

Orkuveita Reykjavíkur
Samstæða
Samandreginn árshlutareikningur
1. janúar til 30. júní 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
Eiginfjáryfirlit	9
Sjóðstreymisyfirlit	10
Skýringar	11

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar

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 30. júní 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 5.118 milljónum kr. Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir samstæðunnar 277.703 milljónum kr. í lok tímabilsins. Eigið fé nam 44.924 milljónum kr. í lok tímabilsins og er eiginfjárhlutfall samstæðunnar 16,2%.

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

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar Orkuveitu Reykjavíkur eru reikningsskil samstæðunnar í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Að álit stjórnar gefur árshlutareikningurinn glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu 30. júní 2010 og rekstrarafkomu samstæðunnar sem og breytingu á handbæru fé á tímabilinu.

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

Stjórn Orkuveitu Reykjavíkur staðfesta hér með árshlutareikning samstæðunnar fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2010.

Reykjavík, 27. ágúst 2010.

Í stjórn fyrirtækisins:

Haraldur Flosi Tryggvason

Helga Jónsdóttir

Aðalsteinn Leifsson

Kjartan Magnússon

Hrönn Ríkharðsdóttir

Sóley Tómasdóttir

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og eigenda Orkuveitu Reykjavíkur.

Við höfum kannað meðfylgjandi samandreginn samstæðuárshlutareikning Orkuveitu Reykjavíkur fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2010, sem hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um afkomu tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Stjórnendur félagsins eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við alþjóðlegan staðal um árshlutareikninga, IAS 34. 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 fyrirspurnir, 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 á árshlutareikningnum.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til þess að meðfylgjandi samandreginn samstæðuárshlutareikningur sé ekki í öllum meginatriðum í samræmi við IAS 34 „Árshlutareikningar“.

Reykjavík, 27. ágúst 2010.

KPMG hf.

Hlynur Sigurðsson

Auðunn Guðjónsson

Rekstrarreikningur

1. janúar til 30. júní 2010

	Skýr.	2010 1.4.-30.6.	2009 1.4.-30.6.	2010 1.1.-30.6.	2009 1.1.-30.6.
Rekstrartekjur		6.139.441	5.383.081	13.560.941	11.924.505
Orkukaup .....	(	1.195.858)	(1.112.668)	(2.495.074)	(2.428.331)
Laun og launatengd gjöld	4 (	1.001.957)	(985.402)	(2.063.184)	(1.962.440)
Annar rekstrarkostnaður .....	(	1.117.420)	(928.464)	(1.946.255)	(1.841.739)
Afskriftir	5 (	1.950.704)	(2.327.315)	(3.902.345)	(4.701.505)
Rekstrarhagnaður		<u>873.502</u>	<u>29.232</u>	<u>3.154.083</u>	<u>990.490</u>
Vaxtatekjur		28.018	26.307	68.304	119.591
Vaxtagjöld .....	(	749.621)	(871.379)	(1.653.699)	(2.698.472)
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum .....	(	4.281.679)	(13.990.115)	4.497.986	(11.553.549)
Fjármunatekj. og fjármagnsgj. samtals	6 (	5.003.283)	(14.835.186)	2.912.590	(14.132.429)
Áhrif hlutdeildarféлага		<u>98.737</u>	<u>13.377</u>	<u>25.143</u>	<u>32.871</u>
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt		<u>(4.031.044)</u>	<u>(14.792.577)</u>	<u>6.091.816</u>	<u>(13.109.068)</u>
Tekjuskattur	7	<u>1.962.384</u>	<u>2.365.198</u>	<u>(973.633)</u>	<u>2.494.143</u>
Hagnaður (tap) tímabilsins		<u>(2.068.660)</u>	<u>(12.427.378)</u>	<u>5.118.183</u>	<u>(10.614.924)</u>
Skipting hagnaðar (taps):					
Eigendur fyrirtækisins .....	(	2.068.661)	(12.415.187)	5.118.183	(10.609.687)
Minnihluti í dótturfélögum		<u>0</u>	<u>(12.191)</u>	<u>0</u>	<u>(5.238)</u>
Hagnaður (tap) tímabilsins		<u>(2.068.661)</u>	<u>(12.427.378)</u>	<u>5.118.183</u>	<u>(10.614.925)</u>

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

	2010 1.1.-30.6.	2009 1.1.-30.6.
Hagnaður (tap) tímabilsins	5.118.183	(10.614.924)
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>5.118.183</u>	<u>(10.614.924)</u>
Skipting afkomu tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé:		
Eigendur fyrirtækisins	5.118.183	(10.609.686)
Minnihluti í dótturfélögum	0	(5.238)
Afkoma tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé	<u>5.118.183</u>	<u>(10.614.924)</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2010

	Skýr.	30.6. 2010	31.12. 2009
Eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	8	246.165.274	240.716.068
Óefnislegar eignir	9	1.597.186	1.648.403
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum		503.321	488.569
Eignarhlutar í öðrum félögum		2.062.445	2.187.047
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	10	13.309.369	19.036.283
Aðrar fjáreignir		8.030.488	7.656.562
Tekjuskattseign	11	391.762	1.194.314
Fastafjármunir samtals		<u>272.059.844</u>	<u>272.927.246</u>
Birgðir		619.896	752.353
Viðskiptakröfur		3.020.941	3.339.309
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	10	423.379	1.127.990
Aðrar fjáreignir		36.425	82.267
Aðrar skammtímakröfur		457.915	353.240
Handbært fé		1.084.736	2.943.303
Veltufjármunir samtals		<u>5.643.292</u>	<u>8.598.462</u>
Eignir samtals		<u><u>277.703.136</u></u>	<u><u>281.525.708</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2010

	Skýr.	30.6. 2010	31.12. 2009
Eigið fé			
Sérstakur endurmatsreikningur		48.493.862	49.417.335
Ójafnað tap		(3.574.680)	(8.816.337)
		<u>44.919.182</u>	<u>40.600.999</u>
Hlutdeild minnihluta		4.946	56.487
		<u>44.924.128</u>	<u>40.657.486</u>
	Eigið fé samtals		
Skuldir			
Vaxtaberandi skuldir	13	210.807.241	221.254.126
Lífeyrisskuldbinding		435.793	464.547
Aðrar fjárskuldir		9.882	50.186
Tekjuskattsskuldbinding	11	182.043	10.963
		<u>211.434.960</u>	<u>221.779.822</u>
Viðskiptaskuldir		2.388.560	2.368.066
Vaxtaberandi skuldir	13	16.697.764	15.314.040
Aðrar fjárskuldir		8.593	24.977
Aðrar skammtímaskuldir		2.249.132	1.381.317
		<u>21.344.048</u>	<u>19.088.400</u>
	Skuldir samtals	<u>232.779.008</u>	<u>240.868.222</u>
	Eigið fé og skuldir samtals	<u>277.703.136</u>	<u>281.525.708</u>

Eiginfjáryfirlit 1. janúar til 30. júní 2010

	Sérstakur endurmats- reikningur	(Ójafnað tap) óráðstafað eigið fé	Eigið fé meirihluta- eigenda	Hlutdeild minnihluta	Samtals eigið fé
1.1.-30.6. 2010					
Eigið fé 1. janúar 2010	49.417.335	(8.816.337)	40.600.998	56.487	40.657.485
Innlausn endurmats vegna afskrifta	(923.473)	923.473	0		0
Hagnaður tímabilsins		5.118.183	5.118.183	0	5.118.183
Afkoma tímab. auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé	(923.473)	6.041.656	5.118.183	0	5.118.183
Aðrar breytingar			0	(51.541)	(51.541)
Úthlutaður arður		(800.000)	(800.000)		(800.000)
Eigið fé 30. júní 2010	48.493.862	(3.574.681)	44.919.181	4.946	44.924.127
1.1.-30.6 2009					
Eigið fé 1. janúar 2009	55.842.384	(7.517.523)	48.324.861	33.770	48.358.631
Tap tímabilsins		(10.609.687)	(10.609.687)	(5.238)	(10.614.925)
Afkoma tímab. auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé	0	(10.609.687)	(10.609.687)	(5.238)	(10.614.925)
Greiddur arður		(400.000)	(400.000)		(400.000)
Eigið fé 30. júní 2009	55.842.384	(18.527.210)	37.315.174	28.532	37.343.706

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. júní 2010

	2010	2009
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður (tap) tímabilsins	5.118.183	(10.614.924)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	(2.912.590)	14.132.429
Aðrir rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi	4.822.081	2.160.297
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum	633.439	366.626
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	<u>7.661.114</u>	<u>6.044.428</u>
Innborgaðar vaxtatekjur	100.010	119.940
Greidd vaxtagjöld	(1.102.554)	(3.301.386)
Mótttekinn arður	16.159	0
Greiðslur vegna annarra fjármunatekna og fjármagnsgjalda	193.209	13.046
Handbært fé frá rekstri	<u>6.867.937</u>	<u>2.876.028</u>
Fjárfestingahreyfingar		
Fjárfestingar í varanlegum rekstrarfjármunum	(9.068.517)	(9.389.520)
Fjárfestingar í óefnislegum eignum	(25.249)	(145.027)
Fjárfestingar í hlutdeildarfélögum	0	(450)
Fjárfesting í dótturfélögum	(100.000)	0
Fjárfesting í öðrum fjáreignum	0	(50.944)
Söluverð og afborganir annarra fjáreigna	4.169	604.999
Fjárfestingahreyfingar	<u>(9.189.597)</u>	<u>(8.980.942)</u>
Fjármögnunarahreyfingar		
Tekin ný langtímalán	10.397.949	5.261.995
Afborganir langtímaskulda	(7.108.553)	(3.970.848)
Greiddur arður	(400.000)	(400.000)
Lánalínur, breyting	(3.588.121)	(325.013)
Skammtímalán, hækkun	1.258.633	5.038.000
Fjármögnunarahreyfingar	<u>559.907</u>	<u>5.604.134</u>
Lækkun á handbæru fé	<u>(1.761.753)</u>	<u>(500.780)</u>
Handbært fé í ársbyrjun	2.943.303	1.243.639
Breyting á samstæðu	0	(5.907)
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé	(96.814)	668.822
Handbært fé í lok tímabilsins	<u>1.084.736</u>	<u>1.405.774</u>
Fjárfestingar og fjármögnun án greiðsluáhrifa		
Fjárfestingar í varanlegum rekstrarfjármunum	(1.021.611)	(987.075)
Sala á eignarhlutum í félögum	0	122.416
Aðrar fjáreignir, breyting	0	(122.416)
Skammtímaskuldir, breyting	1.021.611	987.075
Aðrar upplýsingar		
Veltufé frá rekstri	6.256.202	3.331.688

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 27. ágúst 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.-30.6. 2010

	Veitur	Framleiðsla og sala	Önnur starfsemi	Jöfnunar-færslur	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila	8.298.824	5.217.620	44.497	0	13.560.941
Tekjur milli starfspáttu	136.903	973.302	253.216	(1.363.421)	0
Tekjur samtals	8.435.727	6.190.922	297.713	(1.363.421)	13.560.941
Rekstrarhagnaður(tap) starfspáttu	3.037.726	777.644	(18.918)	0	3.796.452
Óskipt rekstrargjöld					(642.369)
Rekstrarhagnaður					3.154.083
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld					2.912.590
Áhrif hlutdeildarféлага					25.143
Tekjuskattur					(973.633)
Hagnaður tímabilsins					5.118.183

1.1.-30.6 2009

Tekjur frá þriðja aðila	7.854.861	3.895.517	174.127	0	11.924.505
Tekjur milli starfspáttu	109.669	792.049	310.116	(1.391.352)	(179.518)
Tekjur samtals	7.964.530	4.687.566	484.243	(1.391.352)	11.744.987
Rekstrarhagnaður(tap) starfspáttu	1.307.216	208.184	(29.903)	0	1.485.497
Óskipt rekstrargjöld					(495.007)
Rekstrarhagnaður					990.490
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld					(14.132.429)
Áhrif hlutdeildarféлага					32.871
Tekjuskattur					2.494.144
Tap tímabilsins					(10.614.924)

Skýringar

3. Starfsþáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfsþættir - svið, frh.

1.1.-30.6. 2010

	Veitur	Framleiðsla og sala	Önnur starfsemi	Óskipt	Samtals
Efnahagur (30.6. 2010)					
Varanlegir rekstrarfjármunir	117.862.146	119.741.851	418.797	8.142.480	246.165.274
Óefnislegar eignir			253.287	1.343.899	1.597.186
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum					503.321
Aðrar óskiptar eignir					29.437.355
Heildareignir samtals					277.703.136
Óskiptar skuldir					232.779.008
Fjárfestingar					
Varanlegir rekstrarfjármunir	2.892.667	6.303.908	18.138	60.372	9.275.085
Óefnislegar eignir	0	0	5.798	19.451	25.249
Afskriftir					
Varanlegir rekstrarfjármunir	2.141.972	1.497.247	0	199.946	3.839.165
Óefnislegar eignir	0	0	0	63.180	63.180
1.1.-30.6 2009					
Efnahagur (1.1. 2010)					
Varanlegir rekstrarfjármunir	117.199.312	114.847.151	419.717	8.249.888	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	2.538.620	6.370.180	1.510	40.683	8.950.993
Óefnislegar eignir	0	0	45.589	99.438	145.027
Afskriftir					
Varanlegir rekstrarfjármunir	2.065.812	2.348.433	0	216.621	4.630.866
Óefnislegar eignir	0	0	0	70.639	70.639

Skýringar

3. Starfsþáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfsþættir - miðlar

1.1.-30.6. 2010

	Rafmagn	Heitt vatn	Kalt vatn	Fráveita	Gagna-veita	Jöfnunar-færslur	Samtals
Tekjur							
Tekjur frá þriðja aðila	7.385.788	3.048.197	1.336.958	1.344.842	445.156	0	13.560.941
Tekjur milli starfsþátta	531.871	68.191	25.811	25.964	0	(651.837)	0
Tekjur samtals	7.917.659	3.116.388	1.362.769	1.370.806	445.156	(651.837)	13.560.941
Eignir (30.6. 2010)							
Varanlegir rekstrarfjármunir	128.509.609	55.627.088	17.168.278	36.699.257	8.161.042	0	246.165.274
Óefnislegar eignir	725.706	567.759	96.761	206.960	0	0	1.597.186
Óskiptar eignir							29.940.676
Heildareignir samtals	129.235.315	56.194.847	17.265.039	36.906.217	8.161.042	0	277.703.136
Fjárfestingar							
Varanlegir rekstrarfjármunir	7.158.966	806.216	105.254	811.372	393.277	0	9.275.085
Óefnislegar eignir	10.387	10.389	1.439	3.034	0	0	25.249
Afskriftir							
Varanlegir rekstrarfjármunir	1.716.020	1.102.765	231.765	613.105	175.510	0	3.839.165
Óefnislegar eignir	24.139	19.686	6.063	13.292	0	0	63.180

Skýringar

3. Starfsþáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfsþættir - miðlar, frh.

1.1.-30.6 2009

	Rafmagn	Heitt vatn	Kalt vatn	Fráveita	Gagna-veita	Jöfnunar-færslur	Samtals
Tekjur							
Tekjur frá þriðja aðila	6.111.106	3.076.137	1.263.655	1.090.633	382.974	0	11.924.505
Tekjur milli starfsþátta	603.290	209.586	34.020	29.362	0	(876.258)	0
Tekjur samtals	6.714.396	3.285.723	1.297.675	1.119.995	382.974	(876.258)	11.924.505
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	4.747.422	2.308.009	192.325	1.387.024	316.214	0	8.950.994
Óefnislegar eignir	51.409	69.554	7.856	16.208	0	0	145.027
Afskriftir							
Varanlegir rekstrarfjármunir	2.029.489	1.306.557	332.222	741.057	221.541	0	4.630.866
Óefnislegar eignir	26.988	22.010	6.779	14.862	0	0	70.639

Skýringar

4. Laun og launatengd gjöld

	2010	2009
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Laun og launatengd gjöld greinast þannig:		
Laun	1.947.974	1.891.852
Mótframlag í iðgjaldatengda lífeyrissjóði	243.139	240.918
Breyting lífeyrisskuldbindingar	(20.826)	(8.792)
Önnur launatengd gjöld	215.188	140.857
Laun og launatengd gjöld samtals	2.385.475	2.264.835
Laun og launatengd gjöld eru þannig færð í árshlutareikninginn:		
Gjaldfært í rekstrarreikningi	2.063.184	1.962.440
Eignfært á framkvæmdir	322.291	302.395
Laun og launatengd gjöld samtals	2.385.475	2.264.835

5. Afskriftir

	2010	2009
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Afskriftir greinast þannig:		
Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna, sbr. skýringu 8	3.839.165	4.630.866
Afskriftir óefnislegra eigna, sbr. skýringu 9	63.180	70.639
Afskriftir færðar í rekstrarreikning	3.902.345	4.701.505

6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

	2010	2009
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:		
Vaxtatekjur	68.304	119.591
Vaxtagjöld	(1.318.387)	(2.471.840)
Ábyrgðargjald til eigenda	(335.312)	(226.632)
Vaxtagjöld samtals	(1.653.699)	(2.698.472)
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum	(6.431.525)	(1.054.399)
Gangvirðisbreytingar fjáreigna til sölu	(148.500)	(350.718)
Gangvirðisbreytingar fjáreigna og fjárskulda í gegnum rekstur	340.505	0
Framvirkir gjaldmiðlasamningar	(50.862)	39.792
Gengismunur	10.772.209	(10.194.112)
Arðstekjur	16.159	5.888
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum samtals	4.497.986	(11.553.549)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	2.912.590	(14.132.430)

Skýringar

6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld, frh.

Fjármagnskostnaður vegna byggingar á orkuveri að fjárhæð 929,2 milljónir kr., er eignfærður og hefur verið færður til lækkunar á fjármagnsgjöldum. (1.1. til 30.6. 2009: 976,5 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 30.6.2010, en það meðaltal er 8,44%. Ofan á það er lagt álag sem endurspeglar þau kjör sem Orkuveitan hafði hjá íslenskum bönkum á tímabilinu 1.1. til 30.6.2010, sem var um 1,25%. Til viðbótar leggst ábyrgðargjald eigenda Orkuveitunnar, en það er 0,375% á ársgrundvelli, samtals er vaxtaþrósentu því 10,07%. (1.1. til 30.6. 2009: 16,38%)

	2010	2009
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Gjaldfærð vaxtagjöld í rekstrarreikningi	(1.653.699)	(2.698.472)
Eignfært á framkvæmdir	(929.182)	(976.496)
Vaxtagjöld samtals	<u>(2.582.881)</u>	<u>(3.674.968)</u>

Við mat á gangvirði óskráðra fjáreigna og fjárskulda er beitt viðurkenndum verðmatsaðferðum. Gangvirðisbreyting sem færð er til gjalda í rekstrarreikningi vegna þessa nemur samtals 6.091,0 milljónir kr. (1.1. til 30.6. 2009: gjaldfærsla 1.054,4 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.

	2010	2009
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Tekjuskattur færður í rekstrarreikning greinist þannig:		
Breyting á frestuðum tekjuskatti	(973.633)	2.494.143
Tekjufærður tekjuskattur	<u>(973.633)</u>	<u>2.494.143</u>

	2010	2009
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Virkt skatthlutfall greinist þannig:		
Hagnaður (tap) tímabilsins fyrir tekjuskatt	6.091.816	(13.109.068)
Tekjuskattur skv. gildandi skatthlutfalli	32,7% (2.073.881)	23,5% 3.080.631
Óskattskyld starfsemi vatnsveitu og fráveitu	16,3% 992.917 (	3,5% (459.665)
Áhrif annarra skatthlutfalla	0,7% 44.206	0,1% 9.871
Aðrir liðir	1,0% 63.125 (	1,0% (136.694)
Virkur tekjuskattur	<u>(16,0%) (973.633)</u>	<u>19,1% 2.494.143</u>

Skýringar

8. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

1.1.-30.6. 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	7.538.306	1.654.055	11.664	71.059	9.275.085
Staða í lok tímabilsins	188.958.133	190.877.448	8.350.415	5.476.048	393.662.045
Afskriftir					
Staða í ársbyrjun	49.965.530	89.853.132	1.549.340	2.289.605	143.657.607
Afskrifað á tímabilinu	1.938.630	1.753.615	70.838	76.083	3.839.165
Staða í lok tímabilsins	51.904.160	91.606.747	1.620.178	2.365.688	147.496.772
Bókfært verð					
Bókfært verð 1.1. 2010.....	131.454.297	99.370.261	6.789.411	3.102.099	240.716.068
Bókfært verð 30.6. 2010.....	137.053.974	99.270.702	6.730.237	3.110.360	246.165.273
Þar af eignir í byggingu					
í lok tímabilsins	32.932.936	2.039.183	0	0	34.972.119
1.1.-31.12 2009	Framleiðslu-kerfi	Veitu-kerfi	Aðrar fasteignir	Aðrir lausa-fjármunir	Samtals
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 39,6 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 30. júní 2010 eru áætlaðar 1,6 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.-30.6. 2010				
Heildarverð				
Staða í ársbyrjun	1.427.031	247.492	2.895.665	4.570.188
Endurflokkun			(13.285)	(13.285)
Viðbætur á tímabilinu	0	5.798	19.451	25.249
Staða í lok tímabilsins	1.427.031	253.290	2.901.830	4.582.151
Afskriftir				
Staða í ársbyrjun	424.631	0	2.497.153	2.921.784
Afskrifað á tímabilinu	0	0	63.180	63.180
Staða í lok tímabilsins	424.631	0	2.560.333	2.984.964
Bókfært verð				
Bókfært verð 1.1. 2010.....	1.002.400	247.492	398.512	1.648.404
Bókfært verð 30.6. 2010.....	1.002.400	253.290	341.498	1.597.188
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 8.344 milljónir kr. 30. júní 2010 og er það ekki fært í árshlutareikninginn. (31.12.2009: 9.459 milljónir kr.)

Gangvirði innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum greinist þannig í árshlutareikningi:

	30.6. 2010	31.12. 2009
Gangvirði innbyggðra afleiða í ársbyrjun	20.164.272	9.091.449
Breyting á gangvirði á tímabilinu	(6.431.525)	11.072.823
Gangvirði innbyggðra afleiða í lok tímabilsins	13.732.747	20.164.272

Skipting innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum er eftirfarandi:

Langtímahluti innbyggðra afleiða	13.309.369	19.036.283
Skammttímahluti innbyggðra afleiða	423.379	1.127.990
Innbyggðar afleiður samtals	13.732.747	20.164.273

Skýringar

11. Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding greinist þannig:

1.1.-30.6. 2010	Skatteign	Skattskuld	Nettó
Tekjuskattseign/-skuld í ársbyrjun	1.194.314	10.963	1.183.351
Reiknaður tekjuskattur tímabilsins	(802.553)	171.080	(973.633)
Tekjuskattseign/-skuld í lok tímabilsins	391.761	182.043	209.718

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:

	30.6. 2010		31.12. 2009	
	Skatteign	Skattskuld	Skatteign	Skattskuld
Varanlegir rekstrarfjármunir	(177.337)	15.811.629	(15.612.117)	13.983
Innbyggðar afleiður		4.490.608	(6.593.717)	0
Aðrir liðir	2.559	111.752	2.274.492	(848)
Áhrif af yfirfæranlegu skattalegu tapi	566.539	(20.231.947)	21.125.656	(2.172)
Tekjuskattseign/-skuld í árslok	391.762	182.043	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 16,2% (31.12.2009: 14,4%). Ávöxtun eiginfjár var jákvæð um 27,1% á tímabilinu 1.1 til 30.6. 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	30.6. 2010	31.12. 2009
Skuldir við lánastofnanir	197.717.108	199.828.760
Lánalínur	11.193.207	14.988.936
Skuldabréfaútgáfa	16.812.761	16.527.168
	<u>225.723.075</u>	<u>231.344.864</u>
Næsta árs afborganir langtímaskulda	(14.915.834)	(10.090.738)
	<u>210.807.242</u>	<u>221.254.126</u>
Skammtímaskuldir		
Næsta árs afborganir langtímaskulda	14.915.834	10.090.738
Skammtímalán	1.781.930	5.223.303
	<u>16.697.764</u>	<u>15.314.041</u>
Vaxtaberandi skuldir samtals	<u>227.505.006</u>	<u>236.568.166</u>

Skilmálar vaxtaberandi skulda

Skuldir í erlendum gjaldmiðlum:

	Lokagjalddagi	30.6. 2010		31.12. 2009	
		Meðalvextir í lok tímabils	Eftirstöðvar	Meðalvextir í árslok	Eftirstöðvar
Skuldir í CHF	26.6.2036	0,62%	40.504.870	0,72%	41.607.299
Skuldir í EUR	26.6.2036	1,19%	75.929.892	1,30%	84.089.942
Skuldir í USD	19.2.2030	1,09%	43.531.508	0,92%	44.716.978
Skuldir í JPY	26.6.2036	0,61%	22.822.718	0,69%	21.613.747
Skuldir í GBP	26.6.2036	1,61%	7.681.532	1,62%	8.202.315
Skuldir í SEK	5.10.2027	0,80%	13.107.960	0,81%	14.079.999
			<u>203.578.481</u>		<u>214.310.280</u>
Skuldir í íslenskum krónum:					
Verðtryggðar	10.1.2037	4,98%	22.144.595	4,88%	16.734.583
Óverðtryggðar	15.12.2010	10,45%	1.781.930	10,50%	5.523.303
			<u>23.926.525</u>		<u>22.257.886</u>
Vaxtaberandi skuldir samtals			<u>227.505.006</u>		<u>236.568.166</u>

Skýringar

13. Vaxtaberandi skuldir frh.

Afborganir langtímalána greinast þannig næstu tímabil:	30.6. 2010	31.12. 2009
1.7. 2010 til 30.6. 2011 / 1.1. til 31.12. 2010.....	14.915.834	10.090.738
1.7. 2011 til 30.6. 2012 / 1.1. til 31.12. 2011.....	14.960.482	17.689.392
1.7. 2012 til 30.6. 2013 / 1.1. til 31.12. 2012.....	24.732.834	13.307.154
1.7. 2013 til 30.6. 2014 / 1.1. til 31.12. 2013.....	16.182.976	30.606.873
1.7. 2014 til 30.6. 2015 / 1.1. til 31.12. 2014.....	12.444.633	14.904.521
Síðar	142.486.317	144.746.186
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun	225.723.075	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 89,5% 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 uppgjörssdegi er um 170.773 milljónir kr. Sú fjárhæð er byggð á framvirku verði á áli á LME (London Metal Exchange) á uppgjörssdegi og væntinga um verðþróun á áli til næstu 30 ára samkvæmt mati CRU, óháðum matsaðila, eins og það liggur fyrir á uppgjörssdegi.

Gengi helstu gjaldmiðla var eftirfarandi á tímabilinu:

	1.1.-30.6. 2010	1.1.-31.12 2009	30.6. 2010	31.12. 2009
	Meðalgengi		Uppgjörsgengi	
CHF	118,2	114,325	118,325	121,215
EUR	169,93	172,665	156,7	179,8
USD	127,88	123,601	127,47	124,81
JPY	1,4	1,325	1,44045	1,35075
GBP	195,09	193,893	190,545	202,165
SEK	17,34	16,306	16,443	17,52
CAD	123,63	109,041	120,21	119,01
Þröng viðskiptavog SÍ	225,56	223,324	213,43	232,83

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

b. Markaðsáhætta, frh.

i) Mögulegt tap vegna gjaldeyrisáhattu

Gjaldeyrisáhætta samstæðunnar miðað við nafnverðsfjárhæðir er eftirfarandi:

30.6. 2010	CHF	EUR	USD	JPY	GBP	CAD	SEK	DKK	Samtals
Vaxtaberandi skuldir	(40.504.870)	(75.929.892)	(43.531.508)	(22.822.718)	(7.681.532)	0	(13.107.960)	0	(203.578.481)
Viðskiptaskuldir	(200.502)		(271.329)		(3.491)	(1.284)	(6.497)	(483.103)	
Viðskiptakröfur		491.677		3.761				495.437	
Bankainnstæður	311	52.417	746.493	2.019	1.678	361	260	803.539	
Álafleiður		13.732.747						13.732.747	
Áhætta í efna- hagsreikningi	(40.504.559)	(76.077.977)	(28.560.591)	(23.092.028)	(7.676.093)	(3.130)	(13.108.984)	(6.497)	(189.029.860)
Áætluð sala 2010		5.547.412						5.547.412	
Áætluð kaup 2010	(1.189.321)	(32.149)	(153.098)				(869)	(1.375.437)	
Áhætta utan efna- hagsreiknings	0	(1.189.321)	5.515.262	(153.098)	0	0	0	(869)	4.171.975
Skiptasamningar	(609.077)		590.602					(18.474)	
Nettó áhætta	(41.113.636)	(77.267.298)	(23.045.329)	(22.654.523)	(7.676.093)	(3.130)	(13.108.984)	(7.366)	(184.876.359)

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.-30.6. 2010	2.725.957	5.120.048	1.922.128	1.554.093	516.601	211	882.235	437	12.721.710
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	30.6. 2010	31.12. 2009
Fjáreignir	8.066.913	7.738.829
Fjárskuldir	26.421.059	26.792.325
	<u>18.354.146</u>	<u>19.053.496</u>

Fjármálagerningar með fljótandi vexti

Fjárskuldir	201.102.421	209.851.004
	<u>201.102.421</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 uppgjörssdegi eiga því ekki að hafa áhrif á rekstrarreikning samstæðunnar.

Næmnigreining sjóðstreymis vegna fjármálagerninga með breytilega vexti

Breyting á vöxtum á uppgjörssdegi 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.-30.6. 2010		
Fjármálagerningar með breytilega vexti	(1.343.446)	134.344.591
Næmnigreining sjóðstreymis, nettó	(1.343.446)	134.344.591
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 21,6% af heildartekjum samstæðunnar á tímabilinu 1.1. til 30.6. 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	
	30.6. 2010	31.12. 2009
Hækkun um 10%	11.053.082	10.264.565
Lækkun um 10%	(11.065.451)	(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 1,1 milljarða kr. Orkuveitan átti einnig ónýttar lánsheimildir og opna lánalínu upp á samtals um 7 milljarða kr. Samtals átti Orkuveitan þannig tryggt lausafé í lok tímabilsins upp á um 8,1 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:

30.6. 2010

Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður	Bókfært verð	Samnings- bundið sjóðsflæði	Innan árs	Eftir 1-2 ár	Eftir 2-5 ár	Eftir meira en 5 ár
Vaxtaberandi						
skuldir	227.505.005	(285.450.404)	(18.903.806)	(18.669.779)	(67.168.968)	(180.707.851)
Viðskiptaskuldir ..	2.388.560	(2.388.560)	(2.388.560)			
Aðrar skuldir	2.249.132	(2.249.132)	(2.249.132)			
Fjármálagerningar sem eru afleiður						
Gjaldmiðaskipta- samningar	18.474	17.218	8.250	5.620	3.347	
	232.161.171	(290.070.878)	(23.533.248)	(18.664.159)	(67.165.621)	(180.707.851)

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
	240.392.712	(268.000.049)	(22.082.035)	(36.241.513)	(64.186.976)	(145.489.525)

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:

	30.6. 2010	31.12. 2009
Viðskiptakröfur	3.020.941	3.339.309
Aðrar skammtímakröfur	457.915	353.240
Aðrar fjáreignir	8.066.913	7.738.829
Handbært fé	1.084.736	2.943.303
	<u>12.630.505</u>	<u>14.374.681</u>

Mesta mögulega tap vegna viðskiptakrafna á reikningsskiladegi eftir viðskiptavinum:

Viðskiptakröfur, stórnotendur	628.820	682.585
Viðskiptakröfur, smásala	2.392.121	2.656.724
	<u>3.020.941</u>	<u>3.339.309</u>

Virðisrýrnun

Aldursgreining viðskiptakrafna og niðurfærsla árslok:

	30.6. 2010		31.12. 2009	
	Brúttó staða	Niðurfærsla	Brúttó staða	Niðurfærsla
Ógjaldfallnar kröfur	1.973.946	35.847	2.573.050	36.917
Gjaldfallnar kröfur	1.356.131	273.289	1.056.886	253.710
	<u>3.330.077</u>	<u>309.136</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:

	30.6. 2010		31.12. 2009	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi skuldir	(227.505.005)	(217.316.662)	(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:

	30.6. 2010	31.12. 2009
Vaxtaberandi skuldir	0,04333% - 7,5%	0,05% - 9,0%
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	0,25% - 3,694%	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.

30.6. 2010	Stig 2	Stig 3	Samtals
Eignarhlutir í félögum		2.062.445	2.062.445
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum		13.732.747	13.732.747
Aðrar fjáreignir		7.737.205	7.737.205
Aðrar fjárskuldir	(18.474)	(18.474)	
	(18.474)	23.532.398	23.513.924

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:

	30.6. 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			2.062.445			2.187.047
Innb. afleiður í raforkus.samn. ...		13.732.747			20.164.273	
Aðrar fjáreignir ...	329.707	7.737.205		342.128	7.396.701	
Viðskiptakröfur ...	3.020.941			3.339.309		
Aðrar sk.kr.	457.915			353.240		
Handbært fé	1.084.736			2.943.303		
Vaxtab. skuldir ... (227.505.005)				(236.568.166)		
Aðrar fjárskuldir ..	(18.474)			(75.163)		
Viðskiptaskuldir .. (2.388.560)				(2.368.066)		
Aðrar sk.skuld. ... (2.249.132)				(1.381.317)		
	(227.249.398)	21.451.479	2.062.445	(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	
			30.6. 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

Seinkun framkvæmda

Vegna tafa sem orðið hafa á að fyrirvörum í orkusölusamningi Orkuveitu Reykjavíkur og Norðuráls Helguvíkur sé aflétt, hefur skapast óvissa um framhald framkvæmda varðandi orkuframleiðslu. Því hafa einnig orðið tafir á framkvæmd samninga við aðra aðila, s.s. vélaframleiðendur og verktaka. Samningaviðræður hafa verið um greiðslu bóta vegna slíkra tafa. Umfangsmestir eru samningar við Mitsubishi Heavy Industries og Balcke Dürr um frestun á afhendingu vélasamstæða og samningaviðræður sem nú standa yfir við Jarðboranir um bætur fyrir tilfærslu verkefna í tíma innan samnings aðila um boranir vegna virkjanaframkvæmda. Mikil óvissa er um framhald mála varðandi framkvæmdir og þar með um niðurstöður um hugsanlegar fjárhæðir bótagreiðslna. Mat stjórnenda er að ekki sé ástæða til að gera varúðarfærslu í árshlutareikninginn vegna áðurnefndra mála.

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

Á áritunardegi árshlutareikningsins, 27. ágúst 2010 er gengisvísitalan 208,0 en var 213,4 á uppgjörstegi 30. júní 2010. Ef vaxtaberandi skuldir fyrirtækisins hefðu verið gerðar upp m.v. gengi á áritunardegi þá hefðu þær numið 222,0 milljörðum kr. eða 5,5 milljörðum lægri en staða þeirra er skráð 30.6. 2010 og innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum, að teknu tilliti til breytinga á álverði og gengi frá uppgjörstegi, hefðu numið 12,3 milljörðum kr. eða 1,4 milljörðum kr. lægri en á uppgjörstegi. 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 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 varúðarskyni 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.