

Orkuveita Reykjavíkur
Samstæða
Samandreginn árshlutareikningur
1. janúar til 31. mars 2010

Orkuveita Reykjavíkur
Bæjarhálsi 1
110 Reykjavík

kt. 551298-3029

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	3
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	4
Rekstrarreikningur	5
Yfirlit um afkomu tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé	6
Efnahagsreikningur	7
Eiginfjárfirlit	9
Sjóðstreymisyfirlit	10
Skýringar	11

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

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

Árshlutareikningur Orkuveitu Reykjavíkur fyrir tímabilið 1. janúar til 31. mars 2010 er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IAS 34 um árshlutareikninga. Árshlutareikningurinn hefur að geyma samandreginn samstæðureikning Orkuveitunnar og dótturfyrirtækja. Árshlutareikningur þessi hefur verið kannaður af óháðum endurskoðanda fyrirtækisins.

Hagnaður af rekstri Orkuveitu Reykjavíkur á tímabilinu nam 7.187 milljónum kr. Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir samstæðunnar 292.119 milljónum kr. í lok tímabilsins. Eigið fé nam 47.793 milljónum kr. í lok tímabilsins og er eiginfjárhlutfall samstæðunnar 16,4%.

Í upphafi ársins sem og í lok tímabilsins voru eigendur móðurfyrirtækisins þrír, en þeir eru:

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

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 álit stjórnar og forstjóra gefur árshlutareikningurinn glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu 31. mars 2010 og rekstrarafkomu samstæðunnar sem og breytingu á handbæru fé á tímabilinu.

Það er álit stjórnar og forstjóra að árshlutareikningurinn og skýrsla stjórnar geymi glöggt yfirlit um þróun og rekstrarárangur samstæðunnar, stöðu hennar og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem samstæðan býr við.

Stjórn og forstjóri Orkuveitu Reykjavíkur staðfesta hér með árshlutareikning samstæðunnar fyrir tímabilið 1. janúar til 31. mars 2010.

Reykjavík, 12. maí 2010.

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 31. mars 2010, sem hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, yfirlit um afkomu auk tekna og gjalda sem eru færðar beint á eigið fé, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit, 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 31. mars 2010 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu.

Reykjavík, 12. maí 2010.

KPMG hf.

Hlynur Sigurðsson

Auðunn Guðjónsson

Rekstrarreikningur 1. janúar til 31. mars 2010

	Skýr.	2010 1.1.-31.3.	2009 1.1.-31.3.
Rekstrartekjur		7.421.500	6.541.424
Orkukaup .....	(	1.299.216)	(1.315.663)
Laun og launatengd gjöld	4 (	1.061.227)	(977.038)
Annar rekstrarkostnaður .....	(	828.835)	(913.275)
Afskriftir	5 (	1.951.641)	(2.374.190)
Rekstrarhagnaður		<u>2.280.582</u>	<u>961.258</u>
Vaxtatekjur		40.286	93.284
Vaxtagjöld .....	(	904.078)	(1.827.094)
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum		8.779.665	2.436.566
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	6	<u>7.915.874</u>	<u>702.756</u>
Áhrif hlutdeildarféлага .....	(	73.594)	19.494
Hagnaður fyrir tekjuskatt		<u>10.122.862</u>	<u>1.683.508</u>
Tekjuskattur	7 (	2.936.017)	128.945
Hagnaður tímabilsins		<u>7.186.844</u>	<u>1.812.453</u>
Skipting hagnaðar:			
Eigendur fyrirtækisins		7.186.844	1.805.500
Minnihluti í dótturfélögum		0	6.953
Hagnaður tímabilsins		<u>7.186.844</u>	<u>1.812.453</u>

Yfirlit um afkomu tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé

	2010 1.1.-31.3.	2009 1.1.-31.3.
Hagnaður tímabilsins	7.186.844	1.812.453
Tekjur og gjöld færð beint á eigið fé		
Innlausn endurmats vegna afskrifta	0	0
Afkoma tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé	<u>7.186.844</u>	<u>1.812.453</u>
Skipting afkomu tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé:		
Eigendur fyrirtækisins	7.186.844	1.805.500
Minnihluti í dótturfélögum	0	6.953
Afkoma tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé	<u>7.186.844</u>	<u>1.812.453</u>

Efnahagsreikningur 31. mars 2010

	Skýr.	31.3. 2010	31.12. 2009
Eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	8	242.017.724	240.716.068
Óefnislegar eignir	9	1.621.270	1.648.403
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum		410.266	488.569
Eignarhlutar í öðrum félögum		2.187.047	2.187.047
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	10	23.658.934	19.036.283
Aðrar fjáreignir		8.539.334	7.656.562
Tekjuskattseign	11	426.377	1.194.314
Fastafjármunir samtals		<u>278.860.953</u>	<u>272.927.246</u>
Birgðir		700.051	752.353
Viðskiptakröfur		4.483.328	3.339.309
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	10	1.357.612	1.127.990
Aðrar fjáreignir		64.143	82.267
Aðrar skammtímakröfur		844.788	353.240
Handbært fé		5.807.818	2.943.303
Veltufjármunir samtals		<u>13.257.740</u>	<u>8.598.462</u>
Eignir samtals		<u>292.118.693</u>	<u>281.525.708</u>

Efnahagsreikningur 31. mars 2010

	Skýr.	31.3. 2010	31.12. 2009
Eigið fé			
Sérstakur endurmatsreikningur		48.954.272	49.417.335
(Ójafnað tap)		(1.166.429)	(8.816.337)
Eigið fé meirihlutaeigenda		47.787.843	40.600.999
Hlutdeild minnihluta		4.946	56.487
Eigið fé samtals	12	<u>47.792.789</u>	<u>40.657.486</u>
Skuldir			
Vaxtaberandi skuldir	13	225.141.805	221.254.126
Lífeyrisskuldbinding		467.911	464.547
Aðrar fjárskuldir		36.766	50.186
Tekjuskattsskuldbinding	11	2.179.044	10.963
Langtímaskuldir samtals		<u>227.825.525</u>	<u>221.779.822</u>
Viðskiptaskuldir		2.438.402	2.368.066
Vaxtaberandi skuldir	13	12.165.375	15.314.040
Aðrar fjárskuldir		21.597	24.977
Aðrar skammtímaskuldir		1.875.005	1.381.317
Skammtímaskuldir samtals		<u>16.500.379</u>	<u>19.088.400</u>
Skuldir samtals		<u>244.325.904</u>	<u>240.868.222</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u>292.118.693</u>	<u>281.525.708</u>

Eiginfjárfirlit 1. janúar til 31. mars 2010

	Sérstakur endurmats- reikningur	(Ójafnað tap) óráðstafað eigið fé	Eigið fé meirihluta- eigenda	Hlutdeild minnihluta	Samtals eigið fé
1.1.-31.3. 2010					
Eigið fé 1. janúar 2010	49.417.335	(8.816.337)	40.600.998	56.487	40.657.485
Innlausn endurmats vegna afskrifta	(463.063)	463.063	(0)		(0)
Hagnaður tímabilsins		7.186.844	7.186.844	0	7.186.844
Afkoma tímab. auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé	(463.063)	7.649.907	7.186.844	0	7.186.844
Aðrar breytingar			0	(51.541)	(51.541)
Eigið fé 31. mars 2010	48.954.272	(1.166.430)	47.787.842	4.946	47.792.788
1.1.-31.3 2009					
Eigið fé 1. janúar 2009	55.842.384	(7.517.523)	48.324.861	33.770	48.358.631
Hagnaður tímabilsins		1.805.500	1.805.500	6.953	1.812.453
Afkoma tímab. auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé	0	1.805.500	1.805.500	6.953	1.812.453
Greiddur arður		(200.000)	(200.000)		(200.000)
Eigið fé 31. mars 2009	55.842.384	(5.912.023)	49.930.361	40.723	49.971.084

Sjóðstreymisýfirlit 1. janúar til 31. mars 2010

	2010 1.1.-31.3.	2009 1.1.-31.3.
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður tímabilsins	7.186.844	1.812.453
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	(7.915.874)	(702.756)
Aðrir rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi	4.964.616	2.213.021
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum	(866.574)	(1.246.347)
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	3.369.013	2.076.371
Innborgaðar vaxtatekjur	42.143	132.052
Greidd vaxtagjöld	(597.149)	(1.804.914)
Greiðslur vegna annarra fjármunatekna og fjármagnsgjalda	142.511	21.971
Handbært fé frá rekstri	2.956.518	425.480
Fjárfestingahreyfingar		
Fjárfestingar í varanlegum rekstrarfjármunum	(3.227.621)	(5.098.566)
Fjárfestingar í óefnislegum eignum	(17.023)	(64.572)
Fjárfestingar í hlutdeildarfélögum	0	(450)
Fjárfesting í öðrum dótturfélögum	(50.000)	0
Söluverð og afborganir annarra fjáreigna	(2.367)	(26.695)
Fjárfestingahreyfingar	(3.297.010)	(5.190.283)
Fjármögnunarahreyfingar		
Tekin ný langtímalán	5.397.949	5.261.995
Afborganir langtímaskulda	(1.151.853)	(642.805)
Greiddur arður	(200.000)	(200.000)
Lánalínur, breyting	(1.559.366)	(257.512)
Skammtímalán, hækkun	748.005	3.578.000
Fjármögnunarahreyfingar	3.234.734	7.739.678
Hækkun á handbæru fé	2.894.242	2.974.875
Handbært fé í ársbyrjun	2.943.303	1.243.639
Breyting á samstæðu	0	(5.907)
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé	(29.728)	493.699
Handbært fé í lok tímabilsins	5.807.818	4.706.306
Fjárfestingar og fjármögnun án greiðsluáhrifa		
Fjárfestingar í varanlegum rekstrarfjármunum	(970.581)	(819.947)
Sala á eignarhlutum í félögum	0	122.416
Aðrar fjáreignir, breyting	0	(122.416)
Skammtímaskuldir, breyting	970.581	819.947
Aðrar upplýsingar		
Veltufé frá rekstri	3.775.620	1.697.153

Efnisyfirlit skýringa

	bls.		bls.
1. Fyrirtækið	12	9. Óefnislegar eignir	20
2. Grundvöllur reikningskilanna	12	10. Innbyggðar afleiður í raforkusölusamn.	21
3. Starfspáttayfirlit	13	11. Tekjuskattseign og -skuldbinding	22
4. Laun og launatengd gjöld	17	12. Eigið fé	22
5. Afskriftir	17	13. Vaxtaberandi skuldir	23
6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	17	14. Áhættustýring og fjármálagerningar	24
7. Tekjuskattur	18	15. Fyrirtæki í samstæðunni	33
8. Varanlegir rekstrarfjármunir	19	16. Önnur mál	34

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 2009.

Stjórn fyrirtækisins staðfesti og heimilaði birtingu árshlutareikningsins 12. maí 2010.

b. Matsaðferðir

Við gerð árshlutareikningsins er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings samstæðunnar fyrir árið 2009. 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 eru færðar á gangvirði.
- eignarhlutar í öðrum félögum eru metnir til gangvirðis.
- 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

Skýringar

3. Starfspáttayfirlit

Starfspáttaupplýsingar eru birtar eftir innri upplýsingagjöf fyrirtækisins. Rekstrarsviðin eru veitur, framleiðsla og sala, auk annarrar starfsemi. Auk þess eru birtar upplýsingar eftir miðlum samstæðunnar sem eru rafmagn, heitt vatn, kalt vatn, fráveita og gagnaveita. Í ársbyrjun 2010 voru gerðar skipulagsbreytingar hjá fyrirtækinu þar sem hluti framleiðslu, þ.e. framleiðsla á köldu vatni og heitu vatni á lághitasvæðum, sameinuðust dreifingu og urðu að nýju sviði, veitum. Samanburðarfjárhæðum hefur verið breytt til samræmis.

Rekstrarstarfspættir - svið

1.1.-31.3. 2010

	Veitur	Framleiðsla og sala	Önnur starfsemi	Jöfnunarfærslur	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila	4.538.537	2.777.636	105.327	0	7.421.500
Tekjur milli starfspáttu	56.181	594.879	92.380	(743.440)	0
Tekjur samtals	4.594.718	3.372.515	197.707	(743.440)	7.421.500
Rekstrarhagnaður(tap) starfspáttu	2.727.810	483.183	(6.817)	0	3.204.176
Óskipt rekstrargjöld					(923.594)
Rekstrarhagnaður					2.280.582
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld					7.915.874
Áhrif hlutdeildarféлага					(73.594)
Tekjuskattur					(2.936.018)
Hagnaður tímabilsins					7.186.844

1.1.-31.3 2009

Tekjur frá þriðja aðila	4.256.330	2.115.654	169.440	0	6.541.424
Tekjur milli starfspáttu	59.754	1.367.993	97.444	(3.063.956)	(1.538.765)
Tekjur samtals	4.316.084	3.483.647	266.884	(3.063.956)	5.002.659
Rekstrarhagnaður(tap) starfspáttu	1.398.849	432.365	(20.015)	0	1.811.199
Óskipt rekstrargjöld					(849.941)
Rekstrarhagnaður					961.258
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld					702.756
Áhrif hlutdeildarféлага					19.494
Tekjuskattur					128.945
Hagnaður tímabilsins					1.812.453

Skýringar

3. Starfspáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfspættir - svið, frh.

1.1.-31.3. 2010

	Veitur	Framleiðsla og sala	Önnur starfsemi	Óskipt	Samtals
Efnahagur (31.3. 2010)					
Varanlegir rekstrarfjármunir	117.838.967	115.338.655	410.308	8.429.794	242.017.724
Óefnislegar eignir			254.462	1.366.808	1.621.270
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum					410.266
Aðrar óskiptar eignir					48.069.433
Heildareignir samtals					292.118.693
Óskiptar skuldir					244.325.904
Fjárfestingar					
Varanlegir rekstrarfjármunir	1.819.758	1.345.005	0	44.379	3.209.142
Óefnislegar eignir	0	0	6.972	10.050	17.022
Afskriftir					
Varanlegir rekstrarfjármunir	874.609	946.908	0	99.255	1.920.772
Óefnislegar eignir	0	0	0	30.869	30.869
1.1.-31.3 2009					
Efnahagur (31.12. 2009)					
Varanlegir rekstrarfjármunir	100.540.291	131.293.671	419.717	8.462.389	240.716.068
Óefnislegar eignir	0	0	247.490	1.400.913	1.648.403
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum					488.569
Aðrar óskiptar eignir					38.672.668
Eignir samtals					281.525.708
Óskiptar skuldir					240.868.222
Fjárfestingar					
Varanlegir rekstrarfjármunir	2.161.384	2.169.686	1.510	29.233	4.361.813
Óefnislegar eignir	0	0	11.069	53.502	64.571
Afskriftir					
Varanlegir rekstrarfjármunir	1.031.688	1.196.208	0	110.216	2.338.112
Óefnislegar eignir	0	0	0	36.079	36.079

Skýringar

3. Starfsþáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfsþættir - miðlar

1.1.-31.3. 2010

	Rafmagn	Heitt vatn	Kalt vatn	Fráveita	Gagna-veita	Jöfnunar-færslur	Samtals
Tekjur							
Tekjur frá þriðja aðila	4.012.584	1.830.356	668.261	690.243	220.056	0	7.421.500
Tekjur milli starfsþátta	254.611	27.868	8.572	8.854	0	(299.905)	0
Tekjur samtals	4.267.195	1.858.224	676.833	699.097	220.056	(299.905)	7.421.500
Eignir (31.3. 2010)							
Varanlegir rekstrarfjármunir	123.860.169	56.243.568	17.243.659	36.649.381	8.020.947	0	242.017.724
Óefnislegar eignir	721.674	582.496	101.144	215.956	0	0	1.621.270
Óskiptar eignir							48.479.699
Heildareignir samtals	124.581.843	56.826.064	17.344.803	36.865.337	8.020.947	0	292.118.693
Fjárfestingar							
Varanlegir rekstrarfjármunir	2.246.692	375.666	32.064	389.292	165.428	0	3.209.142
Óefnislegar eignir	5.315	9.385	744	1.578	0	0	17.022
Afskriftir							
Varanlegir rekstrarfjármunir	850.089	560.386	115.186	307.356	87.755	0	1.920.772
Óefnislegar eignir	11.795	9.618	2.962	6.494	0	0	30.869

Skýringar

3. Starfsþáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfsþættir - miðlar, frh.

1.1.-31.3 2009

	Rafmagn	Heitt vatn	Kalt vatn	Fráveita	Gagna-veita	Jöfnunar-færslur	Samtals
Tekjur							
Tekjur frá þriðja aðila	3.259.989	1.891.350	639.824	566.859	183.402	0	6.541.424
Tekjur milli starfsþátta	290.360	93.208	9.826	8.706	0	(402.100)	0
Tekjur samtals	3.550.349	1.984.558	649.650	575.565	183.402	(402.100)	6.541.424
Eignir (31.12. 2009)							
Varanlegir rekstrarfjármunir	122.432.015	56.435.597	17.335.655	36.569.527	7.943.274	0	240.716.068
Óefnislegar eignir	739.683	582.308	105.068	221.344	0	0	1.648.403
Óskiptar eignir							39.161.236
Heildareignir samtals	123.171.698	57.017.905	17.440.723	36.790.871	7.943.274	0	281.525.708
Fjárfestingar							
Varanlegir rekstrarfjármunir	1.952.913	1.672.944	89.723	498.135	148.098	0	4.361.813
Óefnislegar eignir	29.613	20.900	4.667	9.391	0	0	64.571
Afskriftir							
Varanlegir rekstrarfjármunir	1.017.463	674.250	166.840	368.789	110.770	0	2.338.112
Óefnislegar eignir	13.785	11.241	3.462	7.591	0	0	36.079

Skýringar

4. Laun og launatengd gjöld

	2010	2009
	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.
Laun og launatengd gjöld greinast þannig:		
Laun	972.774	963.312
Mótframlag í iðgjaldatengda lífeyrissjóði	118.506	121.671
Breyting lífeyrisskuldbindingar	5.593 (	10.487)
Önnur launatengd gjöld	102.373	66.819
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>1.199.245</u>	<u>1.141.315</u>
Laun og launatengd gjöld eru þannig færð í árshlutareikninginn:		
Gjaldfært í rekstrarreikningi	1.061.227	977.038
Eignfært á framkvæmdir	138.018	164.276
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>1.199.245</u>	<u>1.141.315</u>

5. Afskriftir

	2010	2009
	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.
Afskriftir greinast þannig:		
Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna, sbr. skýringu 8	1.920.772	2.338.112
Afskriftir óefnislegra eigna, sbr. skýringu 9	30.869	36.079
Afskriftir færðar í rekstrarreikning	<u>1.951.641</u>	<u>2.374.191</u>

6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

	2010	2009
	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:		
Vaxtatekjur	40.286	93.284
Vaxtagjöld	(770.613)	(1.715.004)
Ábyrgðargjald til eigenda	(133.465)	(112.089)
Vaxtagjöld samtals	<u>(904.078)</u>	<u>(1.827.093)</u>
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum	4.852.274 (	4.403.786)
Gangvirðisbreytingar fjáreigna til sölu	0	82.289
Gangvirðisbreytingar fjáreigna og fjárskulda í gegnum rekstur	868.046	307.430
Framvirkir gjaldmiðlasamningar	(8.954)	59.744
Gengismunur	<u>3.068.300</u>	<u>6.390.888</u>
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum samtals	<u>8.779.665</u>	<u>2.436.565</u>
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	<u>7.915.874</u>	<u>702.756</u>

Skýringar

6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld, frh.

Fjármagnskostnaður vegna byggingar á orkuveri að fjárhæð 455,7 milljónir kr., er eignfærður og hefur verið færður til lækkunar á fjármagnsgjöldum. (1.1. til 31.3. 2009: 553,9 milljónir kr.)

Eignfærður fjármagnskostnaður er reiknaður út frá mati á því hvaða vextir í íslenskri krónu gæfu góða viðmiðun um þau kjör sem Orkuveitan hefði notið ef virkjanaframkvæmdir hefðu verið fjármagnaðar í íslenskri 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 31.3.2010, en það meðaltal er 8,99%. Ofan á það er lagt álag sem endurspeglar þau kjör sem Orkuveitan hafði hjá íslenskum bönkum á tímabilinu 1.1. til 31.3.2010, sem var um 1,25%. Til viðbótar leggst ábyrgðargjald eigenda Orkuveitunnar, en það er 0,375% á ársgrundvelli, samtals er vaxtaþrósentu því 10,62%. (1.1. til 31.3. 2009: 19,62%)

	2010	2009
	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.
Gjaldfærð vaxtagjöld í rekstrarreikningi	(904.078)	(1.827.093)
Eignfært á framkvæmdir	(455.703)	(553.909)
Vaxtagjöld samtals	<u>(1.359.780)</u>	<u>(2.381.002)</u>

Við mat á gangvirði óskráðra fjáreigna og fjárskulda er beitt viðurkenndum verðmatsaðferðum. Gangvirðisbreyting sem færð er til tekna í rekstrarreikningi vegna þessa nemur samtals 5.720,3 milljónir kr. (1.1. til 31.3. 2009: gjaldfærsla 4.403,8 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:

	2010	2009
	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.
Breyting á frestuðum tekjuskatti	2.936.017	(128.945)
Tekjufærður tekjuskattur	<u>2.936.017</u>	<u>(128.945)</u>

	2010		2009	
	1.1.-31.3.		1.1.-31.3.	
Hagnaður tímabilsins fyrir tekjuskatt	10.122.862		1.683.508	
Tekjuskattur skv. gildandi skatthlutfalli	32,7%	3.309.698	23,5%	395.624
Óskattskyld starfsemi vatnsveitu og fráveitu	(4,1%)	(412.414)	(24,5%)	(412.585)
Áhrif annarra skatthlutfalla	(0,0%)	(2.066)	(2,9%)	(48.865)
Aðrir liðir	0,4%	40.799	(3,7%)	(63.119)
Virkur tekjuskattur	<u>29,0%</u>	<u>2.936.017</u>	<u>(7,6%)</u>	<u>(128.945)</u>

Skýringar

8. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

1.1.-31.3. 2010	Framleiðslu-kerfi	Veitu-kerfi	Aðrar fasteignir	Aðrir lausa-fjármunir	Samtals
Heildarverð					
Staða í ársbyrjun	181.419.827	189.223.393	8.338.751	5.391.704	384.373.675
Endurflokkun eigna				13.285	13.285
Viðbætur á tímabilinu	2.390.558	768.220	532	49.832	3.209.142
Staða í lok tímabilsins	183.810.385	189.991.613	8.339.283	5.454.821	387.596.103
Afskriftir					
Staða í ársbyrjun	49.965.530	89.853.132	1.549.340	2.289.605	143.657.607
Afskrifað á tímabilinu	968.721	879.917	35.274	36.859	1.920.772
Staða í lok tímabilsins	50.934.251	90.733.049	1.584.614	2.326.464	145.578.379
Bókfært verð					
Bókfært verð 1.1. 2010.....	131.454.297	99.370.261	6.789.411	3.102.099	240.716.068
Bókfært verð 31.3. 2010.....	132.876.134	99.258.563	6.754.669	3.128.357	242.017.723
Þar af eignir í byggingu					
í lok tímabilsins	27.889.775	1.701.261	0	0	29.591.036
1.1.-31.12 2009					
Heildarverð					
Staða í ársbyrjun	164.856.768	184.796.025	8.283.140	4.407.876	362.343.809
Endurflokkun	0	0	0	(809.125)	(809.125)
Viðbætur á árinu	16.563.059	3.850.561	43.454	890.125	21.347.199
Selt og aflagt á árinu	0	576.807	12.157	902.828	1.491.792
Staða í árslok	181.419.827	189.223.393	8.338.751	5.391.704	384.373.675
Afskriftir					
Staða í ársbyrjun	46.181.542	85.742.803	1.391.818	2.057.215	135.373.378
Endurflokkun	0	0	0	(887.574)	(887.574)
Afskrifað á árinu	3.783.988	3.533.522	145.387	217.136	7.680.033
Selt og aflagt á árinu		576.807	12.135	902.828	1.491.770
Staða í árslok	49.965.530	89.853.132	1.549.340	2.289.605	143.657.607
Bókfært verð					
Bókfært verð 1.1. 2009.....	118.675.226	99.053.222	6.891.322	2.350.661	226.970.431
Bókfært verð 31.12. 2009.....	131.454.297	99.370.261	6.789.411	3.102.099	240.716.068
Þar af eignir í byggingu					
í árslok	23.772.336	1.699.301	0	0	25.471.637

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 þessu ári og síðar. Fjárhæðir samningsins og annarra samninga vegna framkvæmda á Hellisheiði, miðað við gengi á reikningsskiladegi, er 40,2 milljarðar kr. (31.12.2009: 41,0 milljarðar kr.). Auk þess hefur fyrirtækið gert innkaupa- og verksamninga vegna framkvæmda við framleiðslu- og dreifikerfi. Eftirstöðvar þessara samninga þann 31. mars 2010 eru áætlaðar 1,9 milljarðar kr. (31.12.2009: 2,4 milljarðar kr.).

9. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir greinast þannig:

	Hita- réttindi	Undir- búnings- kostnaður	Hugbúnaður	Samtals
1.1.-31.3. 2010				
Heildarverð				
Staða í ársbyrjun	1.427.031	247.492	2.895.665	4.570.188
Endurflokkun			(13.285)	(13.285)
Viðbætur á tímabilinu		6.972	10.050	17.022
Staða í lok tímabilsins	1.427.031	254.464	2.892.429	4.573.925
Afskriftir				
Staða í ársbyrjun	424.631	0	2.497.153	2.921.784
Afskrifað á tímabilinu	3.592	0	27.277	30.869
Staða í lok tímabilsins	428.223	0	2.524.430	2.952.653
Bókfært verð				
Bókfært verð 1.1. 2010.....	1.002.400	247.492	398.512	1.648.404
Bókfært verð 31.3. 2010.....	998.808	254.464	368.000	1.621.272
1.1.-31.12 2009				
Heildarverð				
Staða í ársbyrjun	1.427.031	193.620	1.746.214	3.366.865
Endurflokkun eigna	0	0	809.124	809.124
Viðbætur á árinu	0	53.872	126.025	179.897
Selt og aflagt á árinu	0	0	214.302	214.302
Staða í árslok	1.427.031	247.492	2.895.665	4.570.188
Afskriftir				
Staða í ársbyrjun	410.674	0	1.275.497	1.686.171
Endurflokkun eigna	0	0	887.574	887.574
Afskrifað á árinu	13.957	0	119.780	133.737
Selt og aflagt á árinu	0	0	214.302	214.302
Staða í árslok	424.631	0	2.497.153	2.921.784
Bókfært verð				
Bókfært verð 1.1. 2009.....	1.016.357	193.620	470.717	1.680.694
Bókfært verð 31.12. 2009.....	1.002.400	247.492	398.512	1.648.403

Skýringar

10. Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum

Gerðir hafa verið fjórir raforkusölusamningar upphaflega til 20 ára, einn við Landsvirkjun vegna Norðuráls og þrír 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 ársins 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 12.264 milljónir kr. 31. mars 2010 og er það ekki fært í ársreikninginn. (31.12.2009: 9.459 milljónir kr.)

Gangvirði innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum greinist þannig í árshlutareikningi:

	31.3. 2010	31.12. 2009
Gangvirði innbyggðra afleiða í ársbyrjun	20.164.272	9.091.449
Breyting á gangvirði á tímabilinu	4.852.274	11.072.823
Gangvirði innbyggðra afleiða í lok tímabilsins	25.016.546	20.164.272

Skipting innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum er eftirfarandi:

Langtímahluti innbyggðra afleiða	23.658.934	19.036.283
Skammtímahluti innbyggðra afleiða	1.357.612	1.127.990
Innbyggðar afleiður samtals	25.016.546	20.164.273

Skýringar

11. Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding greinist þannig:

1.1.-31.3. 2010	Skatteign	Skattskuld	Nettó
Tekjuskattseign/-skuld í ársbyrjun	1.194.314	10.963	1.183.351
Reiknaður tekjuskattur tímabilsins	(767.937)	2.168.080	(2.936.017)
Tekjuskattseign/-skuld í lok tímabilsins	426.377	2.179.043	(1.752.666)

1.1.-31.12 2009

Tekjuskattseign/-skuld í ársbyrjun	4.169.441	0	4.169.441
Áhrif breytingar á tekjuskattshlutfalli á endurmatsreikning	(4.385.022)	0	(4.385.022)
Reiknaður tekjuskattur ársins	1.409.087	10.963	1.398.124
Aðrar breytingar	808	0	808
Tekjuskattseign/-skuld í árslok	1.194.314	10.963	1.183.352

Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding greinist þannig á einstaka liði efnahagsreikningsins:

	31.3. 2010		31.12. 2009	
	Skatteign	Skattskuld	Skatteign	Skattskuld
Varanlegir rekstrarfjármunir	(162.968)	15.723.925	(15.612.117)	13.983
Innbyggðar afleiður	0	8.180.411	(6.593.717)	0
Aðrir liðir	30.329	(1.269.131)	2.274.492	(848)
Áhrif af yfirfæranlegu skattalegu tapi	559.017	(20.456.161)	21.125.656	(2.172)
Tekjuskattseign/-skuld í árslok	426.377	2.179.044	1.194.314	10.963

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 16,4% (31.12.2009: 14,4%). Ávöxtun eiginfjár var jákvæð um 91,8% á tímabilinu 1.1 til 31.3. 2010 (1.1. til 31.12.2009: neikvæð um um 5,5%).

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	31.3. 2010	31.12. 2009
Skuldir við lánastofnanir	205.796.118	199.828.760
Lánalínur	13.760.848	14.988.936
Skuldabréfaútgáfa	16.778.911	16.527.168
	<u>236.335.877</u>	<u>231.344.864</u>
Næsta árs afborganir langtímaskulda	(11.194.072)	(10.090.738)
	<u>225.141.805</u>	<u>221.254.126</u>
 Skammtímaskuldir		
Næsta árs afborganir langtímaskulda	11.194.072	10.090.738
Skammtímalán	971.303	5.223.303
	<u>12.165.375</u>	<u>15.314.041</u>
 Vaxtaberandi skuldir samtals	<u>237.307.180</u>	<u>236.568.166</u>

Skilmálar vaxtaberandi skulda

Skuldir í erlendum gjaldmiðlum:

	Lokagjalddagi	31.3. 2010		31.12. 2009	
		Meðalvextir í árslok	Eftirstöðvar	Meðalvextir í árslok	Eftirstöðvar
Skuldir í CHF	26.6.2036	0,68%	41.374.276	0,72%	41.607.299
Skuldir í EUR	6.12.2032	1,21%	79.251.840	1,30%	84.089.942
Skuldir í USD	19.2.2030	0,88%	49.790.476	0,92%	44.716.978
Skuldir í JPY	26.6.2036	0,60%	21.577.367	0,69%	21.613.747
Skuldir í GBP	26.6.2036	1,58%	7.783.928	1,62%	8.202.315
Skuldir í SEK	5.10.2027	0,71%	14.186.483	0,81%	14.079.999
			<u>213.964.370</u>		<u>214.310.280</u>
 Skuldir í íslenskum krónum:					
Verðtryggðar	10.1.2037	4,97%	22.071.506	4,88%	16.734.583
Óverðtryggðar	15.6.2010	11,45%	1.271.303	10,50%	5.523.303
			<u>23.342.810</u>		<u>22.257.886</u>
 Vaxtaberandi skuldir samtals			<u>237.307.180</u>		<u>236.568.166</u>

Skýringar

13. Vaxtaberandi skuldir frh.

Afborganir langtímalána greinast þannig næstu tímabil:	31.3. 2010	31.12. 2009
1.4. 2010 til 31.3. 2011 / 1.1. til 31.12. 2009.....	11.194.072	10.090.738
1.4. 2011 til 31.3. 2012 / 1.1. til 31.12. 2010.....	21.851.933	17.689.392
1.4. 2012 til 31.3. 2013 / 1.1. til 31.12. 2011.....	8.816.307	13.307.154
1.4. 2013 til 31.3. 2014 / 1.1. til 31.12. 2012.....	32.312.203	30.606.873
1.4. 2014 til 31.3. 2015 / 1.1. til 31.12. 2013.....	13.644.343	14.904.521
Síðar	148.517.019	144.746.186
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun	236.335.877	231.344.864

Ábyrgðir og veðsetningar

Eigendur móðurfyrirtækisins eru í hlutfallslegri ábyrgð fyrir öllum skuldum og skuldbindingum móðurfyrirtækis. 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 getur hvort heldur tengst sjóðstreymi eða efnahagsreikningi.

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
- Lausafjárahættu
- 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 langþvingst hjá samstæðunni og greinist í:

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

i) Gjaldeyrissáhætta

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 90,2% í erlendum gjaldmiðlum. Gengisáhættan 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 íslenskri krónu. Samstæðan hefur gert langtíma sölusamninga á raforku í erlendum gjaldmiðli (USD). Væntar tekjur vegna þessara samninga á uppgjörstegi er um 188.259 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.-31.3. 2010	1.1.-31.12 2009	31.3. 2010	31.12. 2009
	Meðalgengi		Uppgjörsgengi	
CHF	120,2975	114,325	120,79	121,215
EUR	176,0133	172,665	172	179,8
USD	127,2052	123,601	127,19	124,81
JPY	1,403	1,325	1,36185	1,35075
GBP	198,2729	193,893	193,085	202,165
SEK	17,6954	16,306	17,6525	17,52
CAD	122,319	109,041	125,245	119,01
Þróng viðskiptavog SÍ (áður GVT)	230,974	223,324	226,92	232,83

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

b. Markaðsáhætta, frh.

i) Mögulegt tap vegna gjaldeyrisáhattu

Gjaldeyrisáhætta samstæðunnar miðað við nafnverðsfjárhæðir er eftirfarandi:

31.3. 2010	CHF	EUR	USD	JPY	GBP	CAD	SEK	DKK	Samtals
Vaxtaberandi skuldir	(41.374.276)	(79.251.840)	(49.790.476)	(21.577.367)	(7.783.928)		(14.186.483)		(213.964.370)
Viðskiptaskuldir					(102)			(2.475)	(2.577)
Viðskiptakröfur		134.256	548.503						682.759
Bankainnstæður	252	688.919	4.792.766	55.198	2.508	376	33	0	5.540.052
Álafleiður			25.016.546						25.016.546
Áhætta í efna- hagsreikningi	(41.374.024)	(78.428.665)	(19.432.660)	(21.522.169)	(7.781.522)	376	(14.186.451)	(2.475)	(182.727.589)
Áætluð sala 2010			6.453.983						6.453.983
Áætluð kaup 2010		(3.136.861)	(69.753)	(1.667.951)					(4.874.565)
Áhætta utan efna- hagsreiknings	0	(3.136.861)	6.384.230	(1.667.951)	0	0	0	0	1.579.418
Skiptasamningar	(614.573)			556.209					(58.364)
Nettó áhætta	(41.988.597)	(81.565.526)	(13.048.430)	(22.633.910)	(7.781.522)	376	(14.186.451)	(2.475)	(181.206.535)

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

b. Markaðsáhætta, frh.

i) Mögulegt tap vegna gjaldeyrisáhættu, frh.

31.12. 2009	CHF	EUR	USD	JPY	GBP	CAD	SEK	DKK	Samtals
Vaxtaberandi skuldir	(41.607.299)	(84.089.942)	(44.716.978)	(21.613.747)	(8.202.315)	0	(14.079.999)	0	(214.310.280)
Viðskiptaskuldir	(12.374)	(18.066)	(37.368)						(67.808)
Viðskiptakröfur			530.440		12	1.426	20	1.691	533.588
Bankainnstæður	234	7.084	2.556.769	308	3.251	230	106	0	2.567.982
Álafleiður			20.164.273						20.164.273
Áhætta í efna- hagsreikningi	(41.619.439)	(84.100.924)	(21.502.864)	(21.613.439)	(8.199.053)	1.656	(14.079.873)	1.691	(191.112.245)
Áætluð sala 2009			5.921.599						5.921.599
Áætluð kaup 2009		(2.297.992)	(135.676)	(1.593.073)					(4.026.741)
Áhætta utan efna- hagsreiknings	0	(2.297.992)	5.785.923	(1.593.073)	0	0	0	0	1.894.859
Skiptasamningar	(709.012)			633.849					(75.163)
Nettó áhætta	(42.328.451)	(86.398.916)	(15.716.941)	(22.572.663)	(8.199.053)	1.656	(14.079.873)	1.691	(189.292.550)

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.-31.3. 2010	2.784.472	5.278.249	1.307.818	1.448.442	523.696	(25)	954.748	167	12.297.567
1.1.-31.12 2009	3.183.887	6.433.721	1.648.901	1.653.428	627.228	(127)	1.077.110	(129)	14.624.019

Greiningin byggir á því að allar aðrar breytur, sérstaklega vextir, haldist stöðugar miðað við stöðu í árslok. Greiningin var unnin með sama hætti fyrir árið 2009. Veiking íslensku krónunnar um 10% gagnvart framangreindum gjaldmiðlum hefði sömu áhrif en í gagnstæða átt að því gefnu að allar aðrar breytur hefðu haldist stöðugar.

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	31.3. 2010	31.12. 2009
Fjáreignir	8.603.478	7.738.829
Fjárskuldir	26.669.782	26.792.325
	<u>18.066.304</u>	<u>19.053.496</u>

Fjármálagerningar með fljótandi vexti

Fjárskuldir	210.695.762	209.851.004
	<u>210.695.762</u>	<u>209.851.004</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 uppgjörsteggi eiga því ekki að hafa áhrif á rekstrarreikning samstæðunnar.

Næmnigreining sjóðstreymis vegna fjármálagerninga með breytilega vexti

Breyting á vöxtum á uppgjörsteggi 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, þar með talið gengi gjaldmiðla, haldist stöðugar. Framsetningu hefur verið breytt með þeim hætti að álafleiða er ekki innifalin í útreikningi og hefur samanburðafjárhæðum verið breytt til samræmis.

	Afkoma	
	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun
1.1.-31.3. 2010		
Fjármálagerningar með breytilega vexti	(2.096.995)	2.096.995
Næmnigreining sjóðstreymis, nettó	(2.096.995)	2.096.995
1.1.-31.12 2009		
Fjármálagerningar með breytilega vexti	(2.093.277)	2.093.277
Næmnigreining sjóðstreymis, nettó	(2.093.277)	2.093.277

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 20,0% af heildartekjum samstæðunnar á tímabilinu 1.1. til 31.3. 2010 (1.1. til 31.12. 2009: 17,6%)

Næmnigreining

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

	Afkoma	
	31.3. 2010	31.12. 2009
Hækkun um 10%	11.341.852	10.264.565
Lækkun um 10%	(11.406.611)	(10.370.869)

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. Lausafjárahætta

Lausafjárahætta 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 hefur auðveldað fyrirtækinu aðgang að lánsfé á góðum kjörum. Virkjunarframkvæmdir á Hellisheiði hafa fyrst og fremst verið fjármagnaðar með lánum frá Evrópska fjárfestingabankanum (EIB), Þróunarbanka Evrópu (CEB) og Norræna fjárfestingabankanum (NIB). Lánstími lánanna er langur og hefur verið ákvarðaður í samræmi við langtímasamninga um raforkusölu, til að takmarka endurfjármögnunaráhættu fyrirtækisins.

Evrópski fjárfestingabankinn hefur fjármagnað helming af framkvæmdakostnaði 5. áfanga Hellisheiðarvirkjunar. Viðræður eru í gangi um fjármögnun síðari hluta áfangans og er gert ráð fyrir að fjármögnun hans verði lokið á þessu ári.

Orkuveitan átti í lok tímabilsins handbært fé að fjárhæð um 5,8 milljarða kr. Orkuveitan átti einnig ónýttar lánsheimildir og opna lánalínu upp á samtals um 7,6 milljarða kr. Samtals átti Orkuveitan þannig tryggt lausafé í lok tímabilsins upp á um 13,4 milljarða kr. Samsvarandi fjárhæð í lok árs 2009 nam um 16,7 milljörðum kr.

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

c. Lausafjárahætta, frh.

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

31.3. 2010

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	237.307.180	304.829.625	14.619.608	26.168.769	71.763.447	192.277.801
Viðskiptaskuldir ..	2.438.402 (	2.438.402) (	2.438.402)			
Aðrar skuldir	1.875.005 (	1.875.005) (	1.875.005)			
Fjármálagerningar sem eru afleiður						
Gjaldmiðaskipta-samningar	58.364	62.241	21.421	18.549	22.271	0
	<u>241.678.950</u>	<u>300.578.458</u>	<u>10.327.622</u>	<u>26.187.318</u>	<u>71.785.717</u>	<u>192.277.801</u>

31.12. 2009

Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður

Vaxtaberandi						
skuldir	236.568.166 (	264.168.863) (	18.307.776) (	36.219.530) (	64.152.032) (	145.489.525)
Viðskiptaskuldir ..	2.368.066 (	2.368.066) (	2.368.066)			
Aðrar skuldir	1.381.317 (	1.381.317) (	1.381.317)			

Fjármálagerningar sem eru afleiður

Gjaldmiðaskipta-samningar	75.163 (	81.803) (	24.876) (	21.983) (	34.944)	0
	<u>240.392.712 (</u>	<u>268.000.049) (</u>	<u>22.082.035) (</u>	<u>36.241.513) (</u>	<u>64.186.976) (</u>	<u>145.489.525)</u>

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:

	31.3. 2010	31.12. 2009
Viðskiptakröfur	4.483.328	3.339.309
Aðrar skammtímakröfur	844.788	353.240
Aðrar fjáreignir	8.603.478	7.738.829
Handbært fé	5.807.818	2.943.303
	<u>19.739.411</u>	<u>14.374.681</u>

Mesta mögulega tap vegna viðskiptakrafna á reikningsskiladegi eftir viðskiptavinum:

Viðskiptakröfur, stórnotendur	715.101	682.585
Viðskiptakröfur, smásala	3.768.227	2.656.724
	<u>4.483.328</u>	<u>3.339.309</u>

Virðisrýrnun

Aldursgreining viðskiptakrafna og niðurfærsla árslok:

	31.3. 2010		31.12. 2009	
	Brúttó staða	Niðurfærsla	Brúttó staða	Niðurfærsla
Ógjaldfallnar kröfur	3.839.199	11.255	2.573.050	36.917
Gjaldfallnar kröfur	937.828	282.444	1.056.886	253.710
	<u>4.777.027</u>	<u>293.699</u>	<u>3.629.936</u>	<u>290.627</u>

e. Gangvirði

Samanburður á gangvirði og bókfærðu verði

Bókfært virði fjáreigna og fjárskulda í árshlutareikningnum 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:

	31.3. 2010		31.12. 2009	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi skuldir	(237.307.180)	(224.329.144)	(236.568.166)	(218.876.273)

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

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

e. Gangvirði, frh.

Vextir við mat á gangvirði

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

	31.3. 2010	31.12. 2009
Vaxtaberandi skuldir	0,057% - 8,5%	0,05% - 9,0%
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	0,225% - 4,519%	0,169% - 4,537%

Stig gangvirðis

Taflan hér að neðan sýnir fjármálagerninga sem færðir eru í árschlutareikninginn, flokkaða eftir stigi gangvirðis. Stig gangvirðis eru skilgreind út frá verðmatsaðferð á eftirfarandi hátt:

Stig 1: uppgefin verð á virkum markaði fyrir sams konar eignir og skuldir.

Stig 2: forsendur byggja á öðrum breytum en uppgefnum verðum á virkum markaði (stig 1) sem unnt er að afla fyrir eignir og skuldir, beint (t.d. verð) eða óbeint (afleidd af verðum).

Stig 3: forsendur gangvirðis eigna og skulda eru ekki byggðar á gögnum sem unnt er að afla á markaði.

31.3. 2010	Stig 2	Stig 3	Samtals
Eignarhlutir í félögum		2.187.047	2.187.047
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum		25.016.546	25.016.546
Aðrar fjáreignir		8.250.055	8.250.055
Aðrar fjárskuldir	(58.364)	(58.364)	
	(58.364)	35.453.649	35.395.285

31.12. 2009

Eignarhlutir í félögum		2.187.047	2.187.047
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum		20.164.273	20.164.273
Aðrar fjáreignir		7.396.701	7.396.701
Aðrar fjárskuldir	(75.163)	(75.163)	
	(75.163)	29.748.021	29.672.858

Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum til lengri tíma en tíu ára eru flokkaðar undir 3. stig þar sem framtíðarmarkaður áls nær eingöngu yfir tíu ár.

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

f. Yfirlit um fjármálagerninga

Fjáreignir og fjárskuldir greinast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga:

	31.3. 2010			31.12. 2009		
	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			2.187.047			2.187.047
Innb. afleiður í raforkus.samn. ...		25.016.546			20.164.273	
Aðrar fjáreignir ...	8.603.478			342.128	7.396.701	
Viðskiptakröfur ...	4.483.328			3.339.309		
Aðrar sk.kr.	844.788			353.240		
Handbært fé	5.807.818			2.943.303		
Vaxtab. skuldir ... (237.307.180)			(236.568.166)			
Aðrar fjárskuldir .. (58.364)		(58.364)			(75.163)	
Viðskiptaskuldir .. (2.438.402)			(2.368.066)			
Aðrar sk.skuld. ... (1.875.005)			(1.381.317)			
	(221.881.175)	24.958.182	2.187.047 (233.339.569)		27.485.811	2.187.047

15. Fyrirtæki í samstæðunni

Eignarhlutar í dótturfyrirtækjum sem eru innifalin í samstæðureikningnum greinast þannig:

Dótturfyrirtæki	Meginstarfsemi	Nafnverð	Eignarhluti	
			31.3. 2010	31.12. 2009
Gagnaveita Reykjavíkur ehf.	Gagnaflutningar	4.736.841	100,0%	100,0%
Hitaveita Akraness og Borgarfj.	Hitaveita			79,3%
Reykjavík Energy Invest ehf.	Fjárfestingarfyrirtæki	3.004.723	100,0%	100,0%
Úlfjótswatn frítímabyggð ehf.	Undirbúningsfyrirtæki	225.000	100,0%	100,0%
Hrafnabjargavirkjun	Undirbúningsfyrirtæki	6.000	60,0%	60,0%

Helstu breytingar á samstæðunni á tímabilinu

Í janúar 2010 keypti Orkuveitan 20,7% eignarhlut ríkisins í Hitaveitu Akraness og Borgarfjarðar (HAB). Með þeim kaupum eignaðist Orkuveitan HAB að fullu. HAB var sameinað inn í Orkuveituna frá og með 1. janúar 2010.

Skýringar

16. Önnur mál

Áhrif vegna breytinga á gengi og álverði á frá uppgjörssdegi til áritunardags

Á áritunardegi árshlutareikningsins, 12. maí 2010 er gengisvísitalan 220,12 en var 226,92 á uppgjörssdegi 31. mars 2010 og álverð er 2.097 USD/tonn en var 2.318 USD/tonn á uppgjörssdegi. Ef vaxtaberandi skuldir fyrirtækisins hefðu verið gerðar upp m.v. gengi á áritunardegi þá hefðu þær numið 231,3 milljörðum kr. eða 5 milljörðum lægri en staða þeirra er skráð 31.3. 2010 og innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum hefðu numið 17,6 milljörðum kr. eða 7,4 milljörðum kr. lægri en á uppgjörssdegi. Frekari upplýsingar um áhrif breytinga á gengi og álverði má finna í skýringu 14.

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

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 skilanefnd bankans, um hvernig meðhöndla eigi uppgjör þeirra. Í varúðarskyni var ákveðið að styðjast við miðgengi Seðlabanka Íslands þann 7. október 2008 þar sem það var gengi bankans áður en skilanefnd 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.