

Orkuveita Reykjavíkur
Samstæða
Samandreginn árshlutareikningur
1. janúar til 30. september 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. Fyrirtækið er sjálfstætt þjónustufyrirtæki sem rekur rafveitu, hitaveitu, vatnsveitu, fráveitu og gagnaveitu á þjónustusvæði sínu.

Árshlutareikningur Orkuveitu Reykjavíkur fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2011 er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IAS 34 um árshlutareikninga. Árshlutareikningurinn hefur að geyma samandreginn samstæðureikning Orkuveitunnar og dótturfyrirtækja. Árshlutareikningur þessi hefur verið kannaður af óháðum endurskoðanda fyrirtækisins.

Tap af rekstri Orkuveitu Reykjavíkur á tímabilinu nam 5.344 milljónum kr. Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir samstæðunnar 291.735 milljónum kr. í lok tímabilsins. Eigið fé nam 54.642 milljónum kr. í lok tímabilsins og er eiginfjárhlutfall samstæðunnar 18,7%.

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

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

Ákvæði raforkulaga um uppskiptingu fyrirtækisins þannig að sérleyfisstarfsemi og samkeppnisstarfsemi séu reknar í aðskildum fyrirtækjum tekur gildi 1. janúar 2012. Vinna vegna þessarar skiptingar er vel á veg komin. Hins vegar er fram komið á Alþingi stjórnarfrumvarp sem, ef samþykkt verður, frestar gildistöku ákvæðis um uppskiptingu til 1. janúar 2014.

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 30. september 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 30. september 2011.

Reykjavík, 28. nóvember 2011.

Í stjórn fyrirtækisins:

Haraldur Flosi Tryggvason

Sóley Tómasdóttir

Kjartan Magnússon

Brynhildur Davíðsdóttir

Gylfi Magnússon

Hrönn Ríkharðsdóttir

Forstjóri:

Bjarni Bjarnason

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og eigenda Orkuveitu Reykjavíkur.

Við höfum kannað meðfylgjandi samandreginn samstæðuárshlutareikning Orkuveitu Reykjavíkur fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2011, sem hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um afkomu tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Stjórnendur fyrirtækisins eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við alþjóðlegan staðal um árshlutareikninga, IAS 34. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn og er byggð á könnuninni.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410 um *Könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum*. Könnun árshlutareiknings felur í sér fyrirsurnir, 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, 28. nóvember 2011.

KPMG ehf.

Hlynur Sigurðsson

Auðunn Guðjónsson

Rekstrarreikningur

1. janúar til 30. september 2011

	Skýr.	2011 1.7.-30.9.	2010 1.7.-30.9.	2011 1.1.-30.9.	2010 1.1.-30.9.
Rekstrartekjur		7.712.431	5.882.790	24.388.053	19.443.731
Orkukaup	(	1.107.641)	(1.213.128)	(3.609.957)	(3.593.295)
Laun og launatengd gjöld	4	(800.489)	(936.189)	(2.797.135)	(2.999.373)
Annar rekstrarkostnaður	(	838.007)	(903.534)	(2.502.587)	(2.964.696)
Afskriftir	5	(2.041.576)	(2.033.962)	(6.177.998)	(5.936.307)
Rekstrarhagnaður		<u>2.924.718</u>	<u>795.977</u>	<u>9.300.376</u>	<u>3.950.060</u>
 Vaxtatekjur		37.540	44.542	106.874	112.846
Vaxtagjöld	(	1.217.787)	(297.649)	(4.019.317)	(1.951.348)
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum	(	4.823.012)	15.735.056	(13.244.847)	20.233.042
Fjármunatekj. og fjármagnsgj. samtals	6	(6.003.260)	15.481.949	(17.157.291)	18.394.540
Áhrif hlutdeildarféлага		0	(835)	(5.400)	24.308
(Tap) hagnaður fyrir tekjuskatt	(	3.078.541)	16.277.090	(7.862.314)	22.368.907
Tekjuskattur	7	1.556.667	(4.601.622)	2.518.767	(5.575.255)
(Tap) hagnaður tímabilsins		<u>(1.521.875)</u>	<u>11.675.468</u>	<u>(5.343.548)</u>	<u>16.793.652</u>
 Skipting (taps) hagnaðar:					
Eigendur fyrirtækisins	(	1.521.875)	11.675.469	(5.343.548)	16.793.652
Minnihluti í dótturfélögum		0	0	0	0
(Tap) hagnaður tímabilsins		<u>(1.521.875)</u>	<u>11.675.469</u>	<u>(5.343.548)</u>	<u>16.793.652</u>

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

	2011 1.1.-30.9.	2010 1.1.-30.9.
(Tap) hagnaður tímabilsins	(5.343.548)	16.793.652
Tekjur og gjöld færð beint á eigið fé		
Sérstakt endurmat	6.678.661	1.032.692
Tekjuskattsáhrif af endurmati	0	(185.884)
Innlaun endurmats vegna afskrifta	0	0
Gangvirðisbreytingar eigna til sölu	460.000	0
Afkoma tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé	<u>1.795.113</u>	<u>17.640.460</u>
 Skipting afkomu tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé:		
Eigendur fyrirtækisins	1.795.113	5.118.183
Minnihluti í dótturfélögum	0	0
Afkoma tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé	<u>1.795.113</u>	<u>5.118.183</u>

Árshlutareikningur Orkuveitu Reykjavíkur 30. september 2011	7	Fjárhæðir eru í þúsundum króna
---	---	--------------------------------

Efnahagsreikningur 30. september 2011

	Skýr.	30.9. 2011	31.12. 2010
Eigið fé			
Sérstakur endurmatsreikningur		52.264.047	46.882.895
Gangvirðisreikningur		460.000	0
Óráðstafað eigið fé		1.913.132	5.959.171
Eigið fé meirihlutaeigenda		54.637.178	52.842.066
Hlutdeild minnihluta		4.704	4.704
Eigið fé samtals	12	54.641.882	52.846.770
Skuldir			
Vaxtaberandi skuldir	13	212.711.105	207.916.910
Lífeyrisskuldbinding		545.092	441.487
Aðrar fjárskuldir		8.814	23.395
Tekjuskattsskuldbinding	11	1.292.428	3.780.403
Langtímaskuldir samtals		214.557.439	212.162.195
Viðskiptaskuldir		1.582.157	1.981.573
Vaxtaberandi skuldir	13	16.854.926	17.273.990
Aðrar fjárskuldir		11.608	17.130
Aðrar skammtímaskuldir		4.086.698	2.258.751
Skammtímaskuldir samtals		22.535.389	21.531.444
Skuldir samtals		237.092.828	233.693.639
Eigið fé og skuldir samtals		291.734.710	286.540.409

Eiginfjáryfirlit

1. janúar til 30. september 2011

	Sérstakur endurmats- reikningur	Gangvirðis- reikningur	Óráðstafað (ójafnað) eigið fé	Eigið fé meirihluta- eigenda	Hlutdeild minnihluta	Samtals eigið fé
1.1.-30.9. 2011						
Eigið fé 1. janúar 2011	46.882.894	0	5.959.170	52.842.064	4.705	52.846.769
Sérstakt endurmat	6.678.661			6.678.661		6.678.661
Innlaun endurmats vegna afskrifta	(1.297.508)		1.297.508	0		0
Gangvirðisbreytingar fjáreigna til sölu .		460.000		460.000		460.000
Tap tímabilsins			(5.343.548)	(5.343.548)	0	(5.343.548)
Afkoma tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé	5.381.152	460.000	(4.046.039)	1.795.113	0	1.795.113
Eigið fé 30. september 2011	52.264.046	460.000	1.913.131	54.637.177	4.705	54.641.882

1.1.-30.9. 2010

Eigið fé 1. janúar 2010	49.417.335	0	(8.816.337)	40.600.998	56.487	40.657.485
Sérstakt endurmat	1.032.692			1.032.692		1.032.692
Tekjuskattsáhrif af endurmati	(185.885)			(185.885)		(185.885)
Innlaun endurmats vegna afskrifta	(1.377.911)		1.377.911	0		0
Hagnaður tímabilsins			16.793.652	16.793.652		16.793.652
Afkoma tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé	(531.104)	0	18.171.563	17.640.459	0	17.640.459
Aðrar breytingar				0	(51.541)	(51.541)
Úthlutaður arður			(800.000)	(800.000)		(800.000)
Eigið fé 30. september 2010	48.886.231	0	8.555.226	57.441.457	4.946	57.446.403

Sjóðstreymisýfirlit

1. janúar til 30. september 2011

	2011 1.1.-30.9.	2010 1.1.-30.9.
Rekstrarhreyfingar		
(Tap) hagnaður tímabilsins	(5.343.548)	16.793.652
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	17.157.291	(18.394.540)
Aðrir rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi	3.739.665	11.457.023
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum	813.890	1.417.584
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	16.367.297	11.273.720
Innborgaðar vaxtatekjur	98.008	100.927
Greidd vaxtagjöld	(2.308.698)	(1.465.551)
Móttekinn arður	43.840	16.159
Greiðslur vegna annarra fjármunatekna og fjármagnsgjalda	(82.324)	(98.317)
Handbært fé frá rekstri	14.118.123	9.826.939
Fjárfestingarhreyfingar		
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum	(7.594.002)	(12.716.829)
Fjárfesting í óefnislegum eignum	(58.608)	(68.594)
Söluverð varanlegra rekstrarfjármuna	215.878	0
Fjárfesting í dótturfélögum	0	(100.000)
Fjárfesting í öðrum fjáreignum	(16.887)	0
Söluverð eignarhluta í öðrum félögum	27.898	0
Söluverð og afborganir annarra fjáreigna	990	4.092
Fjárfestingarhreyfingar	(7.424.731)	(12.881.331)
Fjármögnunarhreyfingar		
Tekin ný langtímalán	0	10.397.949
Afborganir langtímaskulda	(8.730.430)	(3.573.427)
Lán frá eigendum	7.925.360	0
Greiddur arður	0	(600.000)
Lánalínur, breyting	(4.862.091)	(4.327.901)
Skammtímalán, breyting	400.000	(1.105.720)
Fjármögnunarhreyfingar	(5.267.161)	790.901
Hækkun (lækkun) á handbæru fé	1.426.230	(2.263.491)
Handbært fé í ársbyrjun	2.343.648	2.943.303
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé	(25.538)	53.689
Handbært fé í lok tímabilsins	3.744.341	733.501
Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa		
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum	(323.273)	(637.887)
Söluverð varanlegra rekstrarfjármuna	110.000	0
Fjárfesting í eignarhlutum í félögum	0	(73.898)
Sala á eignarhlutum í félögum	299.451	0
Aðrar fjáreignir, breyting	0	23.898
Skammtímakröfur, breyting	(409.451)	0
Skammtímaskuldir, breyting	323.273	711.785
Aðrar upplýsingar		
Veltufé frá rekstri	12.936.991	8.328.551

Efnisyfirlit skýringa

	bls.		bls.
1. Fyrirtækið	12	9. Óefnislegar eignir	23
2. Grundvöllur reikningsskilanna	12	10. Innbyggðar afleiður í raforkusölusamn.	24
3. Starfspáttayfirlit	13	11. Tekjuskattseign og -skuldbinding	25
4. Laun og launatengd gjöld	18	12. Eigið fé	25
5. Afskriftir	18	13. Vaxtaberandi skuldir	26
6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	18	14. Áhættustýring og fjármálagerningar	27
7. Tekjuskattur	20	15. Fyrirtæki í samstæðunni	36
8. Varanlegir rekstrarfjármunir	21	16. Önnur mál	37

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 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 28. nóvember 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

Starfspættir og miðlar

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

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

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

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

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

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

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

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.-30.9. 2011

	Veitur	Virkjanir og sala	Önnur starfsemi	Jöfnunar- færslur	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila	15.511.871	8.729.046	146.756	380	24.388.053
Tekjur milli starfspáttu	263.378	2.246.895	359.878	(2.870.151)	0
Tekjur samtals	15.775.249	10.975.941	506.634	(2.869.771)	24.388.053
Rekstrarhagnaður (tap) starfspáttu	1.929.404	7.256.179	2.230.127	(2.115.334)	9.300.376
Óskipt rekstrargjöld					0
Rekstrarhagnaður					9.300.376
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld				(	17.157.291)
Áhrif hlutdeildarfélagu				(	5.400)
Tekjuskattur					2.518.767
Tap tímabilsins				(	5.343.548)

1.1.-30.9. 2010

Tekjur frá þriðja aðila	11.789.558	7.198.602	455.571	0	19.443.731
Tekjur milli starfspáttu	79.873	2.260.067	0	(2.339.940)	0
Tekjur samtals	11.869.431	9.458.669	455.571	(2.339.940)	19.443.731
Rekstrarhagnaður (tap) starfspáttu	2.993.044	1.984.485	(114.958)	0	4.862.571
Óskipt rekstrargjöld				(	912.511)
Rekstrarhagnaður					3.950.060
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld					18.394.540
Áhrif hlutdeildarfélagu					24.308
Tekjuskattur				(	5.575.255)
Hagnaður tímabilsins					16.793.653

Skýringar

3. Starfspáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfspættir - svið, frh.

1.1.-30.9. 2011

Efnahagur (30.9. 2011)

	Veitur	Virkjanir og sala	Önnur starfsemi	Óskipt	Samtals
Varanlegir rekstrarfjármunir	127.648.456	120.118.776	262.999	7.594.019	255.624.250
Óefnislegar eignir	0	0	83.932	1.305.897	1.389.829
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum					128.310
Aðrar óskiptar eignir					34.592.322
Heildareignir samtals					291.734.711
Óskiptar skuldir					237.092.828

Fjárfestingar (sala eigna/aflagðar eignir)

Varanlegir rekstrarfjármunir	1.549.580	5.547.561	4.862 (	192.313)	6.909.690
Óefnislegar eignir	0	0	0	58.608	58.608

Afskriftir

Varanlegir rekstrarfjármunir	3.424.886	2.281.993	0	288.218	5.995.097
Óefnislegar eignir	0	0	87.930	94.972	182.902

1.1.-30.9. 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	3.903.543	8.868.559	27.506 (	439.616)	12.359.992
Óefnislegar eignir	0	0	14.372	54.223	68.595

Afskriftir

Varanlegir rekstrarfjármunir	3.204.383	2.246.805	0	300.367	5.751.555
Óefnislegar eignir	0	0	90.000	94.752	184.752

Skýringar

3. Starfspáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfspættir - miðlar

1.1.-30.9. 2011

	Rafmagn	Heitt vatn	Kalt vatn	Fráveita	Gagna- veita	Jöfnunar- færslur	Samtals
Tekjur							
Tekjur frá þriðja aðila	12.744.534	6.269.606	2.105.255	2.419.423	849.235	0	24.388.053
Tekjur milli starfspátta	787.045	115.159	32.187	36.990	0	(971.381)	0
Tekjur samtals	13.531.579	6.384.765	2.137.442	2.456.413	849.235	(971.381)	24.388.053
Eignir (30.9. 2011)							
Varanlegir rekstrarfjármunir	129.049.904	57.259.836	18.739.089	40.336.724	10.238.695	0	255.624.248
Óefnislegar eignir	706.490	397.347	91.413	194.579	0	0	1.389.829
Óskiptar eignir							34.720.632
Heildareignir samtals	129.756.394	57.657.183	18.830.502	40.531.303	10.238.695	0	291.734.709
Fjárfestingar							
Varanlegir rekstrarfjármunir	5.262.857	591.533	95.712	81.858	877.730	0	6.909.690
Óefnislegar eignir	31.296	14.242	4.220	8.850	0	0	58.608
Afskriftir							
Varanlegir rekstrarfjármunir	2.655.271	1.796.733	340.552	861.061	341.479	0	5.995.096
Óefnislegar eignir	36.286	117.521	9.114	19.981	0	0	182.902

Skýringar

3. Starfsþáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfsþættir - miðlar, frh.

1.1.-30.9. 2010

	Rafmagn	Heitt vatn	Kalt vatn	Fráveita	Gagna-veita	Jöfnunar-færslur	Samtals
Tekjur							
Tekjur frá þriðja aðila	10.750.602	3.985.006	2.013.112	2.000.618	694.393	0	19.443.731
Tekjur milli starfsþátta	767.645	98.101	42.894	42.627	0	(951.267)	0
Tekjur samtals	11.518.247	4.083.107	2.056.006	2.043.245	694.393	(951.267)	19.443.731
Eignir (31.12. 2010)							
Varanlegir rekstrarfjármunir	126.291.579	58.562.485	17.080.343	36.394.144	9.702.444	0	248.030.995
Óefnislegar eignir	710.057	502.058	96.643	205.366	0	0	1.514.124
Óskiptar eignir							36.995.290
Heildareignir samtals	127.001.636	59.064.543	17.176.986	36.599.510	9.702.444	0	286.540.410
Fjárfestingar							
Varanlegir rekstrarfjármunir	9.474.597	937.397	166.598	1.022.721	758.678	0	12.359.991
Óefnislegar eignir	29.064	27.169	3.958	8.404	0	0	68.595
Afskriftir							
Varanlegir rekstrarfjármunir	2.583.367	1.644.266	347.534	913.123	263.265	0	5.751.555
Óefnislegar eignir	125.225	30.015	9.245	20.267	0	0	184.752

Skýringar

4. Laun og launatengd gjöld

	2011 1.1.-30.9.	2010 1.1.-30.9.
Laun og launatengd gjöld greinast þannig:		
Laun	2.464.680	2.801.562
Mótframlag í iðgjaldatengda lífeyrissjóði	332.395	373.442
Breyting lífeyrisskuldbindingar	117.750 (	19.502)
Önnur launatengd gjöld	293.072	329.824
Laun og launatengd gjöld samtals	3.207.897	3.485.326
Laun og launatengd gjöld eru þannig færð í árshlutareikninginn:		
Gjaldfært í rekstrarreikningi	2.797.135	2.999.373
Eignfært á framkvæmdir	410.762	485.953
Laun og launatengd gjöld samtals	3.207.897	3.485.326

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 1.1.-30.9.	2010 1.1.-30.9.
Afskriftir greinast þannig:		
Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna, sbr. skýringu 8	5.995.096	5.751.555
Afskriftir óefnislegra eigna, sbr. skýringu 9	182.902	184.752
Afskriftir færðar í rekstrarreikning	6.177.998	5.936.307

6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

	2011 1.1.-30.9.	2010 1.1.-30.9.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:		
Vaxtatekjur	106.874	112.846
Vaxtagjöld	(3.425.246)	(1.416.726)
Ábyrgðargjald til eigenda 1)	(594.071)	(534.622)
Vaxtagjöld samtals	(4.019.317)	(1.951.348)
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum	(4.603.983)	1.154.294
Gangvirðisbreytingar fjáreigna til sölu	(556.036)	(148.500)
Gangvirðisbreytingar fjáreigna og fjárskulda í gegnum rekstur	289.806	515.194
Framvirkir gjaldmiðlasamningar	583 (	31.811)
Gengismunur	(8.420.363)	18.727.705
Arðstekjur	45.145	16.159
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum samtals	(13.244.847)	20.233.041
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	(17.157.290)	18.394.539

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 594,1 milljón kr. á tímabilinu 1. janúar til 30. september 2011 (1.1. til 30.9. 2010: 534,6 milljónir kr.) og er fært á meðal vaxtagjalda.

Eignfærður fjármagnskostnaður

Fjármagnskostnaður vegna byggingar á orkuveri að fjárhæð 1.279 milljónir kr., er eignfærður og hefur verið færður til lækkunar á fjármagnsgjöldum. (1.1. til 30.9. 2010: 1.432 milljónir kr.)

Vaxtahlutfall sem notað er við útreikning á eignfærðum fjármagnskostnaði á tímabilinu er 7,46% (1.1. til 30.9. 2010: 9,52%).

Vaxtahlutfall við útreikning á eignfærðum fjármagnskostnaði á tímabilinu er ákvarðað miðað við mat á því hvaða vaxtakjör í íslenskri krónu Orkuveitan hefði notið ef virkjanaframkvæmdir hefðu verið fjármagnaðar í íslenskri krónu. Við mat þetta er miðað við meðaltal skráðra gilda fyrir eins mánaðar REIBOR á viðkomandi tímabili. Á tímabilinu var þetta vaxtahlutfall 4,32% (1.1. til 30.9. 2010: 7,896%). Ofan á það er lagt álag sem endurspeglar þau kjör sem Orkuveitan hefur hjá íslenskum bönkum á viðkomandi tímabili, en það var 2,76% (1.1. til 30.9. 2010: 1,25%). Til viðbótar leggst ábyrgðargjald eigenda Orkuveitunnar sem er 0,375%.

Ef gengishagnaður er af lánum á uppgjörstímabili er vaxtahlutfallið ákvarðað miðað við hlutfall áfallinna vaxtagjalda á viðkomandi tímabili af meðaleffirstöðvum allra lána Orkuveitunnar miðað við gengi/vísitölu lántökudags fyrir hvert lán.

Ef gengistap er af lánum á uppgjörstímabili er tekið tillit til þess við ákvörðun vaxtahlutfalls. Vaxtahlutfall verður þó ekki hærra en sem nemur viðmiðunarvöxtum í íslenskri krónu. Þeir vextir eru reiknaðir út frá mati á því hvaða vextir í íslenskri krónu gæfu góða viðmiðun um þau kjör sem Orkuveitan hefði notið ef virkjanaframkvæmdir hefðu verið fjármagnaðar í íslenskri 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.

	2011	2010
	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
Vaxtagjöld eru þannig færð í árshlutareikninginn:		
Gjaldfærð vaxtagjöld í rekstrarreikningi	(4.019.317)	(1.951.348)
Eignfært á framkvæmdir	(1.279.276)	(1.431.827)
Vaxtagjöld samtals	(5.298.593)	(3.383.175)

Gangvirðisbreytingar í gegnum rekstur

Við mat á gangvirði óskráðra fjáreigna og fjárskulda er beitt viðurkenndum verðmatsaðferðum. Gangvirðisbreyting sem færð er til gjalda í rekstrarreikningi vegna þessa nemur samtals 4.870 milljónum kr. (1.1. til 30.9. 2010: tekjufærsla 1.521 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.-30.9.	1.1.-30.9.
Breyting á frestuðum tekjuskatti	2.518.767	(5.575.255)
Tekju- (gjald-) færður tekjuskattur	2.518.767	(5.575.255)

Virkt skatthlutfall greinist þannig:

	2011	2010
	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
(Tap) hagnaður tímabilsins fyrir tekjuskatt	(7.862.314)	22.368.907
Tekjuskattur skv. gildandi skatthlutfalli	36,0% 2.830.433	32,7% (7.314.633)
Óskattskyld starfsemi vatnsveitu og fráveitu .. (	0,7%) (55.658)	(8,0%) 1.789.020
Áhrif annarra skatthlutfalla	(0,2%) (15.809)	(0,2%) 52.059
Aðrir liðir	(3,1%) (240.200)	0,5% (101.702)
Virkur tekjuskattur	32,0% 2.518.767	25,0% (5.575.256)

Skýringar

8. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

1.1.-30.9. 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	5.581.267	1.513.208	33.191	79.316	7.206.983
Selt og aflagt á tímabilinu (285.303)		(692)	(11.298)	(297.293)	
Sérstakt endurmat		6.678.661			6.678.661
Staða í lok tímabilsins	197.295.329	201.931.506	8.400.439	5.588.861	413.216.135
Afskriftir					
Staða í ársbyrjun	53.917.500	93.547.119	1.691.261	2.440.910	151.596.790
Afskrifað á tímabilinu	3.131.840	2.642.463	107.391	113.403	5.995.096
Staða í lok tímabilsins	57.049.340	96.189.582	1.798.652	2.554.313	157.591.886
Bókfært verð					
Bókfært verð 1.1. 2011.....	138.081.864	100.192.518	6.676.679	3.079.933	248.030.994
Bókfært verð 30.9. 2011.....	140.245.989	105.741.924	6.601.787	3.034.548	255.624.248
Þar af eignir í byggingu					
í lok tímabilsins	12.168.686	2.016.203	0	0	14.184.889
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

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 785 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 framkvæmt vegna dreifikerfis í lok september og er það hluti af reglubundnu endurmati eigna fyrirtækisins. Endurmatið leiddi til hækkunar á bókfærðu verði eigna fráveitu og kalds vatns að fjárhæð 6.679 milljónir kr. Endurmat var síðast framkvæmt á dreifikerfinu í árslok 2008. Ekki var grundvöllur til endurmatshækkana á öðrum eignaflokkum.

Við endurmat eru viðkomandi eignaflokkar metnir til gangvirðis. Framangreind hækkun eru færð á sérstakan endurmatshækkun meðal eigin fjár.

Gangvirði eigna dreifiveitukerfis er ákvarðað út frá afskrifuðu endurstofnverði. Það felur í sér að lagt er mat á breytingar á byggingarkostnaðarverði samskonar eigna og bæði stofnverð og uppsafnaðar afskriftir endurmetnar í samræmi við þær breytingar. Við þennan útreikning var stuðst við opinberar upplýsingar og rauntölur úr bókhaldi samstæðunnar um verðbreytingar á kostnaðarliðum og tekið tillit til áætlunar um vægi hvers kostnaðarliðar í heildarkostnaði við byggingu samskonar eigna. Kostnaðarliðir og hlutfallslegt vægi þeirra var ákvarðað af sérfræðingum innan og utan Orkuveitunnar. Þar sem eignir dreifikerfis er nýttar í starfsemi sem er háð sérleyfi og tekjumörk miða fyrst og fremst við breytingar á byggingarvísitölu er tekið tillit til þess við ákvörðun gangvirðis.

Endurmat vegna annarra eigna samstæðunnar var ekki framkvæmt á tímabilinu 1. janúar til 30. september 2011.

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

i) Veginn fjármagnskostnaður (WACC) er 4,05% til 5,72%,

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

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

Óvissa er um hvenær verkefni í byggingu verða gangsett vegna ófrágenginna raforkusölusamninga og fjármögnunar á verkefnunum. Nánar er fjallað um virðisrýrnunarpróf í skýringu 3. h í ársreikningi samstæðunnar fyrir árið 2010.

Upplýsingar um endurmetnar eignir í lok tímabilsins

	Framleiðslu- kerfi	Veitu- kerfi	Samtals
30.9. 2011			
Endurmetið bókfært verð	140.245.989	105.741.924	245.987.912
Þar af áhrif sérstaks endurmats	(31.650.116)	(36.773.744)	(68.423.860)
Bókfært verð án áhrifa endurmats	108.595.873	68.968.180	177.564.053
31.12. 2010			
Endurmetið bókfært verð	138.081.864	100.192.518	238.274.382
Þar af áhrif sérstaks endurmats	(32.678.679)	(31.130.251)	(63.808.930)
Bókfært verð án áhrifa endurmats	105.403.185	69.062.267	174.465.452

Skýringar

8. Varanlegir rekstrarfjármunir, frh.

Skuldbindingar

Í maí 2008 gerði fyrirtækið samning um kaup á búnaði til virkjanaframkvæmda. Gert er ráð fyrir að búnaðurinn verði afhentur 2014. Fjárhæðir samningsins og annarra samninga vegna framkvæmda við virkjanir, miðað við gengi á reikningsskiladegi, er 14,2 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 1,3 milljarðar kr. (31.12.2010: 1,8 milljarðar kr.).

9. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir greinast þannig:

	Hita- réttindi	Undir- búnings- kostnaður	Hugbúnaður	Samtals
1.1.-30.9. 2011				
Heildarverð				
Staða í ársbyrjun	1.427.031	261.864	2.964.934	4.653.829
Viðbætur á tímabilinu	0	0	58.608	58.608
Staða í lok tímabilsins	1.427.031	261.864	3.023.542	4.712.437
Afskriftir				
Staða í ársbyrjun	438.570	90.000	2.611.134	3.139.704
Afskrifað á tímabilinu	9.488	87.930	85.485	182.902
Staða í lok tímabilsins	448.058	177.930	2.696.619	3.322.606
Bókfært verð				
Bókfært verð 1.1. 2011.....	988.461	171.864	353.800	1.514.125
Bókfært verð 30.9. 2011.....	978.973	83.934	326.923	1.389.831
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 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.

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:	30.9. 2011	31.12. 2010
Gangvirði innbyggðra afleiða í ársbyrjun	20.411.105	20.164.273
Breyting á gangvirði á tímabilinu	(4.603.983)	246.832
Gangvirði innbyggðra afleiða í lok tímabilsins	15.807.122	20.411.105

Skipting innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum er eftirfarandi:

Langtímahluti innbyggðra afleiða	14.884.994	18.809.205
Skammtímahluti innbyggðra afleiða	922.128	1.601.900
Innbyggðar afleiður samtals	15.807.122	20.411.105

Meðal innbyggðra afleiða raforkusölusamninga er samningur við Norðurál Helguvík ehf. (NH) að fjárhæð 2,1 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. Að svo komnu máli telja stjórnendur ekki ástæðu til varúðarniðurfærslu á innbyggðu afleiðunni.

Ef samningi verður rift eða samið á öðrum forsendum þá leiðir það til gjaldfærslu á bókfærðu virði innbyggðu afleiðunnar.

Skýringar

11. Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding greinist þannig:

1.1.-30.9. 2011	Skatteign	Skattskuld	Nettó
Tekjuskattseign/-skuld í ársbyrjun	206.741	3.780.403 (	3.573.662)
Reiknaður tekjuskattur tímabilsins	30.792	(2.487.975)	2.518.767
Tekjuskattseign/-skuld í lok tímabilsins	237.533	1.292.428 (	1.054.895)

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:

	30.9. 2011		31.12. 2010	
	Skatteign	Skattskuld	Skatteign	Skattskuld
Varanlegir rekstrarfjármunir	(264.121)	16.731.001 (	433.321)	17.023.296
Innbyggðar afleiður	0	5.690.564	0	7.347.998
Aðrir liðir	17.692 (	401.040)	(25.549)	1.286.811
Áhrif af yfirfæranlegu skattalegu tapi	483.962 (	20.728.096)	665.612 (	21.877.702)
Tekjuskattseign/-skuld í lok tímabilsins	237.533	1.292.428	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 18,7% (31.12.2010: 18,4%). Ávöxtun eiginfjár var neikvæð um 12,4% 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 gjaldmiðlagengisáhættu eru veittar í skýringu 14.

Langtímaskuldir	30.9. 2011	31.12. 2010
Skuldir við lánastofnanir	193.695.068	193.902.191
Víkjandi lán frá eigendum	8.132.461	0
Lánalínur	4.282.470	8.766.600
Skuldabréfaútgáfa	22.226.032	21.692.110
	228.336.031	224.360.901
Næsta árs afborganir langtímaskulda	(15.624.926)	(16.443.990)
	212.711.105	207.916.911
Skammtímaskuldir		
Næsta árs afborganir langtímaskulda	15.624.926	16.443.990
Skammtímalán	1.230.000	830.000
	16.854.926	17.273.990
Vaxtaberandi skuldir samtals	229.566.031	225.190.901

Skilmálar vaxtaberandi skulda

Skuldir í erlendum gjaldmiðlum:

	Lokagjalddagi	30.9. 2011		31.12. 2010	
		Meðalvextir í lok tímabils	Eftirstöðvar	Meðalvextir í árslok	Eftirstöðvar
Skuldir í CHF	26.6.2036	0,54%	44.099.107	0,58%	41.746.713
Skuldir í EUR	6.12.2032	2,01%	69.106.657	1,29%	75.620.884
Skuldir í USD	8.11.2030	1,44%	38.016.787	1,37%	37.772.740
Skuldir í JPY	26.6.2036	0,49%	22.976.850	0,57%	21.949.837
Skuldir í GBP	26.6.2036	1,80%	7.144.340	1,69%	7.078.811
Skuldir í SEK	5.10.2027	2,81%	11.829.845	1,61%	13.548.619
			193.173.586		197.717.604
Skuldir í íslenskum krónum:					
Verðtryggðar	1.10.2037	4,76%	35.162.445	4,92%	26.643.296
Óverðtryggðar	15.10.2011	7,00%	1.230.000	7,50%	830.000
			36.392.445		27.473.296
Vaxtaberandi skuldir samtals			229.566.031		225.190.900

Skýringar

13. Vaxtaberandi skuldir frh.

Afborganir langtímalána greinast þannig næstu tímabil:	30.9. 2011	31.12. 2010
1.10. 2011 til 30.9. 2012 / 1.1. til 31.12. 2011.....	15.624.926	16.443.990
1.10. 2012 til 30.9. 2013 / 1.1. til 31.12. 2012.....	25.577.440	12.605.836
1.10. 2013 til 30.9. 2014 / 1.1. til 31.12. 2013.....	16.937.708	27.976.909
1.10. 2014 til 30.9. 2015 / 1.1. til 31.12. 2014.....	12.949.666	14.881.311
1.10. 2015 til 30.9. 2016 / 1.1. til 31.12. 2015.....	17.939.004	12.369.891
Síðar	139.307.287	140.082.963
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun	228.336.031	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 15.069 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.

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

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

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

Fjárhagsleg áhætta greinist í:

- 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:

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

i) Gjalddeyrísáhætta

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

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

Af langtímalánum samstæðunnar eru um 84,1% í erlendum gjaldmiðlum. Gengisáhættan er varin í samræmi við stefnu fyrirtækisins um áhættustýringu þar sem veginn er saman vaxtakostnaður lánanna og gengisáhætta. Vaxtastig lána í erlendum gjaldmiðlum var umtalsvert lægra en lána í íslenskrí krónu. Samstæðan hefur gert langtíma sölusamninga á raforku í erlendum gjaldmiðli (USD). Væntar tekjur vegna þessara samninga á uppgjörssdegi er um 157.842 milljónir kr. Sú fjárhæð er byggð á framvirku 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.-30.9. 2011	1.1.-31.12. 2010	30.9. 2011	31.12. 2010
	Meðalgengi		Uppgjörsgengi	
CHF	131,80	116,83	130,33	122,85
EUR	162,21	161,34	158,61	153,80
USD	115,40	122,19	117,95	114,91
JPY	1,435	1,465	1,531	1,413
GBP	186,17	188,54	184,26	178,43
SEK	18,00	17,35	17,29	17,14
CAD	117,98	118,48	113,52	115,16
Þróng viðskiptavog SÍ	217,42	216,30	213,91	207,09

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

b. Markaðsáhætta, frh.

i) Mögulegt tap vegna gjaldeyrisáhattu

Gjaldeyrisáhætta samstæðunnar miðað við nafnverðsfjárhæðir er eftirfarandi:

30.9. 2011	CHF	EUR	USD	JPY	GBP	CAD	SEK	DKK	Samtals
Vaxtaberandi skuldir	(44.099.107)	(69.106.657)	(38.016.787)	(22.976.850)	(7.144.340)	0	(11.829.845)	0	(193.173.586)
Viðskiptaskuldir		(4.535)	(79.512)					(2.757)	(86.803)
Viðskiptakröfur			489.583	4.567					494.150
Bankainnstæður	1.228	1.069.186	712.402	91.161	942	3.142	1.341	84	1.879.487
Álafleiður			15.807.122						15.807.122
Aðrar fjáreignir			7.474.333						7.474.333
Áhætta í efna- hagsreikningi	(44.097.879)	(68.042.006)	(13.612.859)	(22.881.122)	(7.143.397)	3.142	(11.828.504)	(2.673)	(167.605.297)
Áætluð sala 2011			7.724.452						7.724.452
Áætluð kaup 2011		(2.019.358)	(119.485)	(2.152.684)	(3.360)				(4.294.887)
Áhætta utan efna- hagsreiknings	0	(2.019.358)	7.604.966	(2.152.684)	(3.360)	0	0	0	3.429.565
Skiptasamningar	(376.897)			356.475					(20.423)
Nettó áhætta	(44.474.776)	(70.061.364)	(6.007.892)	(24.677.331)	(7.146.757)	3.142	(11.828.504)	(2.673)	(164.196.155)

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.-30.9. 2011	2.822.264	4.354.688	871.223	1.464.392	457.177	(201)	757.024	171	10.726.739
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	30.9. 2011	31.12. 2010
Fjáreignir	7.523.070	7.337.821
Fjárskuldir	41.439.110	28.229.743
	<u>33.916.040</u>	<u>20.891.922</u>
 Fjármálagerningar með fljótandi vexti		
Fjárskuldir	188.147.343	197.001.682
	<u>188.147.343</u>	<u>197.001.682</u>

Næmnigreining gangvirðis fjármálagerninga með fasta vexti

Fjármálagerningar samstæðunnar með fasta vexti eru ekki færðir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning, auk þess sem afleiðusamningar (þ.e. gjaldmiðlaskiptasamningar) eru ekki tilgreindir í áhættuvarnarsambandi sem gangvirðisvarnir. Vaxtabreytingar á 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.-30.9. 2011		
Fjármálagerningar með breytilega vexti	(1.204.143)	1.204.143
Næmnigreining sjóðstreymis, nettó	(1.204.143)	1.204.143
 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. Markaðsáfhætta, frh.

iii) Álverðsáfhætta

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 19,2% af heildartekjum samstæðunnar á tímabilinu 1.1. til 30.9 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	
	30.9. 2011	31.12. 2010
Hækkun um 10%	6.838.425	6.797.375
Lækkun um 10%	(6.863.972) (	6.827.243)

iv) Önnur markaðsverðsáfhætta

Önnur markaðsáfhætta 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 3,7 milljarðar kr. Orkuveitan átti einnig ónýttar lánsheimildir og opna lánalínu upp á samtals um 8,2 milljarða kr. Samtals átti Orkuveitan þannig tryggt lausafé í lok tímabilsins upp á um 11,9 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 fimm árin.

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

c. Lausafjáráhætta, frh.

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

30.9. 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	229.566.030	(267.293.172)	(19.830.445)	(28.782.417)	(58.578.257)	(160.102.054)
Viðskiptaskuldir .	1.582.157	(1.582.157)	(1.582.157)			
Aðrar skuldir	4.086.698	(4.086.698)	(4.086.698)			

Fjármálagerningar sem eru afleiður

Gjaldmiðaskipta- samningar	20.423	(19.335)	(11.175)	(8.161)	0	0
	235.255.308	(272.981.362)	(25.510.474)	(28.790.577)	(58.578.257)	(160.102.054)

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 fjármálagæðingar frh.:

d. Lánsáhætta

Lánsáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi samstæðunnar ef viðskiptamaður eða mótaðili í fjármálagæðningi 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:

	30.9. 2011	31.12. 2010
Viðskiptakröfur	4.334.727	3.661.642
Aðrar skammtímakröfur	478.784	91.730
Aðrar fjáreignir	7.523.070	7.337.821
Handbært fé	3.744.341	2.343.648
	<u>16.080.922</u>	<u>13.434.840</u>

Mesta mögulega tap vegna viðskiptakrafna á reikningsskiladegi eftir viðskiptavinum:

Viðskiptakröfur, stórnotendur	433.012	451.120
Viðskiptakröfur, smásala	3.901.715	3.210.521
	<u>4.334.727</u>	<u>3.661.641</u>

Virðisrýrnun

Aldursgreining viðskiptakrafna og niðurfærsla lok tímabilsins:

	30.9. 2011		31.12. 2010	
	Brúttó staða	Niðurfærsla	Brúttó staða	Niðurfærsla
Ógjaldfallnar kröfur	3.402.094	62.036	2.902.451	81.489
Gjaldfallnar kröfur, 1 til 30 dagar	728.987	20.855	141.469	7.004
Gjaldfallnar kröfur, 31 til 90 dagar	68.852	10.233	281.275	8.319
Gjaldfallnar kröfur, eldri en 91 dagur	433.758	205.841	636.928	203.669
	<u>4.633.691</u>	<u>298.965</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:

	30.9. 2011		31.12. 2010	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi skuldir	(229.566.030)	(223.849.021)	(225.190.900)	(217.643.060)

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

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:

	30.9. 2011	31.12. 2010
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	2,08% til 10,20%	1,68% til 7,74%
Aðrar fjáreignir	6,37% til 7,35%	5,44% til 7,22%
Vaxtaberandi skuldir	1,98% til 5,46%	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 (afleidd af verðum).

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

30.9. 2011	Stig 2	Stig 3	Samtals
Eignarhlutir í félögum	0	1.933.269	1.933.269
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	0	15.807.122	15.807.122
Aðrar fjáreignir	0	7.474.333	7.474.333
Aðrar fjárskuldir	(20.423)	0	(20.423)
	(20.423)	25.214.723	25.194.301

31.12. 2010

Eignarhlutir í félögum	0	2.062.445	2.062.445
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	0	20.411.105	20.411.105
Aðrar fjáreignir	0	7.184.527	7.184.527
Aðrar fjárskuldir	(40.525)	0	(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 fjármálagerningar frh.:

f. Yfirlit um fjármálagerninga

Fjáreignir og fjárskuldir greinast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga:

	30.9. 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			1.933.269			2.062.445
Innb. afleiður í raforkus.samn. .		15.807.122			20.411.105	
Aðrar fjáreignir ...	48.736	7.474.333		153.293	7.184.527	
Viðskiptakröfur ..	4.334.727			3.661.642		
Aðrar sk.kr.	478.784			91.730		
Handbært fé	3.744.341			2.343.648		
Vaxtab. skuldir ... (229.566.030)			(225.190.900)			
Aðrar fjárskuldir . (20.423)				(40.525)		
Viðskiptaskuldir . (1.582.157)			(1.981.573)			
Aðrar sk.skuld. .. (4.086.698)			(2.258.751)			
	(226.628.297)	23.261.032	1.933.269	(223.180.911)	27.555.107	2.062.445

15. Fyrirtæki í samstæðunni

Eignarhlutar í dótturfyrirtækjum sem eru innifalin í samstæðureikningnum greinast þannig:

Dótturfyrirtæki	Meginstarfsemi	Nafnverð	Eignarhluti	
			30.9. 2011	31.12. 2010
Gagnaveita Reykjavíkur ehf.	Gagnaflutningar	4.736.841	100,0%	100,0%
Reykjavík Energy Invest ehf.	Fjárfestingarfyrirtæki	510.223	100,0%	100,0%
Úlfjótssvatn frítímabyggð ehf.	Undirbúningsfyrirtæki	225.000	100,0%	100,0%
Hrafnabjargavirkjun	Undirbúningsfyrirtæki	6.000	60,0%	60,0%

Helstu breytingar á samstæðunni á tímabilinu

Í ágúst 2011 var hlutafé í Reykjavík Energy Invest ehf. lækkað um tæpa 2,5 milljarða kr. eða úr 3.005 milljónum kr. í 510 milljónir kr. Lækkunin var annars vegar gerð til að jafna uppsafnað tap félagsins að fjárhæð 1,5 milljarðar kr. og hins vegar með afskrift greiðsluskyldu móðurfyrirtækisins að fjárhæð 1,0 milljarður kr.

Skýringar

16. 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 500 milljónir kr. á ársgrundvelli m.v. núverandi forsendur um álverð og gengi. Orkuveita Reykjavíkur telur Norðurali ekki stætt á að skerða greiðslur sem þessu nemur, ágreiningur er um greiðsluskýldu milli aðila.

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 efndum 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. Samningaviðræður eru hafnar við Mitsubishi Heavy Industries og Balcke Dürr (MHI og BD) um frestun á afhendingu vélasmstæða. Enn er óvissa um framhald mála varðandi framkvæmdir og þar með um niðurstöður um hugsanlegar fjárhæðir bótagreiðslna til MHI og BD, sem gætu þó orðið verulegar ef til þeirra kæmi. Ráðgert er að ljúka viðræðum við MHI og BD fyrir árslok. Mat stjórnenda er að ekki sé ástæða til að gera varúðarfærslu í árshlutareikninginn vegna áðurnefndra 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.

Samningi við Jarðboranir var endanlega rift á tímabilinu. Heildar tafa- og riftunarkostnaður var 692 milljónir króna, en 675 milljónir króna af þeirri fjárhæð höfðu verið gjaldfærðar í rekstrarreikningi 2010 og 18 milljónir eru gjaldfærðar í rekstrarreikningi á fyrri árshelmingi 2011.

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

Á áritunardegi árshlutareikningsins, 28. nóvember 2011 er gengisvísitalan 216,01 en var 214,6 á uppgjörssdegi 30. september 2011. Ef vaxtaberandi skuldir fyrirtækisins hefðu verið gerðar upp m.v. gengi á áritunardegi þá hefðu þær numið 231,3 milljörðum kr. eða 1,7 milljarði króna hærri en staða þeirra er skráð 30.9. 2011 og innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum, að teknu tilliti til breytinga á álverði og gengi frá uppgjörssdegi, hefðu numið 17,4 milljörðum kr. eða 1,6 milljörðum króna hærri 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 skilanevnd bankans, um hvernig meðhöndla eigi uppgjör þeirra. Í varúðarskyni var ákveðið að styðjast við miðgengi Seðlabanka Íslands þann 7. október 2008 þar sem það var gengi bankans áður en skilanevnd tók yfir stjórn gamla Glitnis. Gengisvísitalan þá var 175 og er bókfært verð afleiðusamninganna neikvætt um 181,2 milljónir kr. samkvæmt því viðmiði. Samningarnir voru áður færðir sem aðrar fjáreignir eða aðrar fjárskuldir en eru nú flokkaðir með öðrum skammtímaskuldum.