.106.850	205.780.370

Skilmálar vaxtaberandi skulda

Skuldir í erlendum gjaldmiðlum:

	Lokagjalddagi	30.9. 2009		31.12. 2008	
		Meðalvextir	Eftirstöðvar	Meðalvextir	Eftirstöðvar
Skuldir í CHF	26.6.2036	0,80%	41.039.217	2,31%	39.214.737
Skuldir í EUR	26.6.2036	1,39%	85.558.796	4,77%	76.654.728
Skuldir í USD	10.3.2028	1,08%	31.571.594	2,66%	31.994.843
Skuldir í JPY	26.6.2036	0,79%	22.210.911	1,10%	23.635.999
Skuldir í GBP	26.6.2036	1,62%	8.054.023	3,67%	3.282.738
Skuldir í SEK	5.10.2027	1,10%	14.389.936	4,26%	12.676.195
Skuldir í CAD	31.3.2012	0,85%	3.892.313	2,61%	6.317.637
			206.716.790		193.776.877
Skuldir í íslenskum krónum:					
Verðtryggðar		5,19%	7.968.474	5,17%	7.761.493
Óverðtryggðar		9,75%	11.421.585	21,09%	4.242.000
			19.390.059		12.003.493
Vaxtaberandi skuldir samtals			226.106.850		205.780.370

Skýringar

13. Vaxtaberandi skuldir frh.

Afborganir langtímalána greinast þannig á næstu ár:	30.9. 2009	31.12. 2008
1.10. 2009 til 30.9 2010 / 1.1. til 31.12 2009.....	8.438.514	5.439.610
1.10. 2010 til 30.9 2011 / 1.1. til 31.12 2010.....	16.543.058	5.060.784
1.10. 2011 til 30.9 2012 / 1.1. til 31.12 2011.....	15.006.252	24.159.150
1.10. 2012 til 30.9 2013 / 1.1. til 31.12 2012.....	27.261.414	9.927.624
1.10. 2013 til 30.9 2014 / 1.1. til 31.12 2013.....	15.951.261	28.769.781
Síðar	131.484.765	128.181.421
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun	214.685.265	201.538.370

Ábyrgðir og veðsetningar

Eigendur móðurfyrirtækisins eru í hlutfallslegri ábyrgð fyrir öllum skuldum og skuldbindingum móðurfyrirtækis og HAB. Samstæðan hefur ekki veðsett eignir sínar til tryggingar á skuldum.

14. Áhættustýring og fjármálagerningar

a. Yfirlit

Orkuveita Reykjavíkur hefur samþykkt stefnu um markmið og framkvæmd áhættustjórnunar. Meginmarkmið áhættustýringar samkvæmt stefnunni er að stuðla að stöðugri afkomu og lágmarka fjármagnskostnað með því að lágmarka sveiflur í gengi og álverði og stuðla að lágu vaxtastigi.

Gengisáhætta samstæðunnar er tengd áhættu í sjóðstreymi og áhættu í efnahagsreikningi. Vaxtaáhætta tengist þróun breytilegra vaxta og fastra vaxta og getur hvort heldur tengst sjóðstreymi eða efnahagsreikningi. Áhætta vegna þróunar álverðs er af völdum tengingar orkuverðs til stóriðju við álverð og tengist sjóðstreymi af orkusölu til stóriðju.

Fylgst er með gengisáhættu samstæðunnar bæði í sjóðstreymi og efnahagsreikningi með viðurkenndum reikniaðferðum. Árlegt staðalfrávik og dagleg fjárhæð í húfi (e. value at risk) fyrir skuldir og áætlað sjóðstreymi í erlendum myntum er mælt. Með sama hætti er fylgst með áhættu í sjóðstreymi af völdum verðbreytinga áls og vaxta.

Í stefnunni er áhætta skilgreind og árangursmælikvarðar settir. Stjórn fyrirtækisins fær reglulega yfirlit um stöðu og árangur áhættustýringar samstæðunnar.

Ákvörðunartaka og eftirlit með framkvæmd áhættustýringarinnar er hjá áhættunefnd. Í áhættunefnd sitja forstjóri, framkvæmdastjóri Fjármála, sviðsstjóri Fjár- og áhættustýringasviðs og sviðsstjóri Fjármálasviðs. Fjárhagsleg áhætta greinist í:

- Markaðsáhættu
- Lausafjáraáhættu
- Lánsáhættu

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar, frh.

b. Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hættan á því að breytingar á markaðsverði erlendra gjaldmiðla, álverðs og vaxta hafi áhrif á afkomu samstæðunnar eða virði fjármálagerninga. Þetta er sú áhætta sem vegur langþingst hjá samstæðunni og greinist í:

- Gjaldreyrisáhættu vegna skulda í efnahagsreikningi og sjóðstreymis í erlendri mynt.
- Vaxtaáhættu vegna lána
- Áhættu vegna breytinga á heimsmarkaðsverði á áli.

i) Gjaldreyrisáhætta

Samstæðan býr við gengisáhættu vegna sölusamninga, innkaupa og langtímalána í öðrum gjaldmiðlum en íslenskum krónum (ISK). Þeir gjaldmiðlar sem einkum skapa gengisáhættu eru evra (EUR), svissneskir frankar (CHF), japanskt jen (JPY), bandarískur dollar (USD) og sænskar krónur (SEK).

Af langtímalánum samstæðunnar eru um 91,4% í erlendum gjaldmiðlum og mynda því gengisáhættu. Þessi gengisáhætta er varin í samræmi við stefnu fyrirtækisins um áhættustýringu þar sem veginn er saman vaxtakostnaður lánanna og gengisáhætta. Vaxtastig lána í erlendum gjaldmiðlum var umtalsvert lægra en lána í íslenskrí krónu. Samstæðan hefur gert langtíma sölusamninga á raforku í erlendum gjaldmiðli (USD). Væntar tekjur vegna þessara samninga á uppgjörstegi er um 170.679 milljónir kr. Sú fjárhæð er byggð á framvirku verði á áli á LME (London Metal Exchange) á uppgjörstegi og væntinga um verðþróun á áli til næstu 30 ára samkvæmt mati CRU, óháðum matsaðila, eins og það liggur fyrir á uppgjörstegi.

Gengi helstu gjaldmiðla var eftirfarandi á tímabilinu:

	1.1.-30.9. 2009	2008	30.9. 2009	31.12. 2008
	Meðalgengi		Uppgjörsgengi	
CHF	111,755	80,698	119,56	113,905
EUR	168,831	127,457	181,045	169,470
USD	123,385	88,088	124,075	121,245
JPY	1,304	0,863	1,38605	1,3402
GBP	190,729	159,361	198,51	176,745
SEK	15,803	13,195	17,7625	15,523
CAD	106,061	81,585	116,67	98,750
Þröng viðskiptavog SÍ (áður GVT)	218,886	166,444	232,87	216,300

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

b. Markaðsáhætta, frh.

i) Gjaldeyrisáhætta, frh.

Mögulegt tap vegna gjaldeyrisáhattu

Gjaldeyrisáhætta samstæðunnar miðað við nafnverðsfjárhæðir er eftirfarandi:

30.9. 2009	CHF	EUR	USD	JPY	GBP	CAD	SEK	DKK	Samtals
Vaxtaberandi skuldir	(41.039.217)	(85.558.796)	(31.571.594)	(22.210.911)	(8.054.023)	(3.892.313)	(14.389.936)		(206.716.790)
Viðskiptaskuldir	(8.959)				(126)			(1.856)	(10.942)
Viðskiptakröfur		191.551	424.719			1.398	21		617.688
Bankainnstæður	667	43.061	217.605	84.763	127	48	35	0	346.307
Álafleiður			10.945.915						10.945.915
Áhætta í efna- hagsreikningi	(41.047.509)	(85.324.184)	(19.983.355)	(22.126.148)	(8.054.022)	(3.890.867)	(14.389.881)	(1.856)	(194.817.822)
Áætl. sala 2009/2010			5.177.170						5.177.170
Áætl. kaup 2009/2010	(12.609)	(4.290.418)	(146.146)	(3.437.205)			(218)	(127)	(7.886.724)
Áhætta utan efna- hagsreiknings	(12.609)	(4.290.418)	5.031.024	(3.437.205)	0	0	(218)	(127)	(2.709.554)
Skiptasamningar	(698.156)			648.172					(49.984)
Nettó áhætta	(41.758.275)	(89.614.601)	(14.952.331)	(24.915.181)	(8.054.022)	(3.890.867)	(14.390.099)	(1.983)	(197.577.360)

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagæringar frh.:

b. Markaðsáhætta, frh.

i) Gjaldeyrisáhætta, frh.

Mögulegt tap vegna gjaldeyrisáhattu

31.12. 2008	CHF	EUR	USD	JPY	GBP	CAD	SEK	DKK	Samtals
Vaxtaberandi skuldir	(39.214.737)	(76.654.728)	(31.994.843)	(23.635.999)	(3.282.738)	(6.317.637)	(12.676.195)		(193.776.877)
Viðskiptaskuldir							(2.645)	(2.235)	(4.880)
Viðskiptakröfur	11.922	214.851	406.224		1.061			10.595	644.653
Bankainnstæður	2.516	26.204	428.906	81	7.104	44.489	2.833		512.133
Álafleiður			9.091.449						9.091.449
Áhætta í efna- hagsreikningi	(39.200.299)	(76.413.673)	(22.068.264)	(23.635.918)	(3.274.573)	(6.273.148)	(12.676.007)	8.360	(183.533.522)
Áætluð sala 2009			4.235.432						4.235.432
Áætluð kaup 2009		(2.852.531)	(143.411)	(1.650.829)	(538)	(1.183)	(6.890)	(528)	(4.655.910)
Áhætta utan efna- hagsreiknings	0	(2.852.531)	4.092.021	(1.650.829)	(538)	(1.183)	(6.890)	(528)	(420.478)
Skiptasamningar	(835.899)			783.787					(52.112)
Nettó áhætta	(40.036.198)	(79.266.204)	(17.976.243)	(24.502.960)	(3.275.111)	(6.274.331)	(12.682.897)	7.832	(184.006.112)

Næmnigreining

Styrking íslensku krónunnar um 10% gagnvart eftirfarandi gjaldmiðlum myndi hækka (lækka) eigið fé og afkomu eins árs um eftirfarandi fjárhæðir.

Hagnaður eða (tap)

	CHF	EUR	USD	JPY	GBP	CAD	SEK	DKK	Samtals
1.1.-30.9. 2009	3.140.134	6.527.300	1.528.727	1.692.650	616.133	297.651	1.100.826	142	14.903.563
1.1.-31.12. 2008	2.998.823	5.845.646	1.688.222	1.808.148	250.505	479.896	969.715	(640)	14.040.315

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

b. Markaðsáhætta, frh.

ii) Vaxtaáhætta

Vaxtaberandi fjáreignir og fjárskuldir samstæðunnar greinast með eftirfarandi hætti í lok tímabilsins:

Fjármálagerningar með fasta vexti	30.9. 2009	31.12. 2008
Fjáreignir	380.984	216.705
Fjárskuldir	15.054.736	15.015.002
	<u>14.673.752</u>	<u>14.798.297</u>

Fjármálagerningar með fljótandi vexti

Fjárskuldir	211.102.098	190.817.481
	<u>211.102.098</u>	<u>190.817.481</u>

Næmnigreining gangvirðis fjármálagerninga með fasta vexti

Fjármálagerningar samstæðunnar með fasta vexti eru ekki færðir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning, auk þess sem afleiðusamningar (þ.e. gjaldmiðlaskiptasamningar) eru ekki tilgreindir í áhættuvarnarsambandi sem gangvirðisvarnir. Vaxtabreytingar á uppgjörstegi eiga því ekki að hafa áhrif á rekstrarreikning samstæðunnar.

Næmnigreining sjóðstreymis vegna fjármálagerninga með breytilega vexti

Breyting á vöxtum á uppgjörstegi um 100 punkta myndi hækka (lækka) eigið fé og afkomu eins árs um neðangreindar fjárhæðir. Þessi greining byggir á þeirri forsendu að allar aðrar breytur, sérstaklega gengi gjaldmiðla, haldist stöðugar. Greiningin var unnin með sama hætti árið 2008.

	Afkoma	
	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun
1.1.-30.9. 2009		
Fjármálagerningar með breytilega vexti	(3.158.234)	3.337.086
Næmnigreining sjóðstreymis, nettó	(3.158.234)	3.337.086
1.1.-31.12. 2008		
Fjármálagerningar með breytilega vexti	(2.435.472)	2.612.795
Næmnigreining sjóðstreymis, nettó	(2.435.472)	2.612.795

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

b. Markaðsáhætta, frh.

iii) Álverðsáhætta

Samstæðan hefur gert raforkusölusamninga þar sem söluverð á raforku byggir m.a. á markaðsverði áls á LME (London Metal Exchange). Samstæðan hefur ekki varið sig sérstaklega fyrir breytingum á álverði. Tekjur af raforkusölusamningum sem tengdir eru álverði námu 18,7% (1.1.-30.9. 2008: 14,8%) af heildartekjum samstæðunnar á tímabilinu.

Næmnigreining

Breyting á álverði um 10% í lok tímabilsins til hækkunar eða lækkunar hefði eftirfarandi áhrif á hagnað eða tap samstæðunnar eftir skatta.

	Hagnaður eða (tap)	
	30.9. 2009	31.12. 2008
Hækkun um 10%	9.537.718	6.897.313
Lækkun um 10%	(9.548.754) (6.844.999)

iv) Önnur markaðsverðsáhætta

Önnur markaðsáhætta er takmörkuð, þar sem fjárfestingar í skuldabréfum og eignarhlutum er óverulegur hluti af starfsemi samstæðunnar.

v) Samhengi álverðs og vaxta

Rannsóknir okkar hafa leitt í ljós samfylgni í verði áls og vaxta, þannig leiða álverðsbreytingar vaxtabreytingar í tíma. Þessi samfylgni leiðir til innbyggðrar áhættuvarnar.

c. Lausafjáraáhætta

Lausafjáraáhætta er hættan á því að samstæðan geti ekki staðið við fjárskuldbindingar sínar eftir því sem þær gjaldfalla. Markmið samstæðunnar er að stýra lausafé þannig að tryggt sé að það hafi alltaf nægt laust fé til að mæta skuldbindingum sínum eftir því sem þær gjaldfalla og forðast þannig að skaða orðspor fyrirtækisins.

Ábyrgð eigenda á lánum fyrirtækisins og góð lánshæfiseinkunn hefur auðveldað fyrirtækinu aðgang að lánsfé á góðum kjörum. Fyrir ábyrgð eigenda greiðir fyrirtækið 0,25% ábyrgðargjald af höfuðstól lána á hverjum tíma. Virkjunarframkvæmdir á Hellisheiði hafa fyrst og fremst verið fjármagnaðar með lánum frá Evrópska fjárfestingabankanum (EIB), Þróunarbanka Evrópu (CEB) og Norræna fjárfestingabankanum (NIB) en allir þessir bankar hafa lýst áhuga á að taka áframhaldandi þátt í fjármögnun framkvæmda á sviði jarðvarmavirkjana eins og Hellisheiðarvirkjun er. Lánstími lánanna er langur og hefur verið ákvarðaður í samræmi við langtímasamninga um raforkusölu, til að takmarka endurfjármögnunaráhættu fyrirtækisins.

Orkuveitan átti í lok tímabilsins handbært fé að fjárhæð um 0,7 milljarða kr. Orkuveitan átti einnig ónýttar lánsheimildir og opna lánalínu upp á samtals um 3,8 milljarða kr. Samtals átti Orkuveitan þannig tryggt lausafé í lok tímabilsins upp á um 4,5 milljarða kr. Samsvarandi fjárhæð í lok árs 2008 nam um 14,8 milljörðum kr.

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

c. Lausafjárahætta, frh.

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

30.9. 2009

Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður	Bókfært verð	Samningsbundið sjóðsflæði	Innan árs	Eftir 1 - 2 ár	Eftir 2-5 ár	Eftir meira en 5 ár
Vaxtaberandi						
skuldir	226.106.849	(250.326.283)	(18.982.486)	(12.314.803)	(75.303.262)	(143.725.732)
Viðskiptaskuldir ..	2.396.974					
Aðrar skuldir	1.790.894					

Fjármálagerningar sem eru afleiður

Gjaldmiðaskipta-samningar	(49.984)	(55.305)	(18.057)	(21.797)	(15.451)	0
	230.244.733	(250.381.589)	(19.000.543)	(12.336.600)	(75.318.713)	(143.725.732)

31.12. 2008

Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður	Bókfært verð	Samningsbundið sjóðsflæði	Innan árs	Eftir 1 - 2 ár	Eftir 2-5 ár	Eftir meira en 5 ár
Vaxtaberandi						
skuldir	205.780.370	(261.357.284)	(27.696.004)	(8.775.085)	(62.352.858)	(162.533.337)
Viðskiptaskuldir ..	2.443.340	(2.443.340)	(2.443.340)			
Aðrar skuldir	2.282.684	(2.282.684)	(2.282.684)			

Fjármálagerningar sem eru afleiður

Gjaldmiðaskipta-samningar	(52.113)	(60.872)	(17.480)	(14.827)	(28.565)	0
	210.454.281	(266.144.180)	(32.439.508)	(8.789.912)	(62.381.423)	(162.533.337)

Gert er ráð fyrir endurfjármögnun langtímalána til lengingar lánstíma. Því má gera ráð fyrir að dreifing afborgana verði önnur en að ofan greinir.

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

d. Lánsáhætta

Lánsáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi samstæðunnar ef viðskiptamaður eða mótaðili í fjármálagerningi getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar. Lánsáhætta samstæðunnar væri einkum vegna viðskiptakrafna. Tap vegna vangoldinna krafna eru óveruleg og hafa takmörkuð áhrif á afkomu samstæðunnar.

Mesta mögulega tap samstæðunnar vegna fjáreigna er bókfært verð þeirra, sem var eftirfarandi í lok tímabilsins:

	30.9. 2009	31.12. 2008
Viðskiptakröfur	2.851.418	3.292.480
Aðrar skammtímakröfur	404.560	563.279
Aðrar fjáreignir	355.112	111.374
Handbært fé	655.182	1.243.639
	<u>4.266.271</u>	<u>5.210.772</u>

Mesta mögulega tap vegna viðskiptakrafna á reikningsskiladegi eftir viðskiptavinum:

Viðskiptakröfur, stórnotendur	549.690	478.427
Viðskiptakröfur, smásala	2.301.728	2.814.053
	<u>2.851.418</u>	<u>3.292.480</u>

Virðisrýrnun

Aldursgreining viðskiptakrafna og niðurfærsla lok tímabils:

	30.9. 2009		31.12. 2008	
	Brúttó staða	Niðurfærsla	Brúttó staða	Niðurfærsla
Ógjaldfallnar kröfur	2.347.421	77.541	2.707.804	68.112
Gjaldfallnar kröfur	760.939	179.401	811.966	159.178
	<u>3.108.360</u>	<u>256.942</u>	<u>3.519.770</u>	<u>227.290</u>

e. Gangvirði

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:

	30.9. 2009		31.12. 2008	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi skuldir	(226.106.849)	(215.182.995)	(205.780.370)	(185.480.733)
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	10.945.915	10.945.915	9.091.449	9.091.449
Gjaldmiðlaskiptasamningar (SWAP)	(49.984)	(49.984)	(52.113)	(52.113)

Gangvirði vaxtaberandi skulda er reiknað núvirði höfuðstóls og vaxta og er afvaxtað með markaðsvöxtum auk viðeigandi áhættuálags á uppgjörsdegi.

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

e. Gangvirði, frh.

Vextir við mat á gangvirði

Þar sem við á er notaður vaxtaferill á uppgjörsteggi þegar vænt sjóðsstreymi er núvirt. Vextirnir greinast þannig:

	30.9. 2009	31.12. 2008
Vaxtaberandi skuldir	0,071%-9,2%	0,02% - 18,575%
Innbbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	0,211%-3,935%	0,135% - 2,743%

f. Yfirlit um fjármálagerninga

Fjáreignir og fjárskuldir greinast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga:

	30.9. 2009			31.12. 2008		
	Lán og kröfur	Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði í rekstur	Fjáreignir til sölu	Lán og kröfur	Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði í rekstur	Fjáreignir til sölu
Eignarhlutar í félögum			7.973.977		294.909	9.731.102
Innb. afleiður í raforkus.samn. ...		10.945.915			9.091.449	
Aðrar fjáreignir ...	380.984			216.705		
Viðskiptakröfur ...	2.851.418			3.292.480		
Aðrar sk.kr.	404.560			563.279		
Handbært fé	655.182			1.243.639		
Vaxtab. skuldir ... (226.106.849)				(205.780.370)		
Aðrar fjárskuldir .. (49.984)				(52.113)		
Viðskiptaskuldir .. (2.396.974)				(2.443.340)		
Aðrar sk.skuld. ... (1.790.894)				(2.282.466)		

15. Fyrirtæki í samstæðunni

Eignarhlutar í dótturfyrirtækjum sem eru innifalin í samstæðureikningnum greinast þannig:

Meginstarfsemi	Nafnverð	Eignarhluti		
		30.9. 2009	31.12. 2008	
Gagnaveita Reykjavíkur ehf.	Gagnaflutningar	4.736.841	100,0%	100,0%
Hitaveita Akraness og Borgarfj	Hitaveita		79,3%	79,3%
Reykjavík Energy Invest ehf.	Fjárfestingarfyrirtæki	3.004.723	100,0%	100,0%
Úlfjótuvatn frítímabyggð ehf.	Undirbúningsfyrirtæki	225.000	100,0%	100,0%
Hrafnabjargavirkjun	Undirbúningsfyrirtæki	6.000	60,0%	60,0%

Helstu breytingar á samstæðunni á tímabilinu

Orkuveita Reykjavíkur stofnaði á árinu 2008 Orkuskólann REYST ásamt Háskólanum í Reykjavík og Háskóla Íslands. Samkvæmt hluthafasamkomulagi við stofnun skólans juku Háskólinn í Reykjavík og Háskóli Íslands hlutdeild sína í skólanum í febrúar 2009 og eiga nú allar aðilar þriðjungshlut í skólanum. REYST er því orðið hlutdeildarfélag hjá Orkuveitu Reykjavíkur en var áður dótturfélag.

Skýringar

16. Önnur mál

Hitaveita Suðurnesja (nú HS Orka hf. og HS Veitur hf.)

Í lok ágúst gerði Orkuveita Reykjavíkur sölusamning á hlutum sínum í HS Orku við Magma Sweden. Samningurinn fól einnig í sér sölu á bréfum í HS Orku sem áður voru í eigu Hafnarfjarðarbæjar, en Orkuveitan og Hafnarfjarðarbær áttu í málaferlum vegna þeirra. Ágreiningurinn snerist um það að Orkuveitan taldi að sér væri ekki heimilt að standa við kaupsamning um kaup á bréfum í eigu Hafnarfjarðarbæjar, samkvæmt úrskurði Samkeppniseftirlitsins sem staðfest var af áfrýjunarnefnd samkeppnismála. Hafnarfjarðarbær stefndi Orkuveitunni til innheimtu á söluandvirði samningsins. Dómur var kveðinn upp í Héraðsdómi Reykjavíkur þann 18. mars 2009 og var þar fallist á kröfur Hafnarfjarðarbæjar. Orkuveita Reykjavíkur áfrýjaði dóminum til Hæstaréttar og hefur málið ekki verið tekið fyrir þar. Á meðan á málaferlum hefur staðið hafa Orkuveitan og Hafnarfjarðarbær staðið saman að söluferli á eignarhlutum beggja, sem eins og áður sagði leiddi til sölusamnings við Magma Sweden í lok ágúst þar sem öll umrædd bréf voru seld.

Í samningi þessum eru ákveðin fyrirvarar, til að mynda um að eigendur samþykki þessa sölu, að lánardrottinn HS Orku geti fallist á gjörminginn vegna skilmála sem voru í lánum til HS Orku og nýtingu forkaupsréttar. Þar sem óvissa er um hvort tilteknum fyrirvörum hafi verið rutt úr vegi á birtingardegi reikningsskilanna er salan ekki færð í árshlutareikning Orkuveitunnar.

Í samningunum kemur fram að þegar öllum fyrirvörum hefur verið rutt úr vegi munu Orkuveitan og Hafnarfjarðarbær láta ofangreind málaferli niður falla. Við endanlegan frágang samninganna kemur til frekari gjaldfærslu í bókum Orkuveitunnar sem nú er áætluð 2.272 milljónir króna vegna viðskipta með eignarhluta Hafnarfjarðarbæjar í HS Orku.

Eignarhlutar Orkuveitunnar í HS Orku eru færðir á gangvirði í árshlutareikningnum. Þar sem fyrir liggur bindandi tilboð um sölu á eignarhlutum milli tveggja ótengdra aðila, telst það sterk vísbending um gangvirði eignarhlutanna. Gangvirðið er metið miðað við virði greiðslunnar samkvæmt framangreindu tilboði og leiddi til niðurfærslu að fjárhæð 962 milljónir kr. sem færð er í árshlutareikninginn.

Gangi viðskiptin ekki eftir verður gangvirði eignarhlutanna metið út frá öðrum nýlegum viðskiptum, eða áreiðanlegum vísbendingum um gangvirðið samkvæmt öðrum viðurkenndum matsaðferðum. Síðustu þekktu viðskipti með eignarhluti í HS Orku voru á lægra viðskiptagengi en gangvirði samnings milli Magma og Orkuveitunnar. Verði ekki af viðskiptunum við Magma gæti niðurfærsla eignarhluta Orkuveitunnar í HS Orku orðið meiri með hliðsjón af framansögðu.

Gjaldfallnir afleiðusamningar

Í kjölfar falls íslensku bankanna hefur velta á gjaldeyrismarkaði verið lítil og varla hægt að segja að gjaldeyrismarkaðurinn sé virkur. Vegna fallsins voru gjaldeyrisviðskipti takmörkuð af hálfu Seðlabanka Íslands og í lok nóvember 2008 setti Alþingi viðauka í lög nr. 87/1992 um gjaldeyrismál, en með viðaukanum eru sett á gjaldeyrishöft.

Á meðal annarra skulda eru færðir gjaldfallnir afleiðusamningar við gamla Glitni. Samningarnir hafa ekki verið gerðir upp þar sem mikil óvissa ríkir, bæði hjá Orkuveitunni og skilanevnd bankans, um hvernig meðhöndla eigi uppgjör þeirra. Í varúðarskygni var ákveðið að styðjast við miðgengi Seðlabanka Íslands þann 7. október 2008 þar sem það var gengi bankans áður en skilanevnd tók yfir stjórn gamla Glitnis. Gengisvísitalan þá var 175 og er bókfært verð afleiðusamninganna neikvætt um 181,2 milljónum kr. samkvæmt því viðmiði. Samningarnir voru áður færðir sem aðrar fjáreignir eða aðrar fjárskuldir en eru nú flokkaðir með öðrum skammtímaskuldum.