

Orkuveita Reykjavíkur
Samstæða
Samandreginn árshlutareikningur
1. janúar til 31. mars 2011

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 tímabilsins 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 2011 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 2.318 milljónum kr. Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir samstæðunnar 296.122 milljónum kr. í lok tímabilsins. Eigið fé nam 55.165 milljónum kr. í lok tímabilsins og er eiginfjárhlutfall samstæðunnar 18,6%.

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%

Yfirlýsing stjórnar

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar Orkuveitu Reykjavíkur eru reikningsskil samstæðunnar í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Að áliti stjórnar gefur árshlutareikningurinn glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu í 31. mars 2011 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 31. mars 2011.

Reykjavík, 20. maí 2011.

Í stjórn fyrirtækisins:

Haraldur Flosi Tryggvason

Elín Blöndal

Brynhildur Davíðsdóttir

Sóley Tómasdóttir

Kjartan Magnússon

Jóhann Ársælsson

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 2011, 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, 20. maí 2011.

KPMG ehf.

Hlynur Sigurðsson

Auðunn Guðjónsson

Rekstrarreikningur

1. janúar til 31. mars 2011

	Skýr.	2011 1.1.-31.3.	2010 1.1.-31.3.
Rekstrartekjur		8.692.605	7.421.500
Orkukaup		(1.402.140)	(1.299.216)
Laun og launatengd gjöld	4	(1.011.581)	(1.061.227)
Annar rekstrarkostnaður		(812.056)	(828.835)
Afskriftir	5	(2.024.977)	(1.951.641)
Rekstrarhagnaður		<u>3.441.850</u>	<u>2.280.582</u>
 Vaxtatekjur		 36.141	 40.286
Vaxtagjöld		(1.173.051)	(904.078)
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum		<u>1.581.741</u>	<u>8.779.665</u>
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	6	<u>444.831</u>	<u>7.915.874</u>
Áhrif hlutdeildarféлага		<u>0</u>	(73.594)
Hagnaður fyrir tekjuskatt		<u>3.886.681</u>	<u>10.122.862</u>
Tekjuskattur	7	(1.568.903)	(2.936.017)
Hagnaður tímabilsins		<u><u>2.317.778</u></u>	<u><u>7.186.844</u></u>
Skipting hagnaðar:			
Eigendur fyrirtækisins		2.317.778	7.186.844
Minnihluti í dótturfélögum		<u>0</u>	<u>0</u>
Hagnaður tímabilsins		<u><u>2.317.778</u></u>	<u><u>7.186.844</u></u>

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

	2011 1.1.-31.3.	2010 1.1.-31.3.
Hagnaður tímabilsins	2.317.778	7.186.844
Tekjur og gjöld færð beint á eigið fé		
Innlausn endurmats vegna afskrifta	0	0
Afkoma tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé	<u>2.317.778</u>	<u>7.186.844</u>
 Skipting afkomu tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé:		
Eigendur fyrirtækisins	2.317.778	7.186.844
Minnihluti í dótturfélögum	0	0
Afkoma tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé	<u>2.317.778</u>	<u>7.186.844</u>

Árshlutareikningur Orkuveitu Reykjavíkur 31. mars 2011	7	Fjárhæðir eru í þúsundum króna
--	---	--------------------------------

Efnahagsreikningur 31. mars 2011

	Skýr.	31.3. 2011	31.12. 2010
Eigið fé			
Sérstakur endurmatsreikningur		46.432.537	46.882.895
Óráðstafað eigið fé		8.727.306	5.959.171
Eigið fé meirihlutaeigenda		55.159.844	52.842.066
Hlutdeild minnihluta		4.704	4.704
Eigið fé samtals	12	55.164.548	52.846.770
Skuldir			
Vaxtaberandi skuldir	13	205.125.728	207.916.910
Lífeyrisskuldbinding		519.456	441.487
Aðrar fjárskuldir		24.465	23.395
Tekjuskattsskuldbinding	11	5.367.186	3.780.403
Langtímaskuldir samtals		211.036.836	212.162.195
Viðskiptaskuldir		1.993.075	1.981.573
Vaxtaberandi skuldir	13	25.122.075	17.273.990
Aðrar fjárskuldir		22.078	17.130
Aðrar skammtímaskuldir		2.783.458	2.258.751
Skammtímaskuldir samtals		29.920.685	21.531.444
Skuldir samtals		240.957.521	233.693.639
Eigið fé og skuldir samtals		296.122.069	286.540.409

Eiginfjáryfirlit

1. janúar til 31. mars 2011

	Sérstakur endurmats- reikningur	Óráðstafað (ójafnað) eigið fé	Eigið fé meirihluta- eigenda	Hlutdeild minnihluta	Samtals eigið fé
1.1.-31.3. 2011					
Eigið fé 1. janúar 2011	46.882.894	5.959.170	52.842.064	4.705	52.846.769
Innlaun 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)	2.768.136	2.317.778	0	2.317.778
Eigið fé 31. mars 2011	46.432.537	8.727.306	55.159.842	4.705	55.164.547
1.1.-31.3. 2010					
Eigið fé 1. janúar 2010	49.417.335	(8.816.337)	40.600.998	56.487	40.657.485
Innlaun endurmats vegna afskrifta	(463.063)	463.063	0		0
Hagnaður tímabilsins		7.186.844	7.186.844	0	7.186.844
Afkoma tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé	(463.063)	7.649.907	7.186.844	0	7.186.844
Aðrar breytingar			0	(51.541)	(51.541)
Eigið fé 31. mars 2010	48.954.272	(1.166.430)	47.787.842	4.946	47.792.788

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 31. mars 2011

	2011 1.1.-31.3.	2010 1.1.-31.3.
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður tímabilsins	2.317.778	7.186.844
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	(444.831)	(7.915.874)
Aðrir rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi	3.671.849	4.964.616
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum	(1.043.683)	(866.574)
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	4.501.114	3.369.012
 Innborgaðar vaxtatekjur	36.040	42.143
Greidd vaxtagjöld	(581.456)	(597.149)
Mótttekinn arður	2.390	0
Greiðslur vegna annarra fjármunatekna og fjármagnsgjalda	(18.986)	142.511
Handbært fé frá rekstri	3.939.102	2.956.517
 Fjárfestingarhreyfingar		
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum	(2.696.177)	(3.227.621)
Fjárfesting í óefnislegum eignum	(21.773)	(17.023)
Fjárfesting í dótturfélögum	0	(50.000)
Söluverð og afborganir annarra fjáreigna	705	(2.367)
Fjárfestingarhreyfingar	(2.717.244)	(3.297.011)
 Fjármögnunarhreyfingar		
Tekin ný langtímalán	0	5.397.949
Afborganir langtímaskulda	(1.404.978)	(1.151.853)
Greiddur arður	0	(200.000)
Lánalínur, breyting	(1.455.093)	(1.559.366)
Skammtímalán, hækkun	2.808.000	748.005
Fjármögnunarhreyfingar	(52.071)	3.234.735
 Hækkun á handbæru fé	1.169.787	2.894.241
 Handbært fé í ársbyrjun	2.343.648	2.943.303
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé	(21.082)	(29.728)
Handbært fé í lok tímabilsins	3.492.353	5.807.816
 Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa		
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum	630.279	(970.581)
Skammtímaskuldir, breyting	(630.279)	970.581
 Aðrar upplýsingar		
Veltufé frá rekstri	4.543.401	3.775.620

Efnisyfirlit skýringa

	bls.		bls.
1. Fyrirtækið	12	9. Óefnislegar eignir	21
2. Grundvöllur reikningsskilanna	12	10. Innbyggðar afleiður í raforkusölusamn.	22
3. Starfspáttayfirlit	13	11. Tekjuskattseign og -skuldbinding	23
4. Laun og launatengd gjöld	17	12. Eigið fé	23
5. Afskriftir	17	13. Vaxtaberandi skuldir	24
6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	17	14. Áhættustýring og fjármálagerningar	25
7. Tekjuskattur	19	15. Fyrirtæki í samstæðunni	34
8. Varanlegir rekstrarfjármunir	20	16. Önnur mál	35

Skýringar

1. Fyrirtækið

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

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

2. Grundvöllur reikningsskilanna

a. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

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 2010.

Stjórn fyrirtækisins og forstjóri staðfestu og heimiluðu birtingu árshlutareikningsins 20. maí 2011.

b. Matsaðferðir

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

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

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 10 - innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum
- skýring 11 - tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding

Skýringar

3. Starfspáttayfirlit, frh.

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. 2011

	Veitur	Virkjanir og sala	Önnur starfsemi	Jöfnunar- færslur	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila	5.599.556	3.050.269	42.779	0	8.692.604
Tekjur milli starfspáttu	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 starfspáttu	3.264.495	990.012	0	0	4.254.507
Óskipt rekstrargjöld					(812.656)
Rekstrarhagnaður					3.441.851
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld					444.831
Áhrif hlutdeildarfélagu					0
Tekjuskattur					(1.568.903)
Hagnaður tímabilsins					2.317.779

1.1.-31.3. 2010

Tekjur frá þriðja aðila	4.538.537	2.777.636	105.327	0	7.421.500
Tekjur milli starfspáttu	56.181	594.879	92.380	(743.440)	0
Tekjur samtals	4.594.718	3.372.515	197.707	(743.440)	7.421.500
Rekstrarhagnaður(tap) starfspáttu	2.727.810	483.183	(6.817)	0	3.204.176
Óskipt rekstrargjöld					(923.594)
Rekstrarhagnaður					2.280.582
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld					7.915.874
Áhrif hlutdeildarfélagu					(73.594)
Tekjuskattur					(2.936.018)
Hagnaður tímabilsins					7.186.844

Skýringar

3. Starfspáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfspættir - svið, frh.

1.1.-31.3. 2011

Efnahagur (31.3. 2011)

	Veitur	Virkjanir og sala	Önnur starfsemi	Óskipt	Samtals
Varanlegir rekstrarfjármunir	122.051.568	118.324.170	262.999	8.017.952	248.656.689
Óefnislegar eignir			171.862	1.332.462	1.504.324
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum					313.364
Aðrar óskiptar eignir					45.647.693
Heildareignir samtals					296.122.070
Óskiptar skuldir					240.957.521

Fjárfestingar

Varanlegir rekstrarfjármunir	396.198	2.179.612	1.783	41.507	2.619.100
Óefnislegar eignir	0	0	0	21.773	21.773

Afskriftir

Varanlegir rekstrarfjármunir	1.154.397	743.925	0	95.083	1.993.405
Óefnislegar eignir	0	0	0	31.572	31.572

1.1.-31.3. 2010

Efnahagur (31.12. 2010)

Varanlegir rekstrarfjármunir	122.791.706	116.906.563	284.930	8.047.796	248.030.995
Óefnislegar eignir	0	0	171.862	1.342.262	1.514.124
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum					313.364
Aðrar óskiptar eignir					36.681.926
Eignir samtals					286.540.409
Óskiptar skuldir					233.693.640

Fjárfestingar

Varanlegir rekstrarfjármunir	1.819.758	1.345.005	0	44.379	3.209.142
Óefnislegar eignir	0	0	6.972	10.050	17.022

Afskriftir

Varanlegir rekstrarfjármunir	874.609	946.908	0	99.255	1.920.772
Óefnislegar eignir	0	0	0	30.869	30.869

Skýringar

3. Starfsþáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfsþættir - miðlar

1.1.-31.3. 2011

	Rafmagn	Heitt vatn	Kalt vatn	Fráveita	Gagna- veita	Jöfnunar- færslur	Samtals
Tekjur							
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
Eignir (31.3. 2011)							
Varanlegir rekstrarfjármunir	127.535.853	58.245.738	17.000.221	36.088.190	9.786.688	0	248.656.690
Óefnislegar eignir	711.535	496.983	94.605	201.202	0	0	1.504.325
Óskiptar eignir							45.961.054
Heildareignir samtals	128.247.388	58.742.721	17.094.826	36.289.392	9.786.688	0	296.122.069
Fjárfestingar							
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
Afskriftir							
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

3. Starfsþáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfsþættir - miðlar, frh.

1.1.-31.3. 2010

	Rafmagn	Heitt vatn	Kalt vatn	Fráveita	Gagna- veita	Jöfnunar- færslur	Samtals
Tekjur							
Tekjur frá þriðja aðila	4.012.584	1.830.356	668.261	690.243	220.056	0	7.421.500
Tekjur milli starfsþátta	254.611	27.868	8.572	8.854	0	(299.905)	0
Tekjur samtals	4.267.195	1.858.224	676.833	699.097	220.056	(299.905)	7.421.500
Eignir (31.3. 2010)							
Varanlegir rekstrarfjármunir	123.860.169	56.243.568	17.243.659	36.649.381	8.020.947	0	242.017.724
Óefnislegar eignir	721.674	582.496	101.144	215.956	0	0	1.621.270
Óskiptar eignir							48.479.699
Heildareignir samtals	124.581.843	56.826.064	17.344.803	36.865.337	8.020.947	0	292.118.694
Fjárfestingar							
Varanlegir rekstrarfjármunir	2.246.692	375.666	32.064	389.292	165.428	0	3.209.142
Óefnislegar eignir	5.315	9.385	744	1.578	0	0	17.022
Afskriftir							
Varanlegir rekstrarfjármunir	850.089	560.386	115.186	307.356	87.755	0	1.920.772
Óefnislegar eignir	11.795	9.618	2.962	6.494	0	0	30.869

Skýringar

4. Laun og launatengd gjöld

	2011	2010
	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.
Laun og launatengd gjöld greinast þannig:		
Laun	869.985	972.774
Mótframlag í iðgjaldatengda lífeyrissjóði	108.461	118.506
Breyting lífeyrisskuldbindingar	80.837	5.593
Önnur launatengd gjöld	94.879	102.373
Laun og launatengd gjöld samtals	1.154.162	1.199.246
Laun og launatengd gjöld eru þannig færð í ársreikninginn:		
Gjaldfært í rekstrarreikningi	1.011.581	1.061.227
Eignfært á framkvæmdir	142.581	138.018
Laun og launatengd gjöld samtals	1.154.162	1.199.246

Í janúar lét Anna Skúladóttir af störfum sem fjármálastjóri Orkuveitunnar og voru starfslokagreiðslur, þar með talin öll launatengd gjöld vegna þeirra, gjaldfærð við starfslok hennar.

5. Afskriftir

	2011	2010
	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.
Afskriftir greinast þannig:		
Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna, sbr. skýringu 8	1.993.406	1.920.772
Afskriftir óefnislegra eigna, sbr. skýringu 9	31.572	30.869
Afskriftir færðar í rekstrarreikning	2.024.977	1.951.641

6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

	2011	2010
	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:		
Vaxtatekjur	36.141	40.286
Vaxtagjöld	(977.305)	(770.613)
Ábyrgðargjald til eigenda 1)	(195.746)	(133.465)
Vaxtagjöld samtals	(1.173.051)	(904.078)
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum	5.833.002	4.852.274
Gangvirðisbreytingar fjáreigna og fjárskulda í gegnum rekstur	743.279	868.046
Framvirkir gjaldmiðlasamningar	17.736	(8.954)
Gengismunur	(5.014.666)	3.068.300
Arðstekjur	2.390	0
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum samtals	1.581.741	8.779.666
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	444.831	7.915.874

Skýringar

6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld, frh.

1) Orkuveitan greiðir ábyrgðargjald til núverandi og fyrrverandi eigenda fyrirtækisins vegna ábyrgða sem þeir hafa veitt á skuldir samstæðunnar. Ábyrgðargjaldið er 0,375% á ársgrunni. Útreikningur gjaldsins er gerður miðað stöðu lána í lok hvers ársfjórðungs. Ábyrgðargjaldið nam samtals 196 milljónum kr. á tímabilinu 1. janúar til 31. mars 2011 (1.1. til 31.3. 2010: 133 milljónir kr.) og er fært á meðal vaxtagjalda.

Eignfærður fjármagnskostnaður

Fjármagnskostnaður vegna byggingar á orkuveri að fjárhæð 386 milljónir kr., er eignfærður og hefur verið færður til lækkunar á fjármagnsgjöldum. (1.1. til 31.3. 2010: 456 milljónir kr.)

Vaxtahlutfall sem notað er við útreikning á eignfærðum fjármagnskostnaði á tímabilinu er 6,98% (1.1. til 31.3. 2010: 10,62%).

Vaxtahlutfallið er ákvarðað miðað við hlutfall áfallinna vaxtagjalda á tímabilinu af meðaleftirstöðvum allra lána Orkuveitunnar miðað við gengi/vísitölu lántökudags fyrir hvert lán. Vaxtahlutfall er ákvarðað með þessum hætti þegar gengishagnaður er af lánum á árinu. Vaxtahlutfallið er þannig reiknað fyrir tímabilið 1.1. til 31.3. 2011, að teknu tilliti til ábyrgðargjalds, þar sem þrátt fyrir gengistap þá er þetta lægra vaxtahlutfall en útreiknuð kjör miðað við fjármögnun í íslenskrí krónu.

Ef gengistap er af lánum á reikningsárinu er tekið tillit til þess við ákvörðun vaxtahlutfalls. Vaxtahlutfall verður þó ekki hærra en sem nemur viðmiðunarvöxtum í íslenskrí krónu. Þeir vextir eru reiknaðir út frá mati á því hvaða vextir í íslenskrí krónu gæfu góða viðmiðun um þau kjör sem Orkuveitan hefði notið ef virkjanaframkvæmdir hefðu verið fjármagnaðar í íslenskrí krónu á byggingartímanum. Þetta er gert í ljósi þeirrar staðreyndar að erlendir vextir gengiskörfu Orkuveitunnar gefa ekki rétta mynd af fjármagnskostnaði á byggingartíma þegar um gengistap af lánum er að ræða. Við mat þetta er miðað við meðaltal skráðra gilda fyrir eins mánaðar REIBOR á viðkomandi tímabili (1.1. til 31.3. 2010: 10,24%). Ofan á það er lagt álag sem endurspeglar þau kjör sem Orkuveitan hefur hjá íslenskum bönkum á viðkomandi tímabili (1.1. til 31.3. 2010: 1,25%). Til viðbótar leggst ábyrgðargjald eigenda Orkuveitunnar.

	2011	2010
	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.
Vaxtagjöld eru þannig færð í árshlutareikninginn:		
Gjaldfærð vaxtagjöld í rekstrarreikningi	(1.173.051)	(904.078)
Eignfært á framkvæmdir	(385.587)	(455.703)
Vaxtagjöld samtals	(1.558.638)	(1.359.781)

Gangvirðisbreytingar í gegnum rekstur

Við mat á gangvirði óskráðra fjáreigna og fjárskulda er beitt viðurkenndum verðmatsaðferðum. Gangvirðisbreyting sem færð er til tekna í rekstrarreikningi vegna þessa nemur samtals 6.576 milljónum kr. (1.1. til 31.3. 2010: tekjufærsla 5.720 milljónir kr.)

Skýringar

7. Tekjuskattur

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

Tekjuskattur færður í rekstrarreikning greinist þannig:

	2011	2010
	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.
Breyting á frestuðum tekjuskatti	1.568.903	2.936.017
Gjaldfærður tekjuskattur	1.568.903	2.936.017

Virkt skatthlutfall greinist þannig:

	2011	2010
	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.
Hagnaður tímabilsins fyrir tekjuskatt	3.886.681	10.122.862
Tekjuskattur skv. gildandi skatthlutfalli	36,0% 1.399.205	32,7% 3.309.698
Óskattskyld starfsemi vatnsveitu og fráveitu	4,0% 155.393 (	4,1%) (412.414)
Áhrif annarra skatthlutfalla	0,4% 14.304	0,0% (2.066)
Aðrir liðir	0,0% 0	0,4% 40.799
Virkur tekjuskattur	40,4% 1.568.903	29,0% 2.936.017

Skýringar

8. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

1.1.-31.3. 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 tímabilinu	2.202.090	369.951	12.543	34.517	2.619.101
Staða í lok tímabilsins	194.201.454	194.109.588	8.380.483	5.555.360	402.246.885
Afskriftir					
Staða í ársbyrjun	53.917.500	93.547.119	1.691.261	2.440.910	151.596.790
Afskrifað á tímabilinu	1.027.745	880.961	48.124	36.576	1.993.406
Staða í lok tímabilsins	54.945.245	94.428.080	1.739.385	2.477.486	153.590.196
Bókfært verð					
Bókfært verð 1.1. 2011.....	138.081.864	100.192.518	6.676.679	3.079.933	248.030.994
Bókfært verð 31.3. 2011.....	139.256.208	99.681.508	6.641.099	3.077.874	248.656.689
Þar af eignir í byggingu í lok tímabilsins	30.395.635	1.974.215	0	0	32.369.850

1.1.-31.12. 2010	Framleiðslu- kerfi	Veitu- kerfi	Aðrar fasteignir	Aðrir lausa- fjármunir	Samtals
Heildarverð					
Staða í ársbyrjun	181.419.827	189.223.393	8.338.751	5.391.704	384.373.675
Endurflokkun	0	0	0	13.285	13.285
Viðbætur á árinu	10.579.537	3.288.896	29.189	115.854	14.013.476
Sérstakt endurmat	0	1.227.348	0	0	1.227.348
Staða í árslok	191.999.364	193.739.637	8.367.940	5.520.843	399.627.784
Afskriftir					
Staða í ársbyrjun	49.965.530	89.853.132	1.549.340	2.289.605	143.657.607
Afskrifað á árinu	3.951.970	3.499.331	141.921	151.305	7.744.527
Selt og aflagt á árinu	0	194.656	0	0	194.656
Staða í árslok	53.917.500	93.547.119	1.691.261	2.440.910	151.596.790
Bókfært verð					
Bókfært verð 1.1. 2010.....	131.454.297	99.370.261	6.789.411	3.102.099	240.716.068
Bókfært verð 31.12. 2010.....	138.081.864	100.192.518	6.676.679	3.079.933	248.030.994
Þar af eignir í byggingu í árslok	28.392.186	2.271.439	0	0	30.663.625

Skuldbindingar

Í maí 2008 gerði fyrirtækið samning um kaup á búnaði til virkjanaframkvæmda. Gert er ráð fyrir að búnaðurinn verði afhentur 2011 til 2014. Fjárhæðir samningsins og annarra samninga vegna framkvæmda við virkjanir, miðað við gengi á reikningsskiladegi, er 27,0 milljarðar kr. (31.12.2010: 32,5 milljarðar kr.). Auk þess hefur fyrirtækið gert innkaupa- og verksamninga vegna framkvæmda við framleiðslu- og dreifikerfi. Eftirstöðvar þessara samninga í lok tímabilsins eru áætlaðar 1,8 milljarðar kr. (31.12.2010: 1,8 milljarðar kr.).

Skýringar

9. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir greinast þannig:

	Hita- réttindi	Undir- búnings- kostnaður	Hugbúnaður	Samtals
1.1.-31.3. 2011				
Heildarverð				
Staða í ársbyrjun	1.427.031	261.864	2.964.934	4.653.829
Viðbætur á tímabilinu	0	0	21.773	21.773
Staða í lok tímabilsins	1.427.031	261.864	2.986.707	4.675.602
Afskriftir				
Staða í ársbyrjun	438.570	90.000	2.611.134	3.139.704
Afskrifað á tímabilinu	3.163	0	28.409	31.572
Staða í lok tímabilsins	441.733	90.000	2.639.543	3.171.276
Bókfært verð				
Bókfært verð 1.1. 2011.....	988.461	171.864	353.800	1.514.125
Bókfært verð 31.3. 2011.....	985.298	171.864	347.164	1.504.326
1.1.-31.12. 2010				
Heildarverð				
Staða í ársbyrjun	1.427.031	247.492	2.895.665	4.570.188
Endurflokkun eigna	0	0	(13.285)	(13.285)
Viðbætur á árinu	0	14.372	82.554	96.926
Staða í árslok	1.427.031	261.864	2.964.934	4.653.829
Afskriftir				
Staða í ársbyrjun	424.631	0	2.497.153	2.921.784
Afskrifað á árinu	13.939	90.000	113.981	217.920
Staða í árslok	438.570	90.000	2.611.134	3.139.704
Bókfært verð				
Bókfært verð 1.1. 2010.....	1.002.400	247.492	398.512	1.648.404
Bókfært verð 31.12. 2010.....	988.461	171.864	353.800	1.514.124

Skýringar

10. Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum

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 er stefnt að afhendingu orku fyrir fyrsta áfangann árið 2011 en samningurinn er til 25 ára. Raforkusölusamningar þessir eru gerðir í dollurum og er verð á rafmagninu tengt heimsmarkaðsverði á áli.

Ofangreindir raforkusölusamningar fela í sér innbyggðar afleiður, þar sem tekjur af þeim eru háðar breytingum á heimsmarkaðsverði á áli í framtíðinni. Í samræmi við ákvæði IAS 39 um fjármálagerninga hefur gangvirði þessara innbyggðu afleiða vegna Grundartanga og að hluta til vegna Helguvíkur verið metið og fært í 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 uppgjörssdegi, miðað við framvirkt verð á áli á LME (London Metal Exchange) á uppgjörssdegi og væntinga um verðþróun á áli til næstu 25 ára. Byggt er á mati CRU, óháðum matsaðila, eins og það liggur fyrir á uppgjörssdegi. Frá núvirtu greiðsluflæði á uppgjörssdegi hefur verið dregið vænt núvirt greiðsluflæði samnings á uppgjörssdegi 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.

Gangvirði innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum greinist þannig:	31.3. 2011	31.12. 2010
Gangvirði innbyggðra afleiða í ársbyrjun	20.411.105	20.164.273
Breyting á gangvirði á tímabilinu	5.833.002	246.832
Gangvirði innbyggðra afleiða í lok tímabilsins	26.244.107	20.411.105

Skipting innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum er eftirfarandi:

Langtímahluti innbyggðra afleiða	23.985.030	18.809.205
Skammtíamhluti innbyggðra afleiða	2.259.077	1.601.900
Innbyggðar afleiður samtals	26.244.107	20.411.105

Skýringar

11. Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding greinist þannig:

1.1.-31.3. 2011	Skatteign	Skattskuld	Nettó
Tekjuskattseign/-skuld í ársbyrjun	206.741	3.780.403 (	3.573.662)
Reiknaður tekjuskattur tímabilsins	17.880	1.586.783 (	1.568.903)
Tekjuskattseign/-skuld í lok tímabilsins	224.621	5.367.186 (	5.142.565)

1.1.-31.12. 2010

Tekjuskattseign/-skuld í ársbyrjun	1.194.314	10.963	1.183.351
Áhrif breytingar á tekjuskattshlutfalli á endurmatsreikning	(20.435)	1.513.975 (	1.534.410)
Reiknaður tekjuskattur ársins	(781.321)	2.255.465 (	3.036.786)
Aðrar breytingar	(185.817)	0 (	185.817)
Tekjuskattseign/-skuld í árslok	206.741	3.780.403 (	3.573.661)

Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding greinist þannig á einstaka liði efnahagsreikningsins:

	31.3. 2011		31.12. 2010	
	Skatteign	Skattskuld	Skatteign	Skattskuld
Varanlegir rekstrarfjármunir	(242.357)	16.886.339 (	433.321)	17.023.296
Innbyggðar afleiður	0	9.447.879	0	7.347.998
Aðrir liðir	(1.662)	488.684 (	25.549)	1.286.811
Áhrif af yfirfæranlegu skattalegu tapi	468.641	(21.455.715)	665.612 (	21.877.702)
Tekjuskattseign/-skuld í lok tímabilsins	224.622	5.367.186	206.742	3.780.403

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

12. Eigið fé

Eiginfjárhlutfall samstæðunnar í lok tímabilsins er 18,6% (31.12.2010: 18,4%). Ávöxtun eiginfjár var jákvæð um 18,7% á tímabilinu (1.1. til 31.12. 2010: jákvæð um 34,4%).

Engar arðgreiðslur eru á árinu 2011 til eigenda móðurfyrirtækisins. (2010: 800 milljónir kr.)

Skýringar

13. Vaxtaberandi skuldir

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

Langtímaskuldir	31.3. 2011	31.12. 2010
Skuldir við lánastofnanir	197.057.175	193.902.191
Lánalínur	7.778.400	8.766.600
Skuldabréfaútgáfa	21.774.228	21.692.110
	226.609.803	224.360.901
Næsta árs afborganir langtímaskulda	(21.484.075)	(16.443.990)
	205.125.728	207.916.911

Skammtímaskuldir

Næsta árs afborganir langtímaskulda	21.484.075	16.443.990
Skammtímalán	3.638.000	830.000
	25.122.075	17.273.990

Vaxtaberandi skuldir samtals	230.247.803	225.190.901
------------------------------------	-------------	-------------

Skilmálar vaxtaberandi skulda

Skuldir í erlendum gjaldmiðlum:

	Lokagjaldddagi	31.3. 2011		31.12. 2010	
		Meðalvextir í lok tímabils	Eftirstöðvar	Meðalvextir í árslok	Eftirstöðvar
Skuldir í CHF	26.6.2036	0,59%	42.338.720	0,58%	41.746.713
Skuldir í EUR	26.6.2036	1,36%	77.751.820	1,29%	75.620.884
Skuldir í USD	8.11.2030	1,33%	37.426.683	1,37%	37.772.740
Skuldir í JPY	26.6.2036	0,52%	20.974.505	0,57%	21.949.837
Skuldir í GBP	26.6.2036	1,74%	7.226.532	1,69%	7.078.811
Skuldir í SEK	5.10.2027	2,20%	14.308.085	1,61%	13.548.619
			200.026.345		197.717.604

Skuldir í íslenskum krónum:

Verðtryggðar	1.10.2037	4,91%	26.583.459	4,92%	26.643.296
Óverðtryggðar	15.4.2011	6,98%	3.638.000	7,50%	830.000
			30.221.459		27.473.296
Vaxtaberandi skuldir samtals			230.247.803		225.190.900

Skýringar

13. Vaxtaberandi skuldir frh.

Afborganir langtímalána greinast þannig næstu tímabil:	31.3. 2011	31.12. 2010
1.4. 2011 til 31.3. 2012 / 1.1. til 31.12. 2011.....	21.484.075	16.443.990
1.4. 2012 til 31.3. 2013 / 1.1. til 31.12. 2012.....	8.785.360	12.605.836
1.4. 2013 til 31.3. 2014 / 1.1. til 31.12. 2013.....	31.342.188	27.976.909
1.4. 2014 til 31.3. 2015 / 1.1. til 31.12. 2014.....	13.461.932	14.881.311
1.4. 2015 til 31.3. 2016 / 1.1. til 31.12. 2015.....	12.465.852	12.369.891
Síðar	139.070.396	140.082.963
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun	226.609.803	224.360.900

Ábyrgðir og veðsetningar

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

Fjárhagsskilyrði lánasamninga

Lán að fjárhæð 14.237 milljónir kr. eru lánasamningar með tilteknum fjárhagsskilyrðum (31.12.2010: 14.313 milljónir kr.) Stjórnendur fara reglulega yfir fjárhagsskilyrðin og er mat stjórnenda að ekki sé hætt á að þau falli.

Niðurstaða vegna dóms um ólögsmæta fjármögnunarleigusamninga

Meðal skammtímahluta langtímalána er fjármögnunarleigusamningur sem var tengdur erlendum gjaldmiðlum. Eftir dóm um ólögsmæti slíkra lána var óvissa um fjárhæð skuldbindingar fyrirtækisins vegna þess. Nýlega fékkst endurútreikningur skuldarinnar og hefur sú niðurstaða verið færð í árshlutareikninginn. Bókfært verð skuldarinnar eftir endurútreikning 31.3. 2011 er 717 milljónir kr. og var skuldin gerð upp um miðjan maí. (31.12.2010: 432 milljónir króna).

14. Áhættustýring og fjármálagerningar

a. Yfirlit

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

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

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

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

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

Fjárhagsleg áhætta greinist í:

- Markaðsáhættu
- Lausafjárahættu
- Lánsáhættu

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar, frh.

b. Markaðsáhætta

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

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

i) Gjalddeyrissáhetta

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

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

Af langtímalánum samstæðunnar eru um 86,9% í erlendum gjaldmiðlum. Gengissáhættan er varin í samræmi við stefnu fyrirtækisins um áhættustýringu þar sem veginn er saman vaxtakostnaður lánanna og gengissáhætta. Vaxtastig lána í erlendum gjaldmiðlum var umtalsvert lægra en lána í íslenskrí krónu. Samstæðan hefur gert langtíma sölusamninga á raforku í erlendum gjaldmiðli (USD). Væntar tekjur vegna þessara samninga á uppgjörssdegi er um 170.880 milljónir kr. Sú fjárhæð er byggð á framvirknu verði á áli á LME (London Metal Exchange) á uppgjörssdegi og væntinga um verðþróun á áli til næstu 25 ára samkvæmt mati CRU, óháðum mattsaðila, eins og það liggur fyrir á uppgjörssdegi.

Gengi helstu gjaldmiðla var eftirfarandi á árinu:

	1.1.-31.3. 2011	1.1.-31.12. 2010	31.3. 2011	31.12. 2010
	Meðalgengi		Uppgjörsgengi	
CHF	123,42	116,83	124,78	122,845
EUR	158,93	161,34	162,05	153,8
USD	116,15	122,19	114,26	114,91
JPY	1,41	1,465	1,381	1,413
GBP	186,06	188,54	183,35	178,43
SEK	17,92	17,35	18,10	17,135
CAD	117,84	118,48	117,56	115,16
Þróng viðskiptavog SÍ	214,31	216,30	216,04	207,09

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

b. Markaðsáhætta, frh.

i) Mögulegt tap vegna gjaldeyrisáhattu

Gjaldeyrisáhætta samstæðunnar miðað við nafnverðsfjárhæðir er eftirfarandi:

31.3. 2011	CHF	EUR	USD	JPY	GBP	CAD	SEK	DKK	Samtals
Vaxtaberandi skuldir	(42.338.720)	(77.751.820)	(37.426.683)	(20.974.505)	(7.226.532)	0	(14.308.085)	0	(200.026.345)
Viðskiptaskuldir		(44.182)	(75.317)				(55)	(3.354)	(122.908)
Viðskiptakröfur			537.836		2.905	3.080			543.821
Bankainnstæður	13.558	714.580	897.225	77.690	203	200	1.456.929		3.160.386
Álafleiður			26.244.107						26.244.107
Aðrar fjáreignir			7.927.806						7.927.806
Áhætta í efna- hagsreikningi	(42.325.162)	(77.081.422)	(1.895.026)	(20.896.815)	(7.223.423)	3.280	(12.851.211)	(3.354)	(162.273.134)
Áætluð sala 2011			7.992.435						7.992.435
Áætluð kaup 2011		1.328.738	26.855	708.434	413				2.064.439
Áhætta utan efna- hagsreiknings	0	1.328.738	8.019.290	708.434	413	0	0	0	10.056.875
Skiptasamningar	(449.414)			402.871					(46.543)
Nettó áhætta	(42.774.577)	(75.752.684)	6.124.264	(19.785.510)	(7.223.010)	3.280	(12.851.211)	(3.354)	(152.262.802)

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

b. Markaðsáhætta, frh.

i) Mögulegt tap vegna gjaldeyrisáhattu, frh.

31.12. 2010	CHF	EUR	USD	JPY	GBP	CAD	SEK	DKK	Samtals
Vaxtaberandi skuldir	(41.746.713)	(75.620.884)	(37.772.740)	(21.949.837)	(7.078.811)	0	(13.548.619)	0	(197.717.604)
Viðskiptaskuldir		(139.201)	(63.820)		(85)		(1.902)	(665)	(205.673)
Viðskiptakröfur			504.502						504.502
Bankainnstæður	55	474.769	669.812	79	998	347	7.867		1.153.927
Álafleiður			20.411.105						20.411.105
Aðrar fjáreignir			7.184.527						7.184.527
Áhætta í efna- hagsreikningi	(41.746.658)	(75.285.316)	(9.066.614)	(21.949.758)	(7.077.898)	347	(13.542.654)	(665)	(168.669.216)
Áætluð sala 2011			6.853.028						6.853.028
Áætluð kaup 2011		(1.385.737)	(30.098)	(853.697)				(536)	(2.270.068)
Áhætta utan efna- hagsreiknings	0	(1.385.737)	6.822.930	(853.697)	0	0	0	(536)	4.582.960
Skiptasamningar	(538.046)			497.521					(40.525)
Nettó áhætta	(42.284.704)	(76.671.053)	(2.243.684)	(22.305.934)	(7.077.898)	347	(13.542.654)	(1.201)	(164.126.781)

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. 2011	2.708.810	4.933.211	121.282	1.337.396	462.299	(210)	822.478	215	10.385.481
1.1.-31.12. 2010	2.671.786	4.818.260	580.263	1.404.785	452.985	(22)	866.730	43	10.794.830

Greiningin byggir á því að allar aðrar breytur, sérstaklega vextir, haldist stöðugar. Greiningin var unnin með sama hætti fyrir árið 2010. 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

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

b. Markaðsáhætta, frh.

ii) Vaxtaáhætta

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

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

Fjármálagerningar með fasta vexti	31.3. 2011	31.12. 2010
Fjáreignir	8.080.394	7.337.821
Fjárskuldir	28.049.336	28.229.743
	19.968.942	20.891.922

Fjármálagerningar með fljótandi vexti

Fjárskuldir	202.245.011	197.001.682
	202.245.011	197.001.682

Næmnigreining gangvirðis fjármálagerninga með fasta vexti

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

Næmnigreining sjóðstreymis vegna fjármálagerninga með breytilega vexti

Breyting á vöxtum á uppgjörssdegi um 100 punkta myndi hækka (lækka) eigið fé og afkomu eins árs um neðangreindar fjárhæðir að teknu tilliti til skattáhrifa. Þessi greining byggir á þeirri forsendu að allar aðrar breytur, þar með talið gengi gjaldmiðla, haldist stöðugar.

	Afkoma	
	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun
1.1.-31.3. 2011		
Fjármálagerningar með breytilega vexti	(1.271.085)	1.271.085
Næmnigreining sjóðstreymis, nettó	(1.271.085)	1.271.085
1.1.-31.12. 2010		
Fjármálagerningar með breytilega vexti	(1.255.499)	1.255.499
Næmnigreining sjóðstreymis, nettó	(1.255.499)	1.255.499

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagæringar frh.:

b. Markaðsárhætta, frh.

iii) Álverðsárhætta

Samstæðan hefur gert raforkusölusamninga þar sem söluverð á raforku byggir m.a. á markaðsverði áls á LME (London Metal Exchange). Samstæðan hefur ekki varið sig sérstaklega fyrir breytingum á álverði. Tekjur af raforkusölusamningum sem tengdir eru álverði námu 16,7% af heildartekjum samstæðunnar á tímabilinu 1.1. til 31.3 2011 (1.1. til 31.12. 2010: 20,4%)

Næmnigreining

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

	Afkoma	
	31.3. 2011	31.12. 2010
Hækkun um 10%	6.784.350	6.797.375
Lækkun um 10%	(6.159.658) (	6.827.243)

iv) Önnur markaðsverðsárhætta

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

c. Lausafjárahætta

Lausafjárahætta 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 3,5 milljarðar kr. Orkuveitan átti einnig ónýttar lánsheimildir og opna lánalínu upp á samtals um 3,8 milljarða kr. Samtals átti Orkuveitan þannig tryggt lausafé í lok tímabilsins upp á um 7,3 milljarða kr. Samsvarandi fjárhæð í lok árs 2010 nam um 9,7 milljörðum kr.

Samkvæmt aðgerðaáætlun OR og eigenda frá 29.3.2011 fær OR lán frá eigendum sínum, alls 12 milljarða króna, sem þeir greiða í samræmi við eignarhluti sína í fyrirtækinu. Lán að upphæð 8 milljarðar króna var veitt í apríl á þessu ári og 4 milljarðar króna verða veittir árið 2013. Lánin eru til 15 ára á bestu kjörum Lánasjóðs sveitarfélaga og eru afborganalaus fyrstu 5 árin.

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

c. Lausafjáráhætta, frh.

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

31.3. 2011

Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður	Bókfært verð	Samnings- bundið sjóðsflæði	Innan árs	Eftir 1-2 ár	Eftir 2-5 ár	Eftir meira en 5 ár
Vaxtaberandi						
skuldir	230.247.803	(292.937.220)	(25.548.231)	(13.705.085)	(73.772.644)	(179.911.260)
Viðskiptaskuldir .	1.993.075	(1.993.075)	(1.993.075)			
Aðrar skuldir	2.783.458	(2.783.458)	(2.783.458)			

Fjármálagerningar sem eru afleiður

Gjaldmiðaskipta- samningar	46.543	(49.828)	(22.260)	(19.142)	(8.426)	0
	235.070.878	(297.763.581)	(30.347.025)	(13.724.226)	(73.781.069)	(179.911.260)

31.12. 2010

Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður

Vaxtaberandi						
skuldir	225.190.900	(287.602.690)	(20.199.148)	(16.505.776)	(70.305.962)	(180.591.804)
Viðskiptaskuldir .	1.981.573	(1.981.573)	(1.981.573)			
Aðrar skuldir	2.258.751	(2.258.751)	(2.258.751)			

Fjármálagerningar sem eru afleiður

Gjaldmiðaskipta- samningar	40.525	(42.350)	(17.086)	(14.079)	(11.185)	0
	229.471.749	(291.885.364)	(24.456.558)	(16.519.855)	(70.317.147)	(180.591.804)

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

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagæðing frh.:

d. Lánsáhætta

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

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

	31.3. 2011	31.12. 2010
Viðskiptakröfur	4.789.871	3.661.642
Aðrar skammtímakröfur	137.541	91.730
Aðrar fjáreignir	8.080.394	7.337.821
Handbært fé	3.492.353	2.343.648
	<u>16.500.159</u>	<u>13.434.841</u>

Mesta mögulega tap vegna viðskiptakrafna á reikningsskiladegi eftir viðskiptavinum:

Viðskiptakröfur, stórnotendur	467.737	451.120
Viðskiptakröfur, smásala	4.322.135	3.210.521
	<u>4.789.871</u>	<u>3.661.641</u>

Virðisrýrnun

Aldursgreining viðskiptakrafna og niðurfærsla lok tímabilsins:

	31.3. 2011		31.12. 2010	
	Brúttó staða	Niðurfærsla	Brúttó staða	Niðurfærsla
Ógjaldfallnar kröfur	3.999.096	64.779	2.902.451	81.489
Gjaldfallnar kröfur, 1 til 30 dagar	291.046	6.399	141.469	7.004
Gjaldfallnar kröfur, 31 til 90 dagar	46.785	18.399	281.275	8.319
Gjaldfallnar kröfur, eldri en 91 dagur	755.338	212.817	636.928	203.669
	<u>5.092.265</u>	<u>302.394</u>	<u>3.962.123</u>	<u>300.481</u>

e. Gangvirði

Samanburður á gangvirði og bókfærðu verði

Bókfært virði fjáreigna og fjárskulda í árshutareikningnum 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. 2011		31.12. 2010	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi skuldir	(230.247.803)	(223.425.445)	(225.190.900)	(217.643.060)

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

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

e. Gangvirði, frh.

Vextir við mat á gangvirði

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

	31.3. 2011	31.12. 2010
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	1,47% til 11,79%	1,68% til 7,74%
Aðrar fjáreignir	4,67% til 6,73%	5,44% til 7,22%
Vaxtaberandi skuldir	1,39% til 5,61%	1,54% til 5,57%

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 (afleiðd af verðum).

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

31.3. 2011	Stig 2	Stig 3	Samtals
Eignarhlutir í félögum		2.062.445	2.062.445
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum		26.244.107	26.244.107
Aðrar fjáreignir		7.927.806	7.927.806
Aðrar fjárskuldir	(46.543)		(46.543)
	(46.543)	36.234.358	36.187.815

31.12. 2010

Eignarhlutir í félögum		2.062.445	2.062.445
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum		20.411.105	20.411.105
Aðrar fjáreignir		7.184.527	7.184.527
Aðrar fjárskuldir	(40.525)		(40.525)
	(40.525)	29.658.077	29.617.552

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

14. Áhættustýring og fjármálagæringar frh.:

f. Yfirlit um fjármálagæringa

Fjáreignir og fjárskuldir greinast í eftirfarandi flokka fjármálagæringa:

	31.3. 2011			31.12. 2010		
	Lán og kröfur	Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði í gegn. rekstur	Fjáreignir til sölu	Lán og kröfur	Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði í gegn. rekstur	Fjáreignir til sölu
Eignarhlutar í félögum			2.062.445			2.062.445
Innb. afleiður í raforkus.samn. .		26.244.107			20.411.105	
Aðrar fjáreignir ...	152.588	7.927.806		153.293	7.184.527	
Viðskiptakröfur ..	4.789.871			3.661.642		
Aðrar sk.kr.	137.541			91.730		
Handbært fé	3.492.353			2.343.648		
Vaxtab. skuldir ... (230.247.803)			(225.190.900)			
Aðrar fjárskuldir . (46.543)				(40.525)		
Viðskiptaskuldir . (1.993.075)			(1.981.573)			
Aðrar sk.skuld. .. (2.783.458)			(2.258.751)			
	(226.451.982)	34.125.370	2.062.445	(223.180.911)	27.555.107	2.062.445

15. Fyrirtæki í samstæðunni

Eignarhlutar í dótturfyrirtækjum sem eru innifalín í samstæðureikningnum greinast þannig:

Dótturfyrirtæki	Meginstarfsemi	Nafnverð	Eignarhluti	
			31.3. 2011	31.12. 2010
Gagnaveita Reykjavíkur ehf.	Gagnaflutningar	4.736.841	100,0%	100,0%
Reykjavík Energy Invest ehf.	Fjárfestingarfyrirtæki	3.004.723	100,0%	100,0%
Úlfjótssvatn frítímabyggð ehf.	Undirbúningsfyrirtæki	225.000	100,0%	100,0%
Hrafnabjargavirkjun	Undirbúningsfyrirtæki	6.000	60,0%	60,0%

Skýringar

16. Önnur mál

Seinkun framkvæmda

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

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

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

Á áritunardegi árshlutareikningsins, 20. maí 2011 er gengisvísitalan 219,2 en var 216,04 á uppgjörssdegi 31. mars 2011. Ef vaxtaberandi skuldir fyrirtækisins hefðu verið gerðar upp m.v. gengi á áritunardegi þá hefðu þær numið 234,5 milljörðum kr. eða 4,3 milljörðum hærra en staða þeirra er skráð 31.3. 2011 og innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum, að teknu tilliti til breytinga á álverði og gengi frá uppgjörssdegi, hefðu numið 25,5 milljörðum kr. eða 0,7 milljörðum kr. lægra en á uppgjörssdegi. Frekari upplýsingar um áhrif breytinga á gengi og álverði má finna í skýringu 14.

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 skilanefnd bankans, um hvernig meðhöndla eigi uppgjör þeirra. Í varúðarskyni var ákveðið að styðjast við miðgengi Seðlabanka Íslands þann 7. október 2008 þar sem það var gengi bankans áður en skilanefnd tók yfir stjórn gamla Glitnis. Gengisvísitalan þá var 175 og er bókfært verð afleiðusamninganna neikvætt um 181,2 milljónir kr. samkvæmt því viðmiði. Samningarnir voru áður færðir sem aðrar fjáreignir eða aðrar fjárskuldir en eru nú flokkaðir með öðrum skammtímaskuldum.