

Orkuveita Reykjavíkur
Samstæða
Samandreginn árshlutareikningur
1. janúar til 30. september 2012

Orkuveita Reykjavíkur
Bæjarhálsi 1
110 Reykjavík

kt. 551298-3029

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	3
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	4
Rekstrarreikningur	5
Yfirlit um afkomu 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 og forstjóra

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

Árshlutareikningur Orkuveitu Reykjavíkur fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2012 er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IAS 34 um árshlutareikninga. Árshlutareikningurinn hefur að geyma samandreginn samstæðureikning Orkuveitunnar og dótturfyrtækja. Árshlutareikningur þessi hefur verið kannaður af óháðum endurskoðanda fyrirtækisins.

Hagnaður af rekstri Orkuveitu Reykjavíkur á tímabilinu nam 2.580 milljónum kr. Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir samstæðunnar 293.468 milljónum kr. í lok tímabilsins. Eigið fé nam 64.223 milljónum kr. í lok tímabilsins og er eiginfjárhlutfall samstæðunnar 21,9%.

Í upphafi ársins sem og í lok tímabilsins voru eigendur móðurfyrirtækisins þrír, en þeir eru:

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

Alþingi samþykkti á vorþingi 2008 breytingar á ýmsum lögum á orkusviði. Þessar breytingar fela það meðal annars í sér að skipta þarf fyrirtækinu upp þannig að sérleyfisstarfsemi og samkeppnisstarfsemi séu reknar í aðskildum fyrirtækjum. Ákvæði um uppskiptingu tekur gildi 1. janúar 2014. Vinna vegna skiptingar er langt komin.

Yfirlýsing stjórnar

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar Orkuveitu Reykjavíkur eru reikningsskil samstæðunnar í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Að álit stjórnar gefur árshlutareikningurinn glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu í 30. september 2012 og rekstrarafkomu samstæðunnar sem og breytingu á handbæru fé á tímabilinu.

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

Stjórn og forstjóri Orkuveitu Reykjavíkur staðfesta hér með árshlutareikning samstæðunnar fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2012.

Reykjavík, 23. nóvember 2012.

Í stjórn fyrirtækisins:
Brynhildur Davíðsdóttir
Gylfi Magnússon
Hrönn Ríkharðsdóttir
Sóley Tómasdóttir
Kjartan Magnússon

Forstjóri:
Bjarni Bjarnason

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og eigenda Orkuveitu Reykjavíkur.

Við höfum kannað meðfylgjandi samandreginn samstæðuárshlutareikning Orkuveitu Reykjavíkur fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2012, sem hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um afkomu tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Stjórnendur fyrirtækisins eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við alþjóðlegan staðal um árshlutareikninga, IAS 34. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn og er byggð á könnuninni.

Umfang könnunar

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

Ályktun

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

Reykjavík, 23. nóvember 2012.

KPMG ehf.

Auðunn Guðjónsson

Rekstrarreikningur

1. janúar til 30. september 2012

	Skýr.	2012		2011	
		1.7.-30.9.	1.7.-30.9.	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
Rekstrartekjur		7.999.003	7.712.431	27.286.177	24.388.053
Orkukaup		(1.113.292)	(1.222.548)	(3.490.176)	(3.609.957)
Laun og launatengd gjöld	4	(843.605)	(800.489)	(2.812.087)	(2.797.135)
Annar rekstrarkostnaður		(931.514)	(723.100)	(3.146.382)	(2.502.587)
Rekstrarkostnaður samtals		(2.888.412)	(2.746.136)	(9.448.646)	(8.909.678)
Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir (EBITDA)		<u>5.110.591</u>	<u>4.966.295</u>	<u>17.837.531</u>	<u>15.478.375</u>
Afskriftir	5	(2.277.093)	(2.041.576)	(6.861.757)	(6.177.998)
Rekstrarhagnaður		<u>2.833.499</u>	<u>2.924.718</u>	<u>10.975.775</u>	<u>9.300.376</u>
Vaxtatekjur		57.054	37.540	113.609	106.874
Vaxtagjöld		(1.171.690)	(1.217.787)	(5.122.599)	(4.019.317)
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum		3.617.419	(4.823.012)	(2.572.070)	(13.244.847)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	6	<u>2.502.783</u>	<u>(6.003.260)</u>	<u>(7.581.060)</u>	<u>(17.157.291)</u>
Áhrif hlutdeildarfélaganna		0	0	0	(5.400)
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt		<u>5.336.281</u>	<u>(3.078.541)</u>	<u>3.394.714</u>	<u>(7.862.314)</u>
Tekjuskattur	7	(1.831.633)	1.556.667	(814.367)	2.518.767
Hagnaður (tap) tímabilsins		<u>3.504.648</u>	<u>(1.521.875)</u>	<u>2.580.347</u>	<u>(5.343.548)</u>
Skipting hagnaðar (taps):					
Eigendur fyrirtækisins		3.504.648	(1.521.875)	2.580.347	(5.343.548)
Minnihluti í dótturfélögum		0	0	0	0
Hagnaður (tap) tímabilsins		<u>3.504.648</u>	<u>(1.521.875)</u>	<u>2.580.347</u>	<u>(5.343.548)</u>

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

	2012 1.1.-30.9.	2011 1.1.-30.9.
Hagnaður (tap) tímabilsins	2.580.347	(5.343.548)
Tekjur og gjöld færð beint á eigið fé		
Sérstakt endurmat, hækkun	0	6.678.661
Gangvirðisbreytingar eigna til sölu	0	460.000
Afkoma tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé	<u>2.580.347</u>	<u>1.795.113</u>
Skipting afkomu ársins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé:		
Eigendur fyrirtækisins	2.580.347	1.795.113
Minnihluti í dótturfélögum	0	0
Afkoma tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé	<u>2.580.347</u>	<u>1.795.113</u>

Efnahagsreikningur 30. september 2012

	Skýr.	30.9. 2012	31.12. 2011
Eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	8	254.005.145	258.802.010
Óefnislegar eignir	9	1.224.343	1.256.937
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum		69.580	118.148
Eignarhlutar í öðrum félögum		1.965.182	1.983.269
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	10	16.531.555	17.168.462
Áhættuvarnarsamningar		25.976	0
Aðrar fjáreignir		9.166.333	7.886.188
Tekjuskattseign	11	1.117.640	1.932.007
Fastafjármunir samtals		<u>284.105.752</u>	<u>289.147.020</u>
Birgðir		414.170	431.560
Viðskiptakröfur		4.193.023	4.227.536
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	10	738.621	514.508
Áhættuvarnarsamningar		8.893	0
Aðrar fjáreignir		11.586	569
Aðrar skammtímakröfur		381.696	411.196
Handbært fé		3.614.411	1.652.484
Veltufjármunir samtals		<u>9.362.401</u>	<u>7.237.853</u>
Eignir samtals		<u><u>293.468.153</u></u>	<u><u>296.384.873</u></u>

Efnahagsreikningur 30. september 2012

	Skýr.	30.9. 2012	31.12. 2011
Eigið fé			
Endurmatsreikningur varanlegra rekstrarfjármuna		52.326.839	53.923.091
Gangvirðisreikningur		460.000	460.000
Óráðstafað eigið fé		11.431.801	7.255.202
		<u>64.218.640</u>	<u>61.638.293</u>
Eigið fé meirihlutaeigenda		4.724	4.724
Hlutdeild minnihluta			
Eigið fé samtals	12	<u>64.223.363</u>	<u>61.643.016</u>
Skuldir			
Vaxtaberandi skuldir	13	199.773.670	213.838.494
Lífeyrisskuldbinding		487.226	460.874
Áhættuvarnarsamningar		112.375	2.390
		<u>200.373.271</u>	<u>214.301.758</u>
Langtímaskuldir samtals			
Viðskiptaskuldir		1.096.077	1.627.619
Vaxtaberandi skuldir	13	22.464.295	16.384.762
Áhættuvarnarsamningar		190.943	17.389
Aðrar skammtímaskuldir		5.120.188	2.410.329
		<u>28.871.519</u>	<u>20.440.099</u>
Skammtímaskuldir samtals			
Skuldir samtals		<u>229.244.790</u>	<u>234.741.857</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u>293.468.153</u>	<u>296.384.873</u>

Eiginfjáryfirlit 1. janúar til 30. september 2012

	Sérstakur endurmats- reikningur	Gangvirðis- reikningur	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé meirihluta- eigenda	Hlutdeild minnihluta	Samtals eigið fé
1.1.-30.9. 2012						
Eigið fé 1. janúar 2012	53.923.090	460.000	7.255.201	61.638.291	4.725	61.643.016
Innlausn endurmats vegna afskrifta ...	(1.596.252)		1.596.252	0		0
Hagnaður tímabilsins			2.580.347	2.580.347	0	2.580.347
Afkoma tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé	(1.596.252)	0	4.176.599	2.580.347	0	2.580.347
Eigið fé 30. september 2012	52.326.838	460.000	11.431.800	64.218.638	4.725	64.223.363
1.1.-30.9. 2011						
Eigið fé 1. janúar 2011	46.882.894	0	5.959.170	52.842.064	4.705	52.846.769
Sérstakt endurmat, hækkun	6.678.661			6.678.661		6.678.661
Innlausn endurmats vegna afskrifta ...	(1.297.508)		1.297.508	0		0
Gangvirðisbreytingar fjáreigna til sölu		460.000		460.000		460.000
Tap tímabilsins			(5.343.548)	(5.343.548)	0	(5.343.548)
Afkoma tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé	5.381.153	460.000	(4.046.040)	1.795.113	0	1.795.113
Eigið fé 30. september 2011	52.264.047	460.000	1.913.130	54.637.177	4.705	54.641.882

Sjóðstreymisýfirlit

1. janúar til 30. september 2012

	2012	2011
	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður (tap) tímabilsins	2.580.347	(5.343.548)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	7.581.060	17.157.291
Aðrir rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi	7.671.750	3.739.665
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum	1.535.079	813.890
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	19.368.236	16.367.297
Innborgaðar vaxtatekjur	86.547	98.008
Greidd vaxtagjöld	(3.868.585)	(2.308.698)
Mótttekinn arður	54.475	43.840
Greiðslur vegna annarra fjármunatekna og fjármagnsgjalda	(68.706)	(82.324)
Handbært fé frá rekstri	15.571.968	14.118.122
Fjárfestingarhreyfingar		
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum	(2.304.874)	(7.594.002)
Fjárfesting í óefnislegum eignum	(36.360)	(58.608)
Söluverð varanlegra rekstrarfjármuna	223.700	215.878
Söluverð eignarhluta í öðrum félögum	212.968	27.898
Fjárfesting í öðrum fjáreignum	(28.000)	(16.887)
Söluverð og afborganir annarra fjáreigna	24.258	990
Fjárfestingarhreyfingar	(1.908.307)	(7.424.731)
Fjármögnunarhreyfingar		
Tekin ný langtímalán	1.007.996	0
Afborganir langtímaskulda	(10.025.220)	(8.730.430)
Lán frá eigendum	74.640	7.925.360
Lánalínur, breyting	(2.482.638)	(4.862.091)
Skammtímalán, (lækkun) hækkun	(407.024)	400.000
Fjármögnunarhreyfingar	(11.832.245)	(5.267.161)
Hækkun á handbæru fé	1.831.415	1.426.230
Handbært fé í ársbyrjun	1.652.484	2.343.648
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé	130.513	(25.538)
Handbært fé í lok tímabilsins	3.614.412	3.744.340
Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa		
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum	(67.173)	(323.273)
Söluverð varanlegra rekstrarfjármuna	0	110.000
Sala á eignarhlutum í félögum	0	299.451
Skammtímakröfur, breyting	0	(409.451)
Skammtímaskuldir, breyting	67.173	323.273
Aðrar upplýsingar		
Veltufé frá rekstri	13.086.003	12.936.991

Efnisyfirlit skýringa

	bls.		bls.
1. Fyrirtækið	12	12. Eigið fé	22
2. Grundvöllur reikningskilanna	12	13. Vaxtaberandi skuldir	23
3. Starfspáttayfirlit	13	14. Áhættustýring og fjármálagerningar	24
4. Laun og launatengd gjöld	17	15. Markaðsáhætta	25
5. Afskriftir	17	16. Lausafjánhætta	30
6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	17	17. Mótaðilaáhætta	32
7. Tekjuskattur	18	18. Gangvirði	33
8. Varanlegir rekstrarfjármunir	19	19. Yfirlit um fjármálagerninga	34
9. Óefnislegar eignir	21	20. Fyrirtæki í samstæðunni	34
10. Innbyggðar afleiður í raforkusölusamn.	22	21. Önnur mál	34
11. Tekjuskattseign og -skuldbinding	22		

Skýringar

1. Fyrirtækið

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

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

2. Grundvöllur reikningsskilanna

a. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

Árshlutareikningur samstæðunnar er gerður í samræmi við IAS 34, um árshlutareikninga. Samandreginn árshlutareikningur Orkuveitu Reykjavíkur inniheldur ekki allar þær upplýsingar sem krafist er í fullbúnum ársreikningi og ætti að lesa í samhengi við ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2011. Við gerð árshlutareikningsins er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings fyrirtækisins fyrir árið 2011. Hægt er að nálgast ársreikninginn hjá fyrirtækinu eða á vef þess www.or.is, sem og á vef Kauphallar Íslands; www.nasdaqomxnordic.com.

Stjórn og forstjóri staðfestu og heimiluðu birtingu árshlutareikningsins 23. nóvember 2012.

b. Matsaðferðir

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

- hluti varanlegra rekstrarfjármuna hafa verið endurmetnir til gangvirðis.
- innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum eru færðar á gangvirði.
- eignarhlutar í öðrum félagum eru metnir til gangvirðis.
- aðrar fjáreignir og aðrar fjárskuldir eru færðir á gangvirði.

c. Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

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

d. Mat og ályktanir við beitingu reikningsskilaaðferða

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

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

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

- skýring 8 - varanlegir rekstrarfjármunir
- skýring 11 - tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding
- skýring 15 - markaðsáhætta

Skýringar

3. Starfspáttayfirlit

Starfspáttaupplýsingar eru birtar eftir innri upplýsingagjöf fyrirtækisins. Rekstrarsviðin 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*.

Rekstrarstarfspættir - svið		Virkjanir og sala	Önnur starfsemi	Jöfnunar- færslur	Samtals
1.1.-30.9. 2012	Veitur				
Tekjur frá þriðja aðila	17.556.087	9.389.950	340.140	0	27.286.177
Tekjur milli starfspáttá	179.644	1.862.231	286.460	(2.328.335)	0
Tekjur samtals	17.735.731	11.252.181	626.600	(2.328.335)	27.286.177
Rekstrarhagnaður (tap) starfspáttá	8.635.845	4.440.372	(4.378)	0	13.071.839
Óskipt rekstrargjöld					(2.096.064)
Rekstrarhagnaður					10.975.775
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld					(7.581.061)
Tekjuskattur					(814.367)
Hagnaður tímabilsins					2.580.347
1.1.-30.9. 2011					
Tekjur frá þriðja aðila	15.511.871	8.729.046	146.756	380	24.388.053
Tekjur milli starfspáttá	263.378	2.246.895	359.878	(2.870.151)	0
Tekjur samtals	15.775.249	10.975.941	506.634	(2.869.771)	24.388.053
Rekstrarhagnaður (-tap) starfspáttá	7.256.179	4.159.531	(24.445)	0	11.391.265
Óskipt rekstrargjöld					(2.090.889)
Rekstrarhagnaður					9.300.376
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld					(17.157.291)
Áhrif hlutdeildarféлага					(5.400)
Tekjuskattur					2.518.767
Tap tímabilsins					(5.343.548)

Skýringar

3. Starfsþáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfsþættir - svið, frh. 1.1.-30.9. 2012

	Veitur	Virkjanir og sala	Önnur starfsemi	Óskipt	Samtals
Efnahagur (30.9. 2012)					
Varanlegir rekstrarfjármunir	134.044.007	112.899.059	9.286	7.052.794	254.005.146
Óefnislegar eignir				1.224.343	1.224.343
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum					69.580
Aðrar óskiptar eignir					38.169.085
Heildareignir samtals					293.468.154
Óskiptar skuldir					229.244.790
Fjárfestingar					
Varanlegir rekstrarfjármunir	1.443.655	469.791	0	155.685	2.069.131
Óefnislegar eignir	0	0	0	36.360	36.360
Afskriftir					
Varanlegir rekstrarfjármunir	3.768.471	2.773.754	0	250.578	6.792.803
Óefnislegar eignir	0	0	0	68.954	68.954
1.1.-30.9. 2011					
Efnahagur (31.12. 2011)					
Varanlegir rekstrarfjármunir	133.688.631	117.555.164	36.109	7.522.107	258.802.011
Óefnislegar eignir				1.256.937	1.256.937
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum					118.148
Aðrar óskiptar eignir					36.207.778
Eignir samtals					296.384.874
Óskiptar skuldir					234.741.857
Fjárfestingar					
Varanlegir rekstrarfjármunir	1.549.580	5.547.561	4.862 (192.313)	6.909.690
Óefnislegar eignir	0	0	0	58.608	58.608
Afskriftir					
Varanlegir rekstrarfjármunir	3.424.886	2.281.993	0	288.218	5.995.097
Óefnislegar eignir	0	0	87.930	94.972	182.902

Skýringar

3. Starfsþáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfsþættir - miðlar

1.1.-30.9. 2012

	Rafmagn	Heitt vatn	Kalt vatn	Fráveita	Gagna-veita	Jöfnunar-færslur	Samtals
Tekjur							
Tekjur frá þriðja aðila	14.018.830	6.750.105	2.377.923	3.122.959	1.016.360	0	27.286.177
Tekjur milli starfsþátta	618.772	100.712	25.930	34.054	0	(779.468)	0
Tekjur samtals	14.637.602	6.850.817	2.403.853	3.157.013	1.016.360	(779.468)	27.286.177
Eignir (30.9. 2012)							
Varanlegir rekstrarfjármunir	125.458.551	59.875.054	18.778.486	39.150.539	10.742.516	0	254.005.146
Óefnislegar eignir	629.313	301.188	96.723	197.119	0	0	1.224.343
Óskiptar eignir	0	0	0	0	0	0	38.238.664
Heildareignir samtals	126.087.864	60.176.242	18.875.209	39.347.658	10.742.516	0	293.468.153
Fjárfestingar							
Varanlegir rekstrarfjármunir	728.940	313.650	126.318	190.731	709.492	0	2.069.131
Óefnislegar eignir	18.725	8.981	2.800	5.854	0	0	36.360
Afskriftir							
Varanlegir rekstrarfjármunir	3.250.587	1.794.655	400.529	955.167	391.864	0	6.792.802
Óefnislegar eignir	26.344	21.485	6.618	14.507	0	0	68.954

Skýringar

3. Starfsþáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfsþættir - miðlar, frh.

1.1.-30.9. 2011

	Rafmagn	Heitt vatn	Kalt vatn	Fráveita	Gagna-veita	Jöfnunar-færslur	Samtals
Tekjur							
Tekjur frá þriðja aðila	12.744.534	6.269.606	2.105.255	2.419.423	849.235	0	24.388.053
Tekjur milli starfsþátta	787.045	115.159	32.187	36.990	0	(971.381)	0
Tekjur samtals	13.531.579	6.384.765	2.137.442	2.456.413	849.235	(971.381)	24.388.053
Eignir (31.12. 2011)							
Varanlegir rekstrarfjármunir	119.559.252	70.123.187	18.696.299	39.998.384	10.424.888	0	258.802.010
Óefnislegar eignir	664.920	291.609	95.527	204.881	0	0	1.256.937
Óskiptar eignir							36.325.925
Heildareignir samtals	120.224.172	70.414.796	18.791.826	40.203.265	10.424.888	0	296.384.873
Fjárfestingar							
Varanlegir rekstrarfjármunir	5.262.857	591.533	95.712	81.858	877.730	0	6.909.690
Óefnislegar eignir	31.296	14.242	4.220	8.850	0	0	58.608
Afskriftir							
Varanlegir rekstrarfjármunir	2.655.271	1.796.733	340.552	861.061	341.479	0	5.995.096
Óefnislegar eignir	36.286	117.521	9.114	19.981	0	0	182.902

Skýringar

4. Laun og launatengd gjöld

	2012	2011
	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
Laun og launatengd gjöld greinast þannig:		
Laun	2.206.581	2.451.300
Mótframlag í iðgjaldatengda lífeyrissjóði	296.159	330.522
Breyting lífeyrisskuldbindingar	53.481	117.750
Önnur launatengd gjöld	234.180	291.793
Gjaldfærð laun og launatengd gjöld vegna flýttara starfsloka og uppsagna 1)	279.435	16.532
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>3.069.836</u>	<u>3.207.897</u>
Laun og launatengd gjöld eru þannig færð í ársreikninginn:		
Gjaldfært í rekstrarreikningi	2.812.087	2.797.135
Eignfært á framkvæmdir	257.749	410.762
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>3.069.836</u>	<u>3.207.897</u>

Meðtalin í launum eru bifreiðahlunnindi og ökutækjastyrkir.

1) Hluti af hagræðingaraðgerðum Orkuveitunnar er að fækka starfsmönnum og er það útfært að hluta til með því að bjóða starfsmönnum sem hafa náð 63 ára aldri flýtt starfslok. Það felst meðal annars í starfslokasamningum þar sem ekki er krafist vinnuframlags í uppsagnarfresti. Þegar starfsmenn láta af störfum, hvort sem um flýtt starfslok eða uppsögn er að ræða, þá eru laun þeirra í uppsagnarfresti strax gjaldfærð að fullu.

5. Afskriftir

	2012	2011
	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
Afskriftir greinast þannig:		
Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna, sbr. skýringu 8	6.792.802	5.995.096
Afskriftir óefnislegra eigna, sbr. skýringu 9	68.954	182.902
Afskriftir færðar í rekstrarreikning	<u>6.861.757</u>	<u>6.177.998</u>

6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

	2012	2011
	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:		
Vaxtatekjur	113.609	106.874
Vaxtagjöld	(4.528.120)	(3.425.246)
Ábyrgðargjald til eigenda 1)	(594.479)	(594.071)
Vaxtagjöld samtals	<u>(5.122.599)</u>	<u>(4.019.317)</u>
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum	(412.794)	(4.603.983)
Gangvirðisbreytingar fjáreigna til sölu	0	(556.036)
Gangvirðisbreytingar fjáreigna og fjárskulda í gegnum rekstur	1.269.333	289.806
Áhættuvarnarsamningar	(713.234)	(583)
Gengismunur	(2.769.850)	(8.419.197)
Arðstekjur	54.475	45.145
Önnur (gjöld) tekjur af fjáreignum og fjárskuldum samtals	<u>(2.572.070)</u>	<u>(13.244.848)</u>
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	<u>(7.581.060)</u>	<u>(17.157.291)</u>

Skýringar

6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld, frh.

1) Orkuveitan greiddi ábyrgðargjald til núverandi og fyrrverandi eigenda fyrirtækisins vegna ábyrgða sem þeir hafa veitt á skuldir samstæðunnar samkvæmt ákvörðun aðalfundar Orkuveitunnar 2005, gjaldið er 0,375% á ársgrunni. Útreikningur gjaldsins er gerður miðað stöðu lána í lok hvers ársfjórðungs. Ábyrgðargjaldið nam samtals 594 milljónum kr. á tímabilinu 1. janúar til 30. september 2012 (1.1.-30.9.2011: 594 milljónir kr.) og er fært á meðal vaxtagjalda.

Eignfærður fjármagnskostnaður

Enginn fjármagnskostnaður er eignfærður á tímabilinu. Eignfærður fjármagnskostnaður 1.1. til 30.9 2011 vegna byggingar á orkuveri var 1.279 milljónir kr. og var færður til lækkunar á fjármagnsgjöldum.

	2012	2011
	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
Vaxtagjöld eru þannig færð í árshlutareikninginn:		
Gjaldfærð vaxtagjöld í rekstrarreikningi	(5.122.599)	(4.019.317)
Eignfært á framkvæmdir	0	(1.279.276)
Vaxtagjöld samtals	<u>(5.122.599)</u>	<u>(5.298.593)</u>

Gangvirðisbreytingar í gegnum rekstur

Við mat á gangvirði óskráðra fjáreigna og fjárskulda er beitt viðurkenndum verðmatsaðferðum sem er lýst í skýringum 4 og 25 e í ársreikningi fyrirtækisins fyrir árið 2011. Gangvirðisbreyting sem færð er til tekna í rekstrarreikningi vegna þessa nemur samtals 857 milljónum kr. (1.1.-30.9 2011: gjaldfærsla 4.870 milljónir kr.).

7. Tekjuskattur

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

	2012		2011	
	1.1.-30.9.		1.1.-30.9.	
Tekjuskattur færður í rekstrarreikning greinist þannig:				
Breyting á frestuðum tekjuskatti	814.367	(2.518.767)		
Gjaldfærður (tekjufærður) tekjuskattur	<u>814.367</u>	<u>(2.518.767)</u>		
Virkt skatthlutfall greinist þannig:				
	2012		2011	
	1.1.-30.9.		1.1.-30.9.	
Hagnaður (tap) tímabilsins fyrir tekjuskatt	3.394.714		(7.862.314)	
Tekjuskattur skv. gildandi skatthlutfalli	36,0%	1.222.097	36,0%	(2.830.433)
Óskattskyld starfsemi vatnsveitu og fráveitu	(12,0%)	(405.925)	(0,7%)	55.658
Áhrif annarra skatthlutfalla	(0,0%)	(1.099)	(0,2%)	15.809
Aðrir liðir	0,0%	(706)	(3,1%)	240.200
Virkur tekjuskattur	<u>24,0%</u>	<u>814.367</u>	<u>32,0%</u>	<u>(2.518.766)</u>

Skýringar

8. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

1.1.-30.9. 2012	Framleiðslu-kerfi	Veitu-kerfi	Aðrar fasteignir	Aðrir lausa-fjármunir	Samtals
Heildarverð					
Staða í ársbyrjun	195.996.921	222.894.519	8.140.245	5.596.352	432.628.037
Endurflokkun eigna	1.341.362	(889.747)	1.373.891	(3.554.511)	(1.729.006)
Viðbætur á tímabilinu	649.108	1.292.484	19.383	108.155	2.069.131
Selt og aflagt á tímabilinu	0	(91.361)	(69.054)	(92.374)	(252.789)
Staða í lok tímabilsins	197.987.390	223.205.895	9.464.465	2.057.623	432.715.373
Afskriftir					
Staða í ársbyrjun	58.379.184	111.034.725	1.825.401	2.586.718	173.826.027
Endurflokkun eigna	497.216	(1.694.271)	577.185	(1.109.135)	(1.729.006)
Afskrifað á tímabilinu	3.651.855	2.893.197	131.421	116.329	6.792.802
Selt og aflagt á tímabilinu	0	(89.570)	(11.624)	(78.401)	(179.595)
Staða í lok tímabilsins	62.528.255	112.144.080	2.522.383	1.515.510	178.710.229
Bókfært verð					
Bókfært verð 1.1. 2012.....	137.617.737	111.859.794	6.314.845	3.009.634	258.802.010
Bókfært verð 30.9. 2012.....	135.459.135	111.061.815	6.942.082	542.112	254.005.144
Þar af eignir í byggingu í lok tímabilsins	7.865.921	1.553.240	0	0	9.419.161
1.1.-31.12. 2011	Framleiðslu-kerfi	Veitu-kerfi	Aðrar fasteignir	Aðrir lausa-fjármunir	Samtals
Heildarverð					
Staða í ársbyrjun	191.999.364	193.739.637	8.367.940	5.520.843	399.627.784
Viðbætur á árinu	7.571.665	2.043.869	33.191	96.445	9.745.170
Selt og aflagt á árinu	(541.385)	0	(260.886)	(20.936)	(823.207)
Sérstakt endurmat, hækkun	3.015.875	27.111.013	0	0	30.126.888
Sérstakt endurmat, lækkun	(6.048.598)	0	0	0	(6.048.598)
Staða í árslok	195.996.921	222.894.519	8.140.245	5.596.352	432.628.037
Afskriftir					
Staða í ársbyrjun	53.917.500	93.547.119	1.691.261	2.440.910	151.596.790
Afskrifað á árinu	4.534.610	3.735.613	161.163	152.291	8.583.676
Selt og aflagt á árinu	(261.409)	0	(27.023)	(6.482)	(294.915)
Sérstakt endurmat, hækkun	1.237.081	13.751.993	0	0	14.989.074
Sérstakt endurmat, lækkun	(1.048.598)	0	0	0	(1.048.598)
Staða í árslok	58.379.184	111.034.725	1.825.401	2.586.718	173.826.027
Bókfært verð					
Bókfært verð 1.1. 2011.....	138.081.864	100.192.518	6.676.679	3.079.933	248.030.994
Bókfært verð 31.12. 2011.....	137.617.737	111.859.794	6.314.845	3.009.634	258.802.010
Þar af eignir í byggingu í árslok	7.732.586	1.530.164	0	0	9.262.751

Skýringar

8. Varanlegir rekstrarfjármunir, frh.

Eignir í byggingu

Í drögum að þingsályktunartillögu iðnaðarráðherra um áætlun um vernd og orkunýtingu landsvæða, sem styðjast við Rammaáætlun um vernd og nýtingu vatnsafls og jarðhita, er virkjun í Bitru sett í verndarflokk. Bókfært virði eigna og rannsóknna OR á svæðinu nemur 743 m.kr. Verði tillagan samþykkt óbreytt hvað þetta atriði varðar kemur þessi fjárhæð til afskrifta að mestu leyti.

Sérstakt endurmat

Endurmat var síðast framkvæmt í viðkomandi kerfum samkvæmt eftirfarandi töflu:

Framleiðslukerfi:

Heitt vatn	31.12.2011
Kalt vatn	31.12.2011
Rafmagn	31.12.2011

Dreifikerfi:

Heitt vatn	31.12.2011
Kalt vatn	30.9.2011
Fráveita	30.9.2011
Rafmagn	31.12.2011
Gagnaflutningur	30.9.2010

Við endurmat eru viðkomandi eignaflokkar metnir til gangvirðis. Framangreint endurmat er fært á sérstakan endurmatsreikning meðal eigin fjár að teknu tilliti til áhrifa á frestaðan tekjuskatt samanber skýringu 3.d. í ársreikningi fyrirtækisins fyrir árið 2011.

Skuldbindingar

Í maí 2008 gerði fyrirtækið samning um kaup á búnaði til virkjanaframkvæmda. Gert er ráð fyrir að búnaðurinn verði afhentur 2016. Fjárhæðir samningsins og annarra samninga vegna framkvæmda við virkjanir, miðað við gengi á reikningsskiladegi, er 12,5 milljarðar kr. (31.12.2011: 12,4 milljarðar kr.) Nánari umfjöllun um þessa samninga er í skýringu 21. Fyrirtækið hefur að auki gert innkaupa- og verksamninga vegna framkvæmda við framleiðslu- og dreifikerfi. Eftirstöðvar þessara samninga í lok tímabilsins eru áætlaðar 1,2 milljarðar kr. (31.12.2011: 1,2 milljarðar kr.).

Skýringar

9. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir greinast þannig:

	Hita- réttindi	Undir- búnings- kostnaður	Hugbúnaður	Samtals
1.1.-30.9. 2012				
Heildarverð				
Staða í ársbyrjun	1.427.031	0	3.045.194	4.472.225
Endurflokkun	0	0	(1.723.761)	(1.723.761)
Viðbætur á tímabilinu	0	0	36.360	36.360
Staða í lok tímabilsins	1.427.031	0	1.357.793	2.784.824
Afskriftir				
Staða í ársbyrjun	491.550	0	2.723.738	3.215.288
Endurflokkun	0	0	(1.723.761)	(1.723.761)
Afskrifað á tímabilinu	8.981	0	59.974	68.954
Staða í lok tímabilsins	500.531	0	1.059.951	1.560.481
Bókfært verð				
Bókfært verð 1.1. 2012.....	935.481	0	321.456	1.256.937
Bókfært verð 30.9. 2012.....	926.500	0	297.842	1.224.343
1.1.-31.12. 2011				
Heildarverð				
Staða í ársbyrjun	1.427.031	261.864	2.964.934	4.653.829
Viðbætur á árinu	0	0	80.258	80.258
Selt og aflagt á árinu	0	(261.864)	2	(261.862)
Staða í árslok	1.427.031	0	3.045.194	4.472.225
Afskriftir				
Staða í ársbyrjun	438.570	90.000	2.611.134	3.139.704
Afskrifað á árinu	12.594	171.862	112.604	297.060
Selt og aflagt á árinu	40.386	(261.862)	0	(221.476)
Staða í árslok	491.550	0	2.723.738	3.215.288
Bókfært verð				
Bókfært verð 1.1. 2011.....	988.461	171.864	353.800	1.514.125
Bókfært verð 31.12. 2011.....	935.481	0	321.456	1.256.936

Skýringar

10. Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum

Gangvirði innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum greinist þannig:	30.9. 2012	31.12. 2011
Gangvirði Innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum í ársbyrjun	17.682.970	20.411.105
Breyting á gangvirði á tímabilinu	(412.794)	(2.728.135)
	<u>17.270.176</u>	<u>17.682.970</u>
Skipting raforkusölusamninganna er eftirfarandi:		
Langtímahluti innbyggðra afleiða	16.531.555	17.168.462
Skammtímhloti innbyggðra afleiða	738.621	514.508
	<u>17.270.176</u>	<u>17.682.970</u>

Frekari umfjöllun um innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum má finna í skýringu 15.

11. Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding greinist þannig:

1.1.-30.9. 2012	Skatteign	Skattskuld	Nettó
Tekjuskattseign/-skuld í ársbyrjun	1.932.006	0	1.932.006
Reiknaður tekjuskattur tímabilsins	(814.367)	0	(814.367)
Tekjuskattseign/-skuld í lok tímabilsins	<u>1.117.639</u>	<u>0</u>	<u>1.117.639</u>
1.1.-31.12. 2011			
Tekjuskattseign/-skuld í ársbyrjun	206.741	3.780.403	(3.573.662)
Reiknaður tekjuskattur ársins	2.970.543	(3.780.403)	6.750.946
Tekjuskattur til greiðslu	17	0	17
Tekjuskattsáhrif af endurmati	(1.245.295)	0	(1.245.295)
Tekjuskattseign/-skuld í árslok	<u>1.932.006</u>	<u>0</u>	<u>1.932.007</u>

Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding greinist þannig á einstaka liði efnahagsreikningsins:

	30.9. 2012		31.12. 2011	
	Skatteign	Skattskuld	Skatteign	Skattskuld
Varanlegir rekstrarfjármunir	(15.904.044)	0	(17.056.401)	0
Innbyggðar afleiður	(6.217.263)	0	(6.365.869)	0
Aðrir liðir	1.753.791	0	888.700	0
Áhrif af yfirfæranlegu skattalegu tapi	21.485.155	0	24.465.576	0
Tekjuskattseign/-skuld í lok tímabilsins	<u>1.117.640</u>	<u>0</u>	<u>1.932.006</u>	<u>0</u>

12. Eigið fé

Eiginfjárlutfall samstæðunnar í lok tímabilsins er 21,9% (31.12.2011: 20,8%). Ávöxtun eiginfjár var jákvæð um 5,6% á tímabilinu 1. janúar til 30. september 2012 (1.1. til 30.9 2011: neikvæð um 12,4%).

Enginn arður hefur verið greiddur til eigenda móðurfyrirtækisins árið 2012. (2011: Engin arðgreiðsla)

Skýringar

13. Vaxtaberandi skuldir

Vaxtaberandi skuldir samstæðunnar eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði og greinast með eftirfarandi hætti. Frekari upplýsingar um vaxtaáhættu og gjaldeyrisáhættu eru veittar í skýringu 15.

Langtímaskuldir	30.9. 2012	31.12. 2011
Skuldir við lánastofnanir	189.561.656	195.380.948
Víkjandi lán frá eigendum	8.547.414	8.211.459
Lánalínur	0	2.381.700
Skuldabréfaútgáfa	22.478.055	22.191.286
	<u>220.587.125</u>	<u>228.165.393</u>
Næsta árs afborganir langtímaskulda	(20.813.456)	(14.326.899)
	<u>199.773.669</u>	<u>213.838.494</u>
Skammtímaskuldir		
Næsta árs afborganir langtímaskulda	20.813.456	14.326.899
Skammtímalán	1.650.840	2.057.863
	<u>22.464.296</u>	<u>16.384.762</u>
Vaxtaberandi skuldir samtals	<u>222.237.965</u>	<u>230.223.256</u>

Skilmálar vaxtaberandi skulda

Skuldir í erlendum gjaldmiðlum:

	Lokagjalddagi	30.9. 2012		31.12. 2011	
		Meðalvextir í lok tímabils	Eftirstöðvar	Meðalvextir í árslok	Eftirstöðvar
Skuldir í CHF	5.10.2027	0,57%	34.593.502	0,47%	43.999.890
Skuldir í EUR	6.12.2032	1,65%	80.415.055	2,04%	67.075.409
Skuldir í USD	8.11.2030	1,92%	38.480.239	1,61%	39.089.748
Skuldir í JPY	5.10.2027	0,47%	17.790.173	0,50%	23.450.772
Skuldir í GBP	26.2.2024	1,87%	4.892.278	1,86%	7.372.326
Skuldir í SEK	5.10.2027	2,38%	8.758.964	2,75%	11.923.887
			<u>184.930.210</u>		<u>192.912.031</u>
Skuldir í íslenskum krónum:					
Verðtryggðar	10.1.2037	4,68%	35.656.915	4,76%	35.253.362
Óverðtryggðar	31.10.2012	8,00%	1.650.840	7,50%	2.057.863
			<u>37.307.755</u>		<u>37.311.225</u>
Vaxtaberandi skuldir samtals			<u>222.237.965</u>		<u>230.223.256</u>

Skýringar

13. Vaxtaberandi skuldir frh.

Afborganir langtímalána greinast þannig næstu tímabil:	30.9. 2012	31.12. 2011
1.10. 2012 til 30.9. 2013 / 1.1. til 31.12 2012.....	20.813.455	14.326.899
1.10. 2013 til 30.9. 2014 / 1.1. til 31.12 2013.....	17.533.309	29.277.537
1.10. 2014 til 30.9. 2015 / 1.1. til 31.12 2014.....	13.525.685	15.883.347
1.10. 2015 til 30.9. 2016 / 1.1. til 31.12 2015.....	19.694.677	13.141.900
1.10. 2016 til 30.9. 2017 / 1.1. til 31.12 2016.....	19.127.134	22.652.881
Síðar	129.892.865	132.882.829
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun	220.587.125	228.165.394

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 16.164 milljónir kr. eru lánasamningar með tilteknum fjárhagsskilyrðum (31.12.2011: 14.933 milljónir kr.) Stjórnendur fara reglulega yfir fjárhagsskilyrðin og er mat stjórnenda að ekki sé hætt á að þau falli.

14. Áhættustýring og fjármálagerningar

Yfirlit

Áhættustefna fyrirtækisins var samþykkt af stjórn Orkuveitu Reykjavíkur 20. janúar 2012. Stefna stjórnar er að í allri starfsemi fyrirtækisins sé gætt að áhættu og með því stuðlað að ábyrgum og skilvirkum ákvörðunum sem og stjórnunarháttum. Áhættustefnan lýsir heildarsýn og meginmarkmiðum stjórnar að þessu leyti. Hún skilgreinir jafnframt megingteindir áhættu, mælikvarða við mat á þeim ásamt helstu aðferðum, markmiðum og mörkum við daglega áhættustýringu fyrirtækisins. Ein grunnstoð áhættustefnunnar er að kortleggja þá áhættuþætti sem skipta máli í þessu samhengi, mæla áhrif þeirra og skilgreina ásættanleg mörk við stýringu þeirra.

Ákvörðunartaka og eftirlit með framkvæmd áhættustefnunar er hjá áhætturáði. Í áhætturáði sitja Forstjóri, framkvæmdastjóri Fjármála, forstöðumaður Fjár- og áhættustýringar og forstöðumaður Hagmála. Meðal annars er fylgst með:

- að viðhlítandi aðferðir séu notaðar til auðkenningar og mælingar áhættu
- að eftirlitskerfi með áhættu séu til staðar og séu skilvirk
- að áhættustefnu stjórnar sé fylgt í rekstri Orkuveitu Reykjavíkur

Fjár- og áhættustýring á fjármálasviði fer með umsjón og framkvæmd áhættustýringar. Markmið Fjár- og áhættustýringar er að fylgjast með, greina og stýra fjárhagslegri áhættu fyrirtækisins.

Fjárhagsleg áhætta greinist í:

- Markaðsáhættu, sem fjallað er um í skýringu 15
- Lausafjáraáhættu, sem fjallað er um í skýringu 16
- Mótaðilaáhættu, sem fjallað er um í skýringu 17

Skýringar

15. Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hættan á því að breytingar á markaðsverði erlendra gjaldmiðla, álverðs og vaxta hafi áhrif á afkomu samstæðunnar eða virði fjármálagerna. Miðað við núverandi efnahagsreikning er markaðsáhætta Orkuveitu Reykjavíkur einkum rakin til breytinga á vöxtum, gjaldmiðlum, verðbólgu og álverðs en áhætta vegna markaðsverðbréfa, s.s. hluta- og skuldabréfa er minni. Áhættan sem vegur mest hjá samstæðunni er því þrens konar:

- Gjaldeyrisáhættu vegna skulda í efnahagsreikningi og sjóðstreymis í erlendri mynt
- Vaxtaáhættu vegna lána og samninga fyrirtækisins
- Álverðsáhættu vegna álverðstengdra raforkusamninga

a. Gjaldeyrisáhætta

Gjaldeyrisáhætta er hættan á því að breytingar í gengi gjaldmiðla hafi neikvæð áhrif á afkomu fyrirtækisins. Gjaldeyrisáhætta er mæld sem mismunur milli eigna og skulda í hverri mynt þar sem tillit er tekið til allra eigna og skulda, framvirkra samninga og annarra afleiða. Fjár- og áhættustýringu er heimilt að nota framvirka samninga og gjaldmiðlaskiptasamninga til að draga úr áhættu fyrirtækisins vegna gengishreyfinga.

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

Af langtímalánum samstæðunnar eru um 83,8% í erlendum gjaldmiðlum. Samstæðan hefur gert langtíma sölusamninga á raforku í erlendum gjaldmiðli (USD). Væntar tekjur vegna þessara samninga á uppgjörsgengi er um 160.978 milljónir kr. Sú fjárhæð er byggð á framvirku verði á áli á LME (London Metal Exchange), gengi USD og væntinga um verðþróun á áli til næstu 25 ára samkvæmt mati CRU, óháðum matsaðila, eins og það liggur fyrir á uppgjörsgengi.

Gengi helstu gjaldmiðla var eftirfarandi á tímabilinu:

	1.1.-30.9. 2012	1.1.-31.12. 2011	30.9. 2012	31.12. 2011
	Meðalgengi		Uppgjörsgengi	
CHF	135,367	131,188	132,150	130,795
EUR	163,101	161,416	159,745	158,780
USD	125,719	116,067	124,120	122,320
JPY	1,580	1,458	1,593	1,590
GBP	198,154	186,005	200,290	190,140
SEK	18,366	17,876	18,909	17,843
CAD	124,969	117,309	126,215	120,095
Þröng viðskiptavog SÍ	224,191	216,843	221,164	217,195

Skýringar

15. Markaðsáhætta, frh.

a. Gjaldyrisáhætta, frh.

Mögulegt tap vegna gjaldyrisáhattu

Gjaldyrisáhætta samstæðunnar miðað við nafnverðsfjárhæðir er eftirfarandi:

30.9. 2012	CHF	EUR	USD	JPY	GBP	CAD	SEK	DKK	Samtals
Vaxtaberandi skuldir	(34.593.502)	(80.415.055)	(38.480.239)	(17.790.173)	(4.892.278)	0	(8.758.964)	(184.930.210)	
Viðskiptaskuldir			(104.128)		(1.828)		(7.465)	(113.421)	
Viðskiptakröfur		63.476	594.681					658.157	
Bankainnstæður	541	98.519	47.253	92.211	325	2.448	31.652	85	273.033
Álafleiður			17.270.176						17.270.176
Áhættuvarnarsamn.	(201.384)	14.351.656	(66.668)	163.830	(15.603)		(26.916)		14.204.915
Aðrar fjáreignir á gang- virði í gegnum rekstur ...			9.155.754						9.155.754
Áhætta í efna- hagsreikningi	(34.794.345)	(65.901.405)	(11.583.171)	(17.534.132)	(4.909.384)	2.448	(8.754.228)	(7.380)	(143.481.597)
Áætluð sala 1.10. 2012 til 30.9. 2013			7.981.551						7.981.551
Áætluð kaup 1.10. 2012 til 30.9. 2013		(248)						(248)	
Áhætta utan efna- hagsreiknings	0	(248)	7.981.551	0	0	0	0	0	7.981.303
Nettó áhætta	(34.794.345)	(65.901.653)	(3.601.620)	(17.534.132)	(4.909.384)	2.448	(8.754.228)	(7.380)	(135.500.294)

Skýringar

15. Markaðsáhætta, frh.

a. Gjaldyrisáhætta, frh.

Mögulegt tap vegna gjaldyrisáhattu, frh.

31.12. 2011	CHF	EUR	USD	JPY	GBP	CAD	SEK	DKK	Samtals
Vaxtaberandi skuldir	(43.999.890)	(67.075.409)	(39.089.748)	(23.450.772)	(7.372.326)		(11.923.887)		(192.912.031)
Viðskiptaskuldir			(293.119)		(782)			(5.515)	(299.416)
Viðskiptakröfur		27.324	588.749	10.696					626.769
Bankainnstæður	470	711.445	638.435	212	183	3.338	3.039	85	1.357.207
Álafleiður			17.682.970						17.682.970
Áhættuvarnarsamn.	(377.996)		(12.372)	370.589					(19.779)
Aðrar fjáreignir á gang- virði í gegnum rekstur ...			7.868.334						7.868.334
Áhætta í efna- hagsreikningi	(44.377.416)	(66.336.640)	(12.616.752)	(23.069.275)	(7.372.924)	3.338	(11.920.847)	(5.430)	(165.695.947)
Áætluð sala 2011			7.539.896						7.539.896
Áætluð kaup 2011		(1.210.284)	0	(1.254)					(1.211.538)
Áhætta utan efna- hagsreiknings	0	(1.210.284)	7.539.896	(1.254)	0	0	0	0	6.328.358
Nettó áhætta	(44.377.416)	(67.546.924)	(5.076.856)	(23.070.529)	(7.372.924)	3.338	(11.920.847)	(5.430)	(159.367.589)

Næmnigreining

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

Hagnaður eða (tap)

	CHF	EUR	USD	JPY	GBP	CAD	SEK	DKK	Samtals
1.1.-30.9. 2012	2.226.838	4.217.690	741.323	1.122.184	314.201	(157)	560.271	472	9.182.822
1.1.-31.12. 2011	2.840.155	4.245.545	807.472	1.476.434	471.867	(214)	762.934	348	10.604.541

Greiningin byggir á því að allar aðrar breytur, sérstaklega vextir, haldist stöðugar. Greiningin var unnin með sama hætti fyrir árið 2011. 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

15. Markaðsáhætta, frh.

b. Vaxtaáhætta

Vaxtaáhætta, er áhættan á því að breytingar í vöxtum hafi neikvæð áhrif á afkomu fyrirtækisins. Orkuveitan býr við vaxtaáhættu vegna vaxtaberandi eigna og skulda og fjármálagerninga á gangvirði. Skuldir félagsins bera bæði fasta og breytilega vexti og er meirihluti þeirra á breytilegum vöxtum. Fjár- og áhættustýring fylgist sérstaklega með að vaxtaáhætta sé innan skilgreindra marka og hefur heimildir til að stýra vaxtaáhættu með afleiðusamningum.

Vaxtaberandi fjáreignir og fjárskuldir samstæðunnar greinast þannig:

Fjármálagerningar með fasta vexti	30.9. 2012	31.12. 2011
Fjáreignir	22.164	18.423
Fjárskuldir	41.747.492	41.570.434
	<u>41.769.656</u>	<u>41.588.857</u>
Fjármálagerningar með breytilega vexti		
Fjárskuldir	180.490.473	188.672.600
	<u>180.490.473</u>	<u>188.672.600</u>
Fjármálagerningar á gangvirði		
Aðrar fjáreignir	9.155.754	7.868.334
Áhættuvarnarsamningar	(268.449)	(19.779)
	<u>8.887.305</u>	<u>7.848.555</u>

Í eftirfarandi töflu er að finna áhrif af breytingum vaxta á fjármálagerninga færða á gangvirði að teknu tilliti til skattáhrifa. Greiningin var unnin með sama hætti á samanburðartímabilinu.

Næmnigreining vaxta

	Næmni gangvirðis	
	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun
30.9. 2012		
Innbyggðar afleiður	(870.163)	975.434
Aðrar fjáreignir	(224.599)	235.943
Áhættuvarnarsamningar	832.827	(857.050)
	<u>(261.935)</u>	<u>354.327</u>
31.12. 2011		
Innbyggðar afleiður	(976.334)	1.102.158
Aðrar fjáreignir	(222.413)	235.021
Áhættuvarnarsamningar	70	(71)
	<u>(1.198.677)</u>	<u>1.337.109</u>

Skýringar

15. Markaðsáhætta, frh.

c. Álverðsáhætta

Álverðsáhætta er áhætta á því að breytingar í gengi álverðs hafi neikvæð áhrif á afkomu fyrirtækisins.

Gerðir hafa verið fjórir raforkusölusamningar upphaflega til 20 ára, einn við Landsvirkjun vegna Norðuráls og þrír við Norðurál vegna álversins á Grundartanga, sem og samningar við Landsnet hf. um flutning á rafmagni. Orkuveitan og Norðurál hafa einnig gert með sér raforkusölusamning vegna raforkusölu til fyrirhugaðs álvers í Helgúvík og hefur afhending samkvæmt þeim samningi hafist, en samningurinn er til 25 ára. Raforkusölusamningar þessir eru gerðir í dollurum og er verð á rafmagninu tengt heimsmarkaðsverði á áli. Tekjur af raforkusölusamningum sem tengdir eru álverði námu 20,8% af heildartekjum samstæðunnar á tímabilinu 1. janúar til 30. september 2012 (31.12.2011: 19,1%).

Til að draga úr álverðsáhættu hefur Orkuveita Reykjavíkur gert afleiðusamninga til að draga úr sveiflum álverðstengdra tekna. Fjár- og áhættustýring hefur heimild til að verja allt að 100% álverðsáhættu næsta árs og hlutfallslega minna næstu 3 ár. Á uppgjörstegri námu varnir 8,8% af áætlaðri álverðstengdri sölu fyrir árin 2012 til 2014 (31.12.2011: 7,5%).

Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum

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 Helgúvíkur verið metið og fært í árshlutareikninginn.

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

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

Meðal innbyggðra afleiða raforkusölusamninga er samningur við Norðurál Helgúvík ehf. (NH) að fjárhæð 2,2 milljarðar króna. Framkvæmdir vegna álvers í Helgúvík hafa tafist verulega og er ákveðin óvissa um frekara framhald þess verkefnis. Áætlað var að afhenda orku til álversins 1. september 2011 og hófst þá greiðsluskylda NH. NH hefur nýtt sér ákvæði samnings um að nota orkuna í álverinu á Grundartanga. Mótaðilaáhætta í þessum samningi meta stjórnendur töluverða og endurspeglast það í virði afleiðunnar. Ef samningi verður rift eða samið á öðrum forsendum þá leiðir það til gjaldfærslu á bókfærðu virði innbyggðu afleiðunnar.

Skýringar

15. Markaðsáhætta, frh.

c. Álverðsáhætta, frh.

Næmnigreining álverðs

30.9. 2012	Næmni gangvirðis	
	10% lækkun	10% hækkun
Innbyggðar afleiður	(6.618.971)	6.616.083
Álvarnir	238.538	(226.650)
Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstur	(336.064)	335.977
	<u>(6.716.496)</u>	<u>6.725.411</u>

31.12. 2011	Næmni gangvirðis	
	10% lækkun	10% hækkun
Innbyggðar afleiður	(6.698.980)	6.673.253
Álvarnir	36.796	(36.796)
Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstur	(276.459)	276.459
	<u>(6.938.643)</u>	<u>6.912.915</u>

d. Önnur markaðsáhætta

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

16. 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 lok tímabilsins handbært fé að fjárhæð um 3,6 milljarða kr. Orkuveitan átti einnig ónýttar lánsheimildir og opnar lánalínur upp á samtals um 8,5 milljarða kr. í lok tímabilsins. Samtals átti Orkuveitan þannig tryggt lausafé í lok tímabilsins upp á um 12,1 milljarða kr. Samsvarandi fjárhæð í lok árs 2011 nam um 7,6 milljörðum kr.

Skýringar

16. Lausafjánhætta frh.

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

30.9. 2012

Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður	Bókfært verð	Samningsbundið sjóðsflæði	Innan árs	Eftir 1-2 ár	Eftir 2-5 ár	Eftir meira en 5 ár
Vaxtaberandi						
skuldir	222.237.964	(252.407.328)	(27.003.046)	(19.995.773)	(59.794.409)	(145.614.100)
Viðskiptaskuldir ...	1.096.077	(1.096.077)	(1.096.077)	0	0	0
Aðrar skuldir	5.120.205	(5.120.205)	(5.120.205)	0	0	0

Fjármálagerningar sem eru afleiður

Áhættuvarnar- samningar	(303.318)	(2.183.331)	(592.782)	(740.752)	(804.603)	(45.193)
	<u>228.150.928</u>	<u>(260.806.940)</u>	<u>(33.812.110)</u>	<u>(20.736.525)</u>	<u>(60.599.012)</u>	<u>(145.659.293)</u>

31.12. 2011

Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður

Vaxtaberandi						
skuldir	230.223.256	(264.177.326)	(18.557.103)	(32.346.083)	(61.363.182)	(151.910.958)
Viðskiptaskuldir ...	1.627.619	(1.627.619)	(1.627.619)	0	0	0
Aðrar skuldir	2.410.329	(2.410.329)	(2.410.329)	0	0	0

Fjármálagerningar sem eru afleiður

Áhættuvarnar- samningar	19.779	(19.216)	(17.261)	(1.955)	0	0
	<u>234.280.983</u>	<u>(268.234.490)</u>	<u>(22.612.312)</u>	<u>(32.348.038)</u>	<u>(61.363.182)</u>	<u>(151.910.958)</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

17. Mótaðilaáhætta

Mótaðilaáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi samstæðunnar ef viðskiptamaður eða mótaðili í fjármálagerningi getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar. Mótaðilaáhætta samstæðunnar er einkum vegna raforkusamninga til iðnaðar og afleiðusamninga sem eru gerðir í áhættuvarnarskyni. Einnig er til staðar mótaðilaáhætta vegna smásölu en tap vegna vangoldinna krafna eru óveruleg og hafa takmörkuð áhrif á afkomu samstæðunnar.

Við gerð samninga skal tryggt eftir fremsta megni að mótaðilinn sé traustur og uppgjör stærri mótaðila skal skoðað reglulega sem og lánsþæfismat þeirra.

Mesta mögulega tap samstæðunnar vegna fjáreigna er bókfært verð þeirra, sem greinist þannig:

	30.9. 2012	31.12. 2011
Viðskiptakröfur	4.193.023	4.227.536
Aðrar skammtímakröfur	381.696	411.196
Aðrar fjáreignir	9.177.918	7.886.757
Áhættuvarnarsamningar	34.869	0
Handbært fé	3.614.411	1.652.484
	<u>17.401.918</u>	<u>14.177.973</u>

Mesta mögulega tap vegna viðskiptakrafna á reikningsskiladegi eftir viðskiptavinum:

Viðskiptakröfur, stórnotendur	538.336	537.146
Viðskiptakröfur, smásala	3.654.687	3.690.390
	<u>4.193.023</u>	<u>4.227.536</u>

Virðisrýrnun

Aldursgreining viðskiptakrafna og niðurfærsla lok tímabilsins:

	30.9. 2012		31.12. 2011	
	Brúttó staða	Niðurfærsla	Brúttó staða	Niðurfærsla
Ógjaldfallnar kröfur	3.601.290	88.389	3.167.551	73.317
Gjaldfallnar kröfur, 1 til 30 dagar	311.493	12.639	870.132	30.514
Gjaldfallnar kröfur, 31 til 90 dagar	128.634	29.854	67.067	2.721
Gjaldfallnar kröfur, eldri en 91 dagur	458.606	176.118	402.036	172.698
	<u>4.500.023</u>	<u>307.000</u>	<u>4.506.786</u>	<u>279.250</u>

Skýringar

18. Gangvirði

Samanburður á gangvirði og bókfærðu verði

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

	30.9. 2012		31.12. 2011	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi skuldir	(222.237.964)	(216.729.123)	(230.223.256)	(224.628.071)

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

Vextir við mat á gangvirði

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

	30.9. 2012		31.12. 2011	
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	2,08% til 11,36%		1,94% til 10,12%	
Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstur	4,65% til 5,17%		6,63% til 7,11%	
Vaxtaberandi skuldir	1,46% til 5,00%		1,87% til 4,99%	

Stig gangvirðis

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

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

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

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

30.9. 2012	Stig 2	Stig 3	Samtals
Eignarhlutir í félögum	0	1.965.182	1.965.182
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	0	17.270.176	17.270.176
Aðrar fjáreignir	0	9.212.787	9.212.787
Aðrar fjárskuldir	(303.318)	0	(303.318)
	(303.318)	28.448.144	28.144.827

31.12. 2011

Eignarhlutir í félögum	0	1.983.269	1.983.269
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	0	17.682.970	17.682.970
Aðrar fjáreignir	0	7.868.334	7.868.334
Aðrar fjárskuldir	(19.779)	0	(19.779)
	(19.779)	27.534.573	27.514.794

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

19. Yfirlit um fjármálagerninga

Fjáreignir og fjárskuldir greinast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga:

	30.9. 2012			31.12. 2011		
	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			1.965.182			1.983.269
Innb. afleiður í raforkus.samn.		17.270.176			17.682.970	
Aðrar fjáreignir	57.033	9.155.754		18.423	7.868.334	
Viðskiptakröfur	4.193.023			4.227.536		
Aðrar sk.kr.	381.696			411.196		
Handbært fé	3.614.411			1.652.484		
Vaxtab. skuldir	(222.237.964)			(230.223.256)		
Afleiðusamn.		(303.318)			(19.779)	
Viðskiptaskuldir ... (1.096.077)			(1.627.619)		
Aðrar sk.skuld. (5.120.188)			(2.410.329)		
	(220.208.065)	26.122.612	1.965.182	(227.951.565)	25.531.525	1.983.269

20. Fyrirtæki í samstæðunni

Eignarhlutar í dótturfyrirtækjum sem eru innifalin í samstæðureikningnum greinast þannig:

Dótturfyrirtæki	Meginstarfsemi	Nafnverð	Eignarhluti	
			30.9. 2012	31.12. 2011
Gagnaveita Reykjavíkur ehf.	Gagnaflutningar	4.736.841	100,0%	100,0%
Reykjavík Energy Invest ehf.	Fjárfestingarfyrirtæki	510.223	100,0%	100,0%
Úlfjótuvatn frítímabyggð ehf.	Undirbúningsfyrirtæki	225.000	100,0%	100,0%
Hrafnabjargavirkjun	Undirbúningsfyrirtæki	6.000	60,0%	60,0%

21. Önnur mál

Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum

Meðal innbyggðra afleiða um raforkusölu eru samningar við Norðurál-Grundartanga ehf. og Norðurál-Helguvík ehf. Norðurál hefur frá 1. október 2011 skert pantanir sínar á raforku, sem byggja á þessum samningum, um 456 milljón kr. á ársgrundvelli m.v. núverandi forsendur um álverð og gengi. Orkuveita Reykjavíkur telur Norðuráli ekki stætt á að skerða greiðslur sem þessu nemur, ágreiningur er um greiðsluskyldu milli aðila.

Skýringar

21. Önnur mál, frh.

Sala skuldabréfa til skoðunar

Meðal annarra fjáreigna í efnahagsreikningi er skuldabréf útgefið af Magma Energy Sweden A.B. Orkuveitan hefur falið Straumi fjárfestingabanka hf. að skoða mögulega sölu bréfsins, en endanleg ákvörðun um sölu skuldabréfsins hefur ekki verið tekin. Bréfið er flokkað sem fjáreign til sölu á gangvirði í gegnum rekstrarreikning og er bókfært verð þess í lok september 9,2 milljarðar kr.

Verði tekin ákvörðun um sölu skuldabréfsins getur það haft áhrif á framsetningu bréfsins í reikningsskilunum.

Seinkun framkvæmda

Vegna tafa sem orðið hafa á að fyrirvörum í orkusölusamningi Orkuveitu Reykjavíkur og Norðuráls Helgúvíkur (NH) sé aflétt, hefur skapast óvissa um framhald framkvæmda varðandi orkuframleiðslu. Unnið hefur verið að endurskoðun orkusölusamninga við Norðurál og er þeirri endurskoðun ekki lokið. Það er afstaða Orkuveitunnar að forsendur hluta samninganna við NH séu brostnar og um þetta er ágreiningur við NH. Vegna ofangreinds hafa einnig orðið tafir á efnudum á samningi við Mitsubishi Heavy Industries og Balcke Dürr (MHI og BD) um kaup á vélasamstæðum vegna orkusölusamningsins, en um skuldbindingar vegna þeirra er fjallað í skýringu 8. Samið hefur verið við Mitsubishi Heavy industries og Balcke Dürr (MHI og BD) um frestun á afhendingu vélasamstæða. Óvissa er enn til staðar um framkvæmdir við Hverahlíðarvirkjun og þar með um upphæð riftunarbóta til Mitsubishi Heavy industries og Balcke Dürr verði ekki af framkvæmdum, en þær gætu orðið verulegar ef til þeirra kæmi. Mat stjórnenda er að ekki sé ástæða til að gera varúðarfærslu á írshlutareikninginn vegna áður nefndra mála að svo komnu máli þar sem unnið er að ýmsum lausnum sem er ætlað að lækka verulega þennan kostnað fyrir Orkuveituna, en þær lausnir telja stjórnendur góðar líkur á að gangi eftir.

Áhættustefna Orkuveitu Reykjavíkur

Ný áhættustefna OR var samþykkt þann 20. janúar 2012 af stjórn. Það er stefna stjórnar Orkuveitu Reykjavíkur að í allri starfsemi fyrirtækisins sé gætt að áhættu og með því stuðlað að ábyrgum og skilvirkum ákvörðunum og stjórnunarháttum. Áhættustefnan lýsir heildarsýn og meginmarkmiðum stjórnar að þessu leyti. Hún skilgreinir jafnframt meginreglur áhættu, mælikvarða við mat á þeim ásamt helstu aðferðum, markmiðum og mörkum við daglega áhættustýringu fyrirtækisins. Meginreglur áhættu í rekstri OR skiptast í kjarnaáhættu, fjárhagslega áhættu og rekstraráhættu.

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

Á áritunardegi árschlutareikningsins, 23 nóvember 2012 er gengisvísitalan 224,3673 en var 221,1635 á uppgjörstigi 30. september 2012. Ef vaxtaberandi skuldir fyrirtækisins hefðu verið gerðar upp miðað við gengi á áritunardegi þá hefðu þær numið 223,1 milljarði kr. eða 2,5 milljörðum hærri en staða þeirra er skráð 30. september 2012 og innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum, að teknu tilliti til breytinga á álverði og gengi frá uppgjörstigi, hefðu numið 11,7 milljörðum kr. eða 5,6 milljörðum kr. lægri en á uppgjörstigi. Frekari upplýsingar um áhrif breytinga á gengi og álverði má finna í skýringu 15.

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 skammtímaskulda eru færðir gjaldfallnir afleiðusamningar. Samningarnir hafa ekki verið gerðir upp en Orkuveitunni hefur nýlega verið stefnt vegna þeirra. Mikil óvissa ríkir, bæði hjá Orkuveitunni og slitastjórnnum bankana, um hvernig meðhöndla eigi uppgjör þeirra. Í varúðarskýningu hefur verið gjaldfært á árinu 2012, 559 milljónir kr. til viðbótar þeim 181 milljónum kr. sem áður höfðu verið gjaldfærðar. Samtals hafa því 740 milljónir kr. verið gjaldfærðar vegna þessara afleiðusamninga. Í þessu felst ekki viðurkenning á skuldinni af hálfu Orkuveitu Reykjavíkur og getur fjárhæðin bæði hækkað og lækkað þegar samningarnir verða gerðir upp. Samningarnir eru flokkaðir með öðrum skammtímaskuldum.