

ÁRSREIKNINGUR
ORKUVEITU REYKJAVÍKUR

2010

ORKUVEITA REYKJAVÍKUR

SAMSTÆÐA
ÁRSREIKNINGUR 2010

2010

Efnisyfirlit

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

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar

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

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS), eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu. Ársreikningurinn hefur að geyma samstæðureikning Orkuveitunnar og dótturfyrtækja.

Hagnaður af rekstri Orkuveitu Reykjavíkur á árinu nam 13.729 milljónum kr. Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir samstæðunnar 286.540 milljónum kr. í árslok. Eigið fé nam 52.847 milljónum kr. í árslok og er eiginfjárlutfall samstæðunnar 18,4%.

Í upphafi ársins sem og í árslok voru eigendur móðurfyrtækisins þrír, en þeir eru:

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

Stjórn fyrirtækisins leggur til að ekki verði greiddur arður til eigenda móðurfyrtækisins á árinu 2011 vegna rekstrar á árinu 2010.

Í samstarfi og með samkomulagi við eigendur hefur rekstur Orkuveitunnar verið styrktur verulega með fjárhagslegri aðkomu eigenda í formi víkjandi láns að fjárhæð 12 milljarðar króna, auk frekari rekstrarhagræðingar, frestunar nýfjárfestinga og viðhaldsfjárfestinga í veitukerfum eins og kostur er. Sjá nánari umfjöllun í skýringu númer 29 um atburði eftir reikningsskiladag.

Yfirlýsing stjórnar

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

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

Stjórn Orkuveitu Reykjavíkur staðfestir hér með ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2010.

Reykjavík, 29. mars 2011.

Í stjórn fyrirtækisins:
Haraldur Flosi Tryggvason
Aðalsteinn Leifsson
Brynhildur Davíðsdóttir
Kjartan Magnússon
Hrönn Ríkharðsdóttir
Sóley Tómasdóttir

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og eigenda Orkuveitu Reykjavíkur.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Orkuveitu Reykjavíkur fyrir árið 2010. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um afkomu auk tekna og gjalda sem eru færðar beint á eigið fé, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit, 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. Stjórnendur eru einnig ábyrgir fyrir því innra eftirliti sem þeir telja nauðsynlegt til að gera þeim kleift að setja fram ársreikning sem er án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

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 fái um hvort 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 félagsins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á því hvort reikningsskilaaðferðir og matsaðferðir sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins séu viðeigandi 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 2010, fjárhagsstöðu 31. desember 2010 og breytingu á handbæru fé á árinu 2010, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Staðfesting vegna skýrslu stjórnar

Í samræmi við ákvæði 5. tl. 1. mgr. 106 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Reykjavík, 29. mars 2011.

KPMG ehf.

Hlynur Sigurðsson

Auðunn Guðjónsson

Rekstrarreikningur árið 2010

	Skýr.	2010	2009
Rekstrartekjur		27.915.590	26.012.828
Orkukaup		(4.938.923)	(4.695.112)
Laun og launatengd gjöld	7	(4.151.180)	(3.889.190)
Annar rekstrarkostnaður		(4.874.365)	(4.458.125)
Afskriftir	8	(7.962.448)	(7.813.770)
Rekstrarhagnaður		<u>5.988.675</u>	<u>5.156.631</u>
Vaxtatekjur		149.941	337.191
Vaxtagjöld		(4.030.068)	(5.711.572)
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum		14.632.717	(3.468.316)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	9	<u>10.752.590</u>	<u>(8.842.697)</u>
Áhrif hlutdeildarfélaganna	13	24.308	(227.685)
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt		<u>16.765.572</u>	<u>(3.913.751)</u>
Tekjuskattur	10	(3.036.786)	1.398.122
Hagnaður (tap) ársins		<u>13.728.786</u>	<u>(2.515.629)</u>
Skipting hagnaðar (taps):			
Eigendur fyrirtækisins		13.728.669	(2.538.839)
Minnihluti í dótturfélögum		117	23.210
Hagnaður (tap) ársins		<u>13.728.786</u>	<u>(2.515.629)</u>

Skýringar á blaðsíðu 12 til 52 eru ófrávíkjanlegur hluti ársreikningsins.

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

	2010	2009
Hagnaður (tap) ársins	13.728.786	(2.515.629)
Tekjur og gjöld færð beint á eigið fé		
Áhrif af breyttu skatthlutfalli á sérstakan endurmatsreikning	(1.534.410)	(4.383.465)
Sérstakt endurmat	1.032.692	0
Tekjuskattsáhrif af endurmati	(185.885)	0
Afkoma ársins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé	<u>13.041.183</u>	<u>(6.899.094)</u>
Skipting afkomu ársins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé:		
Eigendur fyrirtækisins	13.041.066	(6.922.305)
Minnihluti í dótturfélögum	117	23.211
Afkoma ársins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé	<u>13.041.183</u>	<u>(6.899.094)</u>

Skýringar á blaðsíðu 12 til 52 eru ófrávíkjanlegur hluti ársreikningsins.

Efnahagsreikningur 31. desember 2010

	Skýr.	31.12. 2010	31.12. 2009
Eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	11	248.030.995	240.716.068
Óefnislegar eignir	12	1.514.124	1.648.403
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum	13	313.364	488.569
Eignarhlutar í öðrum félögum	14	2.062.445	2.187.047
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	15	18.809.205	19.036.283
Aðrar fjáreignir	16	7.333.247	7.656.562
Tekjuskattseign	17	206.742	1.194.314
Fastafjármunir samtals		<u>278.270.120</u>	<u>272.927.246</u>
Birgðir	18	566.796	752.353
Viðskiptakröfur	19	3.661.642	3.339.309
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	15	1.601.900	1.127.990
Aðrar fjáreignir	16	4.574	82.267
Aðrar skammtímakröfur	19	91.730	353.240
Handbært fé	20	2.343.648	2.943.303
Veltufjármunir samtals		<u>8.270.289</u>	<u>8.598.462</u>
Eignir samtals		<u><u>286.540.409</u></u>	<u><u>281.525.708</u></u>

Skýringar á blaðsíðu 12 til 52 eru ófrávíkjanlegur hluti ársreikningsins.

Efnahagsreikningur 31. desember 2010

	Skýr.	31.12. 2010	31.12. 2009
Eigið fé			
Sérstakur endurmatsreikningur		46.882.895	49.417.335
Óráðstafað (ójafnað) eigið fé		5.959.171	(8.816.337)
Eigið fé meirihlutaeigenda		52.842.065	40.600.999
Hlutdeild minnihluta		4.704	56.487
Eigið fé samtals	21	52.846.769	40.657.486
Skuldir			
Vaxtaberandi skuldir	22	207.916.910	221.254.126
Lífeyrisskuldbinding	23	441.487	464.547
Aðrar fjárskuldir	24	23.395	50.186
Tekjuskattsskuldbinding	17	3.780.403	10.963
Langtímaskuldir samtals		212.162.196	221.779.822
Viðskiptaskuldir	24	1.981.573	2.368.066
Vaxtaberandi skuldir	22	17.273.990	15.314.040
Aðrar fjárskuldir	24	17.130	24.977
Aðrar skammtímaskuldir	24	2.258.751	1.381.317
Skammtímaskuldir samtals		21.531.444	19.088.400
Skuldir samtals		233.693.640	240.868.222
Eigið fé og skuldir samtals		286.540.409	281.525.708

Skýringar á blaðsíðu 12 til 52 eru ófrávíkjanlegur hluti ársreikningsins.

Eiginfjáryfirlit árið 2010

	Sérstakur endurmats- reikningur	Óráðstafað (ójafnað) eigið fé	Eigið fé meirihluta- eigenda	Hlutdeild minnihluta	Samtals eigið fé
Árið 2010					
Eigið fé 1. janúar 2010	49.417.335	(8.816.337)	40.600.998	56.487	40.657.485
Áhrif af breyttu tekjuskattshlutfalli	(1.534.410)		(1.534.410)		(1.534.410)
Sérstakt endurmat	1.032.692		1.032.692		1.032.692
Tekjuskattsáhrif af endurmati	(185.885)		(185.885)		(185.885)
Innlausn endurmats vegna afskrifta	(1.846.838)	1.846.838	0		0
Hagnaður ársins		13.728.669	13.728.669	117	13.728.786
Afkoma ársins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé	(2.534.441)	15.575.507	13.041.066	117	13.041.183
Aðrar breytingar			0	(51.899)	(51.899)
Greiddur arður		(800.000)	(800.000)		(800.000)
Eigið fé 31. desember 2010	46.882.894	5.959.170	52.842.064	4.705	52.846.769
Árið 2009					
Eigið fé 1. janúar 2009	55.842.384	(7.517.523)	48.324.861	33.770	48.358.631
Áhrif af breyttu tekjuskattshlutfalli	(4.383.466)		(4.383.466)		(4.383.466)
Innlausn endurmats vegna afskrifta	(2.041.583)	2.041.583	0		0
Tap ársins		(2.538.839)	(2.538.839)	23.211	(2.515.628)
Afkoma ársins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé	(6.425.049)	(497.256)	(6.922.305)	23.211	(6.899.094)
Aðrar breytingar		(1.557)	(1.557)	(494)	(2.051)
Greiddur arður		(800.000)	(800.000)		(800.000)
Eigið fé 31. desember 2009	49.417.335	(8.816.336)	40.600.999	56.487	40.657.486

Skýringar á blaðsíðu 12 til 52 eru ófrávíkjanlegur hluti ársreikningsins.

Sjóðstreymisýfirlit árið 2010

	Skýr.	2010	2009
Rekstrarhreyfingar			
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	26	14.905.234	13.264.807
Innborgaðar vaxtatekjur		147.930	270.731
Greidd vaxtagjöld .....	(	3.230.597)	(4.945.767)
Mótttekinn arður		16.159	5.888
Greiðslur vegna annarra fjármunatekna og fjármagnsgjalda .....	(	250.463)	(166.617)
Handbært fé frá rekstri		<u>11.588.263</u>	<u>8.429.042</u>
Fjárfestingarhreyfingar			
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum .....	(	14.305.870)	(20.838.694)
Fjárfesting í óefnislegum eignum .....	(	96.926)	(179.896)
Fjárfesting í dótturfélögum .....	(	150.000)	0
Fjárfesting í öðrum fjáreignum .....	(	93.176)	(3.488.475)
Söluverð eignarhluta í öðrum félögum		4.708	4.052.906
Söluverð og afborganir annarra fjáreigna		99.228	(16.175)
Fjárfestingarhreyfingar	(	<u>14.542.036</u>	<u>(20.470.334)</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Tekin ný langtímalán		17.800.643	20.039.175
Afborganir langtímaskulda .....	(	4.592.913)	(5.722.547)
Greiddur arður .....	(	800.000)	(800.000)
Lánalínur, breyting .....	(	5.494.835)	(1.365.277)
Skammtímalán, (lækkun) hækkun .....	(	4.693.303)	981.303
Fjármögnunarhreyfingar		<u>2.219.591</u>	<u>13.132.654</u>
(Lækkun) hækkun á handbæru fé .....	(	734.183)	1.091.362
Handbært fé í ársbyrjun		2.943.303	1.243.639
Breyting á samstæðu		0	(5.907)
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé		134.528	614.208
Handbært fé í árslok		<u>2.343.649</u>	<u>2.943.302</u>
Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa			
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum .....	(	723.246)	(1.017.469)
Fjárfesting í eignarhlutum í félögum .....	(	23.898)	(3.264.745)
Sala á eignarhlutum í félögum		0	7.983.515
Aðrar fjáreignir, breyting		23.898	(7.612.525)
Tekin ný langtímalán		0	3.539.000
Skammtímakröfur, breyting		0	(645.245)
Skammtímaskuldir, breyting		723.246	1.017.469
Aðrar upplýsingar			
Veltufé frá rekstri		10.594.560	9.035.941

Skýringar á blaðsíðu 12 til 52 eru ófrávíkjanlegur hluti ársreikningsins.

Efnisyfirlit skýringa

	bls.		bls.
1. Fyrirtækið	12	16. Aðrar fjáreignir	35
2. Grundvöllur reikningsskilanna	12	17. Tekjuskattseign og -skuldbinding	36
3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir	13	18. Birgðir	37
4. Ákvörðun gangvirðis	21	19. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	37
5. Starfspáttayfirlit	23	20. Handbært fé	37
6. Greining á rekstri jarðvarmaorkuvera	28	21. Eigið fé	37
7. Laun og launatengd gjöld	28	22. Vaxtaberandi skuldir	38
8. Afskriftir	29	23. Lífeyrisskuldbinding	39
9. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	29	24. Ýmsar skuldir	40
10. Tekjuskattur	30	25. Áhættustýring og fjármálagerningar	40
11. Varanlegir rekstrarfjármunir	31	26. Sjóðstreymisyfirlit, sundurliðun	49
12. Óefnislegar eignir	33	27. Tengdir aðilar	50
13. Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum	34	28. Fyrirtæki í samstæðunni	51
14. Eignarhlutir í öðrum félögum	34	29. Atburðir eftir reikningsskiladag	51
15. Innbyggðar afleiður í raforkusólusamn.	34	30. Önnur mál	51

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 29. mars 2011.

b. Matsaðferðir

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

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

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

c. Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

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

d. Mat og ályktanir við beitingu reikningsskilaaðferða

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

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

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

- skýring 11 - varanlegir rekstrarfjármunir
- skýring 14 - eignarhlutir í öðrum félögum
- skýring 15 - innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum
- skýring 16 - aðrar fjáreignir
- skýring 17 - tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding
- skýring 23 - lífeyrisskuldbinding

Skýringar

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. Tilteknar samanburðarfjárhæðir hafa verið endurflokkaðar í skýringu 5.

a. Grundvöllur samstæðu

i) Dótturfyrirtæki

Dótturfyrirtæki eru þau fyrirtæki þar sem samstæðan fer með yfirráð. Yfirráð eru til staðar þegar samstæðan hefur veruleg áhrif, beint eða óbeint til að stjórna fjárhags- og rekstrarstefnu fyrirtækis í þeim tilgangi að hagnast á starfsemi þess. Við mat á yfirráðum er tekið tillit til mögulegs atkvæðisréttar sem þegar er nýtanlegur. Reikningsskil dótturfyrirtækja eru innifalin í reikningsskilum samstæðunnar frá því að yfirráð hefjast og þar til þeim lýkur. Reikningsskilaaðferðum dótturfyrirtækja hefur verið breytt þegar nauðsynlegt hefur verið til að laga þær að aðferðum samstæðunnar.

ii) Hlutdeildarfélög

Hlutdeildarfélög eru þau félög sem samstæðan hefur veruleg áhrif á fjárhags- og rekstrarstefnu en ekki yfirráð. Veruleg áhrif eru alla jafna til staðar þegar samstæðan ræður yfir 20-50% atkvæðisréttar. Hlutdeildarfélög 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 hlutdeildarfélag 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 hlutdeildarfélag á síðari tímabilum er ekki færð hlutdeild í hagnaði þeirra fyrir 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 fyrirtækjanna eru felld út við gerð ársreiknings samstæðunnar. Óinnleystur hagnaður sem hefur myndast í viðskiptum við hlutdeildarfélög er færður til lækkunar á bókfærðu verði þessara félaga í samræmi við eignarhlut samstæðunnar í fyrirtækjunum. Óinnleyst tap er fellt út með sama hætti og óinnleystur hagnaður, en aðeins að því marki að ekkert bendi til virðisrýrnunar fjárfestinganna.

b. Erlendir gjaldmiðlar

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. Gengismunur sem þannig myndast er færður í rekstrarreikning.

Skýringar

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

c. Fjármálagerningar

i) Fjármálagerningar aðrir en afleiðusamningar

Til fjármálagerninga sem ekki eru afleiðusamningar telst fjárfesting í hlutabréfum, 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 yfirráðum 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 samanstandur 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 virðisrýmun þegar við á.

Fjáreignir til sölu

Samstæðan tilgreinir fjárfestingar í tilteknum eignarhlutum í öðrum félögum og tilteknum skuldabréfum sem fjáreignir til sölu. Þær eru færðar á gangvirði og gangvirðisbreytingar færðar beint á sérstakan lið meðal eigin fjár. Þó er virðisrýmun vegna fjáreigna til sölu (sjá skýringu 3. h. i) og gengismunur gjaldmiðla ef um er að ræða peningalega liði (sjá skýringu 3. b.), færður í rekstrarreikning. Gangvirðisbreytingar, sem færðar hafa verið á eigið fé, eru færðar í rekstrarreikning þegar fjáreign til sölu er afskráð.

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.

Skýringar

3. Mikilvægar reikningssskilaaðferðir, frh.

c. Fjármálagerningar, frh.

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 gerir afleiðusamninga sem ekki eru gerðir í áhættuvarnarsambandi. 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. Innbyggðar afleiður eru ekki aðskildar frá grunnsamningi ef samningurinn í heild sinni er færður á gangvirði í 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.

Aðskildar innbyggðar afleiður

Gangvirðisbreytingar aðskyldra innbyggðra afleiða eru færðar í rekstrarreikning.

Skýringar

3. Mikilvægar reiknings-skilaaðferðir, frh.

d. Varanlegir rekstrarfjármunir

i) Færsla og mat

Varanlegir rekstrarfjármunir, aðrir en dreifikerfi, framleiðslukerfi og gagnaveitukerfi, 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.

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, framleiðslukerfi og gagnaveitukerfi samstæðunnar eru skráð á endurmetnu verði í efnahagsreikningnum sem er gangvirði þeirra á endurmatsdegi að frádregnum viðbótar afskriftum frá þeim tíma. Endurmat þessara eigna er framkvæmt með reglubundnum hætti. Allar verðmatshækkningar vegna þessa endurmats eru færðar á sérstakan endurmatsreikning meðal eigin fjár að teknu tilliti til áhrifa á tekjuskattsskuldbindingu. Afskriftir af endurmetna verðinu eru færðar í rekstrarreikning. Innlausn endurmats vegna afskrifta er færð af sérstökum endurmatsreikningi á óráðstafað eigið fé að teknu tilliti til tekjuskattsáhrifa. Við sölu eða niðurlagningu eignar er sá hluti sérstaka endurmatsreikningsins sem tilheyrir þeirri eign færður á óráðstafað eigið fé.

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	10-60 ár
Dreifikerfi hitaveitu	10-60 ár
Dreifikerfi vatnsveitu	5-80 ár
Dreifikerfi fráveitu	15-60 ár
Dreifikerfi gagnaveitu	7-41 ár
Aðrar fasteignir	17-50 ár
Aðrir lausafjármunir	3-25 ár

Afskriftaraðferðir, nýtingartími og niðurlagsverð eru endurmetin á uppgjörssdegi.

Skýringar

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

e. Óefnislegar eignir

i) Hitaréttindi

Hitaréttindi eru færð til eignar í efnahagsreikningi á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun. Hitaréttindi eru aðskilin frá landi við kaup.

ii) 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.

iii) Aðrar óefnislegar eignir

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

iv) 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.

v) Afskriftir

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

Hitaréttindi	100 ár
Hugbúnaður	3-7 ár

f. Leigðar eignir

Leigusamningar, sem eru með þeim skilmálum að efnislega öll áhætta og ávinningur sem fylgja eignarhaldi á hinum leigðu 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.

Skýringar

3. Mikilvægar reikningssskilaaðferðir, frh.

h. Virðisrýrnun

i) Fjáreignir

Á hverjum uppgjörstigi er kannað hvort til staðar sé hlutlæg vísbending um virðisrýrnun fjáreigna. Fjáreign telst hafa rýrnað í verði 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. Samstæðan skilgreinir gangvirðislækkun niður fyrir kostnaðarverð sem hlutlæga vísbendingu um virðisrýrnun fjáreigna til sölu þegar:

- um er að ræða lækkun 15% niður fyrir kostnaðarverð eða
- gangvirðislækkun vari í a.m.k. sex mánuði.

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.

ii) Aðrar eignir

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

Virðisrýrnun er gjaldfærð þegar bókfært verð eignar eða fjárskapandi einingar er hærra en endurheimtanleg fjárhæð hennar. Fjárskapandi eining er minnsti aðgreinanlegi hópur eigna sem myndar sjóðstreymi sem er að mestu leyti óháð öðrum einingum eða hópum eininga. Virðisrýrnun er gjaldfærð í rekstrarreikningi en síðan til hlutfallslegrar lækkunar á bókfærðu verði annarra eigna sem tilheyra einingunni.

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.

Virðisrýrnun annarra eigna er bakfærð ef breyting hefur átt sér stað á mati sem notað var við útreikning á endurheimtanlegri fjárhæð. Virðisrýrnun er einungis bakfærð að því marki sem nemur áður færðri virðisrýrnun að teknu tilliti til afskrifta.

Skýringar

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

i. *Hlunnindi starfsmanna*

i) *Iðgjaldatengd lífeyriskerfi*

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

ii) *Réttindatengd lífeyriskerfi*

Skuldbinding samstæðunnar vegna réttindatengdra lífeyriskerfa er reiknuð sérstaklega fyrir hvert kerfi með því að áætla framtíðarvirði lífeyrisréttinda sem núverandi og fyrirverandi 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 dreginn frá. Árlega reiknar tryggingastærðfræðingur 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 liðinna atburða og líklegt er að kostnaður vegna hennar, sem hægt er að meta með áreiðanlegum hætti, falli á fyrirtækið. Skuldbindingin er metin út frá væntu framtíðarfjárlæði, sem er núvirt með vöxtum sem endurspeglar markaðsvexti og þá áhættu sem fylgir skuldbindingunni.

k. *Tekjur*

Tekjur af sölu og dreifingu á raforku og heitu vatni eru færðar í rekstrarreikning samkvæmt mældri afhendingu til kaupenda á árinu og föstu árlegu gjaldi. Tekjur vegna sölu á köldu vatni og fráveitu taka mið af stærð húsnæðis auk fasts gjalds. Að auki eru tekjur færðar samkvæmt mældri notkun á köldu vatni hjá tiltekinni atvinnustarfsemi. Aðrar tekjur eru færðar þegar til þeirra er unnið eða við afhendingu vöru eða þjónustu.

Gjaldskrá fyrir dreifingu raforku er háð tekjumörkum sem gefin er út af Orkustofnun í samræmi við ákvæði raforkulaga nr. 65/2003. Tekjumörkin byggja á rauntölum fyrri ára úr rekstri dreifiveitu, afskrift fastafjármuna, rauntöpum í dreifikerfi og arðsemi eigin fjár. Við ákvörðun tekjumarkna er litið framhjá fjármagnsliðum. Gjaldskrá er ákveðin miðað við tekjumörk og áætlanir um raforkusölu á dreifiveitusvæði fyrirtækisins.

Við tengingu á nýju húsnæði við veitukerfi raforku, vatns og fráveitu eða við endurnýjun á tengingu, er innheimt sérstakt gjald af notendum. Þessu gjaldi er ætlað að mæta kostnaði vegna nýrra kerfa 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 fyrirtækið 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.

Skýringar

3. Mikilvægar reiknings-skilaaðferðir, 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 virðisrýrnun 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.

Gengishagnaði og gengistapi er jafnað saman í rekstrarreikningi.

n. Tekjuskattur

Tekjuskattur samanstendur af tekjuskatti til greiðslu vegna ársins 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 32,7%, 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. Frestaður tekjuskattur var reiknaður miðað við breytt skatthlutfall sem tók gildi 1. janúar 2011 og er 36% fyrir sameignarfélög og 20% fyrir hlutafélög.

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.

Skýringar

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

o. Starfspáttayfirlit

Starfspáttur er aðgreinanlegur hluti samstæðunnar sem fæst annaðhvort við að útvega einstakar vörur eða þjónustu (rekstrarstarfspáttur) eða við að útvega vörur eða þjónustu innan ákveðins efnahagslegs umhverfis (landsvæðisstarfspáttur) og er hann háður áhættu og ávinningi sem eru frábrugðnir áhættu og ávinningi annarra starfspátta. Starfspáttaupplýsingar samstæðunnar byggja á rekstrarstarfspáttum og eru birtar annars vegar eftir rekstrarsviðum og hins vegar eftir miðlum í samræmi við skipulag og innri upplýsingagjöf samstæðunnar. Fyrirtækið birtir ekki starfspáttayfirlit eftir landssvæðum því starfsemi félagsins er að langmestu leyti á Íslandi.

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

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

Fjárfestingar starfspátta eru fjárfestingar í varanlegum rekstrarfjármunum og óefnislegum eignum.

p. Nýir reikningsskilastaðlar og túlkanir á þeim

Samstæðan hefur innleitt alla alþjóðlega reikningsskilastaðla, túlkanir á þeim og breytingar á núverandi stöðlum sem eru í gildi í árslok 2010 og tengjast starfsemi samstæðunnar. Samstæðan hefur ekki innleitt fyrirfram alþjóðlega reikningsskilastaðla, túlkanir eða breytingar sem taka gildi eftir 31. desember 2010. Ekki er talið að upptaka þeirra muni hafa veruleg áhrif á reikningsskil samstæðunnar.

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 beitt 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 markaðsverði. Markaðsverði 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.

b. Fjárfestingar í eignarhlutum í öðrum félögum og skuldabréfum

Gangvirði eignarhluta í öðrum félögum og skuldabréfum er fundið með hliðsjón af markaðsverði þeirra á uppgjörstigi. Ef markaðsverð er ekki þekkt byggir mat á gangvirði á viðurkenndum matsaðferðum. Matsaðferðir geta falið í sér að stuðst er við verð í nýlegum viðskiptum milli ótengdra aðila. Við beitingu matsaðferða er litið til þeirra þátta sem markaðsaðilar myndu nota við verðmat og aðferðirnar eru í samræmi við viðurkenndar aðferðir við að verðleggja fjáreignir.

Skýringar

4. Ákvörðun gangvirðis, frh.

c. 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 fjármálagerna 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 fjármálagerna. 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 endurspeglu 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 sanngirni 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.

d. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

Gangvirði viðskiptakrafna og annarra skammtímakrafna er metið á núvirði vænts framtíðargreiðsluflæðis, sem afvaxtað er á markaðsvöxtum uppgjörsdags. Gangvirði er einungis metið svo unnt sé að upplýsa um það í skýringum.

e. Fjárskuldir sem ekki teljast afleiður

Gangvirði, sem einungis er metið vegna skýringa, er ákvarðað út frá núvirði framtíðarsjóðsflæðis höfuðstóls og vaxta og er afvaxtað með markaðsvöxtum á uppgjörstigi.

Skýringar

5. Starfspáttayfirlit

Starfspættir og miðlar

Starfssvæði Orkuveitu Reykjavíkur er einkum á höfuðborgarsvæðinu, en nær auk þess til Suður- og Vesturlands. Fyrirtækið skiptist í þrjá starfspætti, Virkjanir og sala, Veitur og Aðra starfsemi.

Virkjanir og sala annast framleiðslu á rafmagni og varmaorku frá orkuverum, auk raforkusölu til stóriðju og smásölu.

Veitur sjá um dreifingu rafmagns, varmaorkuvinnslu á lághitasvæði og dreifingu varmaorku frá lághitasvæði og jarðvarmavirkjunum, vatnsöflun og dreifingu á köldu vatni, fráveitustarfsemi og rekstur gagnaflutningskerfis.

Önnur starfsemi nær yfir rekstur og nýframkvæmdir vegna götulýsingar, leigu húsnæðis og búnaðar, tilfallandi sölu sérfræðipjónustu og fleira.

Fyrirtækinu er jafnframt skipt upp eftir miðlum sem eru: **Rafmagn, Heitt vatn, Kalt vatn, Fráveita og Gagnaveita**. Miðlarnir eru í ólíku lagaumhverfi, bæði varðandi tekjuskatt, virðisaukaskatt, tekjumörk samkvæmt raforkulögum og arðsemi. Miðlarnir heitt vatn, kalt vatn, fráveita og hluti rafmagns sem er vegna dreifingar eru reknir samkvæmt sérleyfi, en raforkuvinnsla, orkusala og gagnaflutningur eru á samkeppnismarkaði.

Fyrirtækið er tekjuskattsskylt, nema sá hluti starfseminnar sem lýtur að rekstri vatnsveitu og fráveitu, sem er háður lögum nr. 32/2004 um vatnsveitur sveitarfélaga og lögum nr. 9/2009 um rekstur fráveitna. Rekstur hitaveitu er háður orkulögum nr. 58/1967 m.a. varðandi arðsemi. Sá hluti rafmagnsins sem fellur undir sérleyfisrekstur samkvæmt raforkulögum nr. 65/2003 er háður tekjumörkum samkvæmt ákvörðun Orkustofnunar.

Miðill	Opinberar kvaðir
Hitaveita	Um sérleyfisveitur gildir að ráðherra staðfestir gjaldskrá og hún öðlast gildi við birtingu í Stjórnartíðindum.
Rafveita, dreifing	Orkustofnun er send gjaldskrá til staðfestingar. Birta skal gjaldskrá opinberlega.
Rafveita, framleiðsla	Samkeppni er um orkusölu og því eru verðbreytingar á orkuhluta rafmagnsverðs ekki háðar samþykki stjórnvalda.
Vatnsveita	Lögbundin takmörkun á efri mörkum gjaldskrár er 0,5% af fasteignamati. Birta skal gjaldskrá í Stjórnartíðindum.
Fráveita	Gjaldskrá skal standa undir öllum kostnaði. Birta skal gjaldskrá í Stjórnartíðindum.
Gagnaveita	Samkeppnisrekstur sem er undir eftirliti Póst- og Fjarskiptastofnunar.

Viðskiptavinir sem hafa veruleg áhrif á tekjur samstæðunnar

Tveir viðskiptavinir samstæðunnar hafa veruleg áhrif á fjárhæð heildartekna, en þeir eru Norðurál Grundartangi ehf. og Reykjavíkurborg.

Tekjur samstæðunnar frá Norðuráli Grundartanga ehf., námu 5.054 milljónum kr. eða 18,1% af heildartekjum. Viðskiptin voru við Virkjanir og sölu (2009: 4.009 milljónir kr., 15,4% af heildartekjum).

Tekjur samstæðunnar frá Reykjavíkurborg námu 3.678 milljónum króna á árinu, eða 13,2% af heildartekjum (2009: 3.453 milljónir kr., 13,3% af heildartekjum). Þessar tekjur dreifast á öll svið og miðla samstæðunnar.

Skýringar

5. Starfsþáttayfirlit, frh.

Starfsþáttaupplýsingar eru birtar eftir innri upplýsingagjöf fyrirtækisins. Rekstrar sviðin eru Veitur, Virkjanir og sala, auk Annarrar starfsemi. Einnig eru birtar upplýsingar eftir miðlum samstæðunnar sem eru rafmagn, heitt vatn, kalt vatn, fráveita og gagnaveita. Í ársbyrjun 2010 voru gerðar skipulagsbreytingar hjá fyrirtækinu þar sem hluti virkjana þ.e. framleiðsla á köldu vatni og heitu vatni á lághitasvæðum, sameinuðust dreifingu og urðu að nýju sviði, Veitum. Samanburðarfjárhæðum hefur verið breytt til samræmis.

Rekstrarstarfsþættir - svið Árið 2010	Veitur	Virkjanir og sala	Önnur starfsemi	Jöfnunar- færslur	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila	17.186.751	10.677.632	51.207	0	27.915.590
Tekjur milli starfsþátta	303.681	2.831.725	597.100	(3.732.506)	0
Tekjur samtals	17.490.432	13.509.357	648.307	(3.732.506)	27.915.590
Rekstrarhagnaður (tap) starfsþátta	5.417.246	2.022.303	(126.524)	0	7.313.025
Óskipt rekstrargjöld					(1.324.350)
Rekstrarhagnaður					5.988.675
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld					10.752.589
Áhrif hlutdeildarféлага					24.308
Tekjuskattur					(3.036.786)
Hagnaður ársins					13.728.786
Árið 2009					
Tekjur frá þriðja aðila	16.255.031	8.929.573	828.224	0	26.012.828
Tekjur milli starfsþátta	182.354	2.298.902	291.492	(2.772.748)	0
Tekjur samtals	16.437.385	11.228.475	1.119.716	(2.772.748)	26.012.828
Rekstrarhagnaður (tap) starfsþátta	2.953.703	3.055.288	(84.063)	0	5.924.928
Óskipt rekstrargjöld					(768.298)
Rekstrarhagnaður					5.156.630
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld					(8.842.698)
Áhrif hlutdeildarféлага					(227.685)
Tekjuskattur					1.398.124
Tap ársins					(2.515.629)

Skýringar

5. Starfsþáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfsþættir - svið, frh. Árið 2010	Veitur	Virkjanir og sala	Önnur starfsemi	Óskipt	Samtals
Efnahagur (31.12. 2010)					
Varanlegir rekstrarfjármunir	122.791.706	116.906.563	284.930	8.047.796	248.030.995
Óefnislegar eignir			171.862	1.342.262	1.514.124
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum					313.364
Aðrar óskiptar eignir					36.681.926
Heildareignir samtals					286.540.409
Óskiptar skuldir					233.693.640
Fjárfestingar					
Varanlegir rekstrarfjármunir	3.781.507	10.082.147	7.227	142.595	14.013.476
Óefnislegar eignir	0	0	14.372	82.555	96.927
Afskriftir					
Varanlegir rekstrarfjármunir	4.466.743	2.894.159	0	383.625	7.744.527
Óefnislegar eignir	0	0	90.000	127.920	217.920
Árið 2009					
Efnahagur (1.1. 2010)					
Varanlegir rekstrarfjármunir	121.489.455	110.676.872	284.931	8.264.810	240.716.068
Óefnislegar eignir	0	0	247.490	1.400.913	1.648.403
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum					488.568
Aðrar óskiptar eignir					38.672.668
Eignir samtals					281.525.707
Óskiptar skuldir					240.868.221
Fjárfestingar					
Varanlegir rekstrarfjármunir	6.486.419	14.728.179	236	132.364	21.347.198
Óefnislegar eignir	0	0	53.872	126.025	179.897
Afskriftir					
Varanlegir rekstrarfjármunir	3.527.110	3.747.247	0	405.675	7.680.032
Óefnislegar eignir	0	0	0	133.737	133.737

Skýringar

5. Starfsþáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfsþættir - miðlar Árið 2010

Tekjur	Rafmagn	Heitt vatn	Kalt vatn	Fráveita	Gagna-veita	Jöfnunar-færslur	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila	15.117.436	6.535.361	2.697.417	2.565.000	1.000.376	0	27.915.590
Tekjur milli starfsþátta	1.097.218	163.300	59.841	56.903	0	(1.377.262)	0
Tekjur samtals	16.214.654	6.698.661	2.757.258	2.621.903	1.000.376	(1.377.262)	27.915.590

Eignir (31.12. 2010)

Varanlegir rekstrarfjármunir	126.291.579	58.562.485	17.080.343	36.394.144	9.702.444	0	248.030.995
Óefnislegar eignir	710.057	502.058	96.643	205.366	0	0	1.514.124
Óskiptar eignir							36.995.290
Heildareignir samtals	127.001.636	59.064.543	17.176.986	36.599.510	9.702.444	0	286.540.409

Fjárfestingar

Varanlegir rekstrarfjármunir	9.045.072	2.477.531	253.473	1.148.964	1.088.436	0	14.013.476
Óefnislegar eignir	43.341	34.764	6.026	12.796	0	0	96.927

Afskriftir

Varanlegir rekstrarfjármunir	3.482.089	2.239.105	450.548	1.210.827	361.958	0	7.744.527
Óefnislegar eignir	93.874	84.857	12.276	26.913	0	0	217.920

Skýringar

5. Starfsþáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfsþættir - miðlar, frh.

Árið 2009

Tekjur

	Rafmagn	Heitt vatn	Kalt vatn	Fráveita	Gagna-veita	Jöfnunar-færslur	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila	13.622.431	6.490.907	2.576.649	2.526.148	796.693	0	26.012.828
Tekjur milli starfsþátta	977.909	327.646	29.826	29.242	0	(1.364.623)	0
Tekjur samtals	14.600.340	6.818.553	2.606.475	2.555.390	796.693	(1.364.623)	26.012.828

Eignir (31.12. 2009)

Varanlegir rekstrarfjármunir	122.432.015	56.435.597	17.335.655	36.569.527	7.943.274	0	240.716.068
Óefnislegar eignir	739.683	582.308	105.068	221.344	0	0	1.648.403
Óskiptar eignir							39.161.236
Heildareignir samtals	123.171.698	57.017.905	17.440.723	36.790.871	7.943.274	0	281.525.708

Fjárfestingar

Varanlegir rekstrarfjármunir	14.309.131	3.599.388	247.332	2.516.754	674.594	0	21.347.199
Óefnislegar eignir	66.541	83.991	9.452	19.912	0	0	179.896

Afskriftir

Varanlegir rekstrarfjármunir	3.449.979	2.200.309	465.160	1.248.845	315.740	0	7.680.033
Óefnislegar eignir	51.096	41.670	12.834	28.137	0	0	133.737

Skýringar

6. Greining á rekstri jarðvarmaorkuvera

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

	Raforka 2010	Heitt vatn 2010	Raforka 2009	Heitt vatn 2009
Nesjavallavirkjun				
Tekjur	2.522.255	950.000	2.146.608	1.059.293
Rekstrargjöld	(615.279)	(534.543)	(608.837)	(520.704)
Afskriftir	(649.287)	(250.621)	(653.673)	(400.709)
Afkoma fyrir fjármagnsgjöld	1.257.689	164.837	884.098	137.880
Arðsemi fjárfestingar	8,8%	3,2%	5,9%	2,7%

Hellisheiðarvirkjun

Fyrirtækið hefur hafið afhendingu á raforku frá Hellisheiðarvirkjun og afhending á heitu vatni frá virkjuninni hófst í byrjun árs 2011.

7. Laun og launatengd gjöld

	2010	2009
Laun og launatengd gjöld greinast þannig:		
Laun	3.704.640	3.670.181
Mótframlag í iðgjaldatengda lífeyrissjóði	493.130	487.592
Breyting lífeyrisskuldbindingar	(9.079)	24.999
Önnur launatengd gjöld	377.251	315.850
Gjaldfærð laun og launatengd gjöld vegna uppsagnarfrests starfsmanna í hópuppsögn 2)	246.654	0
Laun og launatengd gjöld samtals	4.812.597	4.498.622
Laun og launatengd gjöld eru þannig færð í ársreikninginn:		
Gjaldfært í rekstrarreikningi	4.151.180	3.889.190
Eignfært á framkvæmdir	661.416	609.433
Laun og launatengd gjöld samtals	4.812.597	4.498.622
Starfsmannafjöldi:		
Fjöldi ársverka	630	651
Starfskjör stjórnna, forstjóra og framkvæmdastjóra móðurfyrirtækis og dótturfyrirtækja greinast þannig:		
Laun stjórnar móðurfyrirtækis	16.190	14.348
Laun forstjóra og þriggja framkvæmdastjóra móðurfyrirtækis	73.066	93.301
Laun stjórnna og framkvæmdastjóra dótturfélaga	22.178	25.290
Mótframlag í lífeyrissjóð	13.663	16.840
Starfslokagreiðslur, þar með talið mótframlag í lífeyrissjóð 1)	28.656	0
	153.753	149.780

Meðtalin í launum eru bifreiðahlunnindi og ökutækjastyrkir.

1) Á árinu 2010 lét Hjörleifur B. Kvaran af störfum sem forstjóri Orkuveitunnar og voru starfslokagreiðslur til hans, þar með talin öll launatengd gjöld vegna þeirra, gjaldfærð við starfslok hans.

2) Í lok október 2010 voru hópuppsagnir hjá Orkuveitu Reykjavíkur þar sem um 65 manns var sagt upp störfum vegna hagræðingaraðgerða. Vinnuframlags var ekki krafist af þessum starfsmönnum á uppsagnartímanum og voru laun og launatengdar greiðslur vegna uppsagnartímans gjaldfærð við uppsögn.

Skýringar

8. Afskriftir

	2010	2009
Afskriftir greinast þannig:		
Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna, sbr. skýringu 11	7.744.527	7.680.033
Afskriftir óefnislegra eigna, sbr. skýringu 12	217.920	133.737
Afskriftir færðar í rekstrarreikning	7.962.448	7.813.770

9. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

	2010	2009
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:		
Vaxtatekjur	149.941	337.191
Vaxtagjöld	(3.314.077)	(5.240.008)
Ábyrgðargjald til eigenda 1)	(715.990)	(471.564)
Vaxtagjöld samtals	(4.030.068)	(5.711.572)
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum	246.832	11.072.823
Gangvirðisbreytingar fjáreigna til sölu 2)	(148.489)	(2.675.884)
Gangvirðisbreytingar fjáreigna og fjárskulda í gegnum rekstur	(542.044)	102.505
Framvirkir gjaldmiðlasamningar	(18.817)	47.643
Gengismunur	15.079.076	(12.084.504)
Arðstekjur	16.159	69.101
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum samtals	14.632.717	(3.468.316)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	10.752.590	(8.842.697)

1) Orkuveitan greiddi ábyrgðargjald til núverandi og fyrrverandi eigenda fyrirtækisins vegna ábyrgða sem þeir hafa veitt á skuldir samstæðunnar samkvæmt ákvörðun aðalfundar Orkuveitunnar 2005. Á þeim aðalfundi var samþykkt að ábyrgðargjald skyldi vera 0,25% á ársgrunni. Útreikningur gjaldsins er gerður miðað stöðu lána í lok hvers ársfjórðungs. Þetta gjald var hækkað í ársbyrjun 2010 um 50% eða í 0,375% á ársgrunni. Ábyrgðargjaldið nam samtals 716 milljónum kr. á árinu 2010 (2009: 472 milljónir kr.) og er fært á meðal vaxtagjalda.

2) Helsta ástæða breytingar milli ára á gangvirðisbreytingum fjáreigna til sölu er að árið 2009 var hlutur Orkuveitunnar í HS Orku seldur. Söluandvirðið var lægra en skráð bókfært verð á þeim tíma og var innleyst tap um 2,3 milljarðar króna.

Fjármagnskostnaður vegna byggingar á orkuveri að fjárhæð 702 milljónir kr., er eignfærður og hefur verið færður til lækkunar á fjármagnsgjöldum. (2009: 1.752 milljónir kr.)

Vaxtahlutfall sem notað er við útreikning á eignfærðum fjármagnskostnaði á árinu er 3,1% (2009: 13,26%).

Vaxtahlutfallið er ákvarðað miðað við hlutfall áfallinna vaxtagjalda á árinu af meðalefurstöðvum allra lána Orkuveitunnar miðað við gengi/vísitölu lántökudags fyrir hvert lán. Vaxtahlutfall er ákvarðað með þessum hætti þegar gengishagnaður er af lánum á árinu. Vaxtahlutfallið er þannig reiknað fyrir árið 2010, að teknu tilliti til ábyrgðargjalds eigenda.

Ef gengistap er af lánum á reikningsárinu er tekið tillit til þess við ákvörðun vaxtahlutfalls. Vaxtahlutfall verður þó ekki hærra en sem nemur viðmiðunarvöxtum í íslenski krónu. Þeir vextir eru reiknaðir út frá mati á því hvaða vextir í íslenski krónu gæfu góða viðmiðun um þau kjör sem Orkuveitan hefði notið ef virkjanaframkvæmdir hefðu verið fjármagnaðar í íslenski krónu á byggingartímanum. Þetta er gert í ljósi þeirrar staðreyndar að erlendir vextir gengiskörfu Orkuveitunnar gefa ekki rétta mynd af fjármagnskostnaði á byggingartíma þegar um gengistap af lánum er að ræða. Við mat þetta er miðað við meðaltal skráðra gilda fyrir eins mánaðar REIBOR á viðkomandi ári (2009: 11,76%). Ofan á það er lagt álag sem endurspeglar þau kjör sem Orkuveitan hefur hjá íslenskum bönkum á viðkomandi ári (2009: 1,25%). Til viðbótar leggst ábyrgðargjald eigenda Orkuveitunnar á ársgrundvelli (2009: 0,25%).

Skýringar

9. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld, frh.

	2010	2009
Vaxtagjöld eru þannig færð í ársreikninginn:		
Gjaldfærð vaxtagjöld í rekstrarreikningi	(4.030.068)	(5.711.572)
Eignfært á framkvæmdir	(702.137)	(1.751.701)
Vaxtagjöld samtals	<u>(4.732.205)</u>	<u>(7.463.273)</u>

Við mat á gangvirði óskráðra fjáreigna og fjárskulda er beitt viðurkenndum verðmatsaðferðum sem er lýst í skýringum 4 og 25 e. Gangvirðisbreyting sem færð er til gjalda í rekstrarreikningi vegna þessa nemur samtals 444 milljónum kr. (2009: tekjufærsla 8.232 milljónir kr.).

10. Tekjuskattur

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

Í árslok 2010 var samþykkt breyting á lögum um tekjuskatt sem fól í sér hækkun á tekjuskattshlutfalli fyrir sameignarfyrirtæki úr 32,7% í 36% og úr 18% í 20% fyrir hlutafélög. Þessi lagabreyting öðlast gildi frá og með 1. janúar 2011. Áhrif hækkaðs skattshlutfalls á frestaða tekjuskattseign í lok árs nemur 292 milljónum króna. Áhrifin skiptast þannig að 1.534 milljónir króna til lækkunar á tekjuskattseigninni varða sérstakt endurmat og færast beint á sérstakan endurmatsreikning meðal eigin fjár og 1.242 milljónir króna til hækkunar á tekjuskattseign og eru tekjufærðar í rekstrarreikningi.

Tekjuskattur færður í rekstrarreikning greinist þannig:	2010	2009
Breyting á frestuðum tekjuskatti	3.036.786	(1.398.122)
Gjaldfærður (tekjufærður) tekjuskattur	<u>3.036.786</u>	<u>(1.398.122)</u>
Virkt skattshlutfall greinist þannig:	2010	2009
Hagnaður (tap) ársins fyrir tekjuskatt	<u>16.765.572</u>	<u>(3.913.752)</u>
Tekjuskattur skv. gildandi skattshlutfalli	32,7%	23,5%
Áhrif af breyttum tekjuskattshlutföllum	(7,3%) (1.228.722)	(151,8%) (5.940.140)
Áhrif mats á nýtingu yfirfæranlegs taps	0,0%	0 (112,4%) 4.400.000
Óskattskyld starfsemi vatnsveitu og fráveitu	(7,8%) (1.304.633)	(10,1%) 395.708
Áhrif annarra skattshlutfalla	(0,1%) (14.386)	(0,9%) 35.451
Aðrir liðir	0,6%	102.185 (16,1%) 630.590
Virkur tekjuskattur	<u>18,1%</u>	<u>3.036.786</u>
		<u>(1.398.123)</u>

Skýringar

11. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

2010	Framleiðslu-kerfi	Veitu-kerfi	Aðrar fasteignir	Aðrir lausa-fjármunir	Samtals
Heildarverð					
Staða í ársbyrjun	181.419.827	189.223.393	8.338.751	5.391.704	384.373.675
Endurflokkun eigna	0	0	0	13.285	13.285
Viðbætur á árinu	10.579.537	3.288.896	29.189	115.854	14.013.476
Sérstakt endurmat	0	1.227.348	0	0	1.227.348
Staða í árslok	191.999.364	193.739.638	8.367.940	5.520.843	399.627.785
Afskriftir					
Staða í ársbyrjun	49.965.530	89.853.132	1.549.340	2.289.605	143.657.607
Afskrifað á árinu	3.951.970	3.499.331	141.921	151.305	7.744.527
Sérstakt endurmat	0	194.656	0	0	194.656
Staða í árslok	53.917.500	93.547.119	1.691.261	2.440.910	151.596.791
Bókfært verð					
Bókfært verð 1.1. 2010.....	131.454.297	99.370.261	6.789.411	3.102.099	240.716.068
Bókfært verð 31.12. 2010.....	138.081.864	100.192.518	6.676.679	3.079.933	248.030.994
Þar af eignir í byggingu					
í árslok	28.392.186	2.271.439	0	0	30.663.626
2009	Framleiðslu-kerfi	Veitu-kerfi	Aðrar fasteignir	Aðrir lausa-fjármunir	Samtals
Heildarverð					
Staða í ársbyrjun	164.856.768	184.796.025	8.283.140	4.407.876	362.343.809
Endurflokkun	0	0	0 (	809.125) (	809.125)
Viðbætur á árinu	16.563.059	3.850.561	43.454	890.125	21.347.199
Selt og aflagt á árinu	0	576.807	12.157	902.828	1.491.792
Staða í árslok	181.419.827	189.223.393	8.338.751	5.391.704	384.373.675
Afskriftir					
Staða í ársbyrjun	46.181.542	85.742.803	1.391.818	2.057.215	135.373.378
Endurflokkun	0	0	0 (	887.574) (	887.574)
Afskrifað á árinu	3.783.988	3.533.522	145.387	217.136	7.680.033
Selt og aflagt á árinu	0	576.807	12.135	902.828	1.491.770
Staða í árslok	49.965.530	89.853.132	1.549.340	2.289.605	143.657.607
Bókfært verð					
Bókfært verð 1.1. 2009.....	118.675.226	99.053.222	6.891.322	2.350.661	226.970.431
Bókfært verð 31.12. 2009.....	131.454.297	99.370.261	6.789.411	3.102.099	240.716.068
Þar af eignir í byggingu					
í árslok	23.772.336	1.699.301	0	0	25.471.637

Skýringar

11. Varanlegir rekstrarfjármunir, frh.

Sérstakt endurmat

Endurmat var framkvæmt vegna gagnaveitukerfis í lok september og er það hluti af reglubundnu endurmati eigna fyrirtækisins. Endurmatið leiddi til hækkunar á bókfærðu verði þessara eigna að fjárhæð 1.033 milljónir kr. Ekki hefur áður verið framkvæmt endurmat á gagnaveitukerfinu á sama hátt og gert hefur verið með önnur veitu- og framleiðslukerfi fyrirtækisins.

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

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

Endurmat vegna annarra eigna samstæðunnar var ekki framkvæmt á árinu 2010.

Virðisrýrnunarpróf voru gerð í árslok til að staðfesta að bæði eignir í notkun og helstu eignir í byggingu stæðu undir væntu framtíðarsjóðstreymi. Virðisrýrnunarpróf eru framkvæmd á hvern og einn miðil fyrir framleiðslukerfi og veitukerfi. Virðisrýrnunarprófin byggja á nokkrum forsendum, en þær eru helstar:

i) Veginn fjármagnskostnaður (WACC) er 3,80% til 6,85%,

ii) framtíðartekjuvöxtur er áætlaður 0% til 2,5%,

iii) vigtuð eru saman líkindi um mismunandi niðurstöður samningaviðræðna við orkukaupendur.

Óvissa er um hvenær verkefni í byggingu verða gangsett vegna ófrágenginna raforkusölusamninga og fjármögnunar á verkefnunum. Nánar er fjallað um virðisrýrnunarpróf í skýringu 3. h.

Upplýsingar um endurmetnar eignir í árslok

	Framleiðslu- kerfi	Veitu- kerfi	Samtals
Árið 2010			
Endurmetnið bókfært verð	138.081.864	100.192.518	238.274.382
Þar af áhrif sérstaks endurmats	(32.678.679)	(31.130.251)	(63.808.930)
Bókfært verð án áhrifa endurmats	105.403.185	69.062.268	174.465.453
Árið 2009			
Endurmetnið bókfært verð	131.454.297	91.426.987	222.881.284
Þar af áhrif sérstaks endurmats	(33.930.052)	(31.073.178)	(65.003.230)
Bókfært verð án áhrifa endurmats	97.524.245	60.353.809	157.878.054

Fasteignamat og vátryggingaverð

Fasteignamat þeirra eigna samstæðunnar sem metnar eru í fasteignamati nam 27.412 milljónum kr. í árslok 2010 (2009: 27.843 milljónum kr.). Brunabótamat eigna samstæðunnar er 32.360 milljónir kr. á sama tíma (2009: 31.223 milljónum kr.). Meðal þessara eigna eru fasteignir sem eignfærðar eru meðal framleiðslukerfa og dreifikerfa.

Skuldbindingar

Í maí 2008 gerði fyrirtækið samning um kaup á búnaði til virkjanaf framkvæmda. Gert er ráð fyrir að búnaðurinn verði afhentur 2011 til 2014. Fjárhæðir samningsins og annarra samninga vegna framkvæmda við virkjanir, miðað við gengi á reikningsskiladegi, er 32,5 milljarðar kr. (31.12.2009: 41,0 milljarðar kr.). Auk þess hefur fyrirtækið gert innkaupa- og verksamninga vegna framkvæmda við framleiðslu- og dreifikerfi. Eftirstöðvar þessara samninga í árslok 2010 eru áætlaðar 1,8 milljarðar kr. (31.12.2009: 2,4 milljarðar kr.).

Skýringar

12. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir greinast þannig:

2010	Hita- réttindi	Undir- búnings- kostnaður	Hugbúnaður	Samtals
Heildarverð				
Staða í ársbyrjun	1.427.031	247.492	2.895.665	4.570.188
Endurflokkun	0	0	(13.285)	(13.285)
Viðbætur á árinu	0	14.372	82.554	96.927
Staða í árslok	1.427.031	261.864	2.964.934	4.653.829
Afskriftir				
Staða í ársbyrjun	424.631	0	2.497.153	2.921.784
Afskrifað á árinu	13.939	90.000	113.981	217.920
Staða í árslok	438.570	90.000	2.611.134	3.139.704
Bókfært verð				
Bókfært verð 1.1. 2010.....	1.002.400	247.492	398.512	1.648.404
Bókfært verð 31.12. 2010.....	988.461	171.864	353.800	1.514.125
2009				
Heildarverð				
Staða í ársbyrjun	1.427.031	193.620	1.746.214	3.366.865
Endurflokkun eigna	0	0	809.124	809.124
Viðbætur á árinu	0	53.872	126.025	179.897
Selt og aflagt á árinu	0	0	214.302	214.302
Staða í árslok	1.427.031	247.492	2.895.665	4.570.188
Afskriftir				
Staða í ársbyrjun	410.674	0	1.275.497	1.686.171
Endurflokkun eigna	0	0	887.574	887.574
Afskrifað á árinu	13.957	0	119.780	133.737
Selt og aflagt á árinu	0	0	214.302	214.302
Staða í árslok	424.631	0	2.497.153	2.921.784
Bókfært verð				
Bókfært verð 1.1. 2009.....	1.016.357	193.620	470.717	1.680.694
Bókfært verð 31.12. 2009.....	1.002.400	247.492	398.512	1.648.403

Skýringar

13. Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum

Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum greinast þannig:

	2010		2009	
	Eignarhluti	Bókfært verð	Eignarhluti	Bókfært verð
Enex-Kína ehf.	19,53%	174.946	19,53%	174.946
Envent Holdings ehf.	24,5%	45.000	24,5%	129.804
Iceland American Energy Inc.	83,7%	0	83,7%	110.000
Vistorka ehf.	28,95%	42.591	28,95%	24.055
Metan hf.	35,4%	13.730	35,4%	15.685
Netorka hf.	22,6%	30.416	22,6%	28.966
Orkuskólinn REYST hf.	33,3%	6.681	33,3%	5.112
Samtals		313.364		488.568

Hlutdeild samstæðunnar í afkomu hlutdeildarféлага var jákvæð um 24,3 milljónir kr. á árinu 2010 (2009: neikvæð um 227,7 milljónir kr.). Gerð var niðurfærsla á árinu á eignarhlut fyrirtækisins í Iceland American Energy Inc., 110 milljónir króna og Envent Holdings ehf., 85 milljónir króna. Virðisrýrnunin var færð í gegnum rekstur.

14. Eignarhlutar í öðrum félögum

Eignarhlutar í öðrum félögum eru allir flokkaðir sem fjáreignir til sölu og greinast þannig:

	2010	2009
HS Veitur hf.	1.566.631	1.566.631
Landsnet hf.	400.000	400.000
Aðrir eignarhlutar í félögum	95.814	220.416
Eignarhlutar í öðrum félögum samtals	2.062.445	2.187.047

Gangvirði eignarhluta tilgreindra á gangvirði í gegnum rekstrarreikning er ákvarðað samkvæmt markaðsverði. Gangvirði eignarhluta sem flokkaðir eru sem fjáreignir til sölu er ákvarðað með viðurkenndum matsaðferðum, nema í þeim tilvikum sem stuðst er við verð í nýlegum viðskiptum.

15. Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum

Gerðir hafa verið fjórir raforkusölusamningar upphaflega til 20 ára, einn við Landsvirkjun vegna Norðuráls og þrjár við Norðurál vegna álversins á Grundartanga, sem og samningar við Landsnet hf. um flutning á rafmagni. Orkuveitan og Norðurál hafa einnig gert með sér raforkusölusamning vegna raforkusölu til fyrirhugaðs álvers í Helguvík og er stefnt að afhendingu orku fyrir fyrsta áfangann árið 2011 en samningurinn er til 25 ára. Raforkusölusamningar þessir eru gerðir í dollurum og er verð á rafmagninu tengt heimsmarkaðsverði á áli.

Ofangreindir raforkusölusamningar fela í sér innbyggðar afleiður, þar sem tekjur af þeim eru háðar breytingum á heimsmarkaðsverði á áli í framtíðinni. Í samræmi við ákvæði IAS 39 um fjármálagerninga hefur gangvirði þessara innbyggðu afleiða vegna Grundartanga og að hluta til vegna Helguvíkur verið metið og fært í ársreikninginn.

Þar sem markaðsverð á þessum innbyggðu afleiðum liggur ekki fyrir hefur verið lagt mat á gangvirði þeirra með viðurkenndum matsaðferðum. Ákvarðað hefur verið vænt núvirt greiðsluflæði samnings á uppgjörstegi, miðað við framvirkt verð á áli á LME (London Metal Exchange) á uppgjörstegi og væntinga um verðþróun á áli til næstu 25 ára. Byggt er á mati CRU, óháðum matsaðila, eins og það liggur fyrir á uppgjörstegi. Frá núvirtu greiðsluflæði á uppgjörstegi hefur verið dregið vænt núvirt greiðsluflæði samnings á uppgjörstegi miðað við forsendur um álverð sem lágu til grundvallar á upphafsdegi samnings. Mismunurinn er gangvirðisbreyting afleiðunnar. Gengið er út frá því að afleiðan hafi ekkert virði á upphafsdegi samnings.

Skýringar

15. Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum, frh.

Innbyggðar afleiður þeirra orkusölusamninga sem færðir eru í ársreikninginn eru færðar til eignar í efnahagsreikningi á gangvirði á reikningsskiladegi og gangvirðisbreyting ársins er færð í rekstrarreikning meðal tekna og gjalda af fjáreignum og fjárskuldum.

Gangvirði innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum greinist þannig:	2010	2009
Gangvirði innbyggðra afleiða í ársbyrjun	20.164.273	9.091.449
Breyting á gangvirði á árinu	246.832	11.072.824
Gangvirði innbyggðra afleiða í árslok	20.411.105	20.164.273
Skipting innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum er eftirfarandi:		
Langtímahluti innbyggðra afleiða	18.809.205	19.036.283
Skammtímahluti innbyggðra afleiða	1.601.900	1.127.990
Innbyggðar afleiður samtals	20.411.105	20.164.273

16. Aðrar fjáreignir

Fastafjármunir	2010	2009
Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning:		
Skuldabréf	7.184.527	7.396.701
Lán og kröfur:		
Skuldabréf	148.719	259.861
	7.333.247	7.656.562
Veltufjármunir		
Skuldabréf	4.574	82.267

Skuldabréf meðal fastafjármuna er gefið út í USD, ber 1,5% vexti. Það er eingreiðslulán með gjalddaga árið 2016. Skuldabréfið er tengt álverði að ákveðnu marki og er tryggt með veði í hlutabréfum í HS Orku hf. Skuldabréfið er fært á gangvirði í gegnum rekstrarreikning og afleiður eru ekki aðskildar frá skuldabréfinu. Öll skuldabréf fyrirtækisins eru skilgreind á 3. stigi gangvirðis eins og frekar er greint í skýringu 25. e.

Skýringar

17. Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding greinist þannig:

2010	Skatteign	Skattskuld	Nettó
Tekjuskattseign/-skuld í ársbyrjun	1.194.314	10.963	1.183.351
Áhrif breytingar á tekjuskattshlutfalli á endurmatsreikning	(20.435)	1.513.975	(1.534.410)
Reiknaður tekjuskattur ársins	(781.321)	2.255.465	(3.036.786)
Aðrar breytingar	(185.817)	0	(185.817)
Tekjuskattseign/-skuld í árslok	206.742	3.780.403	(3.573.661)
2009			
Tekjuskattseign/-skuld í ársbyrjun	4.169.441	0	4.169.441
Áhrif breytingar á tekjuskattshlutfalli á endurmatsreikning	(4.385.022)	0	(4.385.022)
Reiknaður tekjuskattur ársins	1.409.087	10.963	1.398.124
Aðrar breytingar	808	0	808
Tekjuskattseign/-skuld í árslok	1.194.314	10.963	1.183.352

Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding greinist þannig á einstaka liði efnahagsreikningsins:

	31.12. 2010		31.12. 2009	
	Skatteign	Skattskuld	Skatteign	Skattskuld
Varanlegir rekstrarfjármunir	(433.321)	17.023.296	(15.612.117)	13.983
Innbyggðar afleiður	0	7.347.998	(6.593.717)	0
Aðrir liðir	(25.549)	1.286.811	2.274.492	(848)
Áhrif af yfirfæranlegu skattalegu tapi	665.612	(21.877.702)	21.125.656	(2.172)
Tekjuskattseign/-skuld í árslok	206.742	3.780.403	1.194.314	10.963

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:

	2010	2009
Ójafnað skattalegt tap ársins 2006, nýtanlegt til ársins 2016	2.896.521	4.368.981
Ójafnað skattalegt tap ársins 2007, nýtanlegt til ársins 2017	76.416	76.416
Ójafnað skattalegt tap ársins 2008, nýtanlegt til ársins 2018	70.920.224	70.931.999
Ójafnað skattalegt tap ársins 2009, nýtanlegt til ársins 2019	5.179.713	5.179.713
Ójafnað skattalegt tap ársins 2010, nýtanlegt til ársins 2020	182.079	0
Yfirfæranlegt skattalegt tap í árslok 2010	79.254.954	80.557.108

Stjórnendur hafa lagt mat á nýtingu yfirfæranlegs skattalegs taps og gert áætlanir um skattskyldan hagnað á næstu árum. Samkvæmt því mun tekjuskattseign sem færð er vegna yfirfæranlegs taps nýtast.

Skýringar

18. Birgðir

Birgðir greinast þannig í árslok:	2010	2009
Efnisbirgðir	566.796	752.353

Efnisbirgðir samstæðunnar samanstanda af efni til viðhalds framleiðslukerfa og dreifikerfi samstæðunnar. Birgðir til endurnýjunar og nýbygginga eru eignfærðar meðal varanlegra rekstrarfjármuna sem hluti af kostnaði við eignir í byggingu.

Efnis- og fjárfestingabirgðir að verðmæti 692 milljónir kr. (2009: 944 milljónir kr.) voru keyptar á fjármögnunarleigu til tveggja ára í árslok 2008. Í lok leigutímans flyst lögformlegt eignarhald birgðanna til Orkuveitunnar. Í árslok er leigusamningurinn færður á meðal skammtímahluta vaxtaberandi skulda.

19. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

Viðskiptakröfur greinast þannig í árslok:	2010	2009
Viðskiptakröfur, stórnotendur	451.120	682.585
Viðskiptakröfur, smásala	3.511.002	2.947.351
Viðskiptakröfur, samtals	3.962.123	3.629.936
Óbein niðurfærsla vegna krafna sem kunna að tapast	(300.481)	(290.627)
	3.661.641	3.339.309

Aðrar skammtímakröfur greinast þannig í árslok:

Virðisaukaskattur	16.457	61.077
Fyrirframgreiddur kostnaður	6.712	222.509
Fjármagnstekjuskattur	15.159	10.242
Áfallnar vaxtatekjur	43.789	44.965
Kröfur á starfsmenn	9.520	11.495
Aðrar kröfur	92	2.951
	91.730	353.239

20. Handbært fé

Handbært fé greinist þannig í árslok:	2010	2009
Óbundnar bankainnstæður	2.343.648	2.943.303

21. Eigið fé

Eiginfjárhlutfall samstæðunnar í árslok 18,4% (31.12.2009: 14,4%). Ávöxtun eiginfjár var jákvæð um 34,4% á árinu 2010 (2009: neikvæð um 5,5%).

Á árinu 2010 var greiddur arður til eigenda móðurfyrirtækisins og nam arðgreiðslan samtals 800 milljónum kr. (2009: 800 milljónir kr.)

Stjórn fyrirtækisins leggur til að ekki verði greiddur arður til eigenda móðurfyrirtækisins á árinu 2011 vegna rekstrar á árinu 2010. Eigendafundur tekur ákvörðun um arðgreiðslur.

Skýringar

22. Vaxtaberandi skuldir

Vaxtaberandi skuldir samstæðunnar eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði og greinast með eftirfarandi hætti. Frekari upplýsingar um vaxtaáhættu og gjaldmiðlagengisáhættu eru veittar í skýringu 25.

Langtímaskuldir	31.12. 2010	31.12. 2009
Skuldir við lánastofnanir	193.902.191	199.828.760
Lánalínur	8.766.600	14.988.936
Skuldabréfaútgáfa	21.692.110	16.527.168
	<u>224.360.901</u>	<u>231.344.864</u>
Næsta árs afborganir langtímaskulda	(16.443.990)	(10.090.738)
	<u>207.916.911</u>	<u>221.254.126</u>
Skammtímaskuldir		
Næsta árs afborganir langtímaskulda	16.443.990	10.090.738
Skammtímalán	830.000	5.223.303
	<u>17.273.990</u>	<u>15.314.041</u>
Vaxtaberandi skuldir samtals	<u>225.190.901</u>	<u>236.568.166</u>

Skilmálar vaxtaberandi skulda

Skuldir í erlendum gjaldmiðlum:

Lokagjalddagi	31.12. 2010		31.12. 2009	
	Meðalvextir í árslok	Eftirstöðvar	Meðalvextir í árslok	Eftirstöðvar
Skuldir í CHF	26.6.2036	0,58% 41.746.713	0,72% 41.607.299	
Skuldir í EUR	26.6.2036	1,29% 75.620.884	1,30% 84.089.942	
Skuldir í USD	8.11.2030	1,37% 37.772.740	0,92% 44.716.978	
Skuldir í JPY	26.6.2036	0,57% 21.949.837	0,69% 21.613.747	
Skuldir í GBP	26.6.2036	1,69% 7.078.811	1,62% 8.202.315	
Skuldir í SEK	5.10.2027	1,61% 13.548.619	0,81% 14.079.999	
		<u>197.717.605</u>	<u>214.310.280</u>	
Skuldir í íslenskum krónum:				
Verðtryggðar	10.1.2037	4,92% 26.643.296	4,88% 16.734.583	
Óverðtryggðar	15.1.2011	7,50% 830.000	10,50% 5.523.303	
		<u>27.473.296</u>	<u>22.257.886</u>	
Vaxtaberandi skuldir samtals		<u>225.190.901</u>	<u>236.568.166</u>	

Skýringar

22. Vaxtaberandi skuldir frh.

Afborganir langtímalána greinast þannig næstu ár:	31.12. 2010	31.12. 2009
Árið 2010.....	-	10.090.738
Árið 2011.....	16.443.990	17.689.392
Árið 2012.....	12.605.836	13.307.154
Árið 2013.....	27.976.909	30.606.873
Árið 2014.....	14.881.311	14.904.521
Árið 2015.....	12.369.891	12.237.860
Síðar	140.082.963	132.508.326
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun	224.360.901	231.344.864

Ábyrgðir og veðsetningar

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

Fjárhagsskilyrði lánasamninga

Lán að fjárhæð 14.313 milljónir kr. eru lánasamningar með tilteknum fjárhagsskilyrðum. Stjórnendur fara reglulega yfir fjárhagsskilyrðin og er mat stjórnenda að ekki sé hætt á að þau falli.

Óvissa vegna fjármögnunarleigusamninga

Meðal skammtímaluta langtímalána er fjármögnunarleigusamningur tengdur erlendum gjaldmiðlum að bókfærðu verði 246,7 milljónir kr., á grundvelli dóms um ólögsmæti slíkra lána bíður fyrirtækið eftir endurútreikningi fjárhæðar skuldar miðað við að samningurinn hefði verið gerður í ISK. Óvissa liggur fyrir um endanlega niðurstöðu og er samningurinn settur fram miðað við upprunalega samningsskilmála.

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.

Í árslok var áfallin lífeyrisskuldbinding fyrirtækisins metin um 457,3 milljónir kr., núvirt miðað við 2% vexti, að teknu tilliti til hlutdeildar í hreinni eign lífeyrissjóðsins (2009: 480,4 milljónir kr.). Samstæðan uppfærir lífeyrisskuldbindinguna samkvæmt mati tryggingastærðfræðings þegar það liggur fyrir ár hvert. 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 á meðal launa og launatengdra gjalda. Sá hluti skuldbindingarinnar sem áætlaður er til greiðslu á árinu 2010 er færður á meðal skammtímaskulda.

Lífeyrisskuldbinding greinist þannig:	2010	2009
Lífeyrisskuldbinding í ársbyrjun	480.367	471.627
Framlag vegna lífeyrisgreiðslna á árinu	(13.981)	(16.260)
(Lækkun) hækkun á lífeyrisskuldbindingu á árinu	(9.079)	25.000
Lífeyrisskuldbinding í árslok	457.308	480.367
Langtímaluti lífeyrisskuldbindingar	441.488	464.547
Skammtímaluti lífeyrisskuldbindingar	15.820	15.820
	457.308	480.367

Skýringar

24. Ýmsar skuldir

Langtímaskuldir	2010	2009
Aðrar fjárskuldir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning:		
Gjaldmiðlaskiptasamningar	23.395	50.186
Skammtímaskuldir		
Viðskiptaskuldir	1.981.573	2.368.066
Aðrar fjárskuldir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning:		
Gjaldmiðlaskiptasamningar	17.130	24.977
Aðrar skammtímaskuldir:		
Ógreidd opinber gjöld	265.395	797
Ógreidd laun og launatengdir liðir	715.844	518.804
Áfallin vaxtagjöld	656.553	664.509
Næsta árs greiðslur vegna lífeyrisskuldbindingar	15.820	15.820
Aðrar skuldir	605.138	181.387
	<u>2.258.751</u>	<u>1.381.317</u>

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 getur hvort heldur tengst sjóðstreymi eða efnahagsreikningi.

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

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

Ákvörðunartaka og eftirlit með framkvæmd áhættustýringarinnar er hjá áhættunefnd. Í áhættunefnd sitja forstjóri, framkvæmdastjóri Fjármála, forstöðumaður Fjár- og áhættustýringar og forstöðumaður Hagmála.

Fjárhagsleg áhætta greinist í:

- Markaðsáhætta
- Lausafjáraáhætta
- Lánsáhætta

Skýringar

25. Áhættustýring og fjármálagerningar, frh.

b. Markaðsáhætta

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

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

i) Gjalddeyrissáhætta

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

Vegna markaðsaðstæðna á Íslandi hefur fyrirtækið takmarkaða eða enga möguleika til að verjast gengisáhættu þar sem mótaðilar í framvirkum samningum og öðrum afleiðusamningum eru ekki fyrir hendi á íslenskum markaði.

Af langtímalánum samstæðunnar eru um 87,8% í erlendum gjaldmiðlum. Gengisáhættan er varin í samræmi við stefnu fyrirtækisins um áhættustýringu þar sem veginn er saman vaxtakostnaður lánanna og gengisáhætta. Vaxtastig lána í erlendum gjaldmiðlum var umtalsvert lægra en lána í íslenskrí krónu. Samstæðan hefur gert langtíma sölusamninga á raforku í erlendum gjaldmiðli (USD). Væntar tekjur vegna þessara samninga á uppgjörstegi er um 162.517 milljónir kr. Sú fjárhæð er byggð á framvirku verði á áli á LME (London Metal Exchange) á uppgjörstegi og væntinga um verðþróun á áli til næstu 25 ára samkvæmt mati CRU, óháðum matsaðila, eins og það liggur fyrir á uppgjörstegi.

Gengi helstu gjaldmiðla var eftirfarandi á árinu:

	2010	2009	31.12. 2010	31.12. 2009
	Meðalgengi		Uppgjörsgengi	
CHF	116,827	114,325	122,845	121,215
EUR	161,341	172,665	153,8	179,8
USD	122,193	123,601	114,91	124,81
JPY	1,465	1,325	1,413	1,35075
GBP	188,535	193,893	178,43	202,165
SEK	17,351	16,306	17,135	17,52
CAD	118,484	109,041	115,16	119,01
Þróng viðskiptavog Sí	216,303	223,324	207,09	232,83

Skýringar

25. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

b. Markaðsáhhættu, frh.

i) Mögulegt tap vegna gjalddeyrisáhhættu

Gjalddeyrisáhhættu samstæðunnar miðað við nafnverðisfjárhæðir er eftirfarandi:

2010	CHF	EUR	USD	JPY	GBP	CAD	SEK	DKK	Samtals
Vaxtaberandi skuldir	(41.746.713)	(75.620.884)	(37.772.740)	(21.949.837)	(7.078.811)	0	(13.548.619)	0	(197.717.605)
Viðskiptaskuldir	(139.201)	(63.820)	(504.502)	(85)	(665)	(205.673)	(504.502)		504.502
Viðskiptakröfur	55	474.769	669.812	79	998	347	7.867		1.153.928
Bankainnstæður			20.411.105						20.411.105
Álafleiður			7.184.527						7.184.527
Aðrar fjáreignir									
Áhhættu í efna- hagsreikningi	(41.746.657)	(75.285.316)	(9.066.614)	(21.949.758)	(7.077.898)	347	(13.542.654)	(665)	(168.669.215)
Áætluoð sala 2011			6.853.028						6.853.028
Áætluoð kaup 2011		(1.385.737)	(30.098)	(853.697)				(536)	(2.270.068)
Áhhættu utan efna- hagsreiknings	0	(1.385.737)	6.822.930	(853.697)	0	0	0	(536)	4.582.960
Skiptasamningar	(538.046)			497.521					(40.525)
Nettó áhhættu	(42.284.703)	(76.671.053)	(2.243.683)	(22.305.934)	(7.077.898)	347	(13.542.654)	(1.201)	(164.126.780)

Skýringar

25. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

b. Markaðsáhætta, frh.

i) Mögulegt tap vegna gjaldeyrisáshættu, frh.

2009	CHF	EUR	USD	JPY	GBP	CAD	SEK	DKK	Samtals
Vaxtaberandi skuldir	(41.607.299)	(84.089.942)	(44.716.978)	(21.613.747)	(8.202.315)	0	(14.079.999)	0	(214.310.280)
Víðskiptaskuldir	(12.374)	(18.066)	(37.368)						(67.808)
Víðskiptakröfur			530.440		12	1.426	20	1.691	533.588
Bankainnstæður	234	7.084	2.556.769	308	3.251	230	106	0	2.567.982
Álafleiður			20.164.273						20.164.273
Aðrar fjáreignir			7.396.701						7.396.701
Áhætta í efna- hagsreikningi	(41.619.439)	(84.100.924)	(14.106.163)	(21.613.439)	(8.199.053)	1.656	(14.079.873)	1.691	(183.715.544)
Áætluð sala 2010			5.921.599						5.921.599
Áætluð kaup 2010		(2.297.992)	(135.676)	(1.593.073)					(4.026.741)
Áhætta utan efna- hagsreiknings	0	(2.297.992)	5.785.923	(1.593.073)	0	0	0	0	1.894.859
Skiptasamningar	(709.012)			633.849					(75.163)
Nettó áhætta	(42.328.451)	(86.398.916)	(8.320.240)	(22.572.663)	(8.199.053)	1.656	(14.079.873)	1.691	(181.895.849)

Næmnigreining

Styrking Íslensku krónunnar um 10% í árslok gagnvart eftirfarandi gjaldmiðlum myndi hækka (lækka) eigið fé og afkomu eins árs um eftirfarandi fjárhæðir að teknu tilliti til skattáhrifa.

	CHF	EUR	USD	JPY	GBP	CAD	SEK	DKK	Samtals
Árið 2010	2.671.786	4.818.260	580.263	1.404.785	452.985	(22)	866.730	43	10.794.830
Árið 2009	2.800.988	5.659.992	949.345	1.454.584	551.796	(111)	947.575	(114)	12.364.056

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

Skýringar

25. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

b. Markaðsáhætta, frh.

ii) Vaxtaáhætta

Lán samstæðunnar eru að mestu leyti með breytilega vexti. Vegna núverandi markaðsaðstæðna á Íslandi ver fyrirtekið sig ekki gegn vaxtaáhættu nema að takmörkuðu leyti.

Vaxtaberandi fjáreignir og fjárskuldir samstæðunnar greinast með eftirfarandi hætti í árslok:

Fjármálagerningar með fasta vexti	31.12. 2010	31.12. 2009
Fjáreignir	7.337.821	7.738.829
Fjárskuldir	28.229.743	26.792.325
	<u>20.891.923</u>	<u>19.053.496</u>
Fjármálagerningar með fljótandi vexti		
Fjárskuldir	197.001.682	209.851.004
	<u>197.001.682</u>	<u>209.851.004</u>

Næmnigreining gangvirðis fjármálagerninga með fasta vexti

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

Næmnigreining sjóðstreymis vegna fjármálagerninga með breytilega vexti

Breyting á vöxtum á uppgjörstæði um 100 punkta myndi hækka (lækka) eigið fé og afkomu eins árs um neðangreindar fjárhæðir að teknu tilliti til skattáhrifa. Þessi greining byggir á þeirri forsendu að allar aðrar breytur, þar með talið gengi gjaldmiðla, haldist stöðugar. Framsetningu hefur verið breytt með þeim hætti að álafleiða er ekki innifalin í útreikningi og hefur samanburðafjárhæðum verið breytt til samræmis.

	Afkoma	
	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun
1.1.-31.12. 2010		
Fjármálagerningar með breytilega vexti	(1.255.499)	1.255.499
Næmnigreining sjóðstreymis, nettó	(1.255.499)	1.255.499
1.1.-31.12 2009		
Fjármálagerningar með breytilega vexti	(1.410.794)	1.410.794
Næmnigreining sjóðstreymis, nettó	(1.410.794)	1.410.794

Skýringar

25. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

b. Markaðsáhætta, frh.

iii) Álverðsáhætta

Samstæðan hefur gert raforkusölusamninga þar sem söluverð á raforku byggir m.a. á markaðsverði áls á LME (London Metal Exchange). Samstæðan hefur ekki varið sig sérstaklega fyrir breytingum á álverði. Tekjur af raforkusölusamningum sem tengdir eru álverði námu 20,4% af heildartekjum samstæðunnar á árinu 2010 (2009: 17,6%)

Næmnigreining

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

	Afkoma	
	31.12. 2010	31.12. 2009
Hækkun um 10%	6.797.375	7.224.300
Lækkun um 10%	(6.827.243)	(7.293.999)

iv) Önnur markaðsverðsáhætta

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

c. Lausafjánhætta

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

Orkuveitan átti í árslok handbært fé að fjárhæð um 2,3 milljarða kr. Orkuveitan átti einnig ónýttar lánsheimildir og opna lánalínu upp á samtals um 6,0 milljarða kr. Samtals átti Orkuveitan þannig tryggt lausafé í árslok upp á um 8,3 milljarða kr. Samsvarandi fjárhæð í lok árs 2009 nam um 16,7 milljörðum kr.

Skýringar

25. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

c. Lausafjárahætta, frh.

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

Árið 2010

Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður	Bókfært verð	Samningsbundið sjóðsflæði	Innan árs	Eftir 1-2 ár	Eftir 2-5 ár	Eftir meira en 5 ár
Vaxtaberandi						
skuldir	225.190.900	(287.602.690)	(20.199.148)	(16.505.776)	(70.305.962)	(180.591.804)
Viðskiptaskuldir .	1.981.573	(1.981.573)	(1.981.573)			
Aðrar skuldir	2.258.751	(2.258.751)	(2.258.751)			

Fjármálagerningar sem eru afleiður

Gjaldmiðaskipta-samningar	40.525	(42.350)	(17.086)	(14.079)	(11.185)	
	<u>229.471.749</u>	<u>(291.885.364)</u>	<u>(24.456.558)</u>	<u>(16.519.854)</u>	<u>(70.317.147)</u>	<u>(180.591.804)</u>

Árið 2009

Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður

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

Fjármálagerningar sem eru afleiður

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

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

Skýringar

25. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

d. Lánsáhætta

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

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

	31.12. 2010	31.12. 2009
Viðskiptakröfur	3.661.642	3.339.309
Aðrar skammtímakröfur	91.730	353.240
Aðrar fjáreignir	7.337.821	7.738.829
Handbært fé	2.343.648	2.943.303
	<u>13.434.840</u>	<u>14.374.681</u>

Mesta mögulega tap vegna viðskiptakrafna á reikningskiladegi eftir viðskiptavinum:

	31.12. 2010	31.12. 2009
Viðskiptakröfur, stórnotendur	451.120	682.585
Viðskiptakröfur, smásala	3.210.521	2.656.724
	<u>3.661.642</u>	<u>3.339.309</u>

Virðisrýrnun

Aldursgreining viðskiptakrafna og niðurfærsla árslok:

	31.12. 2010		31.12. 2009	
	Brúttó staða	Niðurfærsla	Brúttó staða	Niðurfærsla
Ógjaldfallnar kröfur	2.902.451	81.489	2.573.050	36.917
Gjaldfallnar kröfur, 1 til 30 dagar	141.469	7.004	105.467	0
Gjaldfallnar kröfur, 31 til 90 dagar	281.275	8.319	328.720	241.038
Gjaldfallnar kröfur, eldri en 91 dagur	636.928	203.669	622.699	12.672
	<u>3.962.123</u>	<u>300.481</u>	<u>3.629.936</u>	<u>290.627</u>

e. Gangvirði

Samanburður á gangvirði og bókfærðu verði

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

	31.12. 2010		31.12. 2009	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi skuldir	(225.190.900)	(217.643.060)	(236.568.166)	(218.876.273)

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

Skýringar

25. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

e. Gangvirði, frh.

Vextir við mat á gangvirði

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

	31.12. 2010	31.12. 2009
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	1,68% til 7,74%	1,23% til 6,54%
Aðrar fjáreignir	5,44% til 7,22%	4,64% til 7,26%
Vaxtaberandi skuldir	1,54% til 5,57%	2,05% til 11,0%

Stig gangvirðis

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

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

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

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

31.12. 2010	Stig 2	Stig 3	Samtals
Eignarhlutir í félögum		2.062.445	2.062.445
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum		20.411.105	20.411.105
Aðrar fjáreignir		7.184.527	7.184.527
Aðrar fjárskuldir	(40.525)		(40.525)
	(40.525)	29.658.077	29.617.552

31.12. 2009

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

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

Skýringar

25. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

f. Yfirlit um fjármálagerninga

Fjáreignir og fjárskuldir greinast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga:

	31.12. 2010			31.12. 2009		
	Lán og kröfur	Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði í rekstur	Fjáreignir til sölu	Lán og kröfur	Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði í rekstur	Fjáreignir til sölu
Eignarhlutar í félögum			2.062.445			2.187.047
Innb. afleiður í raforkus.samn. .		20.411.105			20.164.273	
Aðrar fjáreignir ...	153.293	7.184.527		342.128	7.396.701	
Viðskiptakröfur ..	3.661.642			3.339.309		
Aðrar sk.kr.	91.730			353.240		
Handbært fé	2.343.648			2.943.303		
Vaxtab. skuldir ... (225.190.900)			(236.568.166)			
Aðrar fjárskuldir . (40.525)				(75.163)		
Viðskiptaskuldir . (1.981.573)			(2.368.066)			
Aðrar sk.skuld. .. (2.258.751)			(1.381.317)			
	(223.180.912)	27.555.107	2.062.445 (233.339.569)		27.485.811	2.187.047

26. Sjóðstreymisyfirlit, sundurliðun

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

	2010	2009
Hagnaður (tap) ársins	13.728.669 (2.538.839)	
Leiðrétt fyrir:		
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	(10.752.590)	8.842.699
Hlutdeild minnihluta	117	23.211
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélagana	(24.308)	227.685
Tekjuskattur	3.036.718 (1.398.124)	
Afskriftir	7.962.448	7.813.770
Lífeyrisskuldbinding, (lækkun), hækkun	(23.059)	8.739
Veltufé frá rekstri án vaxta og skatta	13.927.995	12.979.141
Birgðir, lækkun	241.395	305.533
Skammtímaskuldir, (hækkun), lækkun	(46.098)	85.957
Skammtímaskuldir, hækkun, (lækkun)	781.942 (105.824)	
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	14.905.234	13.264.807

Skýringar

27. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

Reykjavíkurborg, stofnanir og félag undir stjórn borgarinnar, dótturfyrirtæki Orkuveitunnar, hlutdeildarfélög, stjórnarmenn og lykilstjórnendur fyrirtækisins eru skilgreindir sem tengdir aðilar samstæðunnar. Makar þessara aðila og ófjárráða börn falla einnig undir skilgreininguna ásamt fyrirtækjum í eigu eða undir stjórn þessara aðila.

Viðskipti við tengda aðila

Framangreindir aðilar hafa átt í viðskiptum við samstæðuna á árinu. Skilyrði og skilmálar viðskiptanna voru sambærileg og við ótengda aðila.

Eftirfarandi er yfirlit um helstu viðskipti við tengda aðila á árinu ásamt yfirliti um kröfur og skuldir samstæðunnar við þessa aðila í árslok. Upplýsingarnar ná ekki til sölu Orkuveitunnar á hefðbundnum aðföngum til heimilisreksturs viðkomandi aðila.

Sala til tengdra aðila á árinu var eftirfarandi:	2010	2009
Reykjavíkurborg	3.001.588	2.446.876
Stofnanir og félag undir stjórn Reykjavíkurborgar	501.275	603.781
Dótturfyrirtæki	152.673	381.033
Hlutdeildarfélög	21.944	20.499
Stjórnarmenn og lykilstjórnendur	71	1.310
	<u>3.677.551</u>	<u>3.453.499</u>

Kaup á vörum og þjónustu af tengdum aðilum á árinu voru eftirfarandi:

Reykjavíkurborg	27.212	57.080
Stofnanir og félag undir stjórn Reykjavíkurborgar	25.183	53.309
Dótturfyrirtæki	52.978	245.284
Hlutdeildarfélög	59.868	66.983
Stjórnarmenn og lykilstjórnendur	484	2.999
	<u>165.724</u>	<u>425.655</u>

Kröfur á hendur tengdra aðila í árslok voru eftirfarandi:

Reykjavíkurborg	165.142	104.062
Stofnanir og félag undir stjórn Reykjavíkurborgar	3.164	176.027
Dótturfyrirtæki	26.999	72.716
Hlutdeildarfélög	1.380	15.185
Stjórnarmenn og lykilstjórnendur	0	2.301
	<u>196.684</u>	<u>370.290</u>

Skuldir við tengda aðila voru eftirfarandi:

Reykjavíkurborg	14.001	13.822
Stofnanir og félag undir stjórn Reykjavíkurborgar	162	6.914
Dótturfyrirtæki	1.340	41.275
Hlutdeildarfélög	114	1.489
Stjórnarmenn og lykilstjórnendur	0	15
	<u>15.617</u>	<u>63.515</u>

Ábyrgðargjald til eigenda

Orkuveitan greiddi ábyrgðargjald til Reykjavíkurborgar og annarra núverandi og fyrrverandi eigenda fyrirtækisins vegna ábyrgða sem þeir hafa veitt á skuldir samstæðunnar. Sjá fjárhæðir og umfjöllun um ábyrgðargjaldið í skýringu 9.

Skýringar

28. Fyrirtæki í samstæðunni

Eignarhlutar í dótturfyrirtækjum sem eru innifalin í samstæðureikningnum greinast þannig:

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

Helstu breytingar á samstæðunni á tímabilinu

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

29. Atburðir eftir reikningskiladag

Á fundum byggðarráða eigenda 28. og 29. mars 2011 var samþykkt að veita Orkuveitu Reykjavíkur víkjandi lán, samtals að fjárhæð tólf milljarðar króna, annars vegar átta milljarðar króna á árinu 2011 og hins vegar fjórir milljarðar á árinu 2013.

Í samhengi við lánveitinguna mun Orkuveita Reykjavíkur grípa til ýmissa aðgerða, en þær eru helstar:

i) Þegar ákveðnum nýfjárfestingum í fráveitu á Vesturlandi og Kjalarnesi verður frestað um þrjú ár. Áherslubreyting vegna ný- og viðhaldsframkvæmda, sem felur í sér að verkefnum verður frestað eins og kostur er og nýframkvæmdir verða takmarkaðar verulega.

ii) Frekari rekstrarhagræðing sem nemur samtals um fimm milljörðum króna á árunum 2011 til og með 2016. Þessi hagræðing er til viðbótar við hagræðingakröfu sem unnið hefur verið að á árunum 2009 og 2010.

iii) Gjaldskrá hitaveitu og fráveitu verður hækkuð. Tekjuaukning vegna þeirrar hækkunar er áætluð átta milljarðar á árunum 2011 til og með 2016.

iv) Sala eigna er fyrirhuguð fyrir um tíu milljarða króna á næstu þremur til fjórum árum.

Markmið ofangreindra aðgerða er að tryggja fjármögnun Orkuveitu Reykjavíkur á árinu 2011 og árunum 2012 til og með 2016 án frekari aðkomu lánastofnanna. Að auki er gert ráð fyrir að gildandi rekstrarlánalínur verði eingöngu nýttar til að mæta markaðsáhættu og öðrum ófyrirséðum atburðum.

30. Önnur mál

Seinkun framkvæmda

Vegna tafa sem orðið hafa á að fyrirvörum í orkusölusamningi Orkuveitu Reykjavíkur og Norðuráls Helguvíkur sé aflétt, hefur skapast óvissa um framhald framkvæmda varðandi orkuframleiðslu. Unnið hefur verið að endurskoðun orkusölusamninga við Norðurál og er þeirri endurskoðun ekki lokið. Því hafa einnig orðið tafir á framkvæmd samninga við aðra aðila, s.s. vélaframleiðendur og verktaka. Samningaviðræður hafa verið um greiðslu bóta vegna slíkra tafa. Umfangsmestir eru samningar við Mitsubishi Heavy Industries og Balcke Dürr (MHI og BD) um frestun á afhendingu vélasamstæða. Enn er óvissa um framhald mála varðandi framkvæmdir og þar með um niðurstöður um hugsanlegar fjárhæðir bótagreiðslna til MHI og BD. Mat stjórnenda er að ekki sé ástæða til að gera varúðarfærslu í ársreikninginn vegna áðurnefndra mála að svo komnu máli.

Gerður var samningur um tafabætur til Jarðborana á árinu 2010 að fjárhæð 675 milljónir króna sem hefur verið gjaldfært að fullu í rekstrarreikning ársins. Komi til riftunar samnings við Jarðboranir hafa aðilar gert samning um riftunarbætur að fjárhæð 65 milljónir króna.

Skýringar

30. Önnur mál, frh.

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

Á áritunardegi ársreikningsins, 29. mars 2011 er gengisvísitalan 216,0046 en var 207,09 á uppgjörssdegi 31. desember 2010. Ef vaxtaberandi skuldir fyrirtækisins hefðu verið gerðar upp m.v. gengi á áritunardegi þá hefðu þær numið 230,0 milljörðum kr. eða 5,6 milljörðum hærra en staða þeirra er skráð 31.12. 2010 og innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum, að teknu tilliti til breytinga á álverði og gengi frá uppgjörssdegi, hefðu numið 27,1 milljörðum kr. eða 6,7 milljörðum kr. hærra en á uppgjörssdegi. Frekari upplýsingar um áhrif breytinga á gengi og álverði má finna í skýringu 25.

Gjaldfallnir afleiðusamningar

Í kjölfar falls íslensku bankanna hefur velta á gjaldeyrismarkaði verið lítil og varla hægt að segja að gjaldeyrismarkaðurinn sé virkur. Vegna fallsins voru gjaldeyrisviðskipti takmörkuð af hálfu Seðlabanka Íslands og í lok nóvember 2008 setti Alþingi viðauka í lög nr. 87/1992 um gjaldeyrismál, en með viðaukanum eru sett á gjaldeyrishöft.

Á meðal annarra skulda eru færðir gjaldfallnir afleiðusamningar við gamla Glitni. Samningarnir hafa ekki verið gerðir upp þar sem mikil óvissa ríkir, bæði hjá Orkuveitunni og skilanevnd bankans, um hvernig meðhöndla eigi uppgjör þeirra. Í varúðarskyni var ákveðið að styðjast við miðgengi Seðlabanka Íslands þann 7. október 2008 þar sem það var gengi bankans áður en skilanevnd tók yfir stjórn gamla Glitnis. Gengisvísitalan þá var 175 og er bókfært verð afleiðusamninganna neikvætt um 181,2 milljónir kr. samkvæmt því viðmiði. Samningarnir voru áður færðir sem aðrar fjáreignir eða aðrar fjárskuldir en eru nú flokkaðir með öðrum skammtímaskuldum.

