

Orkuveita Reykjavíkur  
Samstæða  
Samandreginn árshlutareikningur  
1. janúar til 31. mars 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
Eiginfjáryfirlit .....	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 þjónustusvæði sínu.

Árshlutareikningur Orkuveitu Reykjavíkur fyrir tímabilið 1. janúar til 31. mars 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.

Tap af rekstri Orkuveitu Reykjavíkur á tímabilinu nam 3.998 milljónum kr. Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir samstæðunnar 298.702 milljónum kr. í lok tímabilsins. Eigið fé nam 57.645 milljónum kr. í lok tímabilsins og er eiginfjárlutfall samstæðunnar 19,3%.

Í upphafi ársins sem og í lok tímabilsins voru eigendur móðurfyrtækisins 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 31. mars 2012 og rekstrarafkomu samstæðunnar sem og breytingu á handbæru fé á tímabilinu.

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

Stjórn og forstjóri Orkuveitu Reykjavíkur staðfesta hér með árshlutareikning samstæðunnar fyrir tímabilið 1. janúar til 31. mars 2012.

Reykjavík, 25. maí 2012.

Í stjórn fyrirtækisins:

*Haraldur Flosi Tryggvason*

*Brynhildur Davíðsdóttir*

*Gylfi Magnússon*

*Hrönn Ríkharðsdóttir*

*Kjartan Magnússon*

*Sóley Tómasdóttir*

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 31. mars 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 félagsins eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við alþjóðlegan staðal um árshlutareikninga, IAS 34. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn og er byggð á könnuninni.

## Umfang könnunar

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

## Ályktun

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

Reykjavík, 25. maí 2012.

## **KPMG ehf.**

Hlynur Sigurðsson

Auðunn Guðjónsson

# Rekstrarreikningur

## 1. janúar til 31. mars 2012

	Skýr.	2012 1.1.-31.3.	2011 1.1.-31.3.
Rekstrartekjur .....		10.571.463	8.692.605
Orkukaup .....		( 1.289.599)	( 1.402.140)
Laun og launatengd gjöld .....	4	( 1.047.529)	( 1.011.581)
Annar rekstrarkostnaður .....		( 1.048.898)	( 812.056)
Rekstrarkostnaður samtals		( 3.386.027)	( 3.225.777)
<b>Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir (EBITDA) .....</b>		<b>7.185.436</b>	<b>5.466.828</b>
Afskriftir .....	5	( 2.295.467)	( 2.024.977)
<b>Rekstrarhagnaður .....</b>		<b>4.889.969</b>	<b>3.441.851</b>
Vaxtatekjur .....		619	36.141
Vaxtagjöld .....		( 1.969.621)	( 1.173.051)
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum .....		( 8.191.775)	1.581.741
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	6	( 10.160.777)	444.831
(Tap) hagnaður fyrir tekjuskatt		( 5.270.808)	3.886.682
Tekjuskattur .....	7	1.272.334	( 1.568.903)
<b>(Tap) hagnaður tímabilsins</b>		<b>( 3.998.474)</b>	<b>2.317.779</b>
<b>Skipting (taps) hagnaðar:</b>			
Eigendur fyrirtækisins .....		( 3.998.474)	2.317.779
Minnihluti í dótturfélögum .....		0	0
<b>(Tap) hagnaður tímabilsins</b>		<b>( 3.998.474)</b>	<b>2.317.779</b>

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

---

	2012 1.1.-31.3.	2011 1.1.-31.3.
(Tap) hagnaður tímabilsins .....	( 3.998.474)	2.317.778
<b>Tekjur og gjöld færð beint á eigið fé</b>		
Innlausn endurmats vegna afskrifta .....	0	0
<b>Afkoma tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé</b>	<u>( 3.998.474)</u>	<u>2.317.778</u>
<b>Skipting afkomu ársins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé:</b>		
Eigendur fyrirtækisins .....	( 3.998.474)	2.317.778
Minnihluti í dótturfélögum .....	0	0
<b>Afkoma tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé</b>	<u>( 3.998.474)</u>	<u>2.317.778</u>

# Efnahagsreikningur 31. mars 2012

	Skýr.	31.3. 2012	31.12. 2011
<b>Eignir</b>			
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	8	257.144.342	258.802.010
Óefnislegar eignir .....	9	1.238.871	1.256.937
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum .....		69.580	118.148
Eignarhlutar í öðrum félögum .....		1.978.175	1.983.269
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum .....	10,16	17.097.273	17.168.462
Aðrar fjáreignir .....		8.878.250	7.886.188
Tekjuskattseign .....	12	3.204.340	1.932.007
Fastafjármunir samtals		<u>289.610.832</u>	<u>289.147.020</u>
Birgðir .....		417.996	431.560
Viðskiptakröfur .....		6.006.280	4.227.536
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum .....	10,16	911.080	514.508
Aðrar fjáreignir .....		22.736	569
Aðrar skammtímakröfur .....		817.597	411.196
Handbært fé .....		915.284	1.652.484
Veltufjármunir samtals		<u>9.090.974</u>	<u>7.237.853</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><u>298.701.806</u></u>	<u><u>296.384.873</u></u>

# Efnahagsreikningur 31. mars 2012

	Skýr.	31.3. 2012	31.12. 2011
<b>Eigið fé</b>			
Endurmatsreikningur varanlegra rekstrarfjármuna .....		53.388.795	53.923.091
Gangvirðisreikningur .....		460.000	460.000
Óráðstafað eigið fé .....		3.791.023	7.255.202
		<hr/>	<hr/>
Eigið fé meirihlutaeigenda		57.639.818	61.638.293
Hlutdeild minnihluta .....		4.724	4.724
		<hr/>	<hr/>
<b>Eigið fé samtals</b>	12	<b>57.644.542</b>	<b>61.643.016</b>
<b>Skuldir</b>			
Vaxtaberandi skuldir .....	13	219.781.108	213.838.494
Lífeyrisskuldbinding .....		499.595	460.874
Áhættuvarnarsamningar .....		10.426	2.390
		<hr/>	<hr/>
Langtímaskuldir samtals		220.291.129	214.301.758
		<hr/>	<hr/>
Viðskiptaskuldir .....		1.418.815	1.627.619
Vaxtaberandi skuldir .....	13	15.303.783	16.384.762
Áhættuvarnarsamningar .....		369.723	17.389
Aðrar skammtímaskuldir .....		3.673.814	2.410.329
		<hr/>	<hr/>
Skammtímaskuldir samtals		20.766.134	20.440.099
		<hr/>	<hr/>
<b>Skuldir samtals</b>		<b>241.057.264</b>	<b>234.741.857</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<b>298.701.806</b>	<b>296.384.873</b>
		<hr/>	<hr/>



# Eiginfjárfirlit 1. janúar til 31. mars 2012

	Sérstakur endurmats- reikningur	Gangvirðis- reikningur	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé meirihluta- eigenda	Hlutdeild minnihluta	Samtals eigið fé
<b>1.1.-31.3. 2012</b>						
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 ...	( 534.296)		534.296	0		0
Tap tímabilsins .....			( 3.998.474)	(3.998.474)	0	(3.998.474)
Afkoma ársins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé .....	( 534.296)	0	( 3.464.178)	(3.998.474)	0	(3.998.474)
Eigið fé 31. mars 2012 .....	53.388.794	460.000	3.791.023	57.639.817	4.725	57.644.542
<b>1.1.-31.3. 2011</b>						
Eigið fé 1. janúar 2011 .....	46.882.894	0	5.959.170	52.842.064	4.705	52.846.769
Innlausn endurmats vegna afskrifta ...	( 450.357)		450.357	0		0
Hagnaður tímabilsins .....			2.317.778	2.317.778	0	2.317.778
Afkoma tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé .....	( 450.357)	0	2.768.135	2.317.778	0	2.317.778
Eigið fé 31. mars 2011 .....	46.432.537	0	8.727.305	55.159.842	4.705	55.164.547

# Sjóðstreymisýfirlit

## 1. janúar til 31. mars 2012

	Skýr.	2012	2011
		1.1.-31.3.	1.1.-31.3.
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
(Tap) hagnaður tímabilsins .....	( 3.998.474)		2.317.778
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld .....	10.160.777	( 444.831)	
Aðrir rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi .....	1.061.871		3.671.849
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum .....	( 1.141.113)	( 1.043.683)	
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	6.083.060		4.501.114
Innborgaðar vaxtatekjur .....	57.669		36.040
Greidd vaxtagjöld .....	( 1.257.779)	( 581.456)	
Mótttekinn arður .....	2.390		2.390
Greiðslur vegna annarra fjármunatekna og fjármagnsgjalda .....	( 171.931)	( 18.986)	
Handbært fé frá rekstri	4.713.410		3.939.102
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>			
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum .....	( 835.880)	( 2.696.177)	
Fjárfesting í óefnislegum eignum .....	( 7.919)	( 21.773)	
Söluverð varanlegra rekstrarfjármuna .....	110.000		0
Söluverð eignarhluta í öðrum félögum .....	6.050		0
Fjárfesting í öðrum fjáreignum .....	( 28.000)		0
Söluverð og afborganir annarra fjáreigna .....	6.114		705
Fjárfestingarhreyfingar	( 749.636)	( 2.717.245)	
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Aforganir langtímaskulda .....	( 6.171.933)	( 1.404.978)	
Lán frá eigendum .....	74.640		0
Lánalínur, breyting .....	( 2.482.638)	( 1.455.093)	
Skammtímalán, (lækkun) hækkun .....	3.715.452		2.808.000
Fjármögnunarhreyfingar	( 4.864.479)	( 52.071)	
<b>(Lækkun) hækkun á handbæru fé .....</b>	( 900.705)		1.169.786
<b>Handbært fé í ársbyrjun .....</b>	1.652.484		2.343.648
<b>Áhrif gengisbreytinga á handbært fé .....</b>	163.506	( 21.082)	
<b>Handbært fé í lok tímabilsins .....</b>	915.285		3.492.352
<b>Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa</b>			
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum .....	( 56.467)	( 630.279)	
Skammtímaskuldir, breyting .....	56.467		630.279
<b>Aðrar upplýsingar</b>			
Veltufé frá rekstri .....	5.316.372		4.543.401

# Efnisyfirlit skýringa

---

	bls.		bls.
1. Fyrirtækið .....	12	12. Eigið fé .....	22
2. Grundvöllur reikningskilanna .....	12	13. Vaxtaberandi skuldir .....	23
3. Starfsþáttayfirlit .....	13	14. Áhættustýring og fjármálagerningar .....	24
4. Laun og launatengd gjöld .....	17	15. Markaðsáhætta .....	25
5. Afskriftir .....	17	16. Lausafjárahætta .....	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.

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 árshlutareikningi og ætti að lesa í samhengi við ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2011.

Stjórn og forstjóri staðfestu og heimiluðu birtingu árshlutareikningsins 25. maí 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 15 - markaðsáhætta
- skýring 11 - tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding

# 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

#### 1.1.-31.3. 2012

	Veitur	Virkjanir og sala	Önnur starfsemi	Jöfnunar- færslur	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila .....	6.810.445	3.629.862	131.156	0	10.571.463
Tekjur milli starfspáttá .....	80.959	651.256	68.908	( 801.123)	0
Tekjur samtals .....	6.891.404	4.281.118	200.064	( 801.123)	10.571.463
Rekstrarhagnaður (tap) starfspáttá .....	3.671.367	1.901.884	( 1.154)	0	5.572.097
Óskipt rekstrargjöld .....					( 682.128)
Rekstrarhagnaður .....					4.889.969
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld .....					( 10.160.777)
Tekjuskattur .....					1.272.334
Tap tímabilsins .....					( 3.998.474)

#### 1.1.-31.3. 2011

Tekjur frá þriðja aðila .....	5.599.556	3.050.269	42.779	0	8.692.604
Tekjur milli starfspáttá .....	106.510	617.438	73.483	( 797.431)	0
Tekjur samtals .....	5.706.066	3.667.707	116.262	( 797.431)	8.692.604
Rekstrarhagnaður starfspáttá .....	3.264.495	990.012	0	0	4.254.507
Óskipt rekstrargjöld .....					( 812.656)
Rekstrarhagnaður .....					3.441.851
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld .....					444.831
Tekjuskattur .....					( 1.568.903)
Hagnaður tímabilsins .....					2.317.779

# Skýringar

## 3. Starfspáttayfirlit, frh.

### Rekstrarstarfspættir - svið, frh.

1.1.-31.3. 2012

	Veitur	Virkjanir og sala	Önnur starfsemi	Óskipt	Samtals
<b>Efnahagur (31.3. 2012)</b>					
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	135.472.387	114.498.836	9.286	7.163.834	257.144.343
Óefnislegar eignir .....	0	0	0	1.238.871	1.238.871
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum .....					69.580
Aðrar óskiptar eignir .....					40.249.012
Heildareignir samtals .....					298.701.806
Óskiptar skuldir .....					241.057.264
<b>Fjárfestingar</b>					
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	371.380	219.328	0	21.107	611.815
Óefnislegar eignir .....	0	0	0	7.919	7.919
<b>Afskriftir</b>					
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	1.260.578	923.518	0	85.388	2.269.484
Óefnislegar eignir .....	0	0	0	25.984	25.984
<b>1.1.-31.3. 2011</b>					
<b>Efnahagur (31.12. 2011)</b>					
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
<b>Fjárfestingar</b>					
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	396.198	2.179.612	1.783	41.507	2.619.100
Óefnislegar eignir .....	0	0	0	21.773	21.773
<b>Afskriftir</b>					
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	1.154.397	743.925	0	95.083	1.993.405
Óefnislegar eignir .....	0	0	0	31.572	31.572

# Skýringar

## 3. Starfsþáttayfirlit, frh.

### Rekstrarstarfsþættir - miðlar

1.1.-31.3. 2012

	Rafmagn	Heitt vatn	Kalt vatn	Fráveita	Gagna- veita	Jöfnunar- færslur	Samtals
<b>Tekjur</b>							
Tekjur frá þriðja aðila .....	5.362.933	3.050.284	788.412	1.046.560	323.274	0	10.571.463
Tekjur milli starfsþátta .....	252.719	31.791	5.301	7.037	0	( 296.848)	0
Tekjur samtals .....	5.615.652	3.082.075	793.713	1.053.597	323.274	( 296.848)	10.571.463
<b>Eignir (31.3. 2012)</b>							
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	117.227.096	70.832.669	18.933.960	39.661.963	10.488.654	0	257.144.342
Óefnislegar eignir .....	588.464	355.556	95.393	199.458	0	0	1.238.871
Óskiptar eignir .....	0	0	0	0	0	0	40.318.593
Heildareignir samtals .....	117.815.560	71.188.225	19.029.353	39.861.421	10.488.654	0	298.701.806
<b>Fjárfestingar</b>							
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	268.321	75.239	21.278	52.589	194.388	0	611.815
Óefnislegar eignir .....	4.078	1.956	610	1.275	0	0	7.919
<b>Afskriftir</b>							
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	1.086.600	599.287	133.611	319.364	130.621	0	2.269.483
Óefnislegar eignir .....	9.926	8.096	2.495	5.467	0	0	25.984

# Skýringar

## 3. Starfsþáttayfirlit, frh.

### Rekstrarstarfsþættir - miðlar, frh.

1.1.-31.3. 2011

	Rafmagn	Heitt vatn	Kalt vatn	Fráveita	Gagna-veita	Jöfnunar-færslur	Samtals
<b>Tekjur</b>							
Tekjur frá þriðja aðila .....	4.450.419	2.633.039	688.007	639.982	281.158	0	8.692.605
Tekjur milli starfsþátta .....	317.251	30.406	6.010	5.591	0	( 359.258)	0
Tekjur samtals .....	4.767.670	2.663.445	694.017	645.573	281.158	( 359.258)	8.692.605
<b>Eignir (31.12. 2011)</b>							
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
<b>Fjárfestingar</b>							
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	2.090.963	274.602	42.433	13.033	198.070	0	2.619.101
Óefnislegar eignir .....	11.562	5.334	1.568	3.309	0	0	21.773
<b>Afskriftir</b>							
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	861.566	602.331	114.438	301.245	113.826	0	1.993.406
Óefnislegar eignir .....	12.063	9.837	3.030	6.642	0	0	31.572



# Skýringar

## 4. Laun og launatengd gjöld

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>1.1.-31.3.</b>	<b>1.1.-31.3.</b>
Laun og launatengd gjöld greinast þannig:		
Laun .....	780.430	869.985
Mótframlag í iðgjaldatengda lífeyrissjóði .....	101.515	108.461
Breyting lífeyrisskuldbindingar .....	44.438	80.837
Önnur launatengd gjöld .....	79.775	94.879
Gjaldfærð laun og launatengd gjöld vegna flýttara starfsloka og uppsagna 1) .....	142.877	0
Laun og launatengd gjöld samtals .....	<u>1.149.035</u>	<u>1.154.162</u>
Laun og launatengd gjöld eru þannig færð í ársreikninginn:		
Gjaldfært í rekstrarreikningi .....	1.047.529	1.011.581
Eignfært á framkvæmdir .....	101.506	142.581
Laun og launatengd gjöld samtals .....	<u>1.149.035</u>	<u>1.154.162</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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>1.1.-31.3.</b>	<b>1.1.-31.3.</b>
Afskriftir greinast þannig:		
Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna, sbr. skýringu 8 .....	2.269.483	1.993.406
Afskriftir óefnislegra eigna, sbr. skýringu 9 .....	25.984	31.572
Afskriftir færðar í rekstrarreikning .....	<u>2.295.467</u>	<u>2.024.978</u>

## 6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>1.1.-31.3.</b>	<b>1.1.-31.3.</b>
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:		
Vaxtatekjur .....	619	36.141
Vaxtagjöld .....	( 1.771.732)	( 977.305)
Ábyrgðargjald til eigenda 1) .....	( 197.889)	( 195.746)
Vaxtagjöld samtals .....	<u>( 1.969.621)</u>	<u>( 1.173.051)</u>
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum .....	325.383	5.833.002
Gangvirðisbreytingar fjáreigna og fjárskulda í gegnum rekstur .....	983.297	743.279
Afleiðusamningar .....	( 397.693)	( 17.736)
Gengismunur .....	( 9.106.457)	( 4.979.194)
Arðstekjur .....	3.695	2.390
Önnur (gjöld) tekjur af fjáreignum og fjárskuldum samtals .....	<u>( 8.191.775)</u>	<u>1.581.741</u>
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals .....	<u>( 10.160.777)</u>	<u>444.831</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 198 milljónum kr. á tímabilinu 1. janúar til 31. mars 2012 (1.1.-31.3.2011: 196 milljónir kr.) og er fært á meðal vaxtagjalda.

### Eignfærður fjármagnskostnaður

Enginn fjármagnskostnaður er eignfærður á tímabilinu. Eignfærður fjármagnskostnaður 1.1. til 31.3.2011 vegna byggingar á orkuveri var 386 milljónir kr. og var færður til lækkunar á fjármagnsgjöldum.

	2012	2011
	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.
Vaxtagjöld eru þannig færð í árshlutareikninginn:		
Gjaldfærð vaxtagjöld í rekstrarreikningi .....	( 1.969.621)	( 1.173.051)
Eignfært á framkvæmdir .....	0	( 385.587)
Vaxtagjöld samtals .....	<u>( 1.969.621)</u>	<u>( 1.558.638)</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 1.309 milljónum kr. (1.1.-31.3.2011: tekjufærsla 6.576 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.-31.3.	1.1.-31.3.
Tekjuskattur færður í rekstrarreikning greinist þannig:		
Breyting á frestuðum tekjuskatti .....	( 1.272.334)	1.568.903
(Tekjufærður) gjaldfærður tekjuskattur .....	<u>( 1.272.334)</u>	<u>1.568.903</u>
Virkt skatthlutfall greinist þannig:		
	2012	2011
	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.
(Tap) hagnaður tímabilsins fyrir tekjuskatt .....	<u>( 5.270.808)</u>	<u>3.886.681</u>
Tekjuskattur skv. gildandi skatthlutfalli .....	36,0% ( 1.897.491)	36,0% 1.399.205
Óskattskyld starfsemi vatnsveitu og fráveitu .....	( 11,1%) 582.729	4,0% 155.393
Áhrif annarra skatthlutfalla .....	( 0,8%) 41.617	0,4% 14.304
Aðrir liðir .....	0,0% 811	0,0% 0
Virkur tekjuskattur .....	<u>24,1% ( 1.272.334)</u>	<u>40,4% 1.568.902</u>

# Skýringar

## 8. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

1.1.-31.3. 2012	Framleiðslu-kerfi	Veitu-kerfi	Aðrar fasteignir	Aðrir lausa-fjármunir	Samtals
<b>Heildarverð</b>					
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 (	3.554.510) (	1.729.005)
Viðbætur á tímabilinu .....	244.755	345.853	100	21.107	611.815
Staða í lok tímabilsins .....	197.583.037	222.350.625	9.514.236	2.062.949	431.510.847
<b>Afskriftir</b>					
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 (	1.109.136) (	1.729.006)
Afskrifað á tímabilinu .....	1.216.862	968.398	44.104	40.119	2.269.483
Staða í lok tímabilsins .....	60.093.262	110.308.852	2.446.689	1.517.701	174.366.504
<b>Bókfært verð</b>					
Bókfært verð 1.1. 2012.....	137.617.737	111.859.794	6.314.845	3.009.634	258.802.010
Bókfært verð 31.3. 2012.....	137.489.775	112.041.773	7.067.547	545.249	257.144.343
Þar af eignir í byggingu í lok tímabilsins .....	7.778.465	1.532.129	0	0	9.310.594
1.1.-31.12. 2011	Framleiðslu-kerfi	Veitu-kerfi	Aðrar fasteignir	Aðrir lausa-fjármunir	Samtals
<b>Heildarverð</b>					
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 tímabilinu .....	( 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
<b>Afskriftir</b>					
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
<b>Bókfært verð</b>					
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

### 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 rannsókna OR á svæðinu nemur 743 m.kr. Verði tillagan samþykkt óbreytt hvað þetta atriði varðar kemur þessi fjárhæð til afskrifta að mestu leyti.

# Skýringar

---

## 8. Varanlegir rekstrarfjármunir, frh.

### 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 12,9 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 1,3 milljarðar kr. (31.12.2011: 1,2 milljarðar kr.).

# Skýringar

## 9. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir greinast þannig:

	Hita- réttindi	Undir- búnings- kostnaður	Hugbúnaður	Samtals
<b>1.1.-31.3. 2012</b>				
<b>Heildarverð</b>				
Staða í ársbyrjun .....	1.427.031	0	3.045.194	4.472.225
Endurflokkun .....	0	0	( 1.723.762)	( 1.723.762)
Viðbætur á tímabilinu .....	0	0	7.919	7.919
Staða í árslok .....	1.427.031	0	1.329.351	2.756.382
<b>Afskriftir</b>				
Staða í ársbyrjun .....	491.550	0	2.723.738	3.215.288
Endurflokkun .....	0	0	( 1.723.762)	( 1.723.762)
Afskrifað á tímabilinu .....	0	0	22.991	22.991
Selt og aflagt á árinu .....	2.994	0	0	2.994
Staða í lok tímabilsins .....	494.544	0	1.022.967	1.517.511
<b>Bókfært verð</b>				
Bókfært verð 1.1. 2012.....	935.481	0	321.456	1.256.937
Bókfært verð 31.3. 2012.....	932.487	0	306.384	1.238.871
<b>1.1.-31.12. 2011</b>				
<b>Heildarverð</b>				
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
<b>Afskriftir</b>				
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
<b>Bókfært verð</b>				
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:	<b>31.3. 2012</b>	<b>31.12. 2011</b>
Gangvirði Innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum í ársbyrjun .....	17.682.970	20.411.105
Breyting á gangvirði á tímabilinu .....	325.383 (	2.728.135)
	<u>18.008.353</u>	<u>17.682.970</u>
Skipting raforkusölusamninganna er eftirfarandi:		
Langtímahluti innbyggðra afleiða .....	17.097.273	17.168.462
Skammttímahluti innbyggðra afleiða .....	911.080	514.508
	<u>18.008.353</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.-31.3. 2012	Skatteign	Skattskuld	Nettó
Tekjuskattseign/-skuld í ársbyrjun .....	1.932.006	0	1.932.006
Reiknaður tekjuskattur tímabilsins .....	1.272.334	0	1.272.334
Tekjuskattseign/-skuld í lok tímabilsins .....	<u>3.204.340</u>	<u>0</u>	<u>3.204.340</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:

	31.3. 2012		31.12. 2011	
	Skatteign	Skattskuld	Skatteign	Skattskuld
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	( 16.701.222)	0 (	17.056.401)	0
Innbyggðar afleiður .....	( 6.483.007)	0 (	6.365.869)	0
Aðrir liðir .....	2.564.048	0	888.700	0
Áhrif af yfirfæranlegu skattalegu tapi .....	23.824.522	0	24.465.576	0
Tekjuskattseign/-skuld í lok tímabilsins .....	<u>3.204.340</u>	<u>0</u>	<u>1.932.006</u>	<u>0</u>

## 12. Eigið fé

Eiginfjárlutfall samstæðunnar í lok tímabilsins er 19,3% (31.12.2011: 20,8%). Ávöxtun eiginfjár var neikvæð um 23,5% á tímabilinu 1. janúar til 31. mars 2012 (1.1. til 31.3 2011: jákvæð um 18,7%).

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	31.3. 2012	31.12. 2011
Skuldir við lánastofnanir .....	198.377.322	195.380.948
Víkjandi lán frá eigendum .....	8.426.724	8.211.459
Lánalínur .....	0	2.381.700
Skuldabréfaútgáfa .....	22.507.530	22.191.286
	<u>229.311.576</u>	<u>228.165.393</u>
Næsta árs afborganir langtímaskulda .....	( 9.530.467)	( 14.326.899)
	<u>219.781.109</u>	<u>213.838.494</u>
<b>Skammtímaskuldir</b>		
Næsta árs afborganir langtímaskulda .....	9.530.467	14.326.899
Skammtímalán .....	5.773.316	2.057.863
	<u>15.303.783</u>	<u>16.384.762</u>
Vaxtaberandi skuldir samtals .....	<u>235.084.891</u>	<u>230.223.256</u>

### Skilmálar vaxtaberandi skulda

Skuldir í erlendum gjaldmiðlum:

Lokagjalddagi	31.3. 2012		31.12. 2011		
	Meðalvextir í árslok	Eftirstöðvar	Meðalvextir í árslok	Eftirstöðvar	
Skuldir í CHF .....	26.6.2036	0,47%	46.863.944	0,47%	43.999.890
Skuldir í EUR .....	6.12.2032	1,81%	64.425.610	2,04%	67.075.409
Skuldir í USD .....	8.11.2030	1,86%	39.865.425	1,61%	39.089.748
Skuldir í JPY .....	26.6.2036	0,49%	21.913.540	0,50%	23.450.772
Skuldir í GBP .....	26.6.2036	1,94%	7.789.506	1,86%	7.372.326
Skuldir í SEK .....	5.10.2027	2,68%	12.770.605	2,75%	11.923.887
			<u>193.628.630</u>		<u>192.912.031</u>
Skuldir í íslenskum krónum:					
Verðtryggðar .....	10.1.2037	4,72%	35.682.946	4,76%	35.253.362
Óverðtryggðar .....	30.4.2012	6,84%	5.773.316	7,50%	2.057.863
			<u>41.456.262</u>		<u>37.311.225</u>
Vaxtaberandi skuldir samtals .....			<u>235.084.891</u>		<u>230.223.256</u>

# Skýringar

## 13. Vaxtaberandi skuldir frh.

Afborganir langtímalána greinast þannig næstu tímabil:	31.3. 2012	31.12. 2011
1.4. 2012 til 31.3. 2013 / 1.1. til 31.12 2012.....	9.530.467	14.326.899
1.4. 2013 til 31.3. 2014 / 1.1. til 31.12 2013.....	33.453.097	29.277.537
1.4. 2014 til 31.3. 2015 / 1.1. til 31.12 2014.....	14.670.927	15.883.347
1.4. 2015 til 31.3. 2016 / 1.1. til 31.12 2015.....	13.577.145	13.141.900
1.4. 2016 til 31.3. 2017 / 1.1. til 31.12 2016.....	23.827.069	22.652.881
Síðar .....	134.252.870	132.882.829
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun .....	229.311.576	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 16.298 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 meginintegundir 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 erlendra 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 84,4% í erlendum gjaldmiðlum. Samstæðan hefur gert langtíma sölusamninga á raforku í erlendum gjaldmiðli (USD). Væntar tekjur vegna þessara samninga á uppgjörsgengi er um 170.087 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.-31.3. 2012	1.1.-31.12. 2011	31.3. 2012	31.12. 2011
	Meðalgengi		Uppgjörsgengi	
CHF .....	135,138	131,188	140,170	130,795
EUR .....	163,253	161,416	168,715	158,780
USD .....	124,454	116,067	126,535	122,320
JPY .....	1,571	1,458	1,537	1,590
GBP .....	195,537	186,005	202,250	190,140
SEK .....	18,442	17,876	19,110	17,843
CAD .....	124,274	117,309	126,670	120,095
Þröng viðskiptavog SÍ .....	223,974	216,843	230,420	217,195

# Skýringar

## 15. Markaðsáhætta, frh.

### a. Gjalderyrisáhætta, frh.

#### Mögulegt tap vegna gjalderyrisáhattu

Gjalderyrisáhætta samstæðunnar miðað við nafnverðsfjárhæðir er eftirfarandi:

31.3. 2012	CHF	EUR	USD	JPY	GBP	CAD	SEK	DKK	Samtals
Vaxtaberandi skuldir .....	( 46.863.944)	( 64.425.610)	( 39.865.425)	( 21.913.540)	( 7.789.506)		( 12.770.605)		( 193.628.630)
Viðskiptaskuldir .....			( 106.624)	( 234)			( 264)	( 3.077)	( 110.199)
Viðskiptakröfur .....	2.185	59.774	672.813		25				734.796
Bankainnstæður .....	890	65.755	496.186	145	262	1.336	1.515	90	566.179
Álafleiður .....			18.008.353						18.008.353
Áhættuvarnarsamn. ....	( 298.504)	( 105.752)	( 231.979)	249.514	( 9.797)		16.370		( 380.149)
Aðrar fjáreignir á gang- virði í gegnum rekstur ...			8.860.677						8.860.677
Áhætta í efna- hagsreikningi .....	( 47.159.373)	( 64.405.833)	( 12.165.999)	( 21.664.115)	( 7.799.017)	1.336	( 12.752.984)	( 2.987)	( 165.948.972)
Áætluð sala 2012 .....			8.216.297						8.216.297
Áætluð kaup 2012 .....		( 117.959)	( 2.515)	( 29.813)	( 285)				( 150.573)
Áhætta utan efna- hagsreiknings .....	0	( 117.959)	8.213.782	( 29.813)	( 285)	0	0	0	8.065.724
Nettó áhætta .....	( 47.159.373)	( 64.523.793)	( 3.952.217)	( 21.693.929)	( 7.799.302)	1.336	( 12.752.984)	( 2.987)	( 157.883.248)

# Skýringar

## 15. Markaðsáhætta, frh.

### a. Gjaldeyrisáhætta, frh.

#### Mögulegt tap vegna gjaldeyrisáhattu, 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.-31.3. 2012	3.018.200	4.121.973	778.624	1.386.503	499.137	( 86)	816.191	191	10.620.734
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 fjármálagerna 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	31.3. 2012	31.12. 2011
Fjáreignir .....	40.309	18.423
Fjárskuldir .....	42.301.923	41.570.434
	<u>42.342.232</u>	<u>41.588.857</u>
<b>Fjármálagerningar með breytilega vexti</b>		
Fjárskuldir .....	192.782.968	188.672.600
	<u>192.782.968</u>	<u>188.672.600</u>
<b>Fjármálagerningar á gangvirði</b>		
Aðrar fjáreignir .....	8.860.677	7.868.334
Áhættuvarnarsamningar .....	( 380.149)	( 19.779)
	<u>8.480.528</u>	<u>7.848.555</u>

Í eftirfarandi töflu er að finna áhrif af breytingum vaxta á fjármálagerna 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
<b>31.3. 2012</b>		
Innbyggðar afleiður .....	( 910.971)	1.023.557
Aðrar fjáreignir .....	( 240.971)	254.221
Áhættuvarnarsamningar .....	360.787	( 365.528)
	<u>( 791.156)</u>	<u>912.250</u>
<b>31.12. 2011</b>		
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 Helguvík 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 19,9% af heildartekjum samstæðunnar á tímabilinu 1. janúar til 31. mars 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 88,0% af áætlaðri álverðstengdri sölu ársins 2012 (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 Helguvíkur verið metið og fært í árshlutareikninginn.

Þar sem markaðsverð á þessum innbyggðu afleiðum liggur ekki fyrir hefur verið lagt mat á gangvirði þeirra með viðurkenndum matsaðferðum. Ákvarðað hefur verið vænt núvirt greiðsluflæði 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 greiðsluflæði á uppgjörstegri hefur verið dregið vænt núvirt greiðsluflæði 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 Helguvík ehf. (NH) að fjárhæð 2,3 milljarðar króna. Framkvæmdir vegna álvers í Helguvík hafa tafist verulega og er ákveðin óvissa um frekara framhald þess verkefnis. Áætlað var að afhenda orku til álversins 1. september og hófst þá greiðsluskylda NH. NH hefur nýtt sér ákvæði samnings um að nota orkuna í álverinu á Grundartanga. Mótaðilaáhættu 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

31.3. 2012	Næmni gangvirðis	
	10% lækkun	10% hækkun
Innbyggðar afleiður .....	( 6.623.723)	6.603.151
Álvarnir .....	374.686	( 374.686)
Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstur .....	( 326.298)	326.155
	( 6.575.335)	6.554.619

  

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
	( 6.938.643)	6.912.915

### 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 0,9 milljarða kr. Orkuveitan átti einnig ónýttar lánsheimildir og opna lánalínu upp á samtals um 4,2 milljarða kr. í lok tímabilsins. Samtals átti Orkuveitan þannig tryggt lausafé í lok tímabilsins upp á um 5,1 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:

31.3. 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 .....	235.084.891	( 266.184.736)	( 13.659.805)	( 36.527.497)	( 61.792.095)	( 154.205.339)
Viðskiptaskuldir ...	1.418.815	( 1.418.815)	( 1.418.815)			
Aðrar skuldir .....	3.673.814	( 3.673.814)	( 3.673.814)			
<b>Fjármálagerningar sem eru afleiður</b>						
Áhættuvarnar-samningar .....	380.149	( 334.757)	( 324.495)	( 10.262)		
	<u>240.557.669</u>	<u>( 271.612.122)</u>	<u>( 19.076.929)</u>	<u>( 36.537.759)</u>	<u>( 61.792.095)</u>	<u>( 154.205.339)</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)			
Aðrar skuldir .....	2.410.329	( 2.410.329)	( 2.410.329)			
<b>Fjármálagerningar sem eru afleiður</b>						
Áhættuvarnar-samningar .....	19.779	( 19.216)	( 17.261)	( 1.955)		
	<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:

	31.3. 2012	31.12. 2011
Viðskiptakröfur .....	6.006.280	4.227.536
Aðrar skammtímakröfur .....	817.597	411.196
Aðrar fjáreignir .....	8.900.986	7.886.757
Handbært fé .....	915.284	1.652.484
	<u>16.640.147</u>	<u>14.177.973</u>

Mesta mögulega tap vegna viðskiptakrafna á reikningsskiladegi eftir viðskiptavinum:

Viðskiptakröfur, stórnotendur .....	609.948	537.146
Viðskiptakröfur, smásala .....	5.396.332	3.690.390
	<u>6.006.280</u>	<u>4.227.536</u>

### Virðisrýrnun

Aldursgreining viðskiptakrafna og niðurfærsla árslok:

	31.3. 2012		31.12. 2011	
	Brúttó staða	Niðurfærsla	Brúttó staða	Niðurfærsla
Ógjaldfallnar kröfur .....	5.280.726	108.100	3.167.551	73.317
Gjaldfallnar kröfur, 1 til 30 dagar .....	331.832	13.339	870.132	30.514
Gjaldfallnar kröfur, 31 til 90 dagar .....	102.341	21.328	67.067	2.721
Gjaldfallnar kröfur, eldri en 91 dagur .....	614.631	180.483	402.036	172.698
	<u>6.329.530</u>	<u>323.250</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:

	31.3. 2012		31.12. 2011	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi skuldir .....	( 235.084.891)	( 230.927.862)	(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:

	31.3. 2012	31.12. 2011
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum .....	2,08% til 11,79%	1,94% til 10,12%
Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstur .....	5,25% til 5,72%	6,63% til 7,11%
Vaxtaberandi skuldir .....	1,90% til 5,20%	1,87% til 4,99%

### 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 (afleiðd af verðum).

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

31.3. 2012	Stig 2	Stig 3	Samtals
Eignarhlutir í félögum .....	0	1.978.175	1.978.175
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum .....	0	18.008.353	18.008.353
Aðrar fjáreignir .....	0	8.860.677	8.860.677
Aðrar fjárskuldir .....	( 380.149)	0	( 380.149)
	( 380.149)	28.847.205	28.467.056

### 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:

	31.3. 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 .....			1.978.175			1.983.269
Innb. afleiður í raforkus.samn. ....		18.008.353			17.682.970	
Aðrar fjáreignir .....	40.309	8.860.677		18.423	7.868.334	
Viðskiptakröfur .....	6.006.280			4.227.536		
Aðrar sk.kr. ....	817.597			411.196		
Handbært fé .....	915.284			1.652.484		
Vaxtab. skuldir .....	( 235.084.891)		( 230.223.256)			
Afleiðusamn. ....	( 380.149)			( 19.779)		
Viðskiptaskuldir ...	( 1.418.815)		( 1.627.619)			
Aðrar sk.skuld. ....	( 3.673.814)		( 2.410.329)			
	(232.398.050)	26.488.881	1.978.175	( 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	
			31.3. 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 skert pantanir sínar á raforku, sem byggja á þessum samningum, um 471 milljónir 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.

### Seinkun framkvæmda

Vegna tafa sem orðið hafa á að fyrirvörum í orkusölusamningi Orkuveitu Reykjavíkur og Norðuráls Helguvíkur (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 efdum á samningi við Mitsubishi Heavy Industries og Balcke Dürr (MHI og BD) um kaup á vélasmstæðum 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 vélasmstæða. 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 í árshlutareikninginn 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 megingundir áhættu, mælikvarða við mat á þeim ásamt helstu aðferðum, markmiðum og mörkum við daglega áhættustýringu fyrirtækisins. Megintegundir áhættu í rekstri OR skiptast í kjarnaáhættu, fjárhagslega áhættu og rekstraráhættu.

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

Á áritunardegi ársreikningsins, 25. maí 2012 er gengisvísitalan 224,2692 en var 230,4199 á uppgjörssdegi 31. mars 2012. Ef vaxtaberandi skuldir fyrirtækisins hefðu verið gerðar upp m.v. gengi á áritunardegi þá hefðu þær numið 226.9 milljörðum kr. eða 2,5 milljörðum lægra en staða þeirra er skráð 31.3. 2012 og innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum, að teknu tilliti til breytinga á álverði og gengi frá uppgjörssdegi, hefðu numið 16,3 milljörðum kr. eða 1,8 milljörðum kr. lægri en á uppgjörssdegi. 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 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 varúðarskygni 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 eru flokkaðir með öðrum skammtímaskuldum.