

Rarik ohf.

**Samandreginn árshlutareikningur
30. júní 2008**

Rarik ohf.
Bíldshöfða 9
110 Reykjavík

Kt. 520269-2669

Efnisyfirlit

Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra	3	Eiginfjáryfirlit	7
Könnunaráritun endurskoðenda	4	Sjóðstreymisyfirlit	8
Rekstrarreikningur	5	Skýringar	9
Efnahagsreikningur	6		

Skýrsla, yfirlýsing og áritun stjórnar og forstjóra

Rarik ohf er veitufyrirtæki sem annast dreifingu á rafmagni samkvæmt ákvæðum raforkulaga nr. 65/2003, auk þess að reka hitaveitur. Dótturfélagið Orkusalan ehf. annast framleiðslu og sölu á rafmagni.

Árshlutareikningurinn fyrir tímabilið 1. Janúar – 30. júní 2008 er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla og hefur að geyma samandreginn samstæðureikning fyrir Rarik ohf. og dótturfélagið Orkusöluna ehf.

Tap samkvæmt rekstrarreikningi tímabilsins nam 2.802 milljónum króna sem rekja má til áhrifa af tapi hlutdeildarfélags og hárri fjármagnsgjalda. Samkvæmt efnahagsreikningi nema eignir samstæðunnar 27.238 milljónum króna, bókfært eigið fé í lok tímabilsins er 13.512 milljónir króna og er eiginfjárhlutfall samstæðunnar 49,6%. Endurmatsreikningur undir eigið fé hækkar á tímabilinu um 1.550 milljónir króna vegna sérstaks endurmats á fastafjármunum hlutdeildarfélags eins og fram kemur í eiginfjárfirliti.

Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og forstjóra er árshlutareikningurinn í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og er það álit stjórnar og forstjóra að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu 30. júní 2008 og rekstrararafkomu fyrirtækisins og breytingu á handbæru fé á tímabilinu 1. janúar - 30. júní 2008.

Jafnframt er það álit stjórnar og forstjóra að árshlutareikningurinn og skýrsla stjórnar og forstjóra gefi glögg yfirlit um þróun og rekstrarárangur fyrirtækisins, stöðu þess og lýsi helstu áhættuþáttum sem fyrirtækið býr við.

Stjórn og forstjóri staðfesta hér með árshlutareikning samstæðunnar með undirritun sinni.

Reykjavík, 29. ágúst 2008

Í stjórn Rarik ohf:

Hilmar Gunnlaugsson, formaður

Árni Steinar Jóhannsson

Berglind Hallgrímsdóttir

Ingibjörg Sigmundsdóttir

Valdimar Guðmannsson

Forstjóri:

Tryggvi Þór Haraldsson

Könnunaráritun endurskoðenda

Til stjórnar Rarik ohf.

Við höfum kannað meðfylgjandi samandreginn árshlutareikning Rarik ohf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2008, sem hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, eiginfjárfirlið, sjóðstreymisfirlit, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Stjórnendur fyrirtækisins eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu. 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 um endurskoðun.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til þess að árshlutareikningurinn gefi ekki glögga mynd af afkomu fyrirtækisins á tímabilinu, fjárhagsstöðu þess 30. júní 2008 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu.

Ríkisendurskoðun, 29. ágúst 2008

Sveinn Arason,
ríkisendurskoðandi

Sigurgeir Bóasson,
endurskoðandi

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2008

	Skýr.	2008 1.1. - 30.6.	2007 1.1. - 30.6.
Rekstrartekjur			
Raforkusala		1.389.366	1.416.797
Dreifing raforku		1.772.863	1.690.765
Sala á heitu vatni		158.772	126.429
Aðrar tekjur		328.677	245.092
		<u>3.649.678</u>	<u>3.479.083</u>
Rekstrargjöld			
Orkukaup		1.132.890	1.372.654
Rekstur veitukerfa		1.626.760	1.398.712
Annar rekstrarkostnaður		535.338	644.032
		<u>3.294.988</u>	<u>3.415.398</u>
Rekstrarhagnaður		<u>354.690</u>	<u>63.685</u>
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)			
Fjármunatekjur		25.086	291.465
Fjármunagjöld	(	2.026.974)	(196.337)
Gangvirðisbreytingar afleiðusamninga	(	278.396)	0
	7	<u>(2.280.284)</u>	<u>95.128</u>
Áhrif hlutdeildarfélags	(	1.006.685)	(28.934)
Tap fyrir skatta	(	<u>2.932.279)</u>	<u>129.879</u>
Tekjuskattur	8	130.566	(23.377)
Tap tímabilsins		<u>(2.801.713)</u>	<u>106.502</u>
Skipting taps			
Eigendur móðurfélags	(	2.801.545)	106.502
Minnihluti í dótturfélögum	(	168)	0
		<u>(2.801.713)</u>	<u>106.502</u>
Tap á hlut			
Grunntap og þynnt tap á hlut		(0,56)	0,02

Skýringar á bls. 9 til 15 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins

Efnahagsreikningur 30. júní 2008

	Skýr.	30.06.2008	31.12.2007
Eignir			
Rekstrarfjármunir	9	21.999.596	21.710.841
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum		1.665.405	1.122.473
Eignarhlutir í öðrum félögum		153.953	153.953
Tekjuskattseign	8	1.634.838	1.477.191
Fastafjármunir samtals		<u>25.453.792</u>	<u>24.464.458</u>
Birgðir		693.491	552.162
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur		1.086.101	1.332.316
Handbært fé		4.396	93.429
Veltufjármunir samtals		<u>1.783.988</u>	<u>1.977.907</u>
Eignir samtals		<u><u>27.237.780</u></u>	<u><u>26.442.365</u></u>
Eigið fé			
Hlutfé		5.000.000	5.000.000
Yfirverðsreikningur		9.565.330	9.565.330
Endurmatsreikningur		2.316.923	740.225
Ójafnað eigið fé		(3.374.157)	(572.613)
Eigið fé hluthafa móðurfélagsins		<u>13.508.096</u>	<u>14.732.942</u>
Hlutdeild minnihluta		3.497	3.666
Eigið fé samtals		<u>13.511.593</u>	<u>14.736.608</u>
Langtímaskuldir			
Skuldir til langs tíma	10	7.453.477	6.323.722
Skuldbinding vegna niðurrífs		522.651	522.651
Afleiðusamningar		349.663	71.267
Langtímaskuldir samtals		<u>8.325.791</u>	<u>6.917.640</u>
Skammtímaskuldir			
Skuldir við lánastofnanir	10	3.061.374	1.830.020
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir		1.582.387	2.399.103
Afborganir langtímaskulda á næsta ári	10	756.635	558.994
Skammtímaskuldir samtals		<u>5.400.396</u>	<u>4.788.117</u>
Skuldir samtals		<u>13.726.187</u>	<u>11.705.757</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>27.237.780</u></u>	<u><u>26.442.365</u></u>

Eiginfjáryfirlit 30. júní 2008

	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur	Endurmats- reikningur	Ójafnað eigið fé	Eigið fé hluthafa móðurfélags	Minnihluti	Samtals eigið fé			
1. janúar til 30. júní 2007										
Eigið fé 1. janúar 2007	5.000.000	9.565.330	0	(381.498)	14.183.832	0	14.183.832			
Flutt inn í samstæðu					0 (	2.052) (	2.052)			
Tap tímabilsins				106.491	106.491	11	106.502			
Eigið fé 30. júní 2007	<u>5.000.000</u>	<u>9.565.330</u>	<u>0 (</u>	<u>275.007)</u>	<u>14.290.323</u>	<u>(</u>	<u>2.041)</u>			
							<u>14.288.282</u>			
1. janúar til 30. júní 2008										
Eigið fé 1. janúar 2008	5.000.000	9.565.330	740.225	(572.612)	14.732.943	3.665	14.736.608			
Áhrif skattalag breytinga			27.081		27.081		27.081			
Hlutdeild í sérstöku endurmati										
fastafjármuna hlutdeildarfélags			1.549.617		1.549.617		1.549.617			
Tap tímabilsins			(	2.801.545)	(	2.801.545)	(	168)	(	2.801.713)
Eigið fé 30. júní 2008	<u>5.000.000</u>	<u>9.565.330</u>	<u>2.316.923</u>	<u>(</u>	<u>3.374.157)</u>	<u>13.508.096</u>	<u>3.497</u>	<u>13.511.593</u>		

Skýringar á bls. 9 til 15 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. júní 2008

	Skýr.	2008 1.1 - 30.6.	2007 1.1. - 30.6.
Rekstrarhreyfingar			
(Tap) tímabilsins	(	2.801.713)	106.502
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Sölutap (söluhagnaður) eigna	(	40)	0
Breyting niðurrifsskuldbindingar	(	2.299)	0
Afskriftir		427.498	386.668
Áhrif hlutdeildarféлага		1.006.685	28.934
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		1.989.089	(95.128)
Skatteign	(	130.570)	22.589
Afleiðusamningur		278.396	0
Hreint veltufé frá (til) rekstrar fyrir skatta		767.046	449.565
Skammtímakröfur, (hækkun) lækkun	(	198.287)	(1.263.344)
Skammtímaskuldir, hækkun		720.115	(118.162)
Handbært fé frá rekstri fyrir vexti og skatta		1.288.874	(931.941)
Innheimtar vaxtatekjur		25.086	14.013
Greidd vaxtagjöld	(	369.995)	(312.737)
Handbært fé frá rekstri		943.965	(1.230.665)
Fjárfestingarhreyfingar			
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	(	718.262)	(1.341.037)
Fjárfesting í dótturfélögum að frádregnu handbæru fé		0	(17.726)
Söluverð seldra rekstrarfjármuna		2.048	3.304
Fjárfesting í öðrum félögum		0	(8.015)
Fjárfestingarhreyfingar	(	716.214)	(1.363.474)
Fjármögnunarhreyfingar			
Tekin ný langtímalán		0	2.675.504
Afborganir langtímalána	(	316.784)	(145.403)
Skammtímalán, hækkun		0	0
Fjármögnunarhreyfingar	(	316.784)	2.530.101
Hækkun (lækkun) á handbæru fé	(	89.033)	(64.038)
Handbært fé í ársbyrjun		93.429	78.339
Handbært fé í lok tímabilsins		4.396	14.301

Skýringar á bls. 9 til 15 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins

Efnisyfirlit skýringa

	bls.		bls.
1. Félagið	10	9. Rekstrarfjármunir	13
2. Yfirl. um að alþj. reikningssk.stöðlum sé fylgt	10	10. Vaxtaberandi skuldir	14
3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir	10	11. Tengdir aðilar	15
4. Mat og ákvarðanir	10		
5. Starfsþáttayfirlit	11		
6. Laun og launatengd gjöld	12		
7. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	12		
8. Tekjuskattur	12		

Skýringar

1. Félagið

Rarik ohf. er íslenskt opinbert hlutafélag og er lögheimili þess að Bildshöfða 9 í Reykjavík. Árshlutareikningur samstæðunnar hefur að geyma árshlutareikning félagsins og dótturfélags þess (sem vísað er til í heild sem "samstæðunnar" og til einstakra félaga sem "samstæðufélaga") og hlutdeild samstæðunnar í hlutdeildarfélögum. Aðalstarfsemi fyrirtækisins er framleiðsla, sala og dreifing á raforku og heitu vatni til neytenda.

2. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

Árshlutareikningur er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34. Samandreginn árshlutareikningur Rarik ohf. inniheldur ekki allar þær upplýsingar sem krafist er í fullbúnum ársreikningi og ætti að lesa í samhengi við ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2007.

Stjórn félagsins staðfesti ársreikninginn 29. ágúst 2008

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Við gerð árshlutareikningsins er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings samstæðunnar fyrir árið 2007. Hægt er að nálgast ársreikninginn hjá félaginu eða á vef þess www.rarik.is og á vef Kauphallar Íslands; www.omxnordicexchange.com.

Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum, sem er starfrækslugjaldmiðill félagsins, og eru fjárhæðir birtar í þúsundum. Hann byggir á upphaflegu kostnaðarverði, að því undanskildu að eignarhlutir á gangvirði gegnum rekstrarreikning og afleiðusamningar eru færðir á gangvirði.

4. Mat og ákvarðanir

Gerð árshlutareikninga 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 verða frábrugðnar þessu mati.

5. Starfspáttayfirlit

Starfspáttaupplýsingar eru birtar eftir rekstrarsviðum félagsins samkvæmt skipulagi og innri upplýsingagjöf félagsins. .

Rekstrarstarfsþættir

	Orkudreifing	Orkusala	Annað	Jöfnunar- færslur	Samtals
Tímabilið 1. janúar - 30. júní 2008					
Tekjur frá viðskiptamönnum	1.772.863	1.389.366	487.449		3.649.678
Innri sala	6.975	191.967	152.352		351.294
Tekjur samtals	1.779.838	1.581.333	639.801	(351.294)	3.649.678
Rekstrarafkoma starfspátta	127.838	208.154	18.698		354.690

Tímabilið 1. janúar - 30. júní 2007

Tekjur frá viðskiptamönnum	1.690.765	1.416.797	371.521		3.479.083
Innri sala	6.594	195.801	116.100		318.495
Tekjur samtals	1.697.359	1.612.598	487.621	(318.495)	3.479.083
Rekstrarafkoma starfspátta	53.211	2.691	7.783		63.685

6. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:	2008 1.1.- 30.6.	2007 1.1.- 30.6.
Laun	683.713	654.109
Launatengd gjöld	148.290	138.711
Laun og launatengd gjöld greinast samtals	<u>832.003</u>	<u>792.820</u>

7. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

<i>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:</i>	2008 1.1. - 30.6.	2007 1.1. - 30.6.
Vaxtatekjur	25.086	14.013
Gengismunur		<u>277.452</u>
Fjármunatekjur samtals	<u>25.086</u>	<u>291.465</u>
Vaxtagjöld	(563.336)	(312.737)
Gengismunur	(1.463.638)	0
Eignfærður fjármagnskostnaður		<u>116.400</u>
Fjármagnsgjöld samtals	<u>(2.026.974)</u>	<u>(196.337)</u>
Gangvirðisbreytingar afleiðusamninga	(278.396)	0
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	<u>(2.280.284)</u>	<u>95.128</u>

8. Tekjuskattur

Virkt tekjuskattshlutfall félagsins á fyrstu 6 mánuðum ársins 2008 nam 4,5% (18% á sama tímabili árið 2007). Breyting á virku tekjuskattshlutfalli stafar að mestu leyti af tveimur þáttum:

Í maí síðastliðnum samþykkti Alþingi lækun á tekjuskattshlutfalli úr 18% í 15% frá og með 1. janúar 2008 og kemur breytingin til framkvæmda við álagningu ársins 2009. Vegna þessa hefur skatteign lækkað um 239. millj. kr. miðað við 31. desember 2007. Lækkunin er færð á fyrri helming ársins, annars vegar 266 millj. kr. til gjalda í rekstrarreikningi og hins vegar 27. millj. kr. til hækkunar á eigin fé vegna liða sem þar voru upphaflega færðir.

Í maí síðastliðnum samþykkti Alþingi að heimila félögum, að tilteknum skilyrðum uppfylltum, að draga frá skattskyldum tekjum hagnað af sölu hlutabréfa og skráðra afleiðusamninga um hlutabréf. Frádráttur er eingöngu heimill ef yfirfæranlegt skattalegt tap, þar með talið tap ársins, hefur verið jafnað. Heimildin gildir um söluhagnað sem myndast á árinu 2008 eða síðar. Áhrif þess á reikningsskil félagsins eru þau að ekki er lengur færð í efnahagsreikning félagsins tekjuskattsskuldbinding/skatteign vegna eignarhluta í félögum og skráðra afleiðusamninga um hlutabréf. Auk þess er ekki færð skatteign vegna yfirfæranlegs skattalegs taps þegar líklegt er talið að það muni nýtast á móti hagnaði af sölu hlutabréfa eða skráðra afleiðusamninga um hlutabréf. Vegna þessa hefur skatteign lækkað um 43. millj. kr. miðað við 31. desember 2007. Lækkunin var færð á núverandi tímabili á fyrri helming ársins til gjalda í rekstrarreikningi.

Skýringar, frh.:

9. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Virkjanir	Veitukerfi	Aðrir rekstrar- fjármunir	Samtals
<i>Kostnaðarverð</i>				
Staða 1. janúar 2007	3.525.561	14.053.060	1.025.701	18.604.322
Viðbætur á tímabilinu	1.460.868	1.839.848	94.519	3.395.235
Endurmat, tekjuvirði	902.714			902.714
Selt og aflagt			(10.367)	(10.367)
Staða 31. desember 2007	5.889.143	15.892.908	1.109.853	22.891.904
Staða 1. janúar 2008	5.889.143	15.892.908	1.109.853	22.891.904
Viðbætur á tímabilinu	5.892	687.734	24.636	718.262
Selt og aflagt			(2.008)	(2.008)
Staða 30. júní 2008	5.895.035	16.580.642	1.132.481	23.608.158
<i>Afskriftir og virðisrýrnun</i>				
Staða 1. janúar 2007	11.710	293.381	40.831	345.922
Afskriftir ársins	47.725	685.645	103.845	837.215
Selt og aflagt			(2.073)	(2.073)
Staða 31. desember 2007	59.435	979.026	142.603	1.181.064
Staða 1. janúar 2008	59.435	979.026	142.603	1.181.064
Afskriftir ársins	51.628	338.965	36.905	427.498
Selt og aflagt				0
Staða 30. júní 2008	111.063	1.317.991	179.508	1.608.562
<i>Bókfært verð</i>				
1. janúar 2007	3.513.851	13.759.679	984.870	18.258.400
31. desember 2007 og 1. janúar 2008	5.829.708	14.913.882	967.250	21.710.840
30. júní 2008	5.783.972	15.262.651	952.973	21.999.596

Skýringar, frh.:

10. Vaxtaberandi skuldir

Hér eru upplýsingar um samningsbundin lánskjör af lántökum samstæðunnar, sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði.

	30.6.2008	31.12.2007
Skuldir til langs tíma		
Óveðtryggð bankalán	5.287.998	4.107.030
Óveðtryggð skuldabréfaútgáfa	2.922.122	2.775.686
	<u>8.210.120</u>	<u>6.882.716</u>
Næsta árs afborgun langtímaskulda	(756.635)	(558.994)
	<u>7.453.485</u>	<u>6.323.722</u>
Skammtímaskuldir		
Skuldir við lánastofnanir	3.061.374	1.830.020
Næsta árs afborgun langtímaskulda	756.635	558.994
	<u>3.818.009</u>	<u>2.389.014</u>
Vaxtaberandi skuldir samtals	<u>11.271.494</u>	<u>8.712.736</u>

Skilmálar vaxtaberandi skulda

Skuldir í erlendum gjaldmiðlum:

		30.06.2008		31.12.2007	
	Lokagjalddagi	Meðalvextir	Eftirstöðvar	Meðalvextir	Eftirstöðvar
Skuldir í CHF	2017	3,1%	895.953	3,3%	666.021
Skuldir í EUR	2010-2017	4,9%	3.888.597	4,9%	3.011.531
Skuldir í USD	2010-2018	4,3%	503.448	5,6%	429.478
			<u>5.287.998</u>		<u>4.107.030</u>
Skuldir í íslenskum krónum:					
Verðtryggðar	2010-2023	4,50%	2.922.122	4,5%	2.775.686
Óverðtryggðar	2008	16,4%	3.061.374	16,0%	1.830.020
			<u>5.983.496</u>		<u>4.605.706</u>
Vaxtaberandi skuldir í efnahagsreikningi samtals			<u>11.271.494</u>		<u>8.712.736</u>

Afborganir langtímaskulda greinast þannig á næstu ár:

	30.6.2008	31.12.2007
Árið 2008/2009	756.635	558.994
Árið 2009/2010	1.373.222	562.437
Árið 2010/2011	1.342.646	1.717.934
Árið 2011/2012	639.648	516.967
Árið 2011/2012	582.086	482.417
Síðar	3.515.883	3.043.967
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun	<u>8.210.120</u>	<u>6.882.716</u>

11. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

Hlutdeildarfélög, stjórnarmenn, stjórnendur og félög í þeirra eigu teljast vera tengdir aðilar félagsins.

Félagið keypti þjónustu af hlutdeildarfélagi sínu fyrir 725 millj.kr. á tímabilinu 1. janúar - 30. júní 2008 (á sama tímabili 2007: 652 millj.kr)

Félagið seldi þjónustu til hlutdeildarfélags síns fyrir 29 millj.kr. á tímabilinu 1. janúar - 30. júní 2008 (á sama tímabili 2007: 18 millj.kr)