

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

---

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. september 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 16.794 milljónum kr. Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir samstæðunnar 286.030 milljónum kr. í lok tímabilsins. Eigið fé nam 57.446 milljónum kr. í lok tímabilsins og er eiginfjárhlutfall samstæðunnar 20,1%.

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 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 30. september 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 staðfestir hér með árshlutareikning samstæðunnar fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2010.

Reykjavík, 19. nóvember 2010.

Í stjórn fyrirtækisins:

*Haraldur Flosi Tryggvason*

*Helga Jónsdóttir*

*Guðmundur Þ. Reynaldsson*

*Kjartan Magnússon*

*Jóhann Ársælsson*

*Sóley Tómasdóttir*

Forstjóri:

*Helgi Þór Ingason*

# Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

---

Til stjórnar og eigenda Orkuveitu Reykjavíkur.

Við höfum kannað meðfylgjandi samandreginn samstæðuárshlutareikning Orkuveitu Reykjavíkur fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 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, 19. nóvember 2010.

## **KPMG hf.**

*Hlynur Sigurðsson*

*Auðunn Guðjónsson*

# Rekstrarreikningur

## 1. janúar til 30. september 2010

	Skýr.	2010 1.7.-30.9.	2009 1.7.-30.9.	2010 1.1.-30.9.	2009 1.1.-30.9.
Rekstrartekjur .....		5.882.790	6.035.481	19.443.731	17.959.986
Orkukaup .....	(	1.098.221)	( 1.066.933)	( 3.593.295)	( 3.380.357)
Laun og launatengd gjöld .....	4 (	936.189)	( 902.257)	( 2.999.373)	( 2.864.697)
Annar rekstrarkostnaður .....	(	1.018.441)	( 1.232.583)	( 2.964.696)	( 3.189.229)
Afskriftir .....	5 (	2.033.962)	( 2.277.957)	( 5.936.307)	( 6.979.462)
Rekstrarhagnaður		<u>795.977</u>	<u>555.751</u>	<u>3.950.060</u>	<u>1.546.241</u>
Vaxtatekjur .....		44.542	85.219	112.846	204.810
Vaxtagjöld .....	(	297.649)	( 815.106)	( 1.951.348)	( 3.513.578)
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum .....		15.735.056	( 310.590)	20.233.042	( 11.864.139)
Fjármunatekj. og fjármagnsgj. samtals	6	<u>15.481.949</u>	<u>( 1.040.477)</u>	<u>18.394.540</u>	<u>( 15.172.907)</u>
Áhrif hlutdeildarféлага .....	(	835)	0	24.308	32.871
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt		<u>16.277.090</u>	<u>( 484.726)</u>	<u>22.368.907</u>	<u>( 13.593.795)</u>
Tekjuskattur .....	7 (	4.601.622)	( 188.652)	( 5.575.255)	2.305.491
<b>Hagnaður (tap) tímabilsins</b>		<u>11.675.468</u>	<u>( 673.378)</u>	<u>16.793.652</u>	<u>( 11.288.304)</u>
<b>Skipting hagnaðar (taps):</b>					
Eigendur fyrirtækisins .....		11.675.469	( 675.198)	16.793.652	( 11.284.885)
Minnihluti í dótturfélögum .....		0	1.820	0	( 3.418)
<b>Hagnaður (tap) tímabilsins</b>		<u>11.675.469</u>	<u>( 673.378)</u>	<u>16.793.652</u>	<u>( 11.288.303)</u>

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

	2010 1.1.-30.9.	2009 1.1.-30.9.
Hagnaður (tap) tímabilsins .....	16.793.652	( 11.288.304)
<b>Tekjur og gjöld færð beint á eigið fé</b>		
Sérstakt endurmat .....	1.032.692	0
Innlausn endurmats vegna afskrifta .....	0	0
Tekjuskattsáhrif af endurmati .....	( 185.885)	0
<b>Afkoma tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé</b>	<u>17.640.460</u>	<u>( 11.288.304)</u>
<b>Skipting afkomu tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé:</b>		
Eigendur fyrirtækisins .....	17.640.460	( 11.283.066)
Minnihluti í dótturfélögum .....	0	( 5.238)
<b>Afkoma tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé</b>	<u>17.640.460</u>	<u>( 11.288.304)</u>

# Efnahagsreikningur 30. september 2010

	Skýr.	30.9. 2010	31.12. 2009
<b>Eignir</b>			
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	8	248.370.482	240.716.068
Óefnislegar eignir .....	9	1.518.959	1.648.403
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum .....		358.364	488.569
Eignarhlutar í öðrum félögum .....		2.062.445	2.187.047
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum .....	10	20.109.646	19.036.283
Aðrar fjáreignir .....		8.331.248	7.656.562
Tekjuskattseign .....	11	152.419	1.194.314
Fastafjármunir samtals		<u>280.903.563</u>	<u>272.927.246</u>
Birgðir .....		622.172	752.353
Viðskiptakröfur .....		2.195.115	3.339.309
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum .....	10	1.208.922	1.127.990
Aðrar fjáreignir .....		21.941	82.267
Aðrar skammtímakröfur .....		344.613	353.240
Handbært fé .....		733.500	2.943.303
Veltufjármunir samtals		<u>5.126.264</u>	<u>8.598.462</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><u>286.029.827</u></u>	<u><u>281.525.708</u></u>

# Efnahagsreikningur 30. september 2010

	Skýr.	30.9. 2010	31.12. 2009
<b>Eigið fé</b>			
Sérstakur endurmatsreikningur .....		48.039.425	49.417.335
Óráðstafað (ójafnað) eigið fé .....		9.402.033	( 8.816.337)
		<u>57.441.457</u>	<u>40.600.999</u>
Hlutdeild minnihluta .....		4.946	56.487
		<u>57.446.403</u>	<u>40.657.486</u>
	<b>Eigið fé samtals</b>		
<b>Skuldir</b>			
Vaxtaberandi skuldir .....	13	199.994.511	221.254.126
Lífeyrisskuldbinding .....		434.315	464.547
Aðrar fjárskuldir .....		14.922	50.186
Tekjuskattsskuldbinding .....	11	4.730.208	10.963
		<u>205.173.956</u>	<u>221.779.822</u>
Viðskiptaskuldir .....		1.916.324	2.368.066
Vaxtaberandi skuldir .....	13	19.619.124	15.314.040
Aðrar fjárskuldir .....		12.609	24.977
Aðrar skammtímaskuldir .....		1.861.410	1.381.317
		<u>23.409.467</u>	<u>19.088.400</u>
	<b>Skuldir samtals</b>	<u>228.583.423</u>	<u>240.868.222</u>
	<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>	<u>286.029.827</u>	<u>281.525.708</u>

# Eiginfjárfirlit 1. janúar til 30. september 2010

	Sérstakur endurmats- reikningur	Óráðstafað (ójafnað) eigið fé	Eigið fé meirihluta- eigenda	Hlutdeild minnihluta	Samtals eigið fé
<b>1.1.-30.9. 2010</b>					
Eigið fé 1. janúar 2010 .....	49.417.335	( 8.816.337)	40.600.998	56.487	40.657.485
Sérstakt endurmat .....	1.032.692		1.032.692		1.032.692
Tekjuskattsáhrif af endurmati .....	( 185.885)		( 185.885)		( 185.885)
Innlausn endurmats vegna afskrifta ....	( 1.377.911)	1.377.911	0		0
Hagnaður tímabilsins .....		16.793.652	16.793.652	0	16.793.652
Afkoma tímab. auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé .....	( 531.103)	18.171.563	17.640.460	0	17.640.460
Aðrar breytingar .....			0	( 51.541)	( 51.541)
Úthlutaður arður .....		( 800.000)	( 800.000)		( 800.000)
Eigið fé 30. september 2010 .....	48.886.232	8.555.226	57.441.458	4.946	57.446.403
<b>1.1.-30.9. 2009</b>					
Eigið fé 1. janúar 2009 .....	55.842.384	( 7.517.523)	48.324.861	33.770	48.358.631
Tap tímabilsins .....		( 11.284.885)	( 11.284.885)	( 3.418)	( 11.288.303)
Afkoma tímab. auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé .....	0	( 11.284.885)	( 11.284.885)	( 3.418)	( 11.288.303)
Greiddur arður .....		( 600.000)	( 600.000)		( 600.000)
Eigið fé 30. september 2009 .....	55.842.384	( 19.402.408)	36.439.976	30.352	36.470.328

# Sjóðstreymisyfirlit

## 1. janúar til 30. september 2010

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>1.1.-30.9.</b>	<b>1.1.-30.9.</b>
<b>Rekstrarhreyfingar</b>		
Hagnaður (tap) tímabilsins .....	16.793.652	( 11.288.303)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld .....	( 18.394.540)	15.172.907
Aðrir rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi .....	11.457.023	4.624.846
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum .....	1.417.584	880.014
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	11.273.720	9.389.464
Innborgaðar vaxtatekjur .....	100.927	203.606
Greidd vaxtagjöld .....	( 1.465.551)	( 4.073.663)
Mótttekinn arður .....	16.159	0
Greiðslur vegna annarra fjármunatekna og fjármagnsgjalda .....	( 98.317)	( 109.136)
Handbært fé frá rekstri	9.826.939	5.410.271
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>		
Fjárfestingar í varanlegum rekstrarfjármunum .....	( 12.716.829)	( 13.346.510)
Fjárfestingar í óefnislegum eignum .....	( 68.594)	( 159.613)
Fjárfestingar í hlutdeildarfélögum .....	0	( 450)
Fjárfesting í dótturfélögum .....	( 100.000)	0
Fjárfesting í öðrum fjáreignum .....	0	( 97.027)
Söluverð eignarhluta í öðrum félögum .....	0	568.051
Söluverð og afborganir annarra fjáreigna .....	4.092	43.888
Fjárfestingahreyfingar	( 12.881.331)	( 12.991.661)
<b>Fjármögnunarahreyfingar</b>		
Tekin ný langtímalán .....	10.397.949	5.261.995
Afborganir langtímaskulda .....	( 3.573.427)	( 4.975.512)
Greiddur arður .....	( 600.000)	( 600.000)
Lánalínur, breyting .....	( 4.327.901)	( 542.789)
Skammtímalán, (lækkun) hækkun .....	( 1.105.720)	7.179.585
Fjármögnunarahreyfingar	790.901	6.323.279
<b>Lækkun á handbæru fé</b> .....	( 2.263.492)	( 1.258.111)
<b>Handbært fé í ársbyrjun</b> .....	2.943.303	1.243.639
<b>Breyting á samstæðu</b> .....	0	( 5.907)
<b>Áhrif gengisbreytinga á handbært fé</b> .....	53.689	675.561
<b>Handbært fé í lok tímabilsins</b> .....	733.500	655.182
<b>Fjárfestingar og fjármögnun án greiðsluáhrifa</b>		
Fjárfestingar í varanlegum rekstrarfjármunum .....	( 637.887)	( 1.416.139)
Fjárfestingar í eignarhlutum í félögum .....	( 73.898)	0
Sala á eignarhlutum í félögum .....	0	122.416
Aðrar fjáreignir, breyting .....	23.898	( 122.416)
Skammtímaskuldir, breyting .....	711.785	1.416.139
<b>Aðrar upplýsingar</b>		
Veltufé frá rekstri .....	8.328.551	5.511.742

# 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 19. nóvember 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](http://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 rafkusólusamningum 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 rafkusólusamningum
- 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.-30.9. 2010

	Veitur	Framleiðsla og sala	Önnur starfsemi	Jöfnunarfærslur	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila .....	11.789.558	7.198.602	455.571	0	19.443.731
Tekjur milli starfspáttá .....	79.873	2.260.067	( 2.339.940)		0
Tekjur samtals .....	11.869.431	9.458.669	455.571	( 2.339.940)	19.443.731
Rekstrarhagnaður (tap) starfspáttá .....	2.993.044	1.984.485	( 114.958)	0	4.862.571
Óskipt rekstrargjöld .....					( 912.511)
Rekstrarhagnaður .....					3.950.060
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld .....					18.394.540
Áhrif hlutdeildarféлага .....					24.308
Tekjuskattur .....					( 5.575.255)
Hagnaður tímabilsins .....					16.793.653

#### 1.1.-30.9. 2009

Tekjur frá þriðja aðila .....	11.535.882	5.982.804	441.300	0	17.959.986
Tekjur milli starfspáttá .....	135.557	1.386.379	285.444	( 1.807.380)	0
Tekjur samtals .....	11.671.439	7.369.183	726.744	( 1.807.380)	17.959.986
Rekstrarhagnaður(tap) starfspáttá .....	1.824.211	432.918	( 67.202)	0	2.189.927
Óskipt rekstrargjöld .....					( 643.685)
Rekstrarhagnaður .....					1.546.242
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld .....					( 15.172.907)
Áhrif hlutdeildarféлага .....					32.871
Tekjuskattur .....					2.305.491
Tap tímabilsins .....					( 11.288.303)

# Skýringar

## 3. Starfsþáttayfirlit, frh.

### Rekstrarstarfsþættir - svið, frh.

1.1.-30.9. 2010

	Veitur	Framleiðsla og sala	Önnur starfsemi	Óskipt	Samtals
<b>Efnahagur (30.9. 2010)</b>					
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	118.861.673	121.028.721	418.337	8.061.751	248.370.482
Óefnislegar eignir .....			171.862	1.347.097	1.518.959
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum .....					358.364
Aðrar óskiptar eignir .....					35.782.023
Heildareignir samtals .....					286.029.828
Óskiptar skuldir .....					228.583.423
<b>Fjárfestingar</b>					
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	3.903.543	8.868.559	27.506 (	439.616)	12.359.992
Óefnislegar eignir .....	0	0	14.372	54.223	68.595
<b>Afskriftir</b>					
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	3.204.383	2.246.805	0	300.367	5.751.555
Óefnislegar eignir .....	0	0	90.000	94.752	184.752
<b>1.1.-30.9. 2009</b>					
<b>Efnahagur (1.1. 2010)</b>					
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
<b>Fjárfestingar</b>					
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	3.638.248	10.487.769	2.254	53.107	14.181.378
Óefnislegar eignir .....	0	0	45.086	114.527	159.613
<b>Afskriftir</b>					
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	3.085.788	3.479.093	0	311.448	6.876.329
Óefnislegar eignir .....	0	0	0	103.133	103.133

# Skýringar

## 3. Starfsþáttayfirlit, frh.

### Rekstrarstarfsþættir - miðlar

1.1.-30.9. 2010

	Rafmagn	Heitt vatn	Kalt vatn	Fráveita	Gagna-veita	Jöfnunar-færslur	Samtals
<b>Tekjur</b>							
Tekjur frá þriðja aðila .....	10.750.602	3.985.006	2.013.112	2.000.618	694.393	0	19.443.731
Tekjur milli starfsþátta .....	767.645	98.101	42.894	42.627	0	( 951.267)	0
Tekjur samtals .....	11.518.247	4.083.107	2.056.006	2.043.245	694.393	( 951.267)	19.443.731
<b>Eignir (30.9. 2010)</b>							
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	129.913.935	55.321.374	17.096.961	36.566.833	9.471.379	0	248.370.482
Óefnislegar eignir .....	731.474	484.388	96.991	206.106	0	0	1.518.959
Óskiptar eignir .....							36.140.385
Heildareignir samtals .....	130.645.409	55.805.762	17.193.952	36.772.939	9.471.379	0	286.029.826
<b>Fjárfestingar</b>							
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	9.474.597	937.397	166.598	1.022.721	758.678	0	12.359.991
Óefnislegar eignir .....	29.064	27.169	3.958	8.404	0	0	68.595
<b>Afskriftir</b>							
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	2.583.367	1.644.266	347.534	913.123	263.265	0	5.751.555
Óefnislegar eignir .....	125.225	30.015	9.245	20.267	0	0	184.752

# Skýringar

## 3. Starfsþáttayfirlit, frh.

### Rekstrarstarfsþættir - miðlar, frh.

1.1.-30.9. 2009

	Rafmagn	Heitt vatn	Kalt vatn	Fráveita	Gagna-veita	Jöfnunar-færslur	Samtals
<b>Tekjur</b>							
Tekjur frá þriðja aðila .....	9.403.609	4.391.165	1.919.245	1.660.979	584.988	0	17.959.986
Tekjur milli starfsþátta .....	738.160	260.357	31.582	27.332	0	( 1.057.431)	0
Tekjur samtals .....	10.141.769	4.651.522	1.950.827	1.688.311	584.988	( 1.057.431)	17.959.986
<b>Eignir (31.12. 2009)</b>							
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
<b>Fjárfestingar</b>							
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	8.405.339	3.023.596	178.827	2.093.512	480.104	0	14.181.378
Óefnislegar eignir .....	59.324	73.031	8.819	18.439	0	0	159.613
<b>Afskriftir</b>							
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	3.069.077	1.877.222	496.130	1.101.589	332.311	0	6.876.329
Óefnislegar eignir .....	39.404	32.134	9.897	21.698	0	0	103.133

# Skýringar

## 4. Laun og launatengd gjöld

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>1.1.-30.9.</b>	<b>1.1.-30.9.</b>
Laun og launatengd gjöld greinast þannig:		
Laun .....	2.801.562	2.724.381
Mótframlag í iðgjaldatengda lífeyrissjóði .....	373.442	365.906
Breyting lífeyrisskuldbindingar .....	( 19.502)	( 4.683)
Önnur launatengd gjöld .....	329.824	226.494
Laun og launatengd gjöld samtals .....	<u>3.485.326</u>	<u>3.312.098</u>
Laun og launatengd gjöld eru þannig færð í árshlutareikninginn:		
Gjaldfært í rekstrarreikningi .....	2.999.373	2.864.697
Eignfært á framkvæmdir .....	485.953	447.401
Laun og launatengd gjöld samtals .....	<u>3.485.326</u>	<u>3.312.098</u>

## 5. Afskriftir

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>1.1.-30.9.</b>	<b>1.1.-30.9.</b>
Afskriftir greinast þannig:		
Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna, sbr. skýringu 8 .....	5.751.555	6.876.329
Afskriftir óefnislegra eigna, sbr. skýringu 9 .....	184.752	103.133
Afskriftir færðar í rekstrarreikning .....	<u>5.936.307</u>	<u>6.979.462</u>

## 6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>1.1.-30.9.</b>	<b>1.1.-30.9.</b>
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:		
Vaxtatekjur .....	112.846	204.810
Vaxtagjöld .....	( 1.416.726)	( 3.164.848)
Ábyrgðargjald til eigenda .....	( 534.622)	( 348.730)
Vaxtagjöld samtals .....	<u>( 1.951.348)</u>	<u>( 3.513.578)</u>
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum .....	1.154.294	1.854.466
Gangvirðisbreytingar fjáreigna til sölu .....	( 148.500)	( 1.313.912)
Gangvirðisbreytingar fjáreigna og fjárskulda í gegnum rekstur .....	515.194	0
Framvirkir gjaldmiðlasamningar .....	( 31.811)	( 22.464)
Gengismunur .....	18.727.705	( 12.388.859)
Arðstekjur .....	16.159	6.630
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum samtals .....	<u>20.233.042</u>	<u>( 11.864.139)</u>
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals .....	<u>18.394.540</u>	<u>( 15.172.907)</u>

# Skýringar

## 6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld, frh.

Fjármagnskostnaður vegna byggingar á orkuveri að fjárhæð 1.431,8 milljónir kr., er eignfærður og hefur verið færður til lækkunar á fjármagnsgjöldum. (1.1. til 30.9. 2009: 1.492,6 milljónir kr.)

Eignfærður fjármagnskostnaður er reiknaður út frá mati á því hvaða vextir í íslenski krónu gæfu góða viðmiðun um þau kjör sem Orkuveitan hefði notið ef virkjanaframkvæmdir hefðu verið fjármagnaðar í íslenski krónu á byggingartíma. Þetta er gert í ljósi þeirrar staðreyndar að erlendir vextir gengiskörfu Orkuveitunnar gefa ekki rétta mynd af fjármagnskostnaði á byggingartíma. Miðað er við meðaltal skráðra gilda fyrir eins mánaðar REIBOR á tímabilinu 1.1. til 30.9.2010, en það meðaltal er 7,896%. Ofan á það er lagt álag sem endurspeglar þau kjör sem Orkuveitan hafði hjá íslenskum bönkum á tímabilinu 1.1. til 30.9.2010, sem var um 1,25%. Til viðbótar leggst ábyrgðargjald eigenda Orkuveitunnar, en það er 0,375% á ársgrundvelli, samtals er vaxtaþrósentla því 9,52%. (1.1. til 30.9. 2009: 14,19%)

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>1.1.-30.9.</b>	<b>1.1.-30.9.</b>
Gjaldfærð vaxtagjöld í rekstrarreikningi .....	( 1.951.348)	( 3.513.578)
Eignfært á framkvæmdir .....	( 1.431.827)	( 1.492.568)
Vaxtagjöld samtals .....	<u>( 3.383.174)</u>	<u>( 5.006.146)</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 1.669,5 milljónir kr. (1.1. til 30.9. 2009: tekjufærsla 1.854,5 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:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>1.1.-30.9.</b>	<b>1.1.-30.9.</b>
Breyting á frestuðum tekjuskatti .....	5.575.255	( 2.305.491)
Tekjufærður tekjuskattur .....	<u>5.575.255</u>	<u>( 2.305.491)</u>

	<b>2010</b>		<b>2009</b>	
	<b>1.1.-30.9.</b>		<b>1.1.-30.9.</b>	
Hagnaður (tap) tímabilsins fyrir tekjuskatt .....	22.368.907		( 13.593.795)	
Tekjuskattur skv. gildandi skatthlutfalli .....	32,7%	7.314.633	23,5%	( 3.194.542)
Óskattskyld starfsemi vatnsveitu og fráveitu .....	( 8,0%)	( 1.789.020)	( 4,0%)	543.686
Áhrif annarra skatthlutfalla .....	( 0,2%)	( 52.059)	0,1%	15.555
Aðrir liðir .....	0,5%	101.702	( 2,4%)	329.810
Virkur tekjuskattur .....	<u>24,9%</u>	<u>5.575.255</u>	<u>17,2%</u>	<u>( 2.305.491)</u>

# Skýringar

## 8. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

1.1.-30.9. 2010	Framleiðslu-kerfi	Veitu-kerfi	Aðrar fasteignir	Aðrir lausa-fjármunir	Samtals
<b>Heildarverð</b>					
Staða í ársbyrjun .....	181.419.827	189.223.393	8.338.751	5.391.704	384.373.675
Endurflokkun eigna .....	0	0	0	13.285	13.285
Viðbætur á tímabilinu .....	9.779.387	2.478.687	15.479	86.439	12.359.991
Sérstakt endurmat .....	0	1.032.692	0	0	1.032.692
Staða í lok tímabilsins .....	191.199.214	192.734.772	8.354.230	5.491.429	397.779.644
<b>Afskriftir</b>					
Staða í ársbyrjun .....	49.965.530	89.853.132	1.549.340	2.289.605	143.657.607
Afskrifað á tímabilinu .....	2.908.643	2.621.559	106.293	115.060	5.751.555
Staða í lok tímabilsins .....	52.874.173	92.474.691	1.655.633	2.404.665	149.409.162
<b>Bókfært verð</b>					
Bókfært verð 1.1. 2010.....	131.454.297	99.370.261	6.789.411	3.102.099	240.716.068
Bókfært verð 30.9. 2010.....	138.325.041	100.260.081	6.698.596	3.086.763	248.370.482
Þar af eignir í byggingu					
í lok tímabilsins .....	35.113.640	2.211.142	0	0	37.324.782
<b>1.1.-31.12 2009</b>					
<b>Heildarverð</b>					
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
<b>Afskriftir</b>					
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 .....	0	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
<b>Bókfært verð</b>					
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.

### Sérstakt endurmat

Endurmat var framkvæmt vegna gagnaveitukerfis í lok tímabilsins og er það hluti af reglubundnu endurmati eigna fyrirtækisins. Endurmatið nú leiddi til hækkunar á bókfærðu verði þessara eigna að fjárhæð 1.033 milljónir kr.

Við endurmat eru viðkomandi eignaflokkar metnir til gangvirðis. Framangreind hækkun eru færðar á sérstakan endurmatstreikning meðal eigin fjár að teknu tilliti til áhrifa á frestaðan tekjuskatt.

Gangvirði eigna gagnaveitukerfis er ákvarðað út frá afskrifuðu endurstofnverði. Það felur í sér að lagt er mat á breytingar á byggingarkostnaðarverði samskonar eigna og bæði stofnverð og uppsafnaðar afskriftir endurmetnar í samræmi við þær breytingar. Við þennan útreikning var stuðst við opinberar upplýsingar og rauntölur úr bókhaldi samstæðunnar um verðbreytingar á kostnaðarliðum og tekið tillit til áætlunar um vægi hvers kostnaðarliðar í heildarkostnaði við byggingu samskonar eigna. Kostnaðarliðir og hlutfallslegt vægi þeirra var ákvarðað af sérfræðingum innan og utan Orkuveitunnar.

Virðisrýrnunarpróf voru gerð í lok tímabilsins til að staðfesta að eignir stæðu undir væntu framtíðarsjóðstreymi. Virðisrýrnunarpróf eru framkvæmd á hvern og einn miðil fyrir framleiðslukerfi og veitukerfi. Prófin taka tillit til breyttra forsendna um tekjumyndun frá fyrra ári í samræmi við fjárhagsleg markmið fyrirtækisins. Nánar er fjallað um virðisrýrnunarpróf í skýringu 3 (h) í ársreikningi fyrirtækisins fyrir árið 2009. Ekki hefur áður verið framkvæmt endurmat á gagnaveitukerfinu á sama hátt og gert hefur verið með önnur veitu- og framleiðslukerfi fyrirtækisins.

### Upplýsingar um endurmetnar eignir í lok tímabilsins

	Framleiðslu- kerfi	Veitu- kerfi	Samtals
<b>1.1.-30.9. 2010</b>			
Endurmetið bókfært verð .....	134.446.436	100.260.081	234.706.517
Þar af áhrif sérstaks endurmats .....	( 33.000.146)	( 31.222.301)	( 64.222.448)
Bókfært verð án áhrifa endurmats .....	<u>101.446.290</u>	<u>69.037.780</u>	<u>170.484.069</u>
<b>Árið 2009</b>			
Endurmetið bókfært verð .....	131.454.297	91.426.987	222.881.284
Þar af áhrif sérstaks endurmats .....	( 33.930.052)	( 31.073.178)	( 65.003.230)
Bókfært verð án áhrifa endurmats .....	<u>97.524.245</u>	<u>60.353.809</u>	<u>157.878.054</u>

# 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 sammingsins og annarra samninga vegna framkvæmda á Hellisheiði, miðað við gengi á reikningsskiladegi, er 32,2 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 30. september 2010 eru áætlaðar 0,6 milljarðar kr. (31.12.2009: 2,4 milljarðar kr.).

## 9. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir greinast þannig:

	Hita- réttindi	Undir- búnings- kostnaður	Hugbúnaður	Samtals
<b>1.1.-30.9. 2010</b>				
<b>Heildarverð</b>				
Staða í ársbyrjun .....	1.427.031	247.492	2.895.665	4.570.188
Endurflokkun .....	0	0	( 13.285)	( 13.285)
Viðbætur á tímabilinu .....	0	14.372	54.222	68.595
Staða í lok tímabilsins .....	1.427.031	261.864	2.936.602	4.625.497
<b>Afskriftir</b>				
Staða í ársbyrjun .....	424.631	0	2.497.153	2.921.784
Afskrifað á tímabilinu .....	10.777	90.000	83.975	184.752
Staða í lok tímabilsins .....	435.408	90.000	2.581.128	3.106.536
<b>Bókfært verð</b>				
Bókfært verð 1.1. 2010.....	1.002.400	247.492	398.512	1.648.404
Bókfært verð 30.9. 2010.....	991.623	171.864	355.473	1.518.961
<b>1.1.-31.12 2009</b>				
<b>Heildarverð</b>				
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
<b>Afskriftir</b>				
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
<b>Bókfært verð</b>				
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 uppgjörstegi, miðað við framvirkt verð á áli á LME (London Metal Exchange) á uppgjörstegi og væntinga um verðþróun á áli til næstu 30 ára. Byggt er á mati CRU, óháðum matsaðila, eins og það liggur fyrir á uppgjörstegi. Frá núvirtu greiðslufæði á uppgjörstegi hefur verið dregið vænt núvirt greiðslufæði samnings á uppgjörstegi 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 11.473 milljónir kr. 30. september 2010 og er það ekki fært í árshlutareikninginn. (31.12.2009: 9.459 milljónir kr.)

Gangvirði innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum greinist þannig í árshlutareikningi:

	30.9. 2010	31.12. 2009
Gangvirði innbyggðra afleiða í ársbyrjun .....	20.164.272	9.091.449
Breyting á gangvirði á tímabilinu .....	1.154.295	11.072.823
Gangvirði innbyggðra afleiða í lok tímabilsins .....	21.318.567	20.164.272

Skipting innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum er eftirfarandi:

Langtímahluti innbyggðra afleiða .....	20.109.646	19.036.283
Skammttímahluti innbyggðra afleiða .....	1.208.922	1.127.990
Innbyggðar afleiður samtals .....	21.318.567	20.164.273

# Skýringar

## 11. Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding greinist þannig:

1.1.-30.9. 2010	Skatteign	Skattskuld	Nettó
Tekjuskattseign/-skuld í ársbyrjun .....	1.194.314	10.963	1.183.351
Reiknaður tekjuskattur tímabilsins .....	( 856.011)	4.719.244	( 5.575.255)
Aðrar breytingar .....	( 185.885)	0	( 185.885)
Tekjuskattseign/-skuld í lok tímabilsins .....	152.419	4.730.207	( 4.577.789)

### 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:

	30.9. 2010		31.12. 2009	
	Skatteign	Skattskuld	Skatteign	Skattskuld
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	( 377.589)	15.897.266	( 15.612.117)	13.983
Innbyggðar afleiður .....	0	6.971.171	( 6.593.717)	0
Aðrir liðir .....	( 35.741)	1.726.122	2.274.492	( 848)
Áhrif af yfirfæranlegu skattalegu tapi .....	565.750	( 19.864.352)	21.125.656	( 2.172)
Tekjuskattseign/-skuld í árslok .....	152.419	4.730.208	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 20,1% (31.12.2009: 14,4%). Ávöxtun eiginfjár var jákvæð um 58,6% á tímabilinu 1.1 til 30.9. 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.

<b>Langtímaskuldir</b>	<b>30.9. 2010</b>	<b>31.12. 2009</b>
Skuldir við lánastofnanir .....	188.598.851	199.828.760
Lánalínur .....	9.975.036	14.988.936
Skuldabréfaútgáfa .....	16.622.167	16.527.168
	215.196.054	231.344.864
Næsta árs afborganir langtímaskulda .....	( 15.201.542)	( 10.090.738)
	199.994.512	221.254.126
<b>Skammtímaskuldir</b>		
Næsta árs afborganir langtímaskulda .....	15.201.542	10.090.738
Skammtímalán .....	4.417.582	5.223.303
	19.619.124	15.314.041
Vaxtaberandi skuldir samtals .....	219.613.637	236.568.166

## Skilmálar vaxtaberandi skulda

Skuldir í erlendum gjaldmiðlum:

	Lokagjalddagi	30.9. 2010		31.12. 2009	
		Meðalvextir í lok tímabils	Eftirstöðvar	Meðalvextir í árslok	Eftirstöðvar
Skuldir í CHF .....	26.6.2036	0,60%	39.564.150	0,72%	41.607.299
Skuldir í EUR .....	26.6.2036	1,20%	77.284.572	1,30%	84.089.942
Skuldir í USD .....	19.2.2030	1,48%	35.058.870	0,92%	44.716.978
Skuldir í JPY .....	26.6.2036	0,59%	21.293.428	0,69%	21.613.747
Skuldir í GBP .....	26.6.2036	1,68%	7.086.349	1,62%	8.202.315
Skuldir í SEK .....	5.10.2027	1,13%	13.374.616	0,81%	14.079.999
			193.661.985		214.310.280
Skuldir í íslenskum krónum:					
Verðtryggðar .....	10.1.2037	4,98%	21.534.069	4,88%	16.734.583
Óverðtryggðar .....	15.12.2010	10,45%	4.417.582	10,50%	5.523.303
			25.951.652		22.257.886
Vaxtaberandi skuldir samtals .....			219.613.637		236.568.166

# Skýringar

## 13. Vaxtaberandi skuldir frh.

Afborganir langtímalána greinast þannig næstu tímabil:	30.9. 2010	31.12. 2009
1.10. 2010 til 30.9. 2011 / 1.1. til 31.12. 2010.....	15.201.542	10.090.738
1.10. 2010 til 30.9. 2012 / 1.1. til 31.12. 2011.....	13.796.250	17.689.392
1.10. 2010 til 30.9. 2013 / 1.1. til 31.12. 2012.....	24.402.651	13.307.154
1.10. 2010 til 30.9. 2014 / 1.1. til 31.12. 2013.....	15.458.227	30.606.873
1.10. 2010 til 30.9. 2015 / 1.1. til 31.12. 2014.....	12.019.290	14.904.521
Síðar .....	134.318.093	144.746.186
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun .....	215.196.054	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, forstöðumaður Fjár- og áhættustýringarviðs og forstöðumaður Hagmála.

Fjárhagsleg áhætta greinist í:

- Markaðsáhættu
- Lausafjáráhættu
- 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 langþýngst 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 88,2% 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 íslenskrí krónu. Samstæðan hefur gert langtíma sölusamninga á raforku í erlendum gjaldmiðli (USD). Væntar tekjur vegna þessara samninga á uppgjörstegi er um 161.508 milljónir kr. Sú fjárhæð er byggð á framvirku verði á áli á LME (London Metal Exchange) á uppgjörstegi og væntinga um verðþróun á áli til næstu 30 ára samkvæmt mati CRU, óháðum matsaðila, eins og það liggur fyrir á uppgjörstegi.

Gengi helstu gjaldmiðla var eftirfarandi á tímabilinu:

	1.1.-30.9. 2010	1.1.-31.12 2009	30.9. 2010	31.12. 2009
	Meðalgengi		Uppgjörsgengi	
CHF .....	117,51	114,325	115,75	121,215
EUR .....	164,6336	172,665	154,4	179,8
USD .....	125,0897	123,601	113,55	124,81
JPY .....	1,3993	1,325	1,3595	1,35075
GBP .....	191,8183	193,893	178,62	202,165
SEK .....	17,047	16,306	16,7775	17,52
CAD .....	120,7516	109,041	110,22	119,01
Þróng viðskiptavog SÍ .....	219,8206	223,324	205,95	232,83

# Skýringar

## 14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

### b. Markaðsáhætta, frh.

#### i) Mögulegt tap vegna gjaldeyrisáhættu

Gjaldeyrisáhætta samstæðunnar miðað við nafnverðsfjárhæðir er eftirfarandi:

30.9. 2010	CHF	EUR	USD	JPY	GBP	CAD	SEK	DKK	Samtals
Vaxtaberandi skuldir .....	( 39.564.150)	( 77.284.572)	( 35.058.870)	( 21.293.428)	( 7.086.349)	0	( 13.374.616)	0	( 193.661.985)
Viðskiptaskuldir .....	( 7.726)			( 228.398)				( 2.263)	( 238.387)
Viðskiptakröfur .....		51.574	490.757		94				542.425
Bankainnstæður .....	279	24.795	262.445	76.509	1.345	331	5.443		371.148
Álafleiður .....			21.318.567						21.318.567
Áhætta í efna- hagsreikningi .....	( 39.571.597)	( 77.208.202)	( 12.987.101)	( 21.445.317)	( 7.084.910)	331	( 13.369.172)	( 2.263)	( 171.668.232)
Áætluð sala 2010 .....			5.896.137						5.896.137
Áætluð kaup 2010 .....		( 2.293.920)	( 53.757)	( 840.826)				( 27.769)	( 3.216.271)
Áhætta utan efna- hagsreiknings .....	0	( 2.293.920)	5.842.380	( 840.826)	0	0	0	( 27.769)	2.679.865
Skiptasamningar .....	( 506.284)			478.753					( 27.531)
Nettó áhætta .....	( 40.077.881)	( 79.502.122)	( 7.144.722)	( 21.807.389)	( 7.084.910)	331	( 13.369.172)	( 30.032)	( 169.015.897)

# 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.-30.9. 2010	2.663.168	5.196.112	874.032	1.443.270	476.814	( 22)	899.745	152	11.553.272
1.1.-31.12 2009	3.183.887	6.433.721	1.644.969	1.653.428	627.228	( 127)	1.077.110	( 129)	14.620.087

Greiningin byggir á því að allar aðrar breytur, sérstaklega vextir, haldist stöðugar. 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:

<b>Fjármálagerningar með fasta vexti</b>	<b>30.9. 2010</b>	<b>31.12. 2009</b>
Fjáreignir .....	8.353.189	7.738.829
Fjárskuldir .....	22.839.851	26.792.325
	<u>14.486.662</u>	<u>19.053.496</u>

#### **Fjármálagerningar með fljótandi vexti**

Fjárskuldir .....	196.801.316	209.851.004
	<u>196.801.316</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 uppgjörstæði eiga því ekki að hafa áhrif á rekstrarreikning samstæðunnar.

#### **Næmnigreining sjóðstreymis vegna fjármálagerninga með breytilega vexti**

Breyting á vöxtum á uppgjörstæði 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.

	<b>Afkoma</b>	
	<b>100 punkta hækkun</b>	<b>100 punkta lækkun</b>
<b>1.1.-30.9. 2010</b>		
Fjármálagerningar með breytilega vexti .....	( 1.296.762)	1.296.762
Næmnigreining sjóðstreymis, nettó .....	( 1.296.762)	1.296.762
<b>1.1.-31.12 2009</b>		
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 21,8% af heildartekjum samstæðunnar á tímabilinu 1.1. til 30.9. 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	
	30.9. 2010	31.12. 2009
Hækkun um 10% .....	7.310.336	7.852.392
Lækkun um 10% .....	( 7.303.066)	( 7.933.715)

#### 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. Lausafjánhætta

Lausafjánhætta 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 næstu mánuðum.

Orkuveitan átti í lok tímabilsins handbært fé að fjárhæð um 0,7 milljarða kr. Orkuveitan átti einnig ónýttar lánsheimildir og opna lánalínu upp á samtals um 4,9 milljarða kr. Samtals átti Orkuveitan þannig tryggt lausafé í lok tímabilsins upp á um 5,6 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:

30.9. 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 .....	219.613.636	( 266.580.170)	( 18.995.741)	( 17.201.180)	( 63.574.989)	( 166.808.259)
Viðskiptaskuldir ..	1.916.324	( 1.916.324)	( 1.916.324)			
Aðrar skuldir .....	1.861.410	( 1.861.410)	( 1.861.410)			

### Fjármálagerningar sem eru afleiður

Gjaldmiðaskipta- samningar .....	27.531	( 29.900)	( 12.714)	( 9.932)	( 7.255)	
	223.418.900	( 270.387.804)	( 22.786.188)	( 17.211.112)	( 63.582.244)	( 166.808.259)

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:

	30.9. 2010	31.12. 2009
Viðskiptakröfur .....	2.195.115	3.339.309
Aðrar skammtímakröfur .....	344.613	353.240
Aðrar fjáreignir .....	8.353.189	7.738.829
Handbært fé .....	733.500	2.943.303
	<u>11.626.418</u>	<u>14.374.681</u>

Mesta mögulega tap vegna viðskiptakrafna á reikningsskiladegi eftir viðskiptavinum:

Viðskiptakröfur, stórnotendur .....	616.455	682.585
Viðskiptakröfur, smásala .....	1.578.660	2.656.724
	<u>2.195.115</u>	<u>3.339.309</u>

### Virðisrýrnun

Aldursgreining viðskiptakrafna og niðurfærsla árslok:

	30.9. 2010		31.12. 2009	
	Brúttó staða	Niðurfærsla	Brúttó staða	Niðurfærsla
Ógjaldfallnar kröfur .....	1.310.342	41.151	2.573.050	36.917
Gjaldfallnar kröfur .....	1.266.955	341.031	1.056.886	253.710
	<u>2.577.297</u>	<u>382.182</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:

	30.9. 2010		31.12. 2009	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi skuldir .....	( 219.613.636)	( 207.320.242)	( 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:

	30.9. 2010	31.12. 2009
Vaxtaberandi skuldir .....	0,10833% - 6,50%	0,05% - 9,0%
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum .....	0,226% - 3,345%	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.

30.9. 2010	Stig 2	Stig 3	Samtals
Eignarhlutir í félögum .....		2.062.445	2.062.445
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum .....		21.318.567	21.318.567
Aðrar fjáreignir .....		8.056.017	8.056.017
Aðrar fjárskuldir .....	( 27.531)	( 27.531)	
	( 27.531)	31.437.030	31.409.498

#### 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:

	30.9. 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. ...		21.318.567			20.164.273	
Aðrar fjáreignir ...	297.172	8.056.017		342.128	7.396.701	
Viðskiptakröfur ...	2.195.115			3.339.309		
Aðrar sk.kr. ....	344.613			353.240		
Handbært fé .....	733.500			2.943.303		
Vaxtab. skuldir ... ( 219.613.636)				( 236.568.166)		
Aðrar fjárskuldir .. ( 27.531)		( 27.531)		( 75.163)		
Viðskiptaskuldir .. ( 1.916.324)				( 2.368.066)		
Aðrar sk.skuld. ... ( 1.861.410)				( 1.381.317)		
	( 219.820.969)	29.347.053	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	
			30.9. 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%
Úlfjótuvatn 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 Dürre 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. Enn er óvissa 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.

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