

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

Orkuveita Reykjavíkur
Bæjarhálsi 1
110 Reykjavík

kt. 551298-3029

Efnisyfirlit

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

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

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

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

Tap af rekstri Orkuveitu Reykjavíkur á tímabilinu nam 10.615 milljónum kr. Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir samstæðunnar 264.438 milljónum kr. í lok tímabilsins. Eigið fé nam 37.344 milljónum kr. í lok tímabilsins og er eiginfjárhlutfall samstæðunnar 14,1%.

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

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

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

Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

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

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

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

Reykjavík, 20. ágúst 2009

Í stjórn fyrirtækisins:
Guðlaugur G. Sverrisson
Kjartan Magnússon
Þorbjörg Helga Vigfúsdóttir
Gunnar Sigurðsson
Sigrún Elsa Smáradóttir
Þorleifur Gunnarsson

Forstjóri:
Hjörleifur B. Kvaran

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og eigenda Orkuveitu Reykjavíkur.

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

Umfang könnunar

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

Ályktun

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

Reykjavík, 20. ágúst 2009

KPMG hf.

Hlynur Sigurðsson

Auðunn Guðjónsson

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu

1. janúar til 30. júní 2009

Skýr.	2009		2008	
	1.4.-30.6.	1.4.-30.6.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Rekstrartekjur	5.383.081	5.290.395	11.924.505	11.369.208
Orkukaup	(1.112.668)	(946.755)	(2.428.331)	(1.977.555)
Laun og launatengd gjöld	4 (985.402)	(986.855)	(1.962.440)	(1.896.430)
Annar rekstrarkostnaður	(928.464)	(940.838)	(1.841.739)	(1.679.006)
Afskriftir	5 (2.327.315)	(1.676.918)	(4.701.505)	(3.308.474)
Rekstrarhagnaður	<u>29.232</u>	<u>739.029</u>	<u>990.490</u>	<u>2.507.743</u>
Vaxtatekjur	26.307	373.383	119.591	474.004
Vaxtagjöld	(871.379)	(1.576.799)	(2.698.472)	(3.024.334)
Aðrar tekjur (gjöld) af				
fjáreignum og fjárskuldum	(13.990.116)	1.745.336	(11.553.549)	(19.636.846)
Fjármunatekj. og fjármagnsgj. samtals	6 (14.835.187)	541.920	(14.132.429)	(22.187.176)
Áhrif hlutdeildarféлага	13.377	(27.747)	32.871	13.858
(Tap) hagnaður fyrir tekjuskatt	(14.792.578)	1.253.202	(13.109.068)	(19.665.575)
Tekjuskattur	7 2.365.198	(415.594)	2.494.143	3.259.920
(Tap) hagnaður tímabilsins	<u>(12.427.379)</u>	<u>837.608</u>	<u>(10.614.924)</u>	<u>(16.405.655)</u>

Rekstrarliðir færðir á eigið fé

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

Skipting heildar(taps) hagnaðar:

Eigendur fyrirtækisins	(12.415.189)	838.398	(10.609.687)	(16.381.697)
Minnihluti í dótturfélögum	(12.191)	(790)	(5.238)	(23.958)
Heildar(tap) hagnaður tímabilsins	<u>(12.427.379)</u>	<u>837.608</u>	<u>(10.614.924)</u>	<u>(16.405.655)</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2009

	Skýr.	30.6. 2009	31.12. 2008
Eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	8	231.290.560	226.970.432
Óefnislegar eignir	9	1.755.083	1.680.693
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum		673.836	574.470
Eignarhlutar í öðrum félögum		2.533.840	10.026.011
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	10	8.037.050	9.091.449
Aðrar fjáreignir		37.054	105.331
Tekjuskattseign	11	6.665.594	4.169.441
Fastafjármunir samtals		<u>250.993.017</u>	<u>252.617.827</u>
Birgðir		1.597.932	1.544.565
Viðskiptakröfur		3.164.611	3.292.480
Aðrar fjáreignir		313.985	111.374
Eignarhlutar í öðrum félögum		6.401.894	0
Aðrar skammtímaskröfur		560.286	563.279
Handbært fé		1.405.775	1.243.639
Veltufjármunir samtals		<u>13.444.484</u>	<u>6.755.337</u>
Eignir samtals		<u><u>264.437.501</u></u>	<u><u>259.373.164</u></u>
Eigið fé			
Sérstakur endurmatarsreikningur		55.842.384	55.842.384
(Ójafnað tap)		(18.527.210)	(7.517.523)
Eigið fé meirihlutaeigenda		<u>37.315.173</u>	<u>48.324.860</u>
Hlutdeild minnihluta		28.534	33.770
Eigið fé samtals		<u>37.343.707</u>	<u>48.358.630</u>
Skuldir			
Vaxtaberandi skuldir	13	206.679.614	196.098.760
Lífeyrisskuldbinding		441.834	456.027
Aðrar fjárskuldir		54.500	34.468
Langtímaskuldir samtals		<u>207.175.948</u>	<u>196.589.255</u>
Viðskiptaskuldir		2.101.326	2.443.340
Vaxtaberandi skuldir	13	16.178.331	9.681.610
Aðrar fjárskuldir		24.494	17.645
Ógreiddir reiknaðir skattar	11	218	218
Aðrar skammtímaskuldir		1.613.477	2.282.466
Skammtímaskuldir samtals		<u>19.917.846</u>	<u>14.425.279</u>
Skuldir samtals		<u>227.093.794</u>	<u>211.014.534</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>264.437.501</u></u>	<u><u>259.373.164</u></u>

Eiginfjáryfirlit 1. janúar til 30. júní 2009

	Sérstakur endurmats- reikningur	(Ójafnað tap) óráðstafað eigið fé	Eigið fé meirihluta- eigenda	Hlutdeild minnihluta	Samtals eigið fé
1.1.-30.6. 2009					
Eigið fé 1. janúar 2009	55.842.384	(7.517.523)	48.324.861	33.770	48.358.630
Tap tímabilsins		(10.609.687)	(10.609.687)	(5.238)	(10.614.924)
Heildartap tímabilsins	0	(10.609.687)	(10.609.687)	(5.238)	(10.614.924)
Greiddur arður		(400.000)	(400.000)		(400.000)
Eigið fé 30. júní 2009	55.842.384	(18.527.210)	37.315.174	28.532	37.343.707
1.1.-30.6. 2008					
Eigið fé 1. janúar 2008	23.374.919	65.490.687	88.865.606	122.764	88.988.370
Tap tímabilsins		(16.381.696)	(16.381.696)	(23.958)	(16.405.654)
Heildartap tímabilsins	0	(16.381.696)	(16.381.696)	(23.958)	(16.405.654)
Aðrar breytingar				(12.000)	(12.000)
Greiddur arður		(772.543)	(772.543)		(772.543)
Eigið fé 30. júní 2008	23.374.919	48.336.448	71.711.367	86.806	71.798.173

Sjóðstreymisýfirlit 1. janúar til 30. júní 2009

	2009 1.1.-30.6.	2008 1.1.-30.6.
Rekstrarhreyfingar		
Tap tímabilsins	(10.614.924)	(16.405.655)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	14.132.429	22.187.176
Aðrir rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi	2.160.297	43.210
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum	366.626	(568.020)
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	6.044.427	5.256.711
Innborgaðar vaxtatekjur	119.940	476.505
Greidd vaxtagjöld	(3.301.386)	(2.323.226)
Greiðslur vegna annarra fjármunatekna og fjármagnsgjalda	13.046	(283.228)
Handbært fé frá rekstri	2.876.028	3.126.762
Fjárfestingarhreyfingar		
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum og óefnislegum eignum	(9.534.547)	(12.824.750)
Fjárfesting í hlutdeildarfélögum	(450)	(215.558)
Fjárfesting í öðrum fjáreignum	(50.944)	(901.417)
Söluverð eignarhluta í öðrum félögum	568.091	0
Söluverð og afborganir annarra fjáreigna	36.908	1.700
Fjárfestingarhreyfingar	(8.980.941)	(13.940.025)
Fjármögnunarhreyfingar		
Tekin ný langtímalán	5.261.995	21.918.305
Afborganir langtímaskulda	(3.970.848)	(9.913.257)
Greiddur arður	(400.000)	(772.543)
Lánalínur, breyting	(325.013)	5.964.728
Skammtímalán, hækkun (lækkun)	5.038.000	(2.785.440)
Fjármögnunarhreyfingar	5.604.134	14.411.793
(Lækkun) hækkun á handbæru fé	(500.780)	3.598.530
Handbært fé í ársbyrjun	1.243.639	3.751.013
Breyting á samstæðu	(5.907)	0
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé	668.822	412.929
Handbært fé í lok tímabilsins	1.405.774	7.762.472
Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa		
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum	(987.075)	(429.720)
Eignarhlutar í öðrum félögum, breyting	122.146	0
Aðrar fjáreignir, breyting	(122.146)	0
Skammtímaskuldir, breyting	987.075	429.720
Aðrar upplýsingar		
Veltufé frá rekstri	3.331.688	3.792.802

Efnisyfirlit skýringa

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

Skýringar

1. Fyrirtækið

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

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

2. Grundvöllur reikningsskilanna

a. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

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

Stjórn fyrirtækisins staðfesti árshlutareikninginn 20. ágúst 2009.

b. Matsaðferðir

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

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

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

c. Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

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

d. Mat og ályktanir við beitingu reikningsskilaaðferða

Gerð árshlutareiknings í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaða krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður kunna að vera frábrugðnar þessu mati.

Mat og forsendur þess eru endurskoðaðar reglulega. Áhrifin af breytingum eru færð á því tímabili sem breyting er gerð og jafnframt á síðari tímabilum ef breytingin hefur áhrif á þau.

Upplýsingar um mikilvæg atriði, þar sem óvissa í mati og mikilvægi ákvarðana varðandi reikningsskilaaðferðir hefur mest áhrif á skráðar fjárhæðir í reikningsskilunum, er að finna í eftirfarandi skýringum:

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

Skýringar

3. Starfspáttayfirlit

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

Rekstrarstarfspáttir - svið

1.1.-30.6. 2009

	Dreifing	Framleiðsla og sala	Önnur starfsemi	Jöfnunar-færslur	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila	2.689.166	9.061.212	174.127	0	11.924.505
Tekjur milli starfspáttá	2.840.173	2.186.515	310.116	(5.336.804)	0
Tekjur samtals	5.529.339	11.247.727	484.243	(5.336.804)	11.924.505

Rekstrarhagnaður(tap) starfspáttá	1.100.377	415.030	(29.903)	0	1.485.504
Óskipt rekstrargjöld					(495.014)
Rekstrarhagnaður					990.490
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld					(14.132.429)
Áhrif hlutdeildarfélagá					32.871
Tekjuskattur					2.494.144
Tap tímabilsins					(10.614.924)

1.1.-30.6. 2008

Tekjur frá þriðja aðila	2.944.481	8.268.215	156.512	0	11.369.208
Tekjur milli starfspáttá	3.063.190	2.261.675	574.422	(5.899.287)	0
Tekjur samtals	6.007.671	10.529.890	730.934	(5.899.287)	11.369.208

Rekstrarhagnaður(tap) starfspáttá	1.927.290	1.095.296	(79.477)	0	2.943.109
Óskipt rekstrargjöld					(435.366)
Rekstrarhagnaður					2.507.743
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld					(22.187.176)
Áhrif hlutdeildarfélagá					13.859
Tekjuskattur					3.259.920
Tap tímabilsins					(16.405.654)

Skýringar

3. Starfspáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfspættir - svið, frh. 1.1.-30.6. 2009

Efnahagur (30.6. 2009)

	Dreifing	Framleiðsla og sala	Önnur starfsemi	Óskipt	Samtals
Varanlegir rekstrarfjármunir	99.954.228	122.448.619	430.695	8.457.018	231.290.560
Óefnislegar eignir	0	0	239.208	1.515.875	1.755.083
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum					673.836
Aðrar óskiptar eignir					30.718.022
Heildareignir samtals					264.437.501
Óskiptar skuldir					227.093.794

Fjárfesting

Varanl. rekstrarfjárm.	2.538.620	6.370.180	1.510	40.683	8.950.993
Óefnislegar eignir	0	0	45.589	99.438	145.027

Afskriftir

Varanl. rekstrarfjárm.	2.065.812	2.348.433	0	216.621	4.630.866
Óefnislegar eignir	0	0	0	70.639	70.639

1.1.-30.6. 2008

Efnahagur (31.12. 2008)

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

Fjárfesting

Varanlegir rekstrarfjármunir	3.105.695	9.631.892	36.008	251.270	13.024.865
Óefnislegar eignir	0	0	116.048	113.556	229.604

Afskriftir

Varanlegir rekstrarfjármunir	1.593.059	1.408.335	0	238.660	3.240.054
Óefnislegar eignir	0	0	0	68.420	68.420

Skýringar

3. Starfspáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfspættir - miðlar

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 starfspáttá	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 (30.6. 2009)							
Varanlegir rekstrarfjármunir	115.072.080	54.617.643	17.603.426	36.318.318	7.679.093	0	231.290.560
Óefnislegar eignir	782.191	604.535	119.754	248.603	0	0	1.755.083
Óskiptar eignir							31.391.858
Heildareignir samtals	115.854.271	55.222.178	17.723.180	36.566.921	7.679.093	0	264.437.501
Fjárfesting							
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

3. Starfsþáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfsþættir - miðlar, frh.

1.1.-30.6. 2008

	Rafmagn	Heitt vatn	Kalt vatn	Fráveita	Gagna-veita	Jöfnunar-færslur	Samtals
Tekjur							
Tekjur frá þriðja aðila	5.642.430	3.051.047	1.015.311	1.352.550	307.870	0	11.369.208
Tekjur milli starfsþátta	711.347	287.372	52.898	70.469	0	(1.122.086)	0
Tekjur samtals	6.353.777	3.338.419	1.068.209	1.423.019	307.870	(1.122.086)	11.369.208
Eignir (31.12. 2008)							
Varanlegir rekstrarfjármunir	113.379.586	52.682.272	17.755.777	35.568.377	7.584.420	0	226.970.432
Óefnislegar eignir	785.175	541.594	117.479	236.445	0	0	1.680.693
Óskiptar eignir							30.722.039
Heildareignir samtals	114.164.761	53.223.866	17.873.256	35.804.822	7.584.420	0	259.373.164
Fjárfesting							
Varanlegir rekstrarfjármunir	9.089.106	2.365.630	370.786	602.852	596.491	0	13.024.865
Óefnislegar eignir	55.415	144.664	9.993	19.532	0	0	229.604
Afskriftir							
Varanlegir rekstrarfjármunir	1.224.266	1.049.119	252.179	531.702	182.788	0	3.240.054
Óefnislegar eignir	26.141	21.318	6.566	14.395	0	0	68.420

Skýringar

4. Laun og launatengd gjöld

	2009	2008
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Laun og launatengd gjöld greinast þannig:		
Laun	1.891.853	1.899.610
Mótframlag í iðgjaldatengda lífeyrissjóði	240.918	235.649
Breyting lífeyrisskuldbindingar	(8.792)	18.353
Önnur launatengd gjöld	140.857	146.538
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>2.264.835</u>	<u>2.300.150</u>
Laun og launatengd gjöld eru þannig færð í árshlutareikninginn:		
Gjaldfært í rekstrarreikningi	1.962.440	1.896.430
Eignfært á framkvæmdir	302.395	403.720
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>2.264.835</u>	<u>2.300.150</u>

5. Afskriftir

	2009	2008
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Afskriftir greinast þannig:		
Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna, sbr. 8 skýringu	4.630.866	3.240.054
Afskriftir óefnislegra eigna, sbr. 9 skýringu	70.639	68.420
Afskriftir færðar í rekstrarreikning	<u>4.701.505</u>	<u>3.308.474</u>

6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

	2009	2008
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:		
Vaxtatekjur	119.591	474.004
Vaxtagjöld	(2.471.840)	(2.900.903)
Ábyrgðargjald til eigenda	(226.632)	(123.431)
Vaxtagjöld samtals	<u>(2.698.472)</u>	<u>(3.024.334)</u>
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum	(1.054.399)	10.801.045
Gangvirðisbreytingar hlutabréfa	(350.718)	(37.718)
Gengismunur og framvirkir gjaldmiðlasamningar	(10.154.320)	(30.400.174)
Arðstekjur	5.888	0
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum samtals	<u>(11.553.549)</u>	<u>(19.636.847)</u>
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	<u>(14.132.429)</u>	<u>(22.187.177)</u>

Skýringar

6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld, frh.

Fjármagnskostnaður vegna byggingar á orkuveri að fjárhæð 976 milljónir kr., er eignfærður og hefur verið færður til lækkunar á fjármagnsgjöldum. (1.1. til 30.6. 2008: 275 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 30.6.2009, en það meðaltal er 14,88%. Ofan á það er lagt álag sem endurspeglar þau kjör sem Orkuveitan hafði hjá íslenskum bönkum á tímabilinu 1.1. til 30.6.2009, sem var um 1,25%. Til viðbótar leggst ábyrgðargjald eigenda Orkuveitunnar, en það er 0,25% á ársgrundvelli, samtals er vaxtaprósentu því 16,38%.

	2009	2008
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Gjaldfærð vaxtagjöld í rekstrarreikningi	(2.698.472)	(3.024.334)
Eignfært á framkvæmdir	(976.496)	(274.556)
Vaxtagjöld samtals	<u>(3.674.968)</u>	<u>(3.298.900)</u>

Við mat á gangvirði ákveðinna fjáreigna og fjárskulda er beitt viðurkenndum verðmatsaðferðum. Gangvirðisbreyting sem færð er til gjalda í rekstrarreikningi vegna þessa nemur samtals 1.054 milljónir kr. (1.1. til 30.6. 2008: tekjufærsla 10.801 milljónir kr.).

7. Tekjuskattur

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

Tekjuskattur færður í rekstrarreikning greinist þannig:

	2009	2008
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Breyting á frestuðum tekjuskatti	(2.494.143)	(3.259.920)
Tekjufærður tekjuskattur	<u>(2.494.143)</u>	<u>(3.259.920)</u>

Virkt skatthlutfall greinist þannig:

	2009	2008
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
(Tap) hagnaður tímabilsins fyrir tekjuskatt	<u>(13.109.068)</u>	<u>(19.665.575)</u>
Tekjuskattur skv. gildandi skatthlutfalli	23,5% (3.080.631)	23,5% (4.621.410)
Áhrif af breyttum tekjuskattshlutföllum	0,0% 0	2,3% (455.557)
Óskattskyld starfsemi vatnsveitu og fráveitu	(3,5%) 459.665	(8,8%) 1.723.296
Aðrir liðir	(1,0%) 126.823	(0,5%) 93.751
Virkur tekjuskattur	<u>19,0% (2.494.143)</u>	<u>16,5% (3.259.920)</u>

Skýringar

8. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

1.1.-30.6. 2009	Framleiðslu-kerfi	Dreifikerfi	Aðrar fasteignir	Aðrir lausafjármunir	Samtals
Heildarverð					
Staða í ársbyrjun	164.856.768	184.796.025	10.471.217	2.550.391	362.674.401
Viðbætur á tímabilinu	6.361.919	2.027.071	557.167	4.837	8.950.994
Selt og aflagt á tímabilinu	0	412.243	12.157	902.790	1.327.190
Staða í lok tímabilsins	171.218.686	187.235.340	11.040.542	3.458.018	372.952.586
Afskriftir					
Staða í ársbyrjun	46.181.542	85.742.803	1.855.065	1.924.560	135.703.969
Afskrifað á tímabilinu	2.375.622	2.055.048	116.665	83.530	4.630.866
Selt og aflagt á tímabilinu	0	412.243	12.157	902.790	1.327.190
Staða í lok tímabilsins	48.557.164	88.210.094	1.983.887	2.910.880	141.662.026
Bókfært verð					
Bókfært verð 1.1. 2009.....	118.675.226	99.053.223	8.616.153	625.831	226.970.432
Bókfært verð 30.6. 2009.....	122.661.522	99.025.245	9.056.655	547.138	231.290.560
Þar af eignir í bygg. í lok tímab. ..	15.857.977	0	0	0	15.857.977
1.1.-31.12. 2008					
Heildarverð					
Staða í ársbyrjun	112.503.139	138.979.119	9.696.737	2.791.851	263.970.846
Endurflokkun	272.626	(116.328)	(42.958)	(535.364)	(422.025)
Viðbætur á árinu	22.755.532	7.189.060	817.439	293.904	31.055.935
Sérstakt endurmat	29.325.471	38.744.174	0	0	68.069.645
Staða í árslok	164.856.768	184.796.025	10.471.217	2.550.391	362.674.401
Afskriftir					
Staða í ársbyrjun	34.657.781	63.034.380	1.670.824	2.190.924	101.553.909
Endurflokkun	91.051	34.849	(770)	(500.325)	(375.194)
Afskrifað á árinu	3.207.411	3.174.612	185.011	233.961	6.800.995
Sérstakt endurmat	8.225.299	19.498.962	0	0	27.724.260
Staða í árslok	46.181.542	85.742.803	1.855.065	1.924.560	135.703.969
Bókfært verð					
Bókfært verð 1.1. 2008.....	77.845.358	75.944.739	8.025.913	600.927	162.416.937
Bókfært verð 31.12. 2008.....	118.675.226	99.053.223	8.616.153	625.831	226.970.432
Þar af eignir í bygg. í árslok	12.389.190	0	0	0	12.389.190

Skýringar

8. Varanlegir rekstrarfjármunir, frh.

Skuldbindingar

Í maí 2008 gerði fyrirtækið samning um kaup á búnaði til virkjanaf framkvæmda. Gert er ráð fyrir að búnaðurinn verði afhentur á árunum 2010 og síðar. Fjárhæðir samningsins og annarra samninga vegna framkvæmda á Hellisheiði, miðað við gengi á reikningsskiladegi, er 39,1 milljarðar kr. (31.12.2008: 35,5 milljarðar kr.). Auk þess hefur fyrirtækið gert innkaupa- og verksamninga vegna framkvæmda við framleiðslu- og dreifikerfi. Eftirstöðvar þessara samninga þann 30. júní 2009 eru áætlaðar 0,3 milljarðar kr. (31.12.2008: 1,9 milljarðar kr.).

9. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir greinast þannig:

	Hita- réttindi	Undir- búnings- kostnaður	Hugbúnaður	Samtals
1.1.-30.6. 2009				
Heildarverð				
Staða í ársbyrjun	1.427.031	193.620	1.746.214	3.366.865
Viðbætur á tímabilinu	0	45.589	99.438	145.027
Selt og aflagt á tímabilinu	0	0	212.493	212.493
Staða í lok tímabilsins	1.427.031	239.209	2.058.145	3.724.385
Afskriftir				
Staða í ársbyrjun	410.674	0	1.275.497	1.686.171
Afskrifað á tímabilinu	6.773	0	63.866	70.639
Selt og aflagt á tímabilinu	0	0	212.493	212.493
Staða í lok tímabilsins	417.447	0	1.551.856	1.969.303
Bókfært verð				
Bókfært verð 1.1. 2009.....	1.016.357	193.620	470.717	1.680.693
Bókfært verð 30.6. 2009.....	1.009.584	239.209	506.289	1.755.082
1.1.-31.12. 2008				
Heildarverð				
Staða í ársbyrjun	1.427.031	64.888	1.107.268	2.599.187
Endurflokkun eigna	0	0	422.025	422.025
Viðbætur á árinu	0	128.732	216.921	345.652
Staða í árslok	1.427.031	193.620	1.746.214	3.366.865
Afskriftir				
Staða í ársbyrjun	390.881	0	768.318	1.159.199
Endurflokkun eigna	0	0	375.195	375.195
Afskrifað á árinu	19.793	0	131.984	151.777
Staða í árslok	410.674	0	1.275.497	1.686.171
Bókfært verð				
Bókfært verð 1.1. 2008.....	1.036.150	64.888	338.950	1.439.988
Bókfært verð 31.12. 2008.....	1.016.357	193.620	470.717	1.680.693

Skýringar

10. Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum

Gerðir hafa verið fjórir raforkusölusamningar til 20 ára, einn við Landsvirkjun vegna Norðuráls og 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 ársreikninginn.

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 greiðsluflæði 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 greiðsluflæði á uppgjörstegi hefur verið dregið vænt núvirt greiðsluflæði samnings á uppgjörstegi miðað við forsendur um álverð sem lágu til grundvallar á upphafsstegi samnings. Mismunurinn er gangvirðisbreyting afleiðunnar. Gengið er út frá því að afleiðan hafi ekkert virði á upphafsstegi samnings.

Innbyggðar afleiður þeirra orkusölusamninga sem færðir eru í árshlutareikninginn eru færðar til eignar í efnahagsreikningi á gangvirði á reikningsskiladegi og gangvirðisbreyting á árinu 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 5.949 milljónir kr. 30. júní 2009 (31.12. 2008: 8.257 milljónir kr.) og er það ekki fært í árshlutareikninginn.

Gangvirði innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum greinist þannig:

	30.6. 2009	31.12. 2008
Gangvirði innbyggðra afleiða 1.1	9.091.449	8.154.304
Breyting á gangvirði á tímabilinu	(1.054.399)	937.145
Gangvirði innbyggðra afleiða í lok tímabilsins	<u>8.037.050</u>	<u>9.091.449</u>

Skipting innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum er eftirfarandi:

Langtímahluti innbyggðra afleiða	8.337.222	9.412.328
Skammtímahluti innbyggðra afleiða	(300.172)	(320.879)
Innbyggðar afleiður samtals	<u>8.037.050</u>	<u>9.091.449</u>

Skýringar

11. Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding greinist þannig:

1.1.-30.6. 2009	Skatteign	Skattskuld	Nettó
Tekjuskattseign/-skuld í ársbyrjun	4.169.441	0	4.169.441
Reiknaður tekjuskattur tímabilsins	2.494.143	0	2.494.143
Aðrar breytingar	2.009	0	2.009
Tekjuskattseign í lok tímabils	6.665.594	0	6.665.594

1.1.-31.12. 2008

Tekjuskattseign/-skuld í ársbyrjun	190.443	4.716.084	(4.525.641)
Breyting á tekjuskattsprósentu	0	(537.295)	537.295
Áhrif af sérstöku endurmati fastafjármuna	(6.895.739)	0	(6.895.739)
Reiknaður tekjuskattur ársins	10.874.518	(4.189.747)	15.064.266
Tekjuskattur til greiðslu	218	0	218
Aðrar breytingar	0	10.958	(10.958)
Tekjuskattseign/-skuld í árslok	4.169.441	0	4.169.441

Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding greinist þannig á einstaka liði efnahagsreikningsins:

	30.6. 2009		31.12. 2008	
	Skatteign	Skattskuld	Skatteign	Skattskuld
Varanlegir rekstrarfjármunir	(11.020.089)	0	(11.085.420)	0
Innbyggðar afleiður	(1.888.707)	0	(2.136.491)	0
Aðrir liðir	175.130	0	171.992	0
Áhrif af yfirfæranlegu skattalegu tapi	19.399.259	0	17.219.360	0
Tekjuskattseign/-skuld í lok tímabils	6.665.594	0	4.169.441	0

12. Eigið fé

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

Eiginfjárhlutfall samstæðunnar í lok tímabilsins er 14,1% (31.12.2008: 18,6%). Ávöxtun eigin var neikvæð um 39,2% á tímabilinu 1.1. til 30.6 2009 (1.1. til 31.12. 2008: neikvæð um um 69,4%).

Skýringar

13. Vaxtaberandi skuldir

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

Langtímaskuldir	30.6. 2009	31.12. 2008
Skuldir við lánastofnanir	190.032.592	178.925.311
Lánalínur	15.876.910	15.059.998
Skuldabréfaútgáfa	7.668.443	7.553.061
	213.577.945	201.538.370
Afborganir langtímaskulda næstu 12 mánuði	(6.898.331)	(5.439.610)
	206.679.614	196.098.760
Skammtímaskuldir		
Næsta árs afborganir langtímaskulda	6.898.331	5.439.610
Skammtímalán	9.280.000	4.242.000
	16.178.331	9.681.610
Vaxtaberandi skuldir samtals	222.857.945	205.780.370

Skilmálar vaxtaberandi skulda

Skuldir í erlendum gjaldmiðlum:

	Lokagjalddagi	30.6. 2009		31.12. 2008	
		Meðalvextir	Eftirstöðvar	Meðalvextir	Eftirstöðvar
Skuldir í CHF	26.6.2036	0,87%	40.543.519	2,31%	39.214.737
Skuldir í EUR	26.6.2036	1,78%	85.221.883	4,77%	76.654.728
Skuldir í USD	10.3.2028	1,53%	32.588.545	2,66%	31.994.843
Skuldir í JPY	26.6.2036	0,88%	21.428.324	1,10%	23.635.999
Skuldir í GBP	26.6.2036	2,63%	8.655.781	3,67%	3.282.738
Skuldir í SEK	5.10.2027	1,56%	13.590.338	4,26%	12.676.195
Skuldir í CAD	13.12.2011	0,97%	3.665.120	2,61%	6.317.637
			205.693.510		193.776.877
Skuldir í íslenskum krónum:					
Verðtryggðar	10.1.2037	5,18%	7.884.435	5,17%	7.761.493
Óverðtryggðar	17.3.2010	10,55%	9.280.000	21,09%	4.242.000
			17.164.435		12.003.493
Vaxtaberandi skuldir samtals			222.857.945		205.780.370

Skýringar

13. Vaxtaberandi skuldir frh.

Afborganir langtímalána greinast þannig á næstu ár:	30.6. 2009	31.12. 2008
1.7. 2009 til 30.6 2010 / 1.1. til 31.12 2009.....	6.898.331	5.439.610
1.7. 2010 til 30.6 2011 / 1.1. til 31.12 2010.....	15.860.311	5.060.784
1.7. 2011 til 30.6 2012 / 1.1. til 31.12 2011.....	15.809.502	24.159.150
1.7. 2012 til 30.6 2013 / 1.1. til 31.12 2012.....	26.666.181	9.927.624
1.7. 2013 til 30.6 2014 / 1.1. til 31.12 2013.....	15.868.346	28.769.781
Síðar	132.475.274	128.181.421
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun	213.577.945	201.538.370

Ábyrgðir og veðsetningar

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

14. Áhættustýring og fjármálagerningar

a. Yfirlit

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

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

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

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

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

- Markaðsáhættu
- Lausafjáraáhættu
- Lánsáhættu

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar, frh.

b. Markaðsáhætta

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

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

i) Gjaldreyrisáhætta

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

Af langtímalánum samstæðunnar eru um 92,3% í erlendum gjaldmiðlum og mynda því gengisáhættu. Þessi gengisáhætta er varin í samræmi við stefnu fyrirtækisins um áhættustýringu þar sem veginn er saman vaxtakostnaður lánanna og gengisáhætta. Vaxtastig lána í erlendum gjaldmiðlum var umtalsvert lægra en lána í íslenskrí krónu. Samstæðan hefur gert langtíma sölusamninga á raforku í erlendum gjaldmiðli (USD). Væntar tekjur vegna þessara samninga á uppgjörsteggi er um 174.584 milljónir kr. Sú fjárhæð er byggð á framvirku verði á áli á LME (London Metal Exchange) á uppgjörsteggi og væntinga um verðþróun á áli til næstu 30 ára samkvæmt mati CRU, óháðum matsaðila, eins og það liggur fyrir á uppgjörsteggi.

Gengi helstu gjaldmiðla var eftirfarandi á tímabilinu:

	1.1.-30.6. 2009	2008	30.6. 2009	31.12. 2008
	Meðalgengi		Uppgjörsgengi	
CHF	107,88	80,698	117,94	113,905
EUR	162,411	127,457	179	169,470
USD	121,771	88,088	127,68	121,245
JPY	1,278	0,863	1,324	1,3402
GBP	181,807	159,361	210,025	176,745
SEK	14,967	13,195	16,776	15,523
CAD	101,199	81,585	109,86	98,750
Þröng viðskiptavog SÍ (áður GVT)	210,971	166,444	231,38	216,300

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

b. Markaðsáhætta, frh.

i) Gjaldeyrisáhætta, frh.

Mögulegt tap vegna gjaldeyrisáhattu

Gjaldeyrisáhætta samstæðunnar miðað við nafnverðsfjárhæðir er eftirfarandi:

30.6. 2009	CHF	EUR	USD	JPY	GBP	CAD	SEK	DKK	Samtals
Vaxtaberandi skuldir	(40.543.519)	(85.221.883)	(32.588.545)	(21.428.324)	(8.655.781)	(3.665.120)	(13.590.338)		(205.693.510)
Viðskiptaskuldir			(89.162)		(856)		(154)	(2.560)	(92.732)
Viðskiptakröfur	2.845	297.735	674.016						974.596
Bankainnstæður	12.901	1.436	53.496	6.801	8.472	217	10.469		93.792
Álafleiður			8.037.050						8.037.050
Áhætta í efna- hagsreikningi	(40.527.773)	(84.922.712)	(23.913.145)	(21.421.523)	(8.648.165)	(3.664.903)	(13.580.023)	(2.560)	(196.680.804)
Áætl. sala 2009/2010			4.652.211						4.652.211
Áætl. kaup 2009/2010	(3.202)	(157.370)	(13.962)	(2.155.801)					(2.330.335)
Áhætta utan efna- hagsreiknings	(3.202)	(157.370)	4.638.249	(2.155.801)	0	0	0	0	2.321.876
Skiptasamningar	(714.527)			655.484					(59.043)
Nettó áhætta	(41.245.502)	(85.080.082)	(19.274.896)	(22.921.840)	(8.648.165)	(3.664.903)	(13.580.023)	(2.560)	(194.417.971)

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagæringar frh.:

b. Markaðsáhætta, frh.

i) Gjalddeyrisáhætta, frh.

Mögulegt tap vegna gjalddeyrisáhattu

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

Næmnigreining

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

Hagnaður eða (tap)

	CHF	EUR	USD	JPY	GBP	CAD	SEK	DKK	Samtals
1.1.-30.6. 2009	3.100.375	6.496.587	1.829.356	1.638.747	661.585	280.365	1.038.872	196	15.046.082
1.1.-31.12. 2008	2.998.823	5.845.646	1.688.222	1.808.148	250.505	479.896	969.715	(640)	14.040.315

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

b. Markaðsáhætta, frh.

ii) Vaxtaáhætta

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

Fjármálagerningar með fasta vexti	30.6. 2009	31.12. 2008
Fjáreignir	351.039	216.705
Fjárskuldir	15.051.023	15.015.002
	<u>14.699.984</u>	<u>14.798.297</u>

Fjármálagerningar með fljótandi vexti

Fjárskuldir	207.885.916	190.817.481
	<u>207.885.916</u>	<u>190.817.481</u>

Næmnigreining gangvirðis fjármálagerninga með fasta vexti

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

Næmnigreining sjóðstreymis vegna fjármálagerninga með breytilega vexti

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

	Afkoma	
	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun
1.1.-30.6. 2009		
Fjármálagerningar með breytilega vexti	(2.344.875)	2.471.633
Næmnigreining sjóðstreymis, nettó	(2.344.875)	2.471.633
1.1.-31.12. 2008		
Fjármálagerningar með breytilega vexti	(2.435.472)	2.612.795
Næmnigreining sjóðstreymis, nettó	(2.435.472)	2.612.795

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

b. Markaðsáhætta, frh.

iii) Álverðsáhætta

Samstæðan hefur gert raforkusölusamninga þar sem söluverð á raforku byggir m.a. á markaðsverði áls á LME (London Metal Exchange). Samstæðan hefur ekki varið sig sérstaklega fyrir breytingum á álverði. Tekjur af raforkusölusamningum sem tengdir eru álverði námu 16,0% (1.1.-30.6. 2008: 13,3%) af heildartekjum samstæðunnar á tímabilinu.

Næmnigreining

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

	Hagnaður eða (tap)	
	30.6. 2009	31.12. 2008
Hækkun um 10%	6.825.135	6.897.313
Lækkun um 10%	(6.842.363) (6.844.999)

iv) Önnur markaðsverðsáhætta

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

v) Samhengi álverðs og vaxta

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

c. Lausafjáraáhætta

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

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

Orkuveitan átti í lok tímabilsins handbært fé að fjárhæð um 1,4 milljarða kr. Orkuveitan átti einnig ónýttar lánsheimildir og opna lánalínu upp á samtals um 3,3 milljarða kr. Samtals átti Orkuveitan þannig tryggt lausafé í árslok upp á um 4,7 milljarða kr. Samsvarandi fjárhæð í lok árs 2008 nam um 14,8 milljörðum kr.

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

c. Lausafjárahætta, frh.

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

30.6. 2009

Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður	Bókfært verð	Samningsbundið sjóðsflæði	Innan árs	Eftir 1 - 2 ár	Eftir 2-5 ár	Eftir meira en 5 ár
Vaxtaberandi						
skuldir	222.857.945	(254.559.399)	(20.085.976)	(19.351.214)	(66.633.343)	(148.488.866)
Viðskiptaskuldir	2.101.326	(2.101.326)	(2.101.326)			
Aðrar skuldir	1.613.695	(1.613.695)	(1.613.695)			
Fjármálagerningar sem eru afleiður						
Gjaldmiðaskipta-samningar	78.994	(87.394)	(24.422)	(40.271)	(22.701)	0
	<u>226.651.960</u>	<u>(258.361.814)</u>	<u>(23.825.419)</u>	<u>(19.391.485)</u>	<u>(66.656.044)</u>	<u>(148.488.866)</u>

31.12. 2008

Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður	Bókfært verð	Samningsbundið sjóðsflæði	Innan árs	Eftir 1 - 2 ár	Eftir 2-5 ár	Eftir meira en 5 ár
Vaxtaberandi						
skuldir	205.780.370	(261.357.284)	(27.696.004)	(8.775.085)	(62.352.858)	(162.533.337)
Viðskiptaskuldir	2.443.340	(2.443.340)	(2.443.340)			
Aðrar skuldir	2.282.684	(2.282.684)	(2.282.684)			
Fjármálagerningar sem eru afleiður						
Gjaldmiðaskipta-samningar	(52.113)	(60.872)	(17.480)	(14.827)	(28.565)	0
	<u>210.454.281</u>	<u>(266.144.180)</u>	<u>(32.439.508)</u>	<u>(8.789.912)</u>	<u>(62.381.423)</u>	<u>(162.533.337)</u>

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

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

d. Lánsáhætta

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

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

	30.6. 2009	31.12. 2008
Viðskiptakröfur	3.164.611	3.292.480
Aðrar skammtímakröfur	560.286	563.279
Aðrar fjáreignir	313.985	111.374
Handbært fé	1.405.775	1.243.639
	<u>5.444.657</u>	<u>5.210.772</u>

Mesta mögulega tap vegna viðskiptakrafna á reikningsskiladegi eftir viðskiptavinum:

Viðskiptakröfur, stórnotendur	766.536	478.427
Viðskiptakröfur, smásala	2.398.075	2.814.053
	<u>3.164.611</u>	<u>3.292.480</u>

Virðisrýrnun

Aldursgreining viðskiptakrafna og niðurfærsla lok tímabils:

	30.6. 2009		31.12. 2008	
	Brúttó staða	Niðurfærsla	Brúttó staða	Niðurfærsla
Ógjaldfallnar kröfur	2.222.328	68.262	2.707.804	68.112
Gjaldfallnar kröfur	1.170.750	160.205	811.966	159.178
	<u>3.393.078</u>	<u>228.467</u>	<u>3.519.770</u>	<u>227.290</u>

e. Gangvirði

Samanburður á gangvirði og bókfærðu verði

Bókfært virði fjáreigna og fjárskulda í ársreikningnum er jafnt og gangvirði þeirra með þeirri undantekningu að vaxtaberandi skuldir eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði. Bókfært verð og gangvirði þeirra greinist með eftirfarandi hætti:

	30.6. 2009		31.12. 2008	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi skuldir	(222.857.940)	(207.649.753)	(205.780.370)	(185.480.733)
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	8.037.050	8.037.050	9.091.449	9.091.449
Gjaldmiðlaskiptasamningar (SWAP)	78.994	78.994	(52.113)	(52.113)

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

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

e. Gangvirði, frh.

Vextir við mat á gangvirði

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

	30.6. 2009	31.12. 2008
Vaxtaberandi skuldir	0,100%-9,325%	0,02% - 18,575%
Innbbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	0,278%-4,201%	0,135% - 2,743%

f. Yfirlit um fjármálagerninga

Fjáreignir og fjárskuldir greinast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga:

	30.6. 2009			31.12. 2008		
	Lán og kröfur	Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði í rekstur	Fjáreignir til sölu	Lán og kröfur	Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði í rekstur	Fjáreignir til sölu
Eignarhlutar í félögum			8.935.734		294.909	9.731.102
Innb. afleiður í raforkus.samn.		8.037.050			9.091.449	
Aðrar fjáreignir	351.039			216.705		
Viðskiptakröfur	3.164.611			3.292.480		
Aðrar skammtkr. ...	560.286			563.279		
Handbært fé	1.405.775			1.243.639		
Vaxtab. skuldir	(222.857.945)			(205.780.370)		
Aðrar fjárskuldir		78.994		(52.113)		
Viðskiptaskuldir	(2.101.326)			(2.443.340)		
Aðrar skammtsk. ..	(1.613.477)			(2.282.466)		

15. Fyrirtæki í samstæðunni

Eignarhlutar í dótturfyrirtækjum sem eru innifalin í samstæðureikningnum greinast þannig:

Meginstarfsemi	Nafnverð	Eignarhluti		
		30.6. 2009	31.12. 2008	
Gagnaveita Reykjavíkur ehf.	Gagnaflutningar	4.736.841	100,0%	100,0%
Hitaveita Akraness og Borgarfj.	Hitaveita		79,3%	79,3%
Reykjavík Energy Invest ehf.	Fjárfestingarfyrirtæki	3.004.723	100,0%	100,0%
Úlfjótsvatn frítímabyggð ehf.	Undirbúningsfyrirtæki	225.000	100,0%	100,0%
Hrafnabjargavirkjun	Undirbúningsfyrirtæki	6.000	60,0%	60,0%

Helstu breytingar á samstæðunni á tímabilinu

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

Skýringar

16. Önnur mál

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

Orkuveita Reykjavíkur keypti á árinu 2007 16,58% eignarhluta í Hitaveitu Suðurnesja hf. Samkvæmt samningi á milli Orkuveitu Reykjavíkur og Hafnarfjarðarbæjar skuldbatt fyrirtækið sig til að kaupa til viðbótar alla hluti Hafnarfjarðarbæjar í Hitaveitu Suðurnesja (nú HS Orka hf. og HS Veitur hf.) samtals 1.133.356.000 kr. að nafnverði á genginu 7. Bæjarstjórn Hafnarfjarðar samþykkti á fundi sínum þann 18. desember 2007 að selja til Orkuveitu Reykjavíkur 95% af eignarhluta bæjarins í Hitaveitu Suðurnesja. Í ákvörðun Samkeppniseftirlitsins nr. 23/2008 frá 17. apríl 2008 eru meðal annars eftirfarandi ákvörðunarorð: "Með heimild í 16. gr. samkeppnislaga nr. 44/2005, beinir Samkeppniseftirlitið eftirfarandi fyrir mælum til Orkuveitu Reykjavíkur: Orkuveita Reykjavíkur er óheimilt að eiga meira en 3% eignarhluta í Hitaveitu Suðurnesja. Orkuveita Reykjavíkur skal gera breytingar á eignarhaldi sínu í Hitaveitu Suðurnesja fyrir" Stjórn Orkuveitunnar leitaði réttarúrræða til að fá ákvörðun Samkeppniseftirlitsins hnekkt en áfrýjunarnefnd samkeppnismála staðfesti niðurstöðu Samkeppniseftirlitsins þann 2. júlí 2008 með þeirri breytingu að Orkuveita Reykjavíkur væri ekki heimilt að eiga hluta í Hitaveitu Suðurnesja sem nemur 10% eða meira.

Með vísan til ákvörðunar Samkeppniseftirlitsins og áfrýjunarnefndar samkeppnismála telur stjórn Orkuveitunnar sér ekki heimilt að uppfylla samning sinn við Hafnarfjarðarbæ um kaup á 95% eignarhluta bæjarins í Hitaveitu Suðurnesja. Hafnarfjarðarbær stefndi Orkuveitunni til innheimtu á söluandvirði samningsins. Dómur var kveðinn upp í Héraðsdómi Reykjavíkur þann 18. mars 2009 og var þar fallist á kröfur Hafnarfjarðarbæjar. Orkuveita Reykjavíkur hefur áfrýjað dóminum til Hæstaréttar. Með hliðsjón af framansögðu og óvissu um niðurstöðu málsins er það mat stjórnenda að ekki séu forsendur til að færa eignarhlutann til eignar í efnahagsreikningi.

Stjórn Orkuveitu Reykjavíkur hefur ákveðið að selja hlut sinn í HS Orku hf. og hefur Hafnarfjarðarbær tekið þátt í söluférlinu.

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 setti Alþingi viðauka í lög nr. 87/1992 um gjaldeyrismál, en með viðaukanum eru sett á

Á meðal annarra skulda eru færðir gjaldfallnir afleiðusamningar við gamla Glitni. Samningarnir hafa ekki verið gerðir upp þar sem mikil óvissa ríkir, bæði hjá Orkuveitunni og skilanefnd bankans, um hvernig meðhöndla eigi uppgjör þeirra. Í 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.