

Orkuveita Reykjavíkur
Samstæða
Ársreikningur 2007

Orkuveita Reykjavíkur
Bæjarhálsi 1
110 Reykjavík

Kt. 551298-3029

Efnisyfirlit

	bls.		bls.
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	3	Eiginfjárfirlit	7
Áritun óháðs endurskoðanda	4	Sjóðstreymisyfirlit	8
Rekstrarreikningur	5	Skýringar	9
Efnahagsreikningur	6		

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

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

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla og er það í fyrsta sinn sem samstæðan birtir ársreikning með þeim hætti. Ársreikningar samstæðunnar undanfarin ár hafa verið gerðir í samræmi við lög um ársreikninga og íslenskar reikningsskilavenjur. Breytingin hefur þau heildaráhrif á eigið fé samstæðunnar að bókfært eigið fé í ársbyrjun 2007 hækkar um 2.688 milljónir króna eða úr 66.671 milljón króna í 69.359 milljónir króna eins og fram kemur í skýringu númer 30. Í ársreikningnum er gerð nánari grein fyrir þeim áhrifum sem upptaka staðlanna hefur í för með sér á reikningsskil samstæðunnar. Ársreikningurinn hefur að geyma samstæðureikning Orkuveitunnar og dótturfyrirtækja.

Hagnaður af rekstri Orkuveitu Reykjavíkur á árinu 2007 nam 6.516 milljónum króna. Samkvæmt efnahagsreikningi nema eignir samstæðunnar 191.491 milljón krónum, bókfært eigið fé í lok ársins er 88.988 milljónir króna og er eiginfjárlutfall samstæðunnar 46,5%.

Í upphafi ársins sem og í lok þess voru eigendur móðurfyrirtækisins þrír, en þeir eru:	Eignarhluti
Reykjavíkurborg	93,539%
Akraneskaupstaður	5,528%
Borgarbyggð	0,933%

Stjórn fyrirtækisins leggur til að greiddar verði 1.568 milljónir kr. í arð til eigenda móðurfyrirtækisins á árinu 2008 vegna rekstrar á árinu 2007.

Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og forstjóra Orkuveitu Reykjavíkur er ársreikningur samstæðunnar í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Að áliti stjórnar og forstjóra gefur ársreikningurinn glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu í árslok 2007 og rekstrarafkomu samstæðunnar sem og breytingu á handbæru fé á árinu 2007.

Það er jafnframt áliti stjórnar og forstjóra að ársreikningurinn og skýrsla stjórnar hafi að geyma glögg yfirlit um þróun og rekstrarárangur samstæðunnar, stöðu hennar og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem samstæðan býr við.

Stjórn og forstjóri Orkuveitu Reykjavíkur staðfesta hér með ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2007.

Reykjavík, 13. mars 2008.

Í stjórn fyrirtækisins:

Kjartan Magnússon

Ásta Þorleifsdóttir

Sigrún Elsa Smáradóttir

Svandís Svavarsdóttir

Gunnar Sigurðsson

Gunnar Hólm Hjálmarsson

Forstjóri:

Hjörleifur B. Kvaran

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og eigenda Orkuveitu Reykjavíkur.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Orkuveitu Reykjavíkur fyrir árið 2007. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu og yfirlýsingu stjórnar og forstjóra, rekstrarreikning, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, sjóðsteymisyfirlit, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Ábyrgðin felur í sér að skipuleggja, innleiða og viðhalda innra eftirliti sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreiknings sem er í meginatriðum án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Ábyrgð stjórnenda nær einnig til þess að beitt sé viðeigandi reikningsskilaaðferðum og mati miðað við aðstæður.

Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því álit sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáiast um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og öðrum upplýsingum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggist á faglegu mati endurskoðandans, þar með talið á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreiknings, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits fyrirtækisins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á reikningsskilaaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins, sem og mat á framsetningu hans í heild.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu samstæðunnar á árinu 2007, fjárhagsstöðu 31. desember 2007 og breytingu á handbæru fé á árinu 2007, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Reykjavík, 13. mars 2008.

KPMG hf.

Hlynur Sigurðsson

Auðunn Guðjónsson

Rekstrarreikningur árið 2007

	Skýr.	2007	2006
Rekstrartekjur		21.363.792	18.101.008
Orkukaup .....	(	4.220.409)	(3.424.548)
Laun og launatengd gjöld	7 (	3.320.260)	(2.977.031)
Annar rekstrarkostnaður .....	(	3.908.736)	(3.149.474)
Afskriftir	8 (	5.538.300)	(4.504.319)
Rekstrarhagnaður		<u>4.376.087</u>	<u>4.045.636</u>
Vaxtatekjur		266.869	121.995
Vaxtagjöld .....	(	3.347.331)	(2.317.865)
Tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum		7.135.640	(5.162.228)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	9	<u>4.055.178</u>	(7.358.098)
Áhrif hlutdeildarféлага	13 (	121.124)	(112.331)
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt		<u>8.310.141</u>	(3.424.793)
Tekjuskattur	10 (	1.794.317)	2.845.819
Hagnaður (tap) ársins		<u>6.515.824</u>	(578.974)
Skipting hagnaðar:			
Eigendur fyrirtækisins		6.508.956	(613.952)
Minnihluti í dótturfyrirtækjum		6.868	34.978
Hagnaður (tap) ársins		<u>6.515.824</u>	(578.974)

Efnahagsreikningur 31. desember 2007

	Skýr.	2007	2006
Eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	11	163.453.087	129.968.811
Óefnislegar eignir	12	403.838	321.955
Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum	13	831.339	196.913
Eignarhlutir í öðrum félögum	14	9.923.322	27.677
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	15	8.154.304	3.699.990
Aðrar fjáreignir	16	140.848	95.212
Tekjuskattseign	17	190.443	1.480.889
Fastafjármunir samtals		<u>183.097.181</u>	<u>135.791.447</u>
Birgðir	18	969.092	722.182
Viðskiptakröfur	19	2.750.350	2.758.261
Aðrar fjáreignir	16	226.494	77.864
Aðrar skammtímakröfur	19	697.023	410.459
Handbært fé	20	3.751.013	253.171
Veltufjármunir samtals		<u>8.393.972</u>	<u>4.221.937</u>
Eignir samtals		<u><u>191.491.153</u></u>	<u><u>140.013.384</u></u>
Eigið fé			
Sérstakur endurmatsreikningur		23.374.919	8.731.162
Óráðstafað eigið fé		65.490.687	60.511.464
Eigið fé meirihluta eigenda		<u>88.865.606</u>	<u>69.242.626</u>
Hlutdeild minnihluta		122.764	115.896
Eigið fé samtals		<u><u>88.988.370</u></u>	<u><u>69.358.522</u></u>
Skuldir			
Vaxtaberandi skuldir	22	88.032.626	61.062.303
Lífeyrisskuldbinding	23	395.338	350.859
Aðrar fjárskuldir	24	60.550	169.722
Tekjuskattsskuldbinding	17	4.716.084	0
Langtímaskuldir samtals		<u>93.204.598</u>	<u>61.582.884</u>
Viðskiptaskuldir	24	2.692.213	2.338.077
Vaxtaberandi skuldir	22	4.608.003	5.775.107
Aðrar fjárskuldir	24	122.474	83.804
Ógreiddir reiknaðir skattar	17	11.169	0
Aðrar skammtímaskuldir	24	1.864.326	874.990
Skammtímaskuldir samtals		<u>9.298.185</u>	<u>9.071.978</u>
Skuldir samtals		<u><u>102.502.783</u></u>	<u><u>70.654.862</u></u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>191.491.153</u></u>	<u><u>140.013.384</u></u>

Eiginfjáryfirlit árið 2007

	Gangvirðis- reikningur	Sérstakur endurmats- reikningur	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé meirihluta- eigenda	Hlutdeild minnihluta	Samtals eigið fé
Árið 2007						
Eigið fé 31. desember 2006	0	8.731.162	57.823.705	66.554.867	115.896	66.670.763
Breytingar vegna upptöku IFRS			2.687.759	2.687.759		2.687.759
Eigið fé 1. janúar 2007, endurgert	0	8.731.162	60.511.464	69.242.626	115.896	69.358.522
Sérstakt endurmat		18.865.462		18.865.462		18.865.462
Tekjuskattsáhrif af endurmati		(4.221.705)		(4.221.705)		(4.221.705)
Hagnaður ársins			6.508.956	6.508.956	6.868	6.515.824
Heildarhagnaður ársins	0	14.643.757	6.508.956	21.152.713	6.868	21.159.581
Greiddur arður			(1.529.733)	(1.529.733)		(1.529.733)
Eigið fé 31. desember 2007	0	23.374.919	65.490.687	88.865.606	122.764	88.988.370

Árið 2006

Eigið fé 31. desember 2005	0	0	48.213.085	48.213.085	84.541	48.297.626
Breytingar vegna upptöku IFRS	985.917		1.545.790	2.531.707	(3.512)	2.528.195
Eigið fé 1. janúar 2006, endurgert	985.917	0	49.758.875	50.744.792	81.029	50.825.821
Breyting fjáreigna	(985.917)			(985.917)		(985.917)
Sérstakt endurmat		10.097.330		10.097.330		10.097.330
Tekjuskattsáhrif af endurmati		(1.366.168)		(1.366.168)		(1.366.168)
Tap ársins			(613.951)	(613.951)	34.978	(578.973)
Heildarhagnaður ársins	(985.917)	8.731.162	(613.951)	7.131.294	34.978	7.166.272
Aukning vegna innkomu fráveitna ...			12.829.000	12.829.000		12.829.000
Greiddur arður og önnur breyting			(1.462.460)	(1.462.460)	(111)	(1.462.571)
Eigið fé 31. desember 2006	0	8.731.162	60.511.464	69.242.626	115.896	69.358.522

Sjóðstreymisyfirlit árið 2007

	Skýr.	2007	2006
Rekstrarhreyfingar			
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	26	9.500.452	8.308.253
Innborgaðar vaxtatekjur		223.874	118.707
Greidd vaxtagjöld .....	(	2.680.243)	(1.589.673)
Mótttekinn arður		0	59.805
Greiðslur vegna annarra fjármunatekna og fjármagnsgjalda		350.529	(277.153)
Handbært fé frá rekstri		<u>7.394.612</u>	<u>6.619.939</u>
Fjárfestingarhreyfingar			
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum .....	(	21.257.849)	(19.674.623)
Fjárfesting í óefnislegum eignum .....	(	211.927)	(111.540)
Söluverð varanlegra rekstrarfjármuna		912.987	0
Fjárfesting í hlutdeildarfélögum .....	(	602.662)	(319.450)
Fjárfesting í öðrum fjáreignum .....	(	8.908.724)	0
Söluverð annarra fjáreigna		120.940	1.436.620
Fjárfestingarhreyfingar	(	<u>29.947.235)</u>	<u>(18.668.993)</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Tekin ný langtímalán		31.203.605	15.441.168
Afborganir langtímaskulda .....	(	4.329.977)	(2.987.221)
Greiddur arður .....	(	1.529.733)	(1.462.460)
Skammtímalán, hækkun		706.571	660.000
Fjármögnunarhreyfingar		<u>26.050.466</u>	<u>11.651.487</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		3.497.842	(397.567)
Handbært fé í årsbyrjun		253.171	627.544
Breyting vegna dótturfélaga		0	23.194
Handbært fé í árslok		<u>3.751.013</u>	<u>253.171</u>
Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa:			
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum .....	(	871.622)	(879.958)
Fjárfesting í eignarhlutum í öðrum félögum .....	(	654.161)	0
Söluverð varanlegra rekstrarfjármuna		553.000	0
Aðrar fjáreignir, breyting .....	(	553.000)	0
Skammtímaskuldir, breyting		1.525.783	879.958
Aðrar upplýsingar:			
Veltufé frá rekstri		7.385.826	6.648.416

Efnisyfirlit skýringa

	bls.		bls.
1. Fyrirtækið	10	16. Aðrar fjáreignir	30
2. Grundvöllur reikningsskilanna	10	17. Tekjuskattseign og -skuldbinding	31
3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir	11	18. Birgðir	32
4. Ákvörðun gangvirðis	19	19. Aðrar peningalegar eignir	32
5. Starfsþáttayfirlit	21	20. Handbært fé	32
6. Greining á rekstri jarðvarmaorkuvera	24	21. Eigið fé	32
7. Laun og launatengd gjöld	24	22. Vaxtaberandi skuldir	33
8. Afskriftir	24	23. Lífeyrisskuldbinding	34
9. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	25	24. Aðrar skuldir	34
10. Tekjuskattur	25	25. Áhættustýring og fjármálagerningar	35
11. Varanlegir rekstrarfjármunir	26	26. Sjóðstreymisyfirlit, sundurliðun	40
12. Óefnislegar eignir	28	27. Tengdir aðilar	40
13. Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum	29	28. Fyrirtæki í samstæðunni	40
14. Eignarhlutir í öðrum félögum	29	29. Atburðir eftir reikningsskiladag	40
15. Innbyggðar afleiður í raforkusólusamn.	30	30. Innleiðing alþjóðlegra reikningsskilastaðla	41

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 ársreikning 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

Ársreikningur samstæðunnar er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Stjórn fyrirtækisins staðfesti og heimilaði birtingu ársreikningsins 13. mars 2008.

Þetta er fyrsti ársreikningur samstæðunnar sem gerður er samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum og hefur IFRS 1, *Innleiðing alþjóðlegra reikningsskilastaðla*, verið beitt við gerð hans.

Gerð ársreiknings samstæðunnar samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum leiðir til breytinga á reikningsskilaaðferðum sem notaðar voru við gerð síðasta ársreiknings samstæðunnar en hann var gerður samkvæmt íslenskum reikningsskilaaðferðum. Þeim reikningsskilaaðferðum sem lýst er hér á eftir hefur verið beitt með samræmdum hætti fyrir þau tímabil sem þessi ársreikningur nær til. Þeim hefur ennfremur verið beitt við gerð opnunarefnahagsreiknings samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum. Upplýsingar um áhrif breytinga við innleiðingu alþjóðlegra reikningsskilastaðlanna á fjárhagstöðu samstæðunnar og afkomu samstæðunnar er að finna í skýringu 31. Skýringin inniheldur afstemmingar á eigin fé og afkomu samstæðunnar fyrir samanburðartímabil, annar vegar eins og þau voru þegar íslenskum reikningsskilaaðferðum var beitt og hins vegar eins og þau eru samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum.

b. Matsaðferðir

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

- hluti varanlegra rekstrarfjármuna hefur verið endurmetinn til gangvirðis.
- afleiðusamningar eru færðir á gangvirði.
- fjármálagerningar á gangverði í gegnum rekstrarreikning eru færðir á gangvirði.

Fjallað er um aðferðir við mat á gangvirði í skýringu 4.

c. Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

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

Skýringar, frh.:

2. Grundvöllur reikningsskilanna, frh.

d. *Mat og áætlanir við beitingu reikningsskilaaðferða*

Gerð ársreiknings 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 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 11 - varanlegir rekstrarfjármunir
- skýring 15 - innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum
- skýring 23 - lífeyrisskuldbinding

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Reikningsskilaaðferðum sem lýst er hér á eftir hefur verið beitt með samræmdum hætti á öllum þeim tímabilum sem birt eru í ársreikningnum og af öllum fyrirtækjum í samstæðunni og jafnframt við gerð opnunarefnahagsreiknings 1. janúar 2006 vegna upptöku alþjóðlegra reikningsskilastaða.

a) *Gundvöllur samstæðu*

(i) *Dótturfyrirtæki*

Dótturfyrirtæki eru þau fyrirtæki þar sem samstæðan fer með yferráð. Yferráð eru til staðar þegar samstæðan hefur vald til að stjórna fjárhags- og rekstrarstefnu félags í þeim tilgangi að hagnast á starfsemi þess. Við mat á yferráðum er tekið tillit til mögulegs atkvæðisréttar sem þegar er nýtanlegur. Reikningsskil dótturfyrirtækja eru innifalin í reikningsskilum samstæðunnar frá því að yferráð hefjast og þar til þeim lýkur. Reikningsskilaaðferðum dótturfyrirtækja hefur verið breytt þegar nauðsynlegt hefur verið til að laga þær að aðferðum samstæðunnar.

(ii) *Hlutdeildarfélag*

Hlutdeildarfélag eru þau félag sem samstæðan hefur veruleg áhrif á fjárhags- og rekstrarstefnu en ekki yferráð. Veruleg áhrif eru alla jafna til staðar þegar samstæðan ræður yfir 20-50% atkvæðisréttar. Hlutdeildarfélag eru færð í ársreikning samstæðunnar með hlutdeildaraðferð.

Ársreikningur samstæðunnar inniheldur hlutdeild í hagnaði eða tapi hlutdeildarfélaga samkvæmt hlutdeildaraðferð. Verði hlutdeild samstæðu í tapi meiri en bókfært verð hlutdeildarfélags er bókfærða verðið fært í núll og færslu frekara taps hætt nema samstæðan hafi gengist í ábyrgðir fyrir viðkomandi félag eða fjármagnað það. Ef hagnaður verður á rekstri hlutdeildarfélags á síðari tímabilum er ekki færð hlutdeild í hagnaði þeirra fyrr en hlutdeild í tapi sem ekki var fært hefur verið jöfnuð.

(iii) *Viðskipti felld út við gerð samstæðureiknings*

Viðskipti milli fyrirtækja innan samstæðunnar, stöður milli þeirra og óinnleystar tekjur og gjöld sem myndast hafa í viðskiptum milli félaganna eru felld út við gerð ársreiknings samstæðunnar. Óinnleystur hagnaður sem hefur myndast í viðskiptum við hlutdeildarfélag er færður til lækkunar á bókfærðu verði þessara félaga í samræmi við eignarhlut samstæðunnar í félagnum. Óinnleyst tap er felld út með sama hætti og óinnleystur hagnaður, en aðeins að því marki að ekkert bendi til virðisrýrnunar fjárfestinganna.

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

b) Erlendir gjaldmiðlar

(i) Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gengi viðskiptadags. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi á uppgjörsdegi og miðar fyrirtækið við miðgengi í dagslok skv. Reuters. Aðrar eignir og skuldir, sem metnar eru á gangvirði í erlendri mynt, eru færðar á því gengi sem var í gildi þegar gangvirði þeirra var ákvarðað.

c) Fjármálagerningar

(i) Fjármálagerningar aðrir en afleiðusamningar

Til fjármálagerninga sem ekki eru afleiðusamningar teljast fjárfestingar í hlutabréfum og skuldabréfum, viðskiptakröfur, aðrar kröfur, handbært fé, langtímalán, viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir.

Fjármálagerningar sem ekki eru afleiðusamningar eru færðir á gangvirði við upphaflega skráningu í bókhald. Þegar fjármálagerningar eru ekki metnir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning, er allur beinn viðskiptakostnaður færður til hækkunar á virði þeirra við upphaflega skráningu í bókhald. Eftir upphaflega skráningu eru fjármálagerningar sem ekki eru afleiðusamningar færðir með þeim hætti sem greinir hér á eftir.

Fjármálagerningar eru færðir í ársreikning þegar samstæðan gerist aðili að samningsbundnum ákvæðum viðkomandi fjármálagerninga. Fjáreignir eru felldar út úr ársreikningi ef samningsbundinn réttur samstæðunnar að sjóðstreymi vegna fjáreignanna rennur út eða ef samstæðan yfirfærir fjáreignirnar til annars aðila án þess að halda eftir yferráðum eða því sem næst allri þeirri áhættu og ávinningi sem í eignarhaldi á þeim felst. Bókhaldsskráning hefðbundinna kaupa og sölu á fjáreignum er gerð á viðskiptadegi, þ.e. á þeim degi sem samstæðan skuldbindur sig til að kaupa eða selja eignina. Fjárskuldir eru felldar út úr ársreikningi ef skuldbindingar samstæðunnar sem skilgreindar eru í samningi eru greiddar, falla úr gildi, er vísað frá eða þeim er aflétt.

Fjáreignum og fjárskuldum er jafnað saman og nettó fjárhæð færð í efnahagsreikning þegar lagalegur réttur er til staðar um jöfnun og fyrirhugað er að gera upp með jöfnun fjáreigna og fjárskulda.

Handbært fé samanstendur af sjóði og óbundnum bankainnstæðum.

Í skýringu 3(m) er gerð grein fyrir reikningsskilaaðferðum vegna fjármunatekna og fjármagnsgjalda.

Fjárfestingar til gjalddaga

Þegar samstæðan hefur bæði fyrirætlanir og getu til að eiga skuldabréf til gjalddaga, eru þau flokkuð sem fjárfestingar til gjalddaga. Slíkar fjárfestingar eru færðar í ársreikningi á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við aðferðina um virka vexti, að frádreginni virðisryrnun þegar við á.

Fjáreignir til sölu

Fjárfestingar samstæðunnar í hlutabréfum og tilteknum skuldabréfum eru flokkaðar sem fjáreignir til sölu. Þær eru færðar á gangvirði og gangvirðisbreytingar færðar beint á sérstakan lið meðal eigin fjár. Þó er virðisryrnun vegna fjáreigna til sölu (sjá skýringu 3(h)(i)) og gengismunur gjaldmiðla ef um er að ræða peningalega liði (sjá skýringu 3(b)(i)), færður í rekstrarreikning. Gangvirðisbreytingar, sem færðar hafa verið á eigið fé, eru færðar í rekstrarreikning þegar fjáreign til sölu er færð úr ársreikningi.

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

c) *Fjármálagerningar, frh.*

Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning

Fjármálagerningur er flokkaður sem fjáreign eða fjárskuld á gangvirði í gegnum rekstrarreikning sé hann veltufjáreign eða veltufjárskuld eða ef hann er tilgreindur sem fjármálagerningur á gangvirði í gegnum rekstrarreikning við upphaflega skráningu í bókhald. Fjármálagerningar eru tilgreindir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning ef ákvarðanir um kaup og sölu byggjast á gangvirði þeirra. Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning eru færðar á gangvirði í efnahagsreikning. Gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning. Beinn viðskiptakostnaður er færður í rekstrarreikning þegar hann fellur til.

Aðrir fjármálagerningar

Aðrir fjármálagerningar, sem ekki teljast afleiðusamningar, eru færðir á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti, að frádreginni virðisrýrnun þegar við á.

(ii) *Afleiðusamningar*

Samstæðan notar afleiðusamninga til að verjast gjaldmiðla-, vaxta- og álverðsáhættu. Innbyggðar afleiður eru aðskildar frá grunnsamningum og færðar sérstaklega þegar efnahagsleg einkenni og áhætta grunnsamningsins og innbyggðar afleiðu eru ekki nátengd, annar gerningur með sömu ákvæði og innbyggða afleiðan væri skilgreindur sem afleiðusamningur og blandaði gerningurinn er ekki metinn á gangvirði gegnum rekstrarreikning.

Við upphaflega skráningu eru afleiðusamningar færðir á gangvirði. Viðskiptakostnaður þeim tengdur er færður í rekstrarreikning þegar hann fellur til. Eftir upphaflega skráningu eru afleiðusamningar færðir á gangvirði í efnahagsreikning og gangvirðisbreytingar færðar í rekstrarreikning.

Efnahagslegar varnir

Samstæðan notar afleiðusamninga til að takmarka vaxtaáhættu. Áhættuvarnareikningsskilum er ekki beitt. Gangvirðisbreytingar af slíkum afleiðusamningum eru færðar í gegnum rekstrarreikning.

Hagrænar varnir

Áhættuvarnareikningsskilum er ekki beitt vegna afleiðusamninga sem ætlað er að verja peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum. Gangvirðisbreytingar slíkra afleiðusamninga eru færðar meðal tekna og gjalda af fjáreignum og fjárskuldum í rekstrarreikningi.

Aðskyldar innbyggðar afleiður

Gangvirðisbreytingar aðskyldra innbyggðra afleiða eru færðar í rekstrarreikning.

d) *Varanlegir rekstrarfjármunir*

(i) *Færsla og mat*

Varanlegir rekstrarfjármunir, aðrir en dreifikerfi og framleiðslukerfi, eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun.

Kostnaðarverð samanstendur af beinum kostnaði sem fellur til við kaupin. Kostnaðarverð varanlegra rekstrarfjármuna sem samstæðan byggir sjálf innifelur efniskostnað og launakostnað, annan kostnað sem fellur til við að koma eigninni í notkun, auk kostnaðar sem áætlað er að muni falla til við niðurrif eigna telst vera hluti af kostnaðarverði eignanna. Keyptur hugbúnaður sem er nauðsynlegur til að unnt sé að nýta vélbúnað er eignfærður sem hluti af þeim tækjabúnaði.

Þegar varanlegir rekstrarfjármunir eru samsettir úr einingum með ólíkan nýtingartíma eru einingarnar aðgreindar og afskrifaðar miðað við nýtingartímann.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

d) *Varanlegir rekstrarfjármunir, frh.*

Hagnaður eða tap af sölu varanlegra rekstrarfjármuna er munurinn á söluverðinu og bókfærðu verði eignarinnar og er fært í rekstrarreikning meðal annarra tekna. Þegar endurmetnir varanlegir rekstrarfjármunir eru seldir er endurmat þeirra meðal eigin fjár fært á óráðstafað eigið fé.

Vaxtagjöld af lánsfé sem nýtt er til fjármögnunar á kostnaðarverði mannvirkja í byggingu eru eignfærð á byggingartíma. Á undirbúningskostnað eru ekki reiknaðir vextir. Eftir að eignirnar eru teknar í notkun eru vaxtagjöld færð til gjalda í rekstrarreikningi.

Dreifikerfi og framleiðslukerfi samstæðunnar eru skráðar á endurmetnu verði í efnahagsreikningnum sem er gangvirði þeirra á endurmatstegi að frádregnum viðbótar afskriftum frá þeim tíma. Endurmat þessara eigna er framkvæmt með reglubundnum hætti. Allar verðmatshækkningar vegna þessa endurmats eru færðar á sérstakan endurmatstærking meðal eigin fjár að teknu tilliti til áhrifa á tekjuskattsskuldbindingu. Afskriftir af endurmetna verðinu eru færðar í rekstrarreikning. Við sölu eða niðurlagningu eignar er sá hluti sérstaka endurmatstærkingins sem tilheyrir þeirri eign færður á óráðstafað eigið fé. Engar færslur eiga sér stað af sérstaka endurmatstærkingnum yfir á óráðstafað eigið fé nema þegar viðkomandi eign er seld eða niðurlögð.

(ii) *Kostnaður sem fellur til síðar*

Kostnaður við að endurnýja einstaka hluta varanlegra rekstrarfjármuna er færður til eignar ef líklegt er talið að ávinningur sem felst í eigninni muni renna til samstæðunnar og hægt er að meta kostnaðinn á áreiðanlegan hátt. Allur annar kostnaður er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar til hans er stofnað.

(iii) *Afskriftir*

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af kostnaðarverði eða endurmetnu kostnaðarverði miðað við áætlaðan nýtingartíma einstakra hluta varanlegra rekstrarfjármuna. Land er ekki afskrifað. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Framleiðslukerfi	5-50 ár
Dreifikerfi rafveitu	5-50 ár
Dreifikerfi hitaveitu	7-50 ár
Dreifikerfi vatnsveitu	5-50 ár
Dreifikerfi fráveitu	15-50 ár
Dreifikerfi gagnaveitu	7-25 ár
Aðrar fasteignir	17-50 ár
Aðrir lausafjármunir	3-20 ár

Afskriftaraðferðir, nýtingartími og niðurlagsverð eru endurmetin á uppgjörstegi.

e) *Óefnislegar eignir*

(i) *Undirbúningskostnaður*

Undirbúningskostnaður er færður til eignar á kostnaðarverði. Kostnaður þessi hefur fallið til við undirbúning ákveðinna skilgreindra verkefna. Kostnaður vegna þeirra er aðeins eignfærður ef hægt er að meta hann á áreiðanlegan hátt og verkefnið er tæknilega og viðskiptalega arðvænlegt, ávinningur er talinn líklegur og fyrirtækið hefur bæði ásetning og getu til að ljúka verkefninu og hefur áform um að afla tekna af því eða selja það. Kostnaður þessi er gjaldfærður þegar fallið er frá verkefninu eða forsendur breytast.

(ii) *Aðrar óefnislegar eignir*

Aðrar óefnislegar eignir eru metnar á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

e) Óefnislegar eignir, frh.

(iii) Kostnaður sem fellur til síðar

Kostnaður sem fellur til síðar er aðeins eignfærður ef hann eykur væntan framtíðarávinning þeirrar eignar sem hann tengist. Allur annar kostnaður er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar hann fellur til.

(iv) Afskriftir

Afskriftir eru færðar línulega í rekstrarreikning miðað við áætlaðan nýtingartíma óefnislegra eigna frá þeim degi sem þær eru nýtanlegar. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Hugbúnaður 5-10 ár

f) Leigðar eignir

Leigusamningar, sem eru með þeim skilmálum að efnislega öll áhætta og ávinningur sem fylgja eignarhaldi á hinum leigðum eignum færast yfir til samstæðunnar, eru flokkaðir sem fjármögnunarleigusamningar. Við upphaflega skráningu í bókhaldi eru eignirnar færðar á gangvirði eða núvirði lágmarksleigugreiðslna, hvort sem lægra reynist. Á síðari reikningsskiladögum eru eignirnar færðar samkvæmt þeirri reikningsskilaaðferð sem gildir um viðkomandi eignir.

Aðrir leigusamningar teljast til rekstrarleigusamninga og eru hinar leigðu eignir ekki færðar til eignar.

g) Birgðir

Birgðir eru metnar á kostnaðarverði eða hreinu söluvirði, hvoru sem lægra reynist. Kostnaðarverð birgða byggir á fyrst inn - fyrst út reglunni og innifelur kostnað sem fellur til við að afla birgðanna og koma þeim á þann stað og í það ástand sem þær eru í á uppgjörstegi. Hreint söluvirði er áætlað söluverð í venjulegum viðskiptum að frádregnum áætluðum kostnaði við að selja vöru.

h) Virðisrýrnun

(i) Fjáreignir

Á hverjum uppgjörstegi er kannað hvort til staðar sé hlutlæg vísbending um virðisrýrnun fjáreigna. Fjáreign telst vera virðisrýrð ef hlutlægar vísbendingar eru um að einn eða fleiri atburðir sem átt hafa sér stað benda til þess að vænt framtíðarsjóðstreymi af viðkomandi eign verði lægra en áður var talið.

Virðisrýrnun fjáreigna sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði er mismunurinn á bókfærðu verði þeirra annars vegar og núvirtu væntu framtíðarsjóðstreymi miðað við upphaflega virka vexti hins vegar. Virðisrýrnun fjáreigna til sölu er ákvarðað með hliðsjón af gangvirði þeirra á hverjum tíma.

Einstakar mikilvægar fjáreignir eru prófaðar sérstaklega hver um sig með tilliti til virðisrýrnunar. Aðrar fjáreignir eru flokkaðar saman eftir lánsáhættueinkennum.

Virðisrýrnun fjáreigna er færð í rekstrarreikning. Uppsafnað tap af fjáreignum til sölu sem fært hefur verið á eigið fé er fært í rekstrarreikning.

Virðisrýrnun er bakfærð ef hægt er að tengja bakfærsluna með hlutlægum hætti atburðum sem hafa orðið eftir að virðisrýrnun var færð. Bakfærsla virðisrýrnunar fjáreigna sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði og fjáreigna til sölu sem eru skuldabréf er færð í rekstrarreikning. Bakfærsla virðisrýrnunar fjáreigna til sölu sem eru hlutabréf er færð beint á eigið fé.

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

h) *Virðisrýrnun, frh.*

(ii) *Aðrar eignir*

Bókfært verð annarra eigna, að undanskildum birgðum og tekjuskattseign, er yfirfarið á hverjum uppgjörsdegi til að meta hvort vísbendingar séu um virðisrýrnun þeirra. Sé einhver slík vísbending til staðar er endurheimtanleg fjárhæð eignarinnar metin.

Endurheimtanleg fjárhæð eignar eða fjárskapandi einingar er hreint gangvirði þeirra eða nýtingarvirði, hvort sem hærra reynist. Nýtingarvirði er metið miðað við áætlað framtíðarsjóðstreymi, sem er núvirt með vöxtum fyrir skatta, sem endurspeglar mat markaðarins á tímavirði peninga hverju sinni og þeirri áhættu sem fylgir eignunum.

i) *Hlunnindi starfsmanna*

(i) *Iðgjaldatengd lífeyriskerfi*

Kostnaður vegna framlaga í iðgjaldatengd lífeyriskerfi er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar hann fellur til.

(ii) *Réttindatengd lífeyriskerfi*

Skuldbinding félagsins vegna réttindatengdra lífeyriskerfa er reiknuð sérstaklega fyrir hvert kerfi með því að áætla framtíðarvirði lífeyrisréttinda sem núverandi og fyrrverandi starfsmenn hafa áunnið sér á yfirstandandi og fyrri tímabilum. Réttindin eru afvöxtuð til að finna núvirði þeirra og er allur ófærður fyrri kostnaður og raunvirði eigna til greiðslu lífeyris dregin frá. Tryggingafræðingur reiknar skuldbindingu á grundvelli aðferðar sem miðast við áunnin réttindi. Breytingar á skuldbindingunni eru færðar í rekstrarreikning þegar þær falla til.

j) *Skuldbindingar*

Skuldbinding er færð í efnahagsreikninginn þegar fyrirtækinu ber lagaleg skylda eða hefur tekið á sig skuldbindingu vegna fyrri atburðar og líklegt er að kostnaður lendi á því við að gera upp skuldbindinguna. Skuldbindingin er metin út frá væntu framtíðarfjárflæði, sem er núvirt með vöxtum sem endurspeglar markaðsvexti og þá áhættu sem fylgir skuldbindingunni.

k) *Tekjur*

Tekjur af sölu á raforku og vatni ásamt orkuflutningi og dreifingu eru færðar í rekstrarreikning samkvæmt mældri afhendingu til kaupenda á tímabilinu. Aðrar tekjur eru færðar þegar til þeirra er unnið eða við afhendingu vöru eða þjónustu.

Við tengingu nýrra notenda við flutningskerfi eða við endurnýjun á tengingu er innheimt stofngjald af þeim. Stofngjaldið mætir kostnaði vegna nýrra flutningskerfa eða endurnýjunar þeirra. Tekjur af tengigjöldum eru færðar í rekstrarreikning við afhendingu þjónustunnar.

l) *Leigugreiðslur*

Tekjur og gjöld vegna rekstrarleigusamninga eru færð línulega í rekstrarreikning á leigutímanum. Hvatar sem félagið fær vegna rekstrarleigusamninga eru færðir í rekstrarreikning sem óaðskiljanlegur hluti heildarleigugjalda.

Lágmarksleigugreiðslur fjármögnunarleigusamninga skiptast í vaxtagjöld og afborganir á eftirstöðvum skulda. Vaxtagjöldunum er dreift á leigutímann miðað við virka vexti.

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

m) *Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld*

Fjármunatekjur samanstanda af vaxtatekjum af fjárfestingum, arðstekjum, breytingum á gangvirði fjáreigna þar sem gangvirðisbreyting er færð í rekstrarreikning, gengishagnaði af erlendum gjaldmiðlum og hagnaði af áhættuvarnargerningum sem er færður í rekstrarreikning. Vaxtatekjur eru færðar eftir því sem þær falla til miðað við virka vexti. Arðstekjur eru færðar í rekstrarreikning á þeim degi sem arðsúthlutun er samþykkt.

Fjármagnsgjöld samanstanda af vaxtakostnaði af lántökum, bakfærslu núvirðingar skuldbindinga, gengistapi af erlendum gjaldmiðlum, tapi af áhættuvarnargerningum sem fært er í rekstrarreikning og virðisýrnnun fjáreigna. Lántökukostnaður er færður í rekstrarreikning miðað við virka vexti.

Virkir vextir eru ávöxtunarkrafa sem notuð er við núvirðingu áætlaðs sjóðstreymis yfir áætlaðan líftíma fjármálagernings eða styttra tímabil, eftir því sem við á, þannig að það jafngildi bókfærðri fjárhæð fjáreignarinnar eða fjárskuldarinnar í efnahagsreikningi.

n) *Tekjuskattur*

Gjaldfærður tekjuskattur samanstendur af tekjuskatti til greiðslu og frestuðum tekjuskatti. Tekjuskattur er færður í rekstrarreikning nema þegar hann varðar liði sem eru færðir beint á eigið fé, en í þeim tilvikum er tekjuskatturinn færður á eigið fé.

Tekjuskattur til greiðslu er tekjuskattur sem áætlað er að komi til greiðslu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar ársins, miðað við gildandi skatthlutfall á uppgjörsteggi, auk leiðréttinga á tekjuskatti til greiðslu vegna fyrri ára. Tekjuskattshlutfall er 26%, en hluti starfseminnar er undanþeginn skattskyldu (rekstur vatnsveitu og fráveitu).

Frestaður tekjuskattur er færður vegna tímabundinna mismuna á bókfærðu verði eigna og skulda í ársreikningnum annars vegar og skattverði þeirra hins vegar. Útreikningur á frestuðum skatti byggir á því skatthlutfalli sem vænst er að verði í gildi þegar tímabundnir mismunir koma til með að snúast við, miðað við gildandi lög á uppgjörsteggi.

Tekjuskattseign er einungis færð að því marki sem líklegt er talið að skattskyldur hagnaður verði til ráðstöfunar í framtíðinni, sem unnt verður að nýta eignina á móti. Tekjuskattseign er metin á hverjum uppgjörsteggi og lækkuð að því marki sem talið er að hún komi ekki til með að nýtast.

Tekjuskattseign sem myndast við upphaf skattskyldu er færð á sama tíma, í rekstrarreikning sem tekjur tímabilsins.

o) *Starfsþáttayfirlit*

Starfsþáttur er aðgreinanlegur hluti samstæðunnar sem fæst annaðhvort við að útvega einstakar vörur eða þjónustu (rekstrarstarfsþáttur) eða við að útvega vörur eða þjónustu innan ákveðins efnahagslegs umhverfis (landsvæðisstarfsþáttur) og er hann háður áhættu og ávinningi sem eru frábrugðnir áhættu og ávinningi annarra starfsþátta. Starfsþáttaupplýsingar samstæðunnar byggja á rekstrarstarfsþáttum og eru birtar annars vegar eftir rekstrarsviðum og hins vegar eftir miðlum í samræmi við skipulag og innri upplýsingagjöf samstæðunnar. Fyrirtækið birtir ekki starfsþáttayfirlit eftir landssvæðum því starfsemi félagsins er að langmestu leyti á Íslandi.

Viðskipti milli starfsþátta eru verðlögð eins og um óskylda aðila væri að ræða.

Rekstrarafkoma starfsþátta, eignir og skuldir þeirra samanstanda af liðum sem tengja má beint við hvern starfsþátt, auk þeirra liða sem hægt er að skipta á rökrænan hátt niður á starfsþætti. Liðir sem ekki eru flokkaðir með einstökum starfsþáttum eru aðallega fjárfestingar (aðrar en fjárfestingafasteignir) og tengdar tekjur, lántökur og tengdur kostnaður, sameiginlegar eignir og tengdur kostnaður, auk frestaðs tekjuskatts.

Fjárfestingar starfsþátta eru fjárfestingar í varanlegum rekstrarfjármunum og óefnislegum eignum.

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

p) Nýir reikningsskilastaðlar og túlkanir á þeim sem hafa verið innleiddar á árinu 2007

IFRS 7 *Fjármálagerningar: Upplýsingagjöf og breytingar á IAS 1 Framsetning reikningsskila: fjármagnsupplýsingar* gilda um ársreikning samstæðunnar 2007. Innleiðingin hefur áhrif á eðli og umfang skýringa í ársreikningi, en ekki á afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar.

IFRIC 7 - 10 tóku gildi á árinu 2007 en höfðu ekki áhrif á ársreikning samstæðunnar.

q) Nýir reikningsskilastaðlar og túlkanir á þeim sem hafa ekki verið innleiddar af samstæðunni fyrir gildistöku þeirra

Eftirfarandi reikningsskilastaðlar, breytingar á reikningsskilastöðlum og túlkanir á þeim hafa ekki tekið gildi í árslok 2007 og hafa ekki verið notaðir við gerð þessa ársreiknings:

IFRS 8 *Starfsþættir*. Gerð er krafa um að upplýsingar séu settar fram með sambærilegum hætti og þær berast lykilstjórnendum samstæðunnar. Í ársreikningi eru veittar upplýsingar um rekstrarstarfsþætti og miðla í skýringu 6. IFRS 8 mun gilda um ársreikning samstæðunnar 2009.

IAS 1 *Framsetning reikningsskila* (endurbætt 2007) kemur í stað IAS 1 *Framsetning reikningsskila* (endurbætt 2003) með breytingum frá 2005. IAS 1 (endurbætt 2007) setur fram almennar kröfur og leiðbeiningar um framsetningu og uppbyggingu reikningsskila og lágmarkskröfur um innihald þeirra. Megin breyting endurbættis IAS 1 er krafan um að veita upplýsingar um allar breytingar á eigið fé sem ekki tengjast hluthöfum (breytingar á eigið fé sem stafa ekki af viðskiptum við hluthafa í stöðu þeirra sem hluthafar) í einu eða tveimur yfirlitum: hvort sem er í einu yfirliti yfir heildarafkomu eða í rekstrarreikningi sem og yfirliti yfir heildarafkomu. Ólíkt núgildandi IAS 1 verður óheimilt að birta eingöngu hluta heildarafkomu í eiginfjáryfirliti. Verði endurbættur IAS 1 staðfestur af Evrópusambandinu mun hann gilda um ársreikning samstæðunnar 2009 og mun væntanlega hafa áhrif á rekstrarreikning samstæðunnar og eiginfjáryfirlit.

Í endurbættum IAS 23 *Lántökukostnaður* er felld niður heimild til að gjaldfæra lántökukostnað og þess krafist að lántökukostnaður sé eignfærður sem hluta af kostnaðarverði eignarinnar ef lántökukostnaðurinn tengist beint kaupum, smíðum eða framleiðslu eignfærsluhæfrar eignar. Verði endurbættur IAS 23 staðfestur af Evrópusambandinu mun hann væntanlega gilda um ársreikninga samstæðunnar fyrir árið 2009 og síðar, en ekki fela í sér breytingar á reikningsskilaaðferðum þess. Verður staðlinum beitt við eignfærslu lántökukostnaðar sem stofnað er til eftir gildistöku breytingarinnar.

Í endurbættum IFRS 2 *Eignarhlutatengd greiðsla – ávinnslutími og ógilding* (janúar 2008) er skilgreind hugtökin ávinnslutími og reikningshaldsleg meðferð þess þegar samningar um eignahlutatengdar greiðslur eru ógiltir. Verði endurbættur IFRS 2 staðfestur af Evrópusambandinu mun hann gilda um ársreikning samstæðunnar 2009, með afturvirkri beitingu. Ekki er gert ráð fyrir að endurbættur IFRS 2 muni hafa áhrif á samstæðureikninginn.

IFRS 3 *Sameiningar fyrirtækja* (endurbætt 2008) og tilheyrandi breytingar í IAS 27 *Samstæðureikningsskil og aðgreind reikningsskil* felur í sér breytingar á reikningsskilum við sameiningu fyrirtækja og fyrir hluthafa sem fara ekki með yferráð eða eru minnihluta eigendur.

Helstu breytingar frá IFRS 3 (2004) og IAS 27 (2003) eru eftirfarandi:

- IFRS 3 (2008) gildir einnig um sameiningar fyrirtækja þar sem hlut eiga að máli einungis gagnkvæmar einingar og þar sameiningu fyrirtækja er náð fram með samkomulagi þar um;
- Skilgreiningu á sameiningum fyrirtækja hefur verið breytt þannig að aukin áhersla er á að yferráð séu til staðar;
- Skilgreiningu á rekstri hefur verið breytt;
- Kostnaður sem fellur til hjá yfirtökufélagi við sameiningu telst ekki vera hluti af kostnaði við kaupin;
- Kaup á viðbótarhlut eftir að sameining hefur átt sér stað er færð sem eiginfjárviðskipti;
- Sala á hlut þegar yferráð eru ennþá fyrir hendi er færð sem eiginfjárviðskipti.
- Nýrra skýringa er þörf.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

q) *Nýir reikningsskilastaðlar og túlkanir á þeim sem hafa ekki verið innleiddar, frh.*

Ef IFRS 3 (endurbætt 2008) og tilheyrandi breytingar á IAS 27 verða staðfestar af Evrópusambandinu munu þær gilda um ársreikning samstæðunnar 2010. Bókfært verð eigna og skulda sem urðu til við sameiningar fyrirtækja fyrir innleiðingu IFRS 3 (endurbætt 2008) verða ekki endurgerðar en breytingar á IAS 27 gilda flestar afturvirkta. Áhrif á ársreikning samstæðunnar hafa ekki verið metin.

IFRIC 11 *IFRS 2 - Viðskipti með eigin hluti í samstæðu* krefst þess að eignarhlutatengdar greiðslur þar sem félag fær vörur eða þjónustu sem greiðslu fyrir eigin eiginfjárgerninga skuli færa sem eignarhlutatengda greiðslu, sem gerð er upp með eigin hlutum, óháð því hvernig eiginfjárgerninganna er aflað. IFRIC 11 gildir fyrir ársreikning fyrirtækisins fyrir árið 2008 og krefst afturvirkra leiðréttinga. Ekki er gert ráð fyrir að túlkunin muni hafa áhrif á ársreikning samstæðunnar.

IFRIC 12 *Samningar um þjónustuúvilnun* birtir leiðbeiningar um færslu og mat tiltekinna atriða sem upp koma við færslu þjónustusamninga opinberra aðila við einkaaðila. Verði IFRIC 12 staðfestur af Evrópusambandinu mun hann gilda um ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2008 og mun væntanlega ekki hafa nein áhrif á samstæðureikninginn.

IFRIC 13 *Tryggðarkerfi* fjallar um reikningsskil félaga sem reka, eða taka með öðrum hætti þátt í, tryggðarkerfi fyrir viðskiptamenn sína. Það tengist tryggðarkerfum þar sem viðskiptamennirnir geta endurheimt inneign sína með afsláttum af vörum og þjónustu eða ókeypis vörum og þjónustu. Verði IFRIC 13 staðfestur af Evrópusambandinu mun hann gilda um ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2009 og mun væntanlega ekki hafa áhrif á samstæðuársreikninginn.

IFRIC 14 *IAS 19 – Takmörkunin á réttindatengdum eignum, ákvæði um lágmarks fjármögnun og samspil þeirra* skýrir hvenær endurgreiðslur eða lækkun framtíðariðgjalda í tengslum við réttindatengdar eignir skulu telja mögulegar og leiðbeinir um áhrif ákvæða um lágmarks fjármögnun slíkra eigna. Túlkunin fjallar einnig um það þegar ákvæði um lágmarks fjármögnun geta leitt til skuldar. Verði IFRIC 14 staðfestur af Evrópusambandinu mun hann gilda um ársreikning fyrirtækisins fyrir árið 2008 og krefjast afturvirkra leiðréttinga. Áhrif á ársreikning samstæðunnar hafa ekki verið metin.

4. Ákvörðun gangvirðis

Nokkrar reikningsskilaaðferðir og skýringar samstæðunnar krefjast þess að gangvirði sé ákvarðað, bæði fyrir fjáreignir og fjárskuldir og aðrar eignir og skuldir. Gangvirði hefur verið ákvarðað vegna mats og/eða skýringa samkvæmt eftirfarandi aðferðum. Þar sem við á eru frekari upplýsingar um forsendur við ákvörðun á gangvirði eigna eða skulda í skýringum um viðkomandi eignir eða skuldir.

a. *Varanlegir rekstrarfjármunir*

Gangvirði framleiðslukerfa sem sætt hafa sérstöku endurmati er ákvarðað út frá afskrifuðu endurstofnsverði. 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.

Sömu aðferð er beytt við ákvörðun á gangvirði dreifikerfa sem hafa verið metin sérstöku endurmati. Endurmetin dreifikerfi eru nýtt í starfsemi sem er háð sérleyfi og tekjumörk miða fyrst og fremst við breytingar á byggingarvísitölu. Tekið er tillit til þess við ákvörðun gangvirðis.

Gangvirði varanlegra rekstrarfjármuna sem yfirteknir eru við samruna miðast við markaðsvirði. Markaðsvirði fasteigna er sú fjárhæð sem unnt er að fá við sölu í viðskiptum milli ótengdra, viljugra og upplýstra aðila. Gangvirði annarra varanlegra rekstrarfjármuna er byggt á markaðsverði sambærilegra eigna.

Skýringar, frh.:

4. Ákvörðun gangvirðis, frh.

b. Óefnislegar eignir

Gangvirði óefnislegra eigna er byggt á núvirtu væntu greiðsluflæði af notkun þeirra.

c. Fjárfestingar í hlutabréfum og skuldabréfum

Gangvirði fjáreigna, þar sem gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning, er fundið með hliðsjón af markaðsverði þeirra á uppgjörstegi.

d. Viðskiptakröfur og aðrar kröfur

Gangvirði viðskiptakrafna og annarra krafna er metið á núvirði vænts framtíðargreiðsluflæðis, sem afvaxtað er á markaðsvöxtum uppgjörstegs.

e. Afleiður

Gangvirði afleiða er byggt á skráðu markaðsvirði þeirra, ef til er. Ef markaðsverð er ekki til, er gangvirðið fundið með viðurkenndum matsaðferðum.

Matsaðferðir geta falið í sér að notast er við verð í nýlegum viðskiptum á milli ótengdra aðila. Tekið er mið af verðmæti annarra fjármálagerninga sem eru áþekkir þeim gerningi sem um ræðir, stuðst við aðferðir til að meta núvirt fjárstreymi eða aðrar verðmatsaðferðir sem beita má til að meta með áreiðanlegum hætti raunverulegt markaðsverðmæti. Við beitingu matsaðferða eru allir þættir notaðir sem markaðsaðilar myndu nota við verðmat og aðferðirnar eru í samræmi við viðurkenndar aðferðir við að verðleggja fjármálagerninga. Samstæðan sannreynir reglulega matsaðferðir sínar og prófar þær með því að nota verð sem fengist hafa í viðskiptum á virkum markaði með sama gerning, án aðlagana eða breytinga, eða byggja á upplýsingum frá virkum markaði.

Gangvirði afleiðusamninga sem ekki eru skráðir á virkum mörkuðum er ákvarðað með notkun matsaðferða, sem eru endurskoðaðar reglulega af hæfu starfsfólki. Öll matslíkön sem eru notuð þurfa að vera samþykkt og prófuð til að tryggja að niðurstöðurnar endurspegli þau gögn sem notuð voru.

Áreiðanlegasta sönnun á gangvirði afleiðusamninganna í upphafi er kaupverðið, nema gangvirði gerningsins sé sannanlegt með samanburði við önnur skráð og nýleg markaðsviðskipti á sama fjármálagerningi eða byggt á matsaðferð þar sem breytur byggja eingöngu á markaðsgögnum. Þegar slík gögn eru fyrir hendi, færir samstæðan hagnað eða tap á upphaflegum skráningardegi gerninga.

Gangvirði vaxtaskiptasamninga er byggt á verðtilboði miðlara. Þessi verðtilboð eru prófuð með tilliti til sanngirmi með því að afvaxta framtíðargreiðsluflæði byggt á ákvæðum og lokadegi hvers samnings og með því að nota markaðsvexti fyrir svipaða gerninga á þeim degi sem þeir eru verðmetnir.

f. Fjárskuldir sem ekki teljast afleiður

Gangvirði, sem einungis er ákvarðað er vegna skýringa, er reiknað núvirði framtíðarflæðis höfuðstóls og vaxta og er afvaxtað með markaðsvöxtum á uppgjörstegi.

5. Starfsþáttayfirlit

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

Rekstrarstarfsþættir - svið

	Framleiðsla	Dreifing	Sala	Önnur starfsemi	Jöfnunar-færslur	Samtals
Árið 2007						
Tekjur frá þriðja aðila	2.611.761	5.137.813	12.330.413	1.283.805	0	21.363.792
Tekjur milli starfsþátta	3.194.446	4.166.462	679.753	946.798	(8.987.459)	0
Tekjur samtals	<u>5.806.207</u>	<u>9.304.275</u>	<u>13.010.166</u>	<u>2.230.603</u>	<u>(8.987.459)</u>	<u>21.363.792</u>
Rekstrarhagnaður starfsþátta	933.955	1.918.608	2.275.556	181.138	0	5.309.257
Óskipt rekstrargjöld						(933.170)
Rekstrarhagnaður						<u>4.376.087</u>
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld						4.055.178
Áhrif hlutdeildarféлага						(121.124)
Tekjuskattur						(1.794.317)
Hagnaður ársins						<u>6.515.824</u>

Árið 2006

Tekjur frá þriðja aðila	1.520.186	6.170.538	9.635.942	774.342	0	18.101.008
Tekjur milli starfsþátta	3.215.394	2.530.895	708.321	104.948	(6.559.558)	0
Tekjur samtals	<u>4.735.580</u>	<u>8.701.433</u>	<u>10.344.263</u>	<u>879.290</u>	<u>(6.559.558)</u>	<u>18.101.008</u>
Rekstrarhagnaður starfsþátta	1.205.070	2.405.468	1.646.256	119.489	0	5.376.283
Óskipt rekstrargjöld						(1.330.647)
Rekstrarhagnaður						<u>4.045.636</u>
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld						(7.358.098)
Áhrif hlutdeildarféлага						(112.331)
Tekjuskattur						2.845.819
(Tap) ársins						<u>(578.974)</u>

Skýringar, frh.

5. Starfsþáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfsþættir - svið, frh.

	Framleiðsla	Dreifing	Sala	Önnur starfsemi	Óskipt	Samtals
Árið 2007						
Varanlegir rekstrarfjármunir	77.251.497	76.542.354	46.163	375.272	9.237.801	163.453.087
Óefnislegar eignir	0	0	0	64.888	338.950	403.838
Aðrar óskiptar eignir						<u>27.634.228</u>
Eignir samtals						<u>191.491.153</u>
Óskiptar skuldir						<u>102.502.783</u>
Fjárfestingar	14.670.468	5.750.667	4.504	93.956	759.655	21.279.250
Afskriftir	2.013.789	2.921.166	25.460	128	447.713	5.408.256
Árið 2006						
Varanlegir rekstrarfjármunir	50.453.274	70.446.616	67.119	68.531	8.933.271	129.968.811
Óefnislegar eignir	0	0	0	0	321.955	321.955
Aðrar óskiptar eignir						<u>9.722.618</u>
Eignir samtals						<u>140.013.384</u>
Óskiptar skuldir						<u>70.654.862</u>
Fjárfestingar	13.828.442	5.788.946	0	38.576	613.436	20.269.400
Afskriftir	1.565.941	2.317.522	0	0	479.825	4.363.288

5. Starfsþáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfsþættir - miðlar

	Rafmagn	Heitt vatn	Kalt vatn	Fráveita	Gagna- veita	Jöfnunar- færslur	Samtals
Árið 2007							
Tekjur frá þriðja aðila	10.710.522	5.812.136	2.010.646	2.275.115	555.373	0	21.363.792
Tekjur milli starfsþátta	<u>1.256.070</u>	<u>617.005</u>	<u>101.114</u>	<u>114.423</u>	<u>0</u>	<u>(2.088.612)</u>	<u>0</u>
Tekjur samtals	<u>11.966.592</u>	<u>6.429.141</u>	<u>2.111.760</u>	<u>2.389.538</u>	<u>555.373</u>	<u>(2.088.612)</u>	<u>21.363.792</u>
Varanlegir rekstrarfjárm ...	73.487.182	41.741.690	14.090.805	27.715.907	6.417.503	0	163.453.087
Óskiptar eignir							<u>28.038.066</u>
Eignir samtals							<u>191.491.153</u>
Fjárfestingar	14.361.958	3.635.890	687.533	1.231.784	1.362.085	0	21.279.250
Afskriftir	1.920.815	1.634.343	482.455	1.057.712	312.931	0	5.408.256
Árið 2006							
Tekjur frá þriðja aðila	8.662.477	5.369.107	1.733.008	1.932.751	403.665	0	18.101.008
Tekjur milli starfsþátta	<u>675.056</u>	<u>419.758</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1.094.814)</u>	<u>0</u>
Tekjur samtals	<u>9.337.533</u>	<u>5.788.865</u>	<u>1.733.008</u>	<u>1.932.751</u>	<u>403.665</u>	<u>(1.094.814)</u>	<u>18.101.008</u>
Varanlegir rekstrarfjárm ...	50.297.217	35.168.398	12.803.615	26.178.232	5.521.349	0	129.968.811
Óskiptar eignir							<u>10.044.573</u>
Eignir samtals							<u>140.013.384</u>
Fjárfestingar	8.585.681	7.664.391	805.292	1.413.412	1.800.624	0	20.269.400
Afskriftir	1.303.607	1.502.030	425.836	915.450	216.365	0	4.363.288

Skýringar, frh.:

6. Greining á rekstri jarðvarmaorkuvera

Afkomugreining á framleiðslu á raforku og heitu vatni sbr. 5. mgr. 41 gr. laga nr. 65/2003:

	Raforka 2007	Heitt vatn 2007	Raforka 2006	Heitt vatn 2006
<i>Nesjavallavirkjun</i>				
Tekjur	1.351.590	577.678	1.672.936	811.082
Rekstrargjöld	(375.539)	(375.584)	(277.610)	(397.453)
Afskriftir	(365.219)	(179.209)	(530.714)	(271.526)
Reiknaður fjármagnskostnaður (5,5%)	(353.273)	(170.453)	(598.721)	(285.010)
Afkoma	<u>257.559</u>	<u>(147.568)</u>	<u>265.891</u>	<u>(142.907)</u>

Hellisheiðarvirkjun

Fyrirtækið hefur hafið afhendingu á raforku frá Hellisheiðarvirkjun, en afhendingu á heitu vatni frá virkjuninni er ekki hafin enn sem komið er.

7. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

	2007	2006
Laun	3.388.945	3.033.480
Launatengd gjöld	<u>753.313</u>	<u>699.593</u>
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>4.142.258</u>	<u>3.733.073</u>

Laun og launatengd gjöld eru þannig færð í ársreikninginn:

Gjaldfært í rekstrarreikningi	3.320.260	2.977.031
Eignfært á framkvæmdir	<u>821.998</u>	<u>756.042</u>
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>4.142.258</u>	<u>3.733.073</u>

Starfsmannafjöldi:

Fjöldi ársverka	662	626
-----------------------	-----	-----

Laun stjórnna, forstjóra og framkvæmdastjóra móðurfyrirtækis og dótturfyrirtækja greinist þannig:

	2007	2006
Laun stjórnar móðurfyrirtækis	15.486	7.965
Laun stjórnar dótturfyrirtækja	11.152	3.685
Laun forstjóra móðurfyrirtækis	24.983	21.498
Laun fimm framkvæmdastjóra móðurfyrirtækis	78.324	71.020
Laun forstjóra og tveggja framkvæmdastjóra dótturfyrirtækja (einn aðili 2006)	<u>28.898</u>	<u>7.046</u>
	<u>158.843</u>	<u>111.214</u>

8. Afskriftir

Afskriftir greinast þannig:

Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna, sbr. 11. skýringu	5.408.256	4.363.288
Afskriftir óefnislegra eigna, sbr. 12. skýringu	<u>130.044</u>	<u>141.031</u>
Afskriftir færðar í rekstrarreikning	<u>5.538.300</u>	<u>4.504.319</u>

Skýringar, frh.:

9. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

	2007	2006
<i>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:</i>		
Vaxtatekjur	266.869	121.995
Vaxtagjöld	(3.193.223)	(2.196.945)
Ábyrgðargjald til eigenda	(154.108)	(120.920)
Vaxtagjöld samtals	(3.347.331)	(2.317.865)
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum	4.454.314	1.957.255
Gangvirðisbreytingar hlutabréfa	102.003	0
Gengismunur og framvirkir gjaldmiðlasamningar	2.580.261	(8.220.026)
Arðstekjur	0	59.805
Hagnaður af sölu eignarhluta í félögum	(938)	1.040.738
Tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum samtals	7.135.640	(5.162.228)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	4.055.178	(7.358.098)

Fjármagnskostnaður vegna byggingar á orkuveri að fjárhæð 309,7 millj. kr., er eignfærður og hefur verið færður til lækkunar á fjármagnsgjöldum.

10. Tekjuskattur

Orkuveita Reykjavíkur var undanþegin tekjuskatti, en með lögum nr. 50/2003 um skattskyldu orkufyrirtækja varð fyrirtækið skattskyld í samræmi við 2. gr. laga nr. 90/2003 um tekjuskatt. Lögini komu til framkvæmda við álagningu tekjuskatts á árinu 2007 vegna tekna á árinu 2006. Sá hluti starfsemi fyrirtækisins er lýtur að rekstri vatnsveitu og fráveitu er þó áfram undanskilinn tekjuskatti.

Skattalegt verð eigna og skulda fyrirtækisins var ekki það sama og bókfært verð þeirra í upphafi árs 2006. Þetta leiddi af sér reiknaða tekjuskattsineign í ársbyrjun 2006 að fjárhæð 2.929 milljóna kr. sem var þá færð til eignar í efnahagsreikningi og til tekna í rekstrarreikningi.

Tekjuskattur færður í rekstrarreikning greinist þannig:

	2007	2006
Tekjuskattur til greiðslu	11.169	0
Breyting á frestuðum tekjuskatti	1.783.148	(2.845.819)
Tekjuskattur færður í rekstrarreikning	1.794.317	(2.845.819)

Virkt skatthlutfall greinist þannig:

	2007		2006	
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt		8.310.140		(3.424.792)
Tekjuskattur samkvæmt gildandi skatthlutfalli	26,0%	2.160.636	26,0%	(890.446)
Óskattskyld starfsemi vatnsveitu og fráveitu	(3,1%)	(253.974)	(17,3%)	591.251
Tekjuskattseign við upphaf skattskyldu	0,0%	0	85,5%	(2.928.999)
Aðrir liðir	(1,4%)	(112.345)	(11,2%)	382.375
Virkur tekjuskattur	21,6%	1.794.317	83,1%	(2.845.819)

11. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Framleiðslu- kerfi	Dreifi- kerfi	Aðrar fasteignir	Aðrir lausafjármunir	Samtals
Árið 2007					
Heildarverð					
Staða í ársbyrjun	75.661.692	127.517.196	8.614.674	4.246.748	216.040.310
Endurflokkun eigna	316.423	(421.864)	(3.584)	109.025	0
Viðbætur á árinu	15.049.991	5.671.345	324.601	233.313	21.279.250
Selt og aflagt á árinu	(646.876)	(1.474.000)	0	0	(2.120.876)
Sérstakt endurmat	22.121.909	7.686.442	0	0	29.808.351
Staða í árslok	112.503.139	138.979.119	8.935.691	4.589.086	265.007.035
Afskriftir					
Staða í ársbyrjun	25.380.305	57.352.782	1.412.551	1.925.861	86.071.499
Endurflokkun eigna	52.370	(154.307)	(3.772)	105.709	0
Afskrifað á árinu	2.090.770	2.896.048	189.679	231.759	5.408.256
Selt og aflagt á árinu	(128.182)	(740.514)	0	0	(868.696)
Sérstakt endurmat	7.262.518	3.680.371	0	0	10.942.889
Staða í árslok	34.657.781	63.034.380	1.598.458	2.263.329	101.553.948
Bókfært verð					
Bókfært verð 1.1.2007	50.281.387	70.164.414	7.202.123	2.320.887	129.968.811
Bókfært verð 31.12.2007	77.845.358	75.944.739	7.337.233	2.325.757	163.453.087
Þar af eignir í byggingu í árslok	11.004.598	0	0	0	11.004.598
Árið 2006					
Heildarverð					
Staða í ársbyrjun	61.889.170	65.163.725	8.239.367	3.858.685	139.150.947
Viðbætur á árinu	13.841.682	5.664.348	375.307	388.063	20.269.400
Viðbót við samruna	0	37.394.474	0	0	37.394.474
Selt og aflagt á árinu	(69.160)	0	0	0	(69.160)
Sérstakt endurmat	0	19.294.649	0	0	19.294.649
Staða í árslok	75.661.692	127.517.196	8.614.674	4.246.748	216.040.310
Afskriftir					
Staða í ársbyrjun	23.897.300	29.281.210	1.230.729	1.605.339	56.014.578
Afskrifað á árinu	1.552.165	2.308.779	181.822	320.522	4.363.288
Viðbót við samruna	0	16.565.474	0	0	16.565.474
Selt og aflagt á árinu	(69.160)	0	0	0	(69.160)
Sérstakt endurmat	0	9.197.319	0	0	9.197.319
Staða í árslok	25.380.305	57.352.782	1.412.551	1.925.861	86.071.499
Bókfært verð					
Bókfært verð 1.1.2006	37.991.870	35.882.515	7.008.638	2.253.346	83.136.369
Bókfært verð 31.12.2006	50.281.387	70.164.414	7.202.123	2.320.887	129.968.811
Þar af eignir í byggingu í árslok	10.139.848	0	0	0	10.139.848

11. Varanlegir rekstrarfjármunir frh.**Hitaréttindi**

Meðal varanlegra rekstrarfjármuna eru færðar jarðeignir fyrirtækisins. Þessum jarðeignum fylgja hitaréttindi. Eignir þessar eru færðar á kostnaðarverði og hefur ekki verið skipt upp í hitaréttindi annars vegar og jarðeignir hins vegar. Bókfært verð þessara eigna í árslok 2007 er 1.675 milljónir kr. (2006: 1.696 milljónir kr.).

Sérstakt endurmat

Í árslok 2006 var framkvæmt sérstakt endurmat á dreifikerfum hitaveitu, rafveitu, vatnsveitu og fráveitu. Það endurmat leiddi til hækkunar á bókfærðu verði þessara eigna að fjárhæð 10.097 milljónir kr. Í árslok 2007 var þetta endurmat framkvæmt að nýju og leiddi það til hækkunar á bókfærðu verði þessara eigna að fjárhæð 4.006 milljónir kr.

Í árslok 2007 var framkvæmt sérstakt endurmat á framleiðslukerfum samstæðunnar og náði til eigna sem notaðar eru til framleiðslu á rafmagni, heitu vatni og köldu vatni. Það endurmat leiddi til hækkunar á bókfærðu verði þessara eigna að fjárhæð 14.859 milljónir kr.

Við endurmatið eru viðkomandi eignaflokka metnir til gangvirðis. Framangreindar hækkanir eru færðar á sérstakan endurmatstreikning meðal eigin fjár að teknu tilliti til áhrifa á frestaðan tekjuskatt.

Gangvirði framleiðslueigna er ákvarðað út frá afskrifuðu endurstofnsverði. 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 fyrirtækisins.

Sömu aðferð er beytt við ákvörðun á gangvirði dreifikerfa sem hafa verið metin sérstöku endurmati. Endurmetin dreifikerfi eru nýtt í starfsemi sem er háð sérleyfi og tekjumörk miða fyrst og fremst við breytingar á byggingarvísitölu. Tekið er tillit til þess við ákvörðun gangvirðis.

Upplýsingar um endurmetnar eignir í árslok

	Framleiðslu- kerfi	Dreifi- kerfi	Samtals
Árið 2007			
Endurmetið bókfært verð	77.845.358	69.527.236	147.372.594
Þar af áhrif sérstaks endurmats	(14.859.391)	(14.103.401)	(28.962.792)
Bókfært verð án áhrifa endurmats	62.985.967	55.423.835	118.409.802
Árið 2006			
Endurmetið bókfært verð		64.643.065	64.643.065
Þar af áhrif sérstaks endurmats		(10.097.330)	(10.097.330)
Bókfært verð án áhrifa endurmats		54.545.735	54.545.735

Fasteignamat og vátryggingaverð

Fasteignamat þeirra eigna samstæðunnar sem metnar eru í fasteignamati nam 23.820 milljónum kr. í árslok 2007. Brunabótamat eigna samstæðunnar er 21.530 milljónir kr. á sama tíma. Meðal þessara eigna eru fasteignir sem eignfærðar eru meðal framleiðslukerfa og dreifikerfa.

Skuldbindingar

Samstæðan hefur gert samninga um kaup á þjónustu og efni vegna byggingar orkuvers og dreifikerfa fyrir um 11,3 milljarða kr. sem koma til greiðslu á næstu misserum.

12. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir greinast þannig:

	Undirbúnings- kostnaður	Hugbúnaður	Samtals
Árið 2007			
Heildarverð			
Staða í ársbyrjun	0	960.229	960.229
Eignfært á árinu	64.888	147.039	211.927
Staða í árslok	64.888	1.107.268	1.172.156
Afskriftir			
Staða í ársbyrjun	0	638.274	638.274
Afskrifað á árinu	0	130.044	130.044
Staða í árslok	0	768.318	768.318
Bókfært verð			
Bókfært verð 1.1.2007	0	321.955	321.955
Bókfært verð 31.12.2007	64.888	338.950	403.838
Árið 2006			
Heildarverð			
Staða í ársbyrjun		848.690	848.690
Viðbætur á árinu		111.539	111.539
Staða í árslok		960.229	960.229
Afskriftir			
Staða í ársbyrjun		497.243	497.243
Afskrifað á árinu		141.031	141.031
Staða í árslok		638.274	638.274
Bókfært verð			
Bókfært verð 1.1.2006		351.447	351.447
Bókfært verð 31.12.2006		321.955	321.955

Skýringar, frh.:

13. Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum

Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum greinast þannig:

	2007		2006	
	Eignarhlutur	Bókfært verð	Eignarhlutur	Bókfært verð
Enex hf.	26,2%	638.938	22,9%	148.489
Enex-Kína ehf.	33,3%	97.941	33,3%	31.624
Biliran Geothermal Inc.	50,0%	33.863	0,0%	0
Envent Holdings ehf.	50,0%	325	0,0%	0
Vistorka ehf.	35,6%	29.625	0,0%	0
Metan hf.	21,3%	9.291	21,3%	5.601
Netorka hf.	21,0%	21.356	21,0%	11.199
Samtals		<u>831.339</u>		<u>196.913</u>

Hlutdeild samstæðunnar í tapi hlutdeildarféлага sinna nam 121,1 milljón kr. á árinu 2007, en 112,3 milljónum kr. á árinu 2006.

14. Eignarhlutir í öðrum félögum

Eignarhlutir í öðrum félögum greinast þannig í árslok:

	2007		2006	
	Eignarhlutur	Bókfært verð	Eignarhlutur	Bókfært verð
Eignarhlutir á gangvirði gegnum rekstrarreikning				
PNOC-EDC	0,4%	<u>593.938</u>	0,0%	<u>0</u>
		<u>593.938</u>		<u>0</u>
Aðrir eignarhlutir í félögum				
Hitaveita Suðurnesja hf.	16,6%	8.674.611	0,0%	0
Landsnet hf.	6,8%	400.000	0,0%	0
Eignarhaldsfélagið Farice ehf.	16,8%	123.800	0,0%	0
Önnur félög		<u>130.973</u>		<u>27.677</u>
		<u>9.329.384</u>		<u>27.677</u>
Eignarhlutir í öðrum félögum samtals		<u>9.923.322</u>		<u>27.677</u>

15. Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum

Gerðir hafa verið þrjár raforkusölusamningar til 20 ára við Norðurál vegna álversins á Grundartanga, sem og samningar við Landsnet hf. um flutning á rafmagninu. 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 2010. 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 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, m.v. framvirkt verð 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. Frá þessu virði 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 ársreikninginn eru færðar til eignar í efnahagsreikningi á gangvirði á reikningsskiladegi og gangvirðisbreyting á árinu er færð í rekstrarreikning meðal tekna af fjáreignum.

Á sama hátt er reiknað gangvirði innbyggðra afleiða vegna raforkusölusamninga sem ekki eru komnir til framkvæmda og óvissa ríkir um. Gangvirði þeirra er samtals 2.885 milljónir kr. í árslok 2007 (2006: 478 milljónir kr.) og er það ekki fært í ársreikninginn.

Gangvirði innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum greinast þannig í ársreikningi:

	2007	2006
Gangvirði innbyggðra afleiða í ársbyrjun	3.699.990	1.742.735
Breyting á gangvirði á árinu	4.454.314	1.957.255
Gangvirði innbyggðra afleiða í árslok	8.154.304	3.699.990

16. Aðrar fjáreignir

Fastafjármunir

Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning

Gjaldmiðlaskiptasamningar	27.582	0
---------------------------------	--------	---

Skuldabréf og aðrar langtímakröfur

Skuldabréf	113.266	95.212
	140.848	95.212

Veltufjármunir

Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning

Gjaldmiðlaskiptasamningar	152.995	36.554
---------------------------------	---------	--------

Skuldabréf og aðrar langtímakröfur

Skuldabréf	73.499	41.310
	226.494	77.864

Skýringar, frh.:

17. Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding greinist þannig:

Árið 2007	Skatteign	Skattskuld	Nettó
Tekjuskattseign/-skuld í ársbyrjun	1.480.889	0	1.480.889
Áhrif af sérstöku endurmati fastafjármuna	0	4.221.705	(4.221.705)
Reiknaður tekjuskattur ársins	(1.290.446)	503.871	(1.794.317)
Tekjuskattur til greiðslu	0	(11.169)	11.169
Aðrar breytingar	0	1.677	(1.677)
Tekjuskattseign/-skuld í árslok	190.443	4.716.084	(4.525.641)

Árið 2006	Skatteign	Skattskuld	Nettó
Tekjuskattseign/-skuld í ársbyrjun	0	0	0
Áhrif af sérstöku endurmati fastafjármuna	(1.366.168)	0	(1.366.168)
Reiknaður tekjuskattur ársins	2.845.819	0	2.845.819
Aðrar breytingar	1.238	0	1.238
Tekjuskattseign/-skuld í árslok	1.480.889	0	1.480.889

Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding greinist þannig í árslok á einstaka liði efnahagsreikningsins:

	2007		2006	
	Skatteign	Skattskuld	Skatteign	Skattskuld
Varanlegir rekstrarfjármunir	156.362	3.845.752	999.683	0
Innbyggðar afleiður	0	2.120.119	(961.997)	0
Aðrir liðir	5.841	(140.765)	(71.416)	0
Áhrif af yfirfæranlegu skattalegu tapi	28.240	(1.109.022)	1.514.619	0
Tekjuskattseign/-skuld í árslok	190.443	4.716.084	1.480.889	0

Yfirfæranlegt skattalegt tap

Miðað við núgildandi skattalöggjöf er yfirfæranlegt skattalegt tap nýtanlegt á móti skattskyldum hagnaði innan 10 ára frá því það myndast. Yfirfæranlegt skattalegt tap í árslok er nýtanlegt sem hér segir:

	2007	2006
Ójafnað skattalegt tap ársins 2006, nýtanlegt til ársins 2016	4.374.086	5.658.057
Yfirfæranlegt skattalegt tap í árslok 2007	4.374.086	5.658.057

Skýringar, frh.:

18. Birgðir

	2007	2006
<i>Birgðir greinast þannig í árslok:</i>		
Efnisbirgðir	969.092	722.182
	<u>969.092</u>	<u>722.182</u>

Efnisbirgðir samstæðunnar samanstanda af efni til viðhalds, endurnýjunar og nýbyggingar framleiðslukerfa og dreifikerfa samstæðunnar.

19. Aðrar peningalegar eignir

Viðskiptakröfur greinast þannig í árslok:

Viðskiptakröfur, stórnotendur	190.515	276.512
Viðskiptakröfur, smásala	2.659.349	2.578.999
Viðskiptakröfur, samtals	2.849.864	2.855.511
Óbein niðurfærsla vegna krafna sem kunna að tapast	(99.514)	(97.250)
	<u>2.750.350</u>	<u>2.758.261</u>

Aðrar skammtímakröfur greinast þannig í árslok:

Virðisaukaskattur	660.018	373.117
Fjármagnstekjuskattur	4.857	11.441
Áfallnar vaxtatekjur	8.702	10.277
Kröfur á starfsmenn	22.707	15.382
Aðrar kröfur	739	242
	<u>697.023</u>	<u>410.459</u>

20. Handbært fé

Handbært fé greinist þannig í árslok:

Óbundnar innstæður	3.751.013	253.171
	<u>3.751.013</u>	<u>253.171</u>

21. Eigið fé

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

Stjórn fyrirtækisins leitast við að halda jafnvægi milli ávöxtunar eigin fjár, sem mögulegt er að hækka með aukinni skuldsetningu, hagræði og öryggi sem næst með sterku eiginfjárlutfalli. Ávöxtun eigin fjár reyndist vera 8,6% á árinu 2007 (2006: neikvæð um 1,0%).

Á árinu 2007 var greiddur arður til eigenda móðurfyrirtækisins. Arðgreiðslan nam samtals 1.530 milljónum kr. en á árinu 2006 nam hún 1.462 milljónum kr.

Stjórn fyrirtækisins leggur til að greiddar verði 1.568 milljónir kr. í arð til eigenda móðurfyrirtækisins á árinu 2008 vegna rekstrar á árinu 2007. Tillaga stjórnar að arðsúthlutun er ekki færð í ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2007.

Skýringar, frh.:

22. Vaxtaberandi skuldir

Hér eru upplýsingar um sammingsbundin lánskjör af lántökum samstæðunnar, sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði. Frekari upplýsingar um vaxtaáhættu og gjaldmiðlagengisáhættu eru veittar í skýringu 25.

	2007	2006
Langtímaskuldir		
Skuldir við lánastofnanir	83.695.057	59.580.333
Skuldabréfaútgáfa	6.738.653	6.597.077
	<u>90.433.710</u>	<u>66.177.410</u>
Næsta árs afborganir langtímaskulda	(2.401.084)	(5.115.107)
	<u>88.032.626</u>	<u>61.062.303</u>
Skammtímaskuldir		
Næsta árs afborganir langtímaskulda	2.401.084	5.115.107
Skuldir við lánastofnanir	2.206.919	660.000
	<u>4.608.003</u>	<u>5.775.107</u>
Vaxtaberandi skuldir samtals	<u>92.640.629</u>	<u>66.837.410</u>

Skilmálar vaxtaberandi skulda

	Lokagjalddagi	2007		2006	
		Meðalvextir	Eftirstöðvar	Meðalvextir	Eftirstöðvar
Skuldir í erlendum gjaldmiðlum:					
Skuldir í CHF	26.6.2036	2,94%	19.248.482	2,30%	12.684.793
Skuldir í EUR	26.6.2036	3,67%	34.751.351	3,98%	18.406.745
Skuldir í USD	19.12.2027	4,46%	11.738.228	5,45%	12.124.326
Skuldir í JPY	26.6.2036	1,05%	9.358.629	0,81%	7.234.713
Skuldir í GBP	26.6.2036	6,29%	2.463.379	5,37%	3.707.940
Skuldir í SEK	5.10.2027	4,35%	8.082.088	3,62%	4.915.761
Skuldir í CAD	16.3.2012	5,36%	65.658	0,00%	0
			<u>85.707.815</u>		<u>59.074.278</u>
Skuldir í íslenskum krónum:					
Verðtryggðar	10.1.2037	5,15%	6.932.814	4,98%	7.763.132
			<u>6.932.814</u>		<u>7.763.132</u>
Vaxtaberandi skuldir samtals			<u>92.640.629</u>		<u>66.837.410</u>

	2007	2006
Afborganir langtímalána greinast þannig á næstu ár:		
Árið 2007	0	5.115.107
Árið 2008	2.401.084	2.590.569
Árið 2009	3.012.120	3.255.740
Árið 2010	2.345.727	2.442.597
Árið 2011	5.055.364	5.284.307
Árið 2012	5.295.980	5.094.006
Síðar	72.323.437	42.395.084
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun	<u>90.433.712</u>	<u>66.177.410</u>

Ábyrgðir og veðsetningar

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

23. Lífeyrisskuldbinding

Við stofnun Orkuveitu Reykjavíkur var áfallin lífeyrisskuldbinding vegna starfsmanna á þeim tíma gerð upp. Á fyrirtækinu hvílir lífeyrisskuldbinding vegna réttinda núverandi og fyrrverandi starfsmanna í réttindatengdum lífeyriskerfum. Skuldbinding þessi er vegna fyrirtækja sem hafa sameinast Orkuveitunni og hefur áhvílandi lífeyrisskuldbinding verið yfirtekin í tengslum við sameininguna.

Samkvæmt mati tryggingastærðfræðings námu áfallnar lífeyrisskuldbindingar fyrirtækisins 401 milljón kr í árslok 2007, núvirt miðað við 2% vexti, að teknu tilliti til hlutdeildar í hreinni eign lífeyrissjóðsins. Forsendur um lífslíkur eru í samræmi við ákvæði reglugerðar nr. 391/1998 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Áætluð hækkun skuldbindingarinnar á árinu byggir á almennri hækkun launa að teknu tilliti til vaxta. Hækkun skuldbindingarinnar á árinu er færð til gjalda í rekstrarreikningi meðal launa og launatengdra gjalda. Sá hluti skuldbindingarinnar sem áætlaður er til greiðslu á árinu 2008 er færður meðal skammtímaskulda.

<i>Lífeyrisskuldbinding greininst þannig:</i>	2007	2006
Lífeyrisskuldbinding í ársbyrjun	356.459	275.225
Framlag vegna lífeyrisgreiðslna á árinu	(11.256)	(9.653)
Hækkun á lífeyrisskuldbindingu á árinu	55.735	90.887
Lífeyrisskuldbinding í árslok	400.938	356.459
Langtímahluti lífeyrisskuldbindingar	395.338	350.859
Skammtíahluti lífeyrisskuldbindingar	5.600	5.600
	400.938	356.459

24. Aðrar skuldir

Langtímaskuldir:

Aðrar fjárskuldir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning

Gjaldmiðlaskiptasamningar	60.550	169.722
	60.550	169.722

Skammtímaskuldir:

Viðskiptaskuldir

Ýmsar viðskiptaskuldir	2.692.213	2.338.077
	2.692.213	2.338.077

Aðrar fjárskuldir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning

Gjaldmiðlaskiptasamningar	122.474	83.804
	122.474	83.804

Aðrar skammtímaskuldir

Ógreidd opinber gjöld	0	12.676
Ógreidd laun og launatengdir liðir	433.505	388.079
Áfallin vaxtagjöld	763.646	464.002
Ógreitt hlutafjárloforð	654.161	0
Næsta árs greiðslur vegna lífeyrisskuldbindingar	5.600	5.600
Aðrar skuldir	7.414	4.633
	1.864.326	874.990

25. 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 reikniáðferðum. Árlegt staðalfrávik og dagleg fjárhæð í húfi (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 áhættustýringarviðs og sviðsstjóri Fjármálasviðs.

Fjárhagsleg áhætta greinist í:

- Markaðsáhætta
- Lausafjáraáhætta
- Lánsáhætta

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 langþyngst hjá samstæðunni og greinist í:

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

(i) Gjaldeyrisáhætta

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 95% í erlendum gjaldmiðlum og mynda því gengisáhættu. Þessi gengisáhætta er varin í samræmi við stefnu fyrirtækisins um áhættustýringu þar sem vegin er saman vaxtakostnaður lánanna og gengisáhætta. Vaxtastig lána í erlendum gjaldmiðlum var umtalsvert lægra en lána í íslenski krónu.

Gengi helstu gjaldmiðla var eftirfarandi á árinu:

	Meðalgengi		Árslokagengi	
	2007	2006	2007	2006
CHF	53,339	55,753	55,503	58,288
EUR	87,601	87,720	91,955	93,790
USD	64,016	69,777	62,405	71,050
JPY	0,544	0,600	0,557	0,597
GBP	128,072	128,683	125,050	139,110
SEK	9,470	9,484	9,743	10,380
CAD	59,750		63,655	

Skýringar, frh.:

25. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

Mögulegt tap vegna gjaldeyrisáhættu

Gjaldeyrisáhætta samstæðunnar miðað við nafnverðsfjárhæðir er eftirfarandi (fjárhæðir í þúsundum króna):

	CHF	EUR	USD	JPY	GBP	Aðrir gjaldmiðlar
Árið 2007						
Vaxtaberandi						
skuldir	(19.248.482)	(34.751.354)	(11.738.228)	(9.358.630)	(2.463.379)	(8.147.745)
Viðskiptaskuldir	(143)	(123.224)	(27.021)		(670)	(11.589)
Viðskiptakröfur			275.299			1.559
Bankainnstæður	1.925	557.967	273.259	623	2.000	2.007
Álafleiður			8.154.304			
Áhætta í efnahagsreikningi	(19.246.700)	(34.316.611)	(3.062.387)	(9.358.007)	(2.462.049)	(8.155.768)
Áætluð sala 2008			2.492.966			
Áætluð kaup 2008		(1.645.850)		(683.954)		
Áhætta utan efnahagsreiknings	0	(1.645.850)	2.492.966	(683.954)	0	0
Skiptasamningar	(468.225)	526.172	437.746	386.777	(1.037.912)	0
Framv. samningar	(19)	(350)	(234)	(34)	(121)	(186)
Nettó áhætta	(19.714.944)	(35.436.639)	(131.909)	(9.655.218)	(3.500.082)	(8.155.954)
Árið 2006						
Vaxtaberandi						
skuldir	(12.684.793)	(18.406.745)	(12.124.326)	(7.234.713)	(3.707.940)	(4.915.761)
Viðskiptaskuldir		(63.196)	(9.545)		(774)	(8.532)
Viðskiptakröfur			301.172			
Álafleiður			3.699.990			
Áhætta í efnahagsreikningi	(12.684.793)	(18.469.941)	(8.132.709)	(7.234.713)	(3.708.714)	(4.924.293)
Áætluð sala 2007			2.688.195			
Áætluð kaup 2007		(2.339.135)		(1.975.009)		
Áhætta utan efnahagsreiknings	0	(2.339.135)	2.688.195	(1.975.009)	0	0
Skiptasamningar	(580.117)	535.032	497.731	481.773	(1.151.284)	
Framv. samningar	(2.253.809)	(906.628)	(239.967)	(35.275)	(123.511)	(189.905)
Nettó áhætta	(15.518.719)	(21.180.672)	(5.186.750)	(8.763.224)	(4.983.509)	(5.114.198)

Næmnigreining

Styrking íslensku krónunnar um 10% gagnvart eftirfarandi gjaldmiðlum myndi hækka (lækka) eigið fé og afkomu eins árs um eftirfarandi fjárhæðir. Greiningin byggir á því að allar aðrar breytur, sérstaklega vextir, haldist stöðugar miðað við stöðu í árslok. Greiningin var unnin með sama hætti fyrir árslok 2006.

	Hagnaður eða (tap)	
	2007	2006
CHF	1.424.256	938.675
EUR	2.539.429	1.366.776
USD	226.617	601.820
JPY	692.493	535.369
GBP	182.192	274.445
Aðrir gjaldmiðlar	603.527	364.398

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, frh.:

25. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

(ii) Vaxtaáhætta

Langtímalán og vaxtaskiptasamningar samstæðunnar eru að mestu leyti með breytilegum vöxtum.

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

<i>Fjármálagerningar með fasta vexti</i>	2007	2006
Fjárskuldir	10.775.934	11.183.030
	<u>10.775.934</u>	<u>11.183.030</u>

Fjármálagerningar með fljóttandi vexti

Fjáreignir	37.590	0
Fjárskuldir	82.052.627	55.211.245
	<u>82.015.037</u>	<u>55.211.245</u>

Næmnigreining gangvirkis fjármálagerna 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 gangvirkisvarnir. Því eiga vaxtabreytingar á uppgjörsteggi ekki að hafa áhrif á rekstrarreikning samstæðunnar.

Næmnigreining sjóðstreymis vegna fjármálagerna með breytilega vexti

Breyting á vöxtum á uppgjörsteggi um 100 punkta myndi hækka (lækka) eigið fé og afkomu eins árs um neðangreindar fjárhæðir. Þessi greining byggir á þeirri forsendu að allar aðrar breytur, sérstaklega gengi gjaldmiðla, haldist stöðugar. Greiningin var unnin með sama hætti árið 2006

	Afkoma	
	100 p hækkun	100 p lækkun
Árið 2007		
Fjármálagerningar með breytilega vexti	(958.175)	999.368
Næmnigreining sjóðstreymis, nettó	<u>(958.175)</u>	<u>999.368</u>
Árið 2006		
Fjármálagerningar með breytilega vexti	(466.430)	469.981
Næmnigreining sjóðstreymis, nettó	<u>(466.430)</u>	<u>469.981</u>

(iii) Álverðsáhætta

Samstæðan hefur gert raforkusölusamninga þar sem söluverð á raforku byggir m.a. á markaðsverði áls á heimsmarkaði. Samstæðan hefur ekki varið sig sérstaklega fyrir breytingum á álverði. Tekjur af raforkusölusamningum sem tengdir eru álverði námu 13% af heildartekjum samstæðunnar á árinu.

Næmnigreining

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

	Hagnaður eða (tap)	
	2007	2006
Hækkun um 10%	3.109.583	4.051.697
Lækkun um 10%	(3.109.583)	(4.051.697)

Skýringar, frh.:

25. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

(iv) Önnur markaðsverðsáætla

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

c. Lausafjárshætla

Lausafjárshætla er hætlan 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 Helligshéið 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 Helligshéidarvirkjun er. Lánstími lánanna er langur og hefur verið ákvarðaður í samræmi við langtímasamninga um raforkusölu, til að takmarka endurfjármögnunaráhættu fyrirtækisins.

Samstæðan átti í árslok handbært fé að fjárhæð um 4 milljarða króna. Jafnframt átti samstæðan ónýttar lánsheimildir og opna lánalínu upp á samtals um 19 milljarða króna. Samtals átti samstæðan þannig tryggt lausafé í árslok upp á um 23 milljarða króna. Samsvarandi fjárhæð árið 2006 nam um 10 milljörðum króna.

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

	Bókfært verð	Samnings- bundið sjóðsflæði	Minna en 1 ár	1 - 2 ár	2-5 ár	Meira en 5 ár
Árið 2007						
<i>Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður</i>						
Vaxtaberandi skuldir	92.640.629	(133.391.720)	(8.378.826)	(6.596.026)	(22.626.844)	(95.790.024)
<i>Fjármálagerningar sem eru afleiður</i>						
Gjaldmiðaskipta-samningar	155.442	(236.417)	(136.629)	(26.949)	(61.015)	(11.824)
	92.796.071	(133.628.137)	(8.515.455)	(6.622.975)	(22.687.859)	(95.801.848)
Árið 2006						
<i>Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður</i>						
Vaxtaberandi skuldir	66.837.410	(110.963.783)	(7.930.602)	(6.501.230)	(21.763.374)	(74.768.577)
<i>Fjármálagerningar sem eru afleiður</i>						
Gjaldmiðaskipta-samningar	216.865	(338.120)	(39.482)	(139.648)	(84.909)	(74.080)
	67.054.275	(111.301.903)	(7.970.084)	(6.640.878)	(21.848.283)	(74.842.657)

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

Skýringar, frh.:

25. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

d. Lánsáhætta

Lánsáhætta er hætta 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 árslok:

	Skýr.	2007	2006
Viðskiptakröfur	19	2.750.350	2.758.261
Aðrar skammtímakröfur	19	697.023	410.459
Aðrar fjáreignir	16	367.342	173.076
Handbært fé	20	3.751.013	253.171
		<u>7.565.728</u>	<u>3.594.967</u>

Mesta mögulega tap vegna viðskiptakrafna á reikningsskiladegi eftir viðskiptavinum:

Viðskiptakröfur, stórnotendur	190.515	276.512
Viðskiptakröfur, smásala	2.559.835	2.481.749
	<u>2.750.350</u>	<u>2.758.261</u>

Virðisrýrnun

Aldursgreining viðskiptakrafna og niðurfærsla í árslok:

	2007		2006	
	Brúttó staða	Niðurfærsla	Brúttó staða	Niðurfærsla
Ógjaldfallnar kröfur	2.080.265	49.096	2.127.996	51.303
Gjaldfallnar kröfur	769.599	50.418	727.515	45.947
	<u>2.849.864</u>	<u>99.514</u>	<u>2.855.511</u>	<u>97.250</u>

e. Gangvirði

Samanburður á gangvirði og bókfærðu verði

Gangvirði og bókfært verð fjáreigna og fjárskulda greinast þannig:

	2007		2006	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi skuldir	(92.640.629)	(92.640.629)	(66.837.410)	(66.837.410)
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	8.154.304	8.154.304	3.699.990	3.699.990
Gjaldmiðlaskiptasamningar (SWAP)	(155.442)	(155.442)	(216.865)	(216.865)
Framvirkir gjaldmiðlaskiptasamningar	152.995	152.995	(11.179)	(11.179)

Gangvirði hefur ekki verið ákvarðað fyrir vaxtaberandi skuldir. Fjallað er um forsendur við ákvörðun gangvirðis í skýringu 4.

Vextir við mat á gangvirði

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

	2007	2006
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	3,81%-5,03%	5,09%-5,37%

Skýringar, frh.:

26. Sjóðstreymisýfirlit, sundurliðun

Handbært fé frá rekstri fyrir vexti og tekjuskatt samkvæmt sjóðstreymisýfirliti greinist þannig:

	2007	2006
Hagnaður (tap) ársins	6.515.823	(578.973)
Leiðrétt fyrir:		
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	(4.055.178)	7.358.098
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага	121.124	112.331
Tekjuskattur	1.794.317	(2.845.819)
Afskriftir	5.538.300	4.504.319
Söluhagnaður eigna	(234.707)	0
Lífeyrisskuldbinding, hækkun	44.480	81.234
Veltufé frá rekstri án vaxta og skatta	9.724.159	8.631.190
Birgðir, (hækkun)	(246.911)	(148.969)
Skammtímaskuldbinding, (hækkun)	(392.854)	(653.167)
Skammtímaskuldbinding, hækkun	416.058	479.199
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	9.500.452	8.308.253

27. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

Móðurfyrirtæki, hlutdeildarfélag, stjórnarmenn, stjórnendur og félag í þeirra í eigu teljast vera tengdir aðilar samstæðunnar.

28. Fyrirtæki í samstæðunni

Eignarhlutir í dótturfyrirtækjum sem eru innifalin í samstæðureikningnum greinast þannig:

	Meginstarfsemi	Nafnverð	Eignarhlutur 2007	2006
Gagnaveita Reykjavíkur ehf.	Gagnaflutningar	3.536.841	100,0%	100,0%
Hitaveita Akraness og Borgarfj	Hitaveita		79,3%	79,3%
Hitaveita Rangæinga	Hitaveita			100,0%
Hrafnabjargavirkjun	Undirbúningsfyrirtæki	24.000	60,0%	60,0%
NCI fjarskipti og orka ehf.	Án rekstrar	3.000	100,0%	100,0%
Reykjavík Energy Invest ehf.	Fjárfestingarfyrirtæki	3.004.723	100,0%	
Úlfjótssvatn frítímabyggð ehf.	Undirbúningsfyrirtæki	225.000	100,0%	100,0%

Helstu breytingar á samstæðunni á árinu

Þann 1. janúar 2007 sameinaðist dótturfyrirtækið Hitaveita Rangæinga móðurfyrirtækinu Orkuveitu Reykjavíkur. Í upphafi ársins seldi móðurfyrirtækið eignir og rekstur gagnaveitunnar yfir til dótturfélagsins Gagnaveitu Reykjavíkur ehf. sem tók við rekstrinum frá þeim tíma.

Þann 11. júní 2007 stofnaði Orkuveita Reykjavíkur félagið Reykjavík Energy Invest hf. um verkefni Orkuveitunnar á erlendri grundu. Hlutfé félagsins var upphaflega 1,0 milljarður kr. en á árinu var það aukið í rúmlega 3,0 milljarða kr. Orkuveita Reykjavíkur er eini hluthafi félagsins í árslok.

29. Atburðir eftir reikningskiladag

Orkuveita Reykjavíkur keypti á árinu 2007 16,58% eignarhlut í Hitaveitu Suðurnesja hf. Samkvæmt samningi milli Orkuveitu Reykjavíkur og Hafnarfjarðarbæjar skuldbatt fyrirtækið sig til að kaupa til viðbótar alla hluti Hafnarfjarðarbæjar í Hitaveitu Suðurnesja samtals 1.133.356.000 kr. að nafnverði á genginu 7. Bæjarstjórn Hafnarfjarðar samþykkti á fundi sínum þann 18. desember 2007 að selja Orkuveitu Reykjavíkur 95% af eignarhlut bæjarins í Hitaveitu Suðurnesja. Samkeppniseftirlitið hefur verið með þessi viðskipti til rannsóknar. Samkvæmt andmælaskjali frá Samkeppniseftirlitinu eru líkur til þess að þessi viðskipti fari gegn samkeppnislögum. Í ljósi þess er ólíklegt að af kaupum Orkuveitu Reykjavíkur á eignarhlut Hafnarfjarðarbæjar í Hitaveitu Suðurnesja verði í bráð.

30. Innleiðing alþjóðlegra reikningsskilastaðla

Breytingar á reikningsskilaaðferðum til samræmis við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS)

Eins og tekið er fram í skýringu 2(a) um reikningsskilaaðferðir er þetta fyrsti ársreikningur samstæðunnar sem gerður er samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum.

Ársreikningur samstæðunnar fyrir árið 2007 er gerður í samræmi við þær reikningsskilaaðferðir sem fjallað er um í skýringum um reikningsskilaaðferðir. Þetta á einnig við um samanburðarfjárhæðir fyrir árið 2006 og opnunarefnahagsreikning 1. janúar 2006, þar sem breytingar taka gildi þann dag, sem einnig er nefndur innleiðingardagur.

Fjárhæðum í opnunarefnahagsreikningi 1. janúar 2006 hefur verið breytt í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla, en voru áður birtar í samræmi við íslensk lög og reikningsskilavenjur. Meðfylgjandi skýringar og töflur sýna hvaða áhrif yfirfærsla frá íslenskum reikningsskilavenjum yfir í alþjóðlega reikningsskilastaðla hefur haft á fjárhagsstöðu félagsins og afkomu. Ekki er um að ræða verulegar breytingar á sjóðstreymi félagsins samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum samanborið við hvernig það var áður samkvæmt íslenskum reikningsskilavenjum.

Yfirlit yfir helstu breytingar við innleiðingu alþjóðlegra reikningsskilastaðla

Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum

Reikningshaldsleg meðhöndlun á eignarhlutum í hlutdeildarfélögum hefur verið leiðrétt til samræmis við IFRS. Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum eru nú færðir á verði sem svarar til hlutdeildar Orkuveitunnar í bókfærðu eigin fé þeirra, að teknu tilliti til mismunar á upphaflegu kaupverði og hlutdeildar í eigin fé þeirra við kaup. Yfirverð er meðhöndlað með sama hætti og sú eign sem það tengist. Yfirverð sem ekki er hægt að heimfæra á tilteknar eignir/skuldir með áreiðanlegum hætti er meðhöndlað sem viðskiptavild og því háð árlegu virðisrýmunarprófi.

Fjárfestingar í hlutabréfum

Eignarhlutir Orkuveitunnar í markaðsskráðum félögum hefur hingað til verið færður á kostnaðarverði en ekki á gangvirði líkt og IAS 39 kveður á um. Eign samstæðunnar í Jarðborunum og síðar Atorku hefur því verið meðhöndluð samkvæmt IAS 39 sem leiðir til þess að eigið fé í opnunarefnahagsreikningi hækkar um 986 milljónir kr. en áhrif þessa á rekstrarreikninginn árið 2006 og efnahagsreikninginn í árslok 2006 eru engin.

Próunarverkefni

Meðal óefnislegra eigna stóð inni eignfærð staða að fjárhæð 68 milljónir kr. sem er tilkomin vegna próunarverkefna sem ekki standast eignfærsluskilyrði IAS 38. Í opnunarefnahagsreikningi er þessi fjárhæð því færð niður og eigið fé lækkað sem því nemur.

Birgðir

Samstæðan hefur aðlagð mat á kostnaðarverði birgða og eru nú allir liðir sem IAS 2 krefst að séu innifaldir í mati á kostnaðarverði birgða teknir með í útreikning á kostnaðarverði hverju sinni. Áhrif á eigið fé í opnunarefnahagsreikningi nema 33 milljónum kr.

30. Innleiðing alþjóðlegra reikningsskilastaðla, frh.

Yfirlit yfir helstu breytingar við innleiðingu alþjóðlegra reikningsskilastaðla, frh.

Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum

Eins og fram kemur í skýringu 16 í ársreikningnum hafa innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum nú verið færðar í ársreikninginn í samræmi við IAS 39. Áhrif þessa á eigið fé í opnunarefnahagsreikningi nema 1.743 milljónum kr. til hækkunar. Afkoma ársins 2006 hækkar um 995 milljónir kr. og eigið fé í árslok 2006 um 2.738 milljónir kr.

Hugbúnaður

Eignfærður hugbúnaður var í tengslum við innleiðingu á IFRS aðgreindur frá varanlegum rekstrarfjármunum og flokkaður sem óefnislegar eignir í samræmi við ákvæði IAS 38. Endurflokkunin hefur hvorki áhrif á rekstrarreikning né eigið fé.

Tekjuskattsáhrif

Tekið er tillit til áhrifa af breytingu efnahagsliða á frestaðan tekjuskatt eftir því sem við á hverju sinni. Í því sambandi er vakin athygli á því að tekjuskattsáhrif vegna breytinga á opnunarefnahagsreikningi 1. janúar 2006 eru ekki færð fyrir en á árinu 2006 og þá í gegnum rekstrarreikning, nema sá hluti sem tilheyrir gangvirðisbreytingu beint yfir eigið fé. Ástæða þess er sú að fyrirtækið varð ekki tekjuskattskyldt fyrir en á árinu 2006 og þá fyrst varð til reiknuð tekjuskattseign sem færð var í gegnum rekstrarreikning á árinu 2006.

Breytingar á skýringum og framsetningu

Alþjóðlegir reikningsskilastaðlar gera mun ítarlegri kröfur um skýringar en íslensku ársreikningalögin. Framsetning ársreiknings breytist að öðru leyti ekki mjög mikið, en þó skal nefnt að tveggja ára yfirlit um breytingar á eiginfjárreikningum, eiginfjáryfirlit, bætist við töluyfirlitin og er sýnt sérstaklega, en ekki sem hluti af almennum skýringum.

Skýringar, frh.:

30. Innleiðing alþjóðlegra reikningsskilastaðla, frh.

Breytingar á eigin fé frá fyrri reikningsskilaaðferðum til alþjóðlegra reikningsskilastaðla:

	Eigið fé
Eigið fé samkvæmt íslenskum reikningsskilavenjum 31. desember 2006	66.670.762
Eigið fé samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum 1. janúar 2007	69.358.522
Breytingar frá fyrri reikningsskilaaðferðum yfir í alþjóðlega reikningsskilastaðla	2.687.760

Breytingar í byrjun árs 2006:

Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	IAS 39	1.742.735
Óefnislegar eignir	IAS 38 (	68.712)
Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum	IAS 28	820.990
Birgðir	IAS 2	33.182
Breytingar vegna alþjóðlegra reikningsskilastaðla 1. janúar 2006 samtals		2.528.195

Breytingar á hagnaði ársins 2006:

Gangvirðisbreyting innbyggðra afleiða	IAS 39	1.957.255
Afskriftir óefnislegra eigna	IAS 38	68.712
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага	IAS 28	38.669
Annar rekstrarkostnaður v/ birgðabreytingar	IAS 2	13.535
Tekjuskattsáhrif	IAS 12 (	932.689)
Breytingar vegna alþjóðlegra reikningsskilastaðla á afkomu ársins 2006 samtals		1.145.482

Breytingar á færslum beint á eigið fé á árinu 2006:

Breyting á gangvirðisreikningi fjáreigna	IAS 39 (	985.917)
Breytingar vegna alþjóðlegra reikningsskilastaðla beint á eigið fé 2006 samtals		(985.917)
Breytingar frá fyrri reikningsskilaaðferðum yfir í alþjóðlega reikningsskilastaðla		2.687.760

Skýringar, frh.:

30. Innleiðing alþjóðlegra reikningskilastaðla, frh.

Áhrif innleiðingar IFRS á efnahagsreikning fyrirtækisins 31.12. 2005 á upptökudegi 1.1. 2006:

	Fyrri reikningskil	Mats- breyting	Breyting á framsetningu	IFRS
Eignir				
Varanlegir rekstrarfjármunir	83.487.814	0	(222.341)	83.265.473
Óefnislegar eignir	68.712	(68.712)	222.341	222.341
Fjárfestingarverðbréf	725.633	820.990	(1.546.623)	0
Skuldabréf og aðrar langtímakröfur	152.389	0	(152.389)	0
Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum	0	0	89.794	89.794
Eignarhlutir í öðrum félögum	0	0	1.609.218	1.609.218
Innbyggðar afleiður í raforkusólusamningum	0	1.742.735	0	1.742.735
Aðrar fjáreignir	0	0	0	0
Fastafjármunir samtals	84.434.548	2.495.013	0	86.929.561
Birgðir	540.030	33.182	0	573.212
Viðskiptakröfur	2.250.872	0	0	2.250.872
Næsta árs afborgun skuldabréfaeignar	27.921	0	(27.921)	0
Aðrar fjáreignir	0	0	27.921	27.921
Aðrar skammtímakröfur	157.811	0	0	157.811
Handbært fé	627.544	0	0	627.544
Veltufjármunir samtals	3.604.178	33.182	0	3.637.360
Eignir samtals	88.038.726	2.528.195	0	90.566.921
Eigið fé				
Gangvirðisreikningur	0	985.917	0	985.917
Óráðstafað eigið fé	48.213.085	1.545.790	0	49.758.875
Eigið fé meirihlutaeigenda	48.213.085	2.531.707	0	50.744.792
Hlutdeild minnihluta	84.541	(3.512)	0	81.029
Eigið fé samtals	48.297.626	2.528.195	0	50.825.821
Skuldir				
Vaxtaberandi skuldir	34.754.726	0	0	34.754.726
Lífeyrisskuldbinding	269.784	0	0	269.784
Langtímaskuldir samtals	35.024.510	0	0	35.024.510
Viðskiptaskuldir	1.504.861	0	0	1.504.861
Vaxtaberandi skuldir	429.499	0	2.354.693	2.784.192
Næsta árs afborganir langtímaskulda	2.360.293	0	(2.360.293)	0
Aðrar skammtímaskuldir	421.937	0	5.600	427.537
Skammtímaskuldir samtals	4.716.590	0	0	4.716.590
Skuldir samtals	39.741.100	0	0	39.741.100
Eigið fé og skuldir samtals	88.038.726	2.528.195	0	90.566.921

Skýringar, frh.:

30. Innleiðing alþjóðlegra reikningskilastaðla, frh.

Áhrif innleiðingar IFRS á efnahagsreikning fyrirtækisins 31.12. 2006:

	Fyrri reikningskil	Mats- breyting	Breyting á framsetningu	IFRS
Eignir				
Varanlegir rekstrarfjármunir	130.290.766	0	(321.955)	129.968.811
Óefnislegar eignir	0	0	321.955	321.955
Fjárfestingarverðbréf	350.848	(126.258)	(224.590)	0
Skuldabréf og aðrar langtímakröfur	95.212	0	(95.212)	0
Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum	0	0	196.913	196.913
Eignarhlutir í öðrum félagum	0	0	27.677	27.677
Innbyggðar afleiður í raforkusólusamningum	0	3.699.990	0	3.699.990
Aðrar fjáreignir	0	0	95.212	95.212
Tekjuskattseign	2.413.578	(932.689)	0	1.480.889
Fastafjármunir samtals	133.150.404	2.641.043	0	135.791.447
Birgðir	675.465	46.717	0	722.182
Viðskiptakröfur	2.758.261	0	0	2.758.261
Næsta árs afborgun skuldabréfaeignar	41.310	0	(41.310)	0
Aðrar fjáreignir	0	0	77.864	77.864
Aðrar skammtímakröfur	410.459	0	0	410.459
Handbært fé	253.171	0	0	253.171
Veltufjármunir samtals	4.138.666	46.717	36.554	4.221.937
Eignir samtals	137.289.070	2.687.760	36.554	140.013.384
Eigið fé				
Sérstakur endurmatsreikningur	8.731.162	0	0	8.731.162
Óráðstafað eigið fé	57.823.704	2.687.760	0	60.511.464
Eigið fé meirihlutaeigenda	66.554.866	2.687.760	0	69.242.626
Hlutdeild minnihluta	115.896	0	0	115.896
Eigið fé samtals	66.670.762	2.687.760	0	69.358.522
Skuldir				
Vaxtaberandi skuldir	61.265.044	0	(202.741)	61.062.303
Lífeyrisskuldbinding	350.859	0	0	350.859
Aðrar fjárskuldir	0	0	169.722	169.722
Langtímaskuldir samtals	61.615.903	0	(33.019)	61.582.884
Viðskiptaskuldir	2.338.077	0	0	2.338.077
Vaxtaberandi skuldir	660.000	0	5.115.107	5.775.107
Aðrar fjárskuldir	0	0	83.804	83.804
Næsta árs afborganir langtímaskulda	5.123.759	0	(5.123.759)	0
Aðrar skammtímaskuldir	880.569	0	(5.579)	874.990
Skammtímaskuldir samtals	9.002.405	0	69.573	9.071.978
Skuldir samtals	70.618.308	0	36.554	70.654.862
Eigið fé og skuldir samtals	137.289.070	2.687.760	36.554	140.013.384

Skýringar, frh.:

30. Innleiðing alþjóðlegra reikningsskilastaðla, frh.

Áhrif innleiðingar IFRS á rekstrarreikning fyrirtækisins árið 2006:

	Fyrri reikningsskil	Mats- breyting	Breyting á framsetningu	IFRS
Rekstrartekjur	18.101.008	0	0	18.101.008
Orkukaup	(3.424.548)	0	0	(3.424.548)
Laun og launatengd gjöld	(2.977.031)	0	0	(2.977.031)
Annar rekstrarkostnaður	(3.163.008)	13.534	0	(3.149.474)
Afskriftir	(4.573.031)	68.712	0	(4.504.319)
Rekstrarhagnaður	3.963.390	82.246	0	4.045.636
Fjármunatekjur	1.077.109	151.000	(1.228.109)	0
Fjármagnsgjöld	(10.543.462)	0	10.543.462	0
Vaxtatekjur	0	0	121.995	121.995
Vaxtagjöld	0	0	(2.317.865)	(2.317.865)
Tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum	0	1.957.255	(7.119.483)	(5.162.228)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	(9.466.353)	2.108.255	0	(7.358.098)
Áhrif hlutdeildarfélaganna	0	(112.331)	0	(112.331)
Hagnaður fyrir skatta	(5.502.963)	2.078.170	0	(3.424.793)
Tekjuskattur	3.778.508	(932.689)	0	2.845.819
Tap ársins	(1.724.455)	1.145.481	0	(578.974)
Skipting afkomu:				
Eigendur fyrirtækisins	(1.755.921)	1.141.969	0	(613.952)
Minnihluti í dótturfyrirtækjum	31.466	3.512	0	34.978
Tap ársins	(1.724.455)	1.145.481	0	(578.974)