



Um RARIK ohf

RARIK ohf, sem er hlutafélag í eigu ríkisins, var stofnað 1. ágúst 2006 og tók þá við rekstri Rafmagnsveitna ríkisins sem hófu starfsemi sína þann 1. janúar árið 1947.

Meginverkefni fyrirtækisins við stofnun þess var að afla almenningi og atvinnuvegum nægrar raforku á hagstæðan hátt og hefur fyrirtækið haft mikilvægu hlutverki að gegna við öflun, dreifingu og sölu á rafmagni.



Dótturfélög og hlutdeild

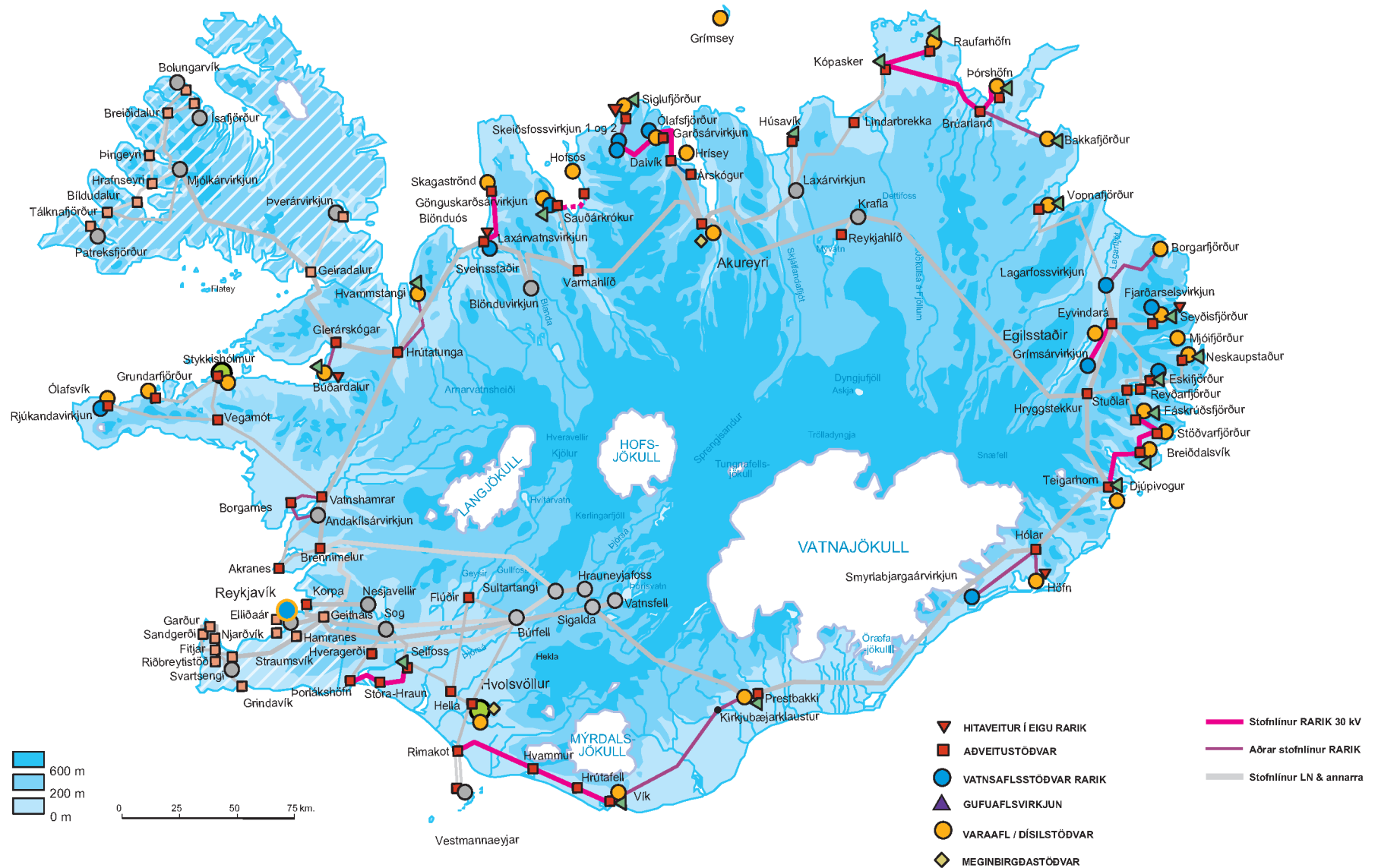
Orkusalan ehf er dótturfélag RARIK og annast orkuöflun og orkusölu, þ.e. samkeppnispættina, en RARIK annast einkaleyfispætti starfseminnar svo sem dreifingu og flutning orkunnar sem og rekstur hitaveitna.

Orkusalan ehf. starfar einungis á samkeppnismarkaði og er með ***næst mestu markaðshlutdeild í raforkusölu*** á almennum markaði á eftir Orkuveitu Reykjavíkur, auk þess að reka nokkrar virkjanir víða um land.

RARIK Orkuþróun ehf er dótturfélag sem annast ráðgjafa- og þróunarverkefni RARIK.

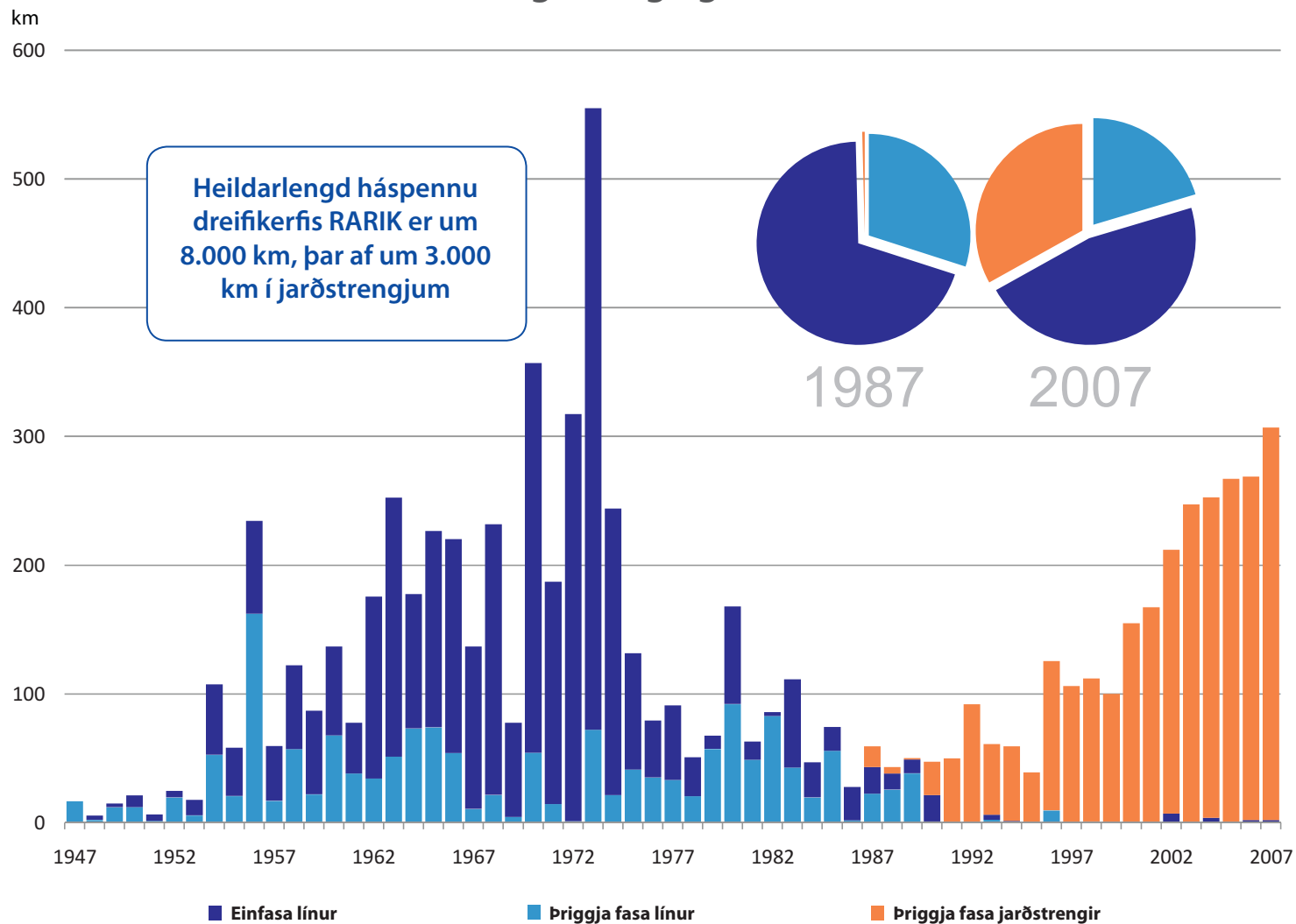
RARIK á hlutdeild í nokkrum félögum, m.a. 22,5% í **Landsneti ehf.**

Stofnlínukerfi - landið allt



Dreifikerfi RARIK

Loftlínur og strenglagnir 1947-2007



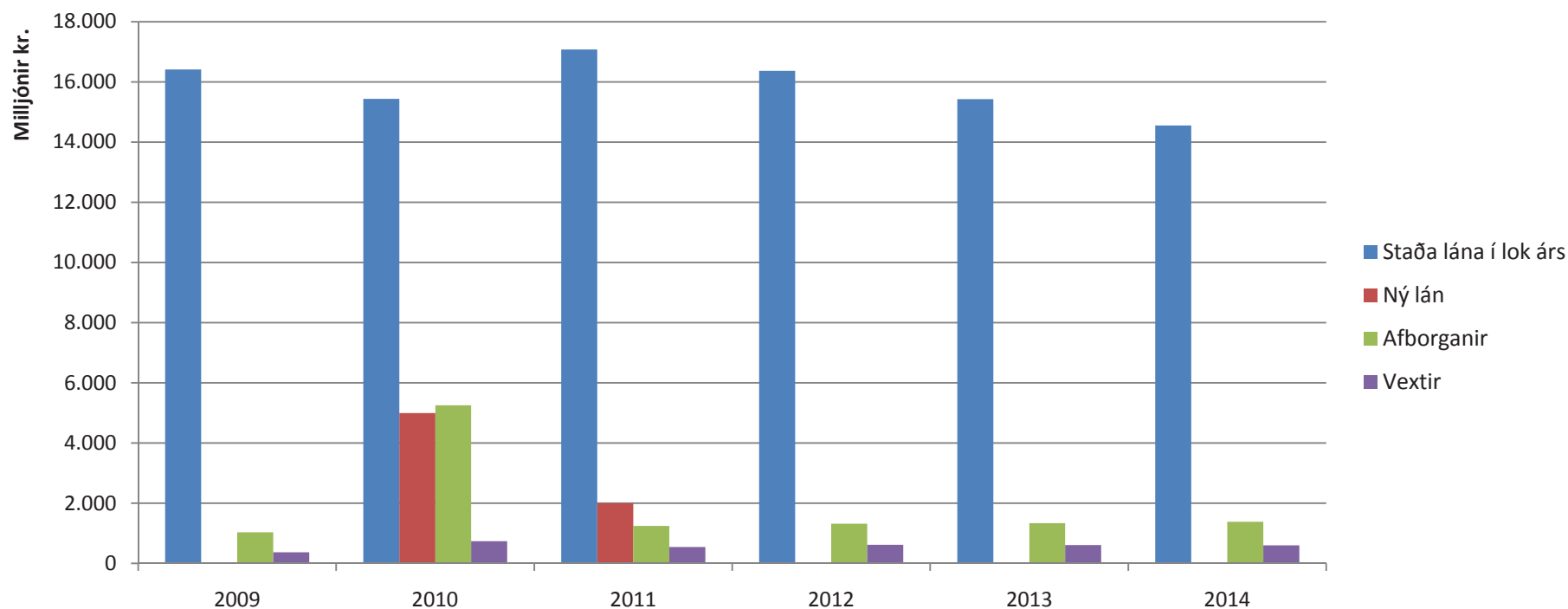
Staða lána í árslok 2009

ásamt áætlun um lántökur og greiðslur til 2014

Ár	Staða lána í lok árs	Ný lán	Afborganir	Vextir
2009	16.408.257.470		1.032.457.695	374.476.536
2010	15.432.650.883	5.000.000.000	5.254.400.044	738.420.907
2011	17.072.381.705	2.000.000.000	1.250.458.347	547.824.775
2012	16.365.654.058		1.321.572.254	623.478.328
2013	15.428.866.178		1.341.308.240	612.310.551
2014	14.551.028.158		1.386.145.401	599.035.063

Staða lána 2009 og áætlun um stöðu í árslok 2010-2014, ný lán, afborganir og vextir miðað við gengi í upphafi júní 2010 og stöðugt gengi, en viðbótar 2% verðbólgu árið 2010 og 3% næstu árin. Árslokastaða 2009 inniheldur 2,5 milljarða skammtímaskuld og afborganir 2010 innihalda endurgreiðslu á henni.

Upphæðir í töflunni eru í krónum.



Helstu stærðir

úr rekstri RARIK 2009

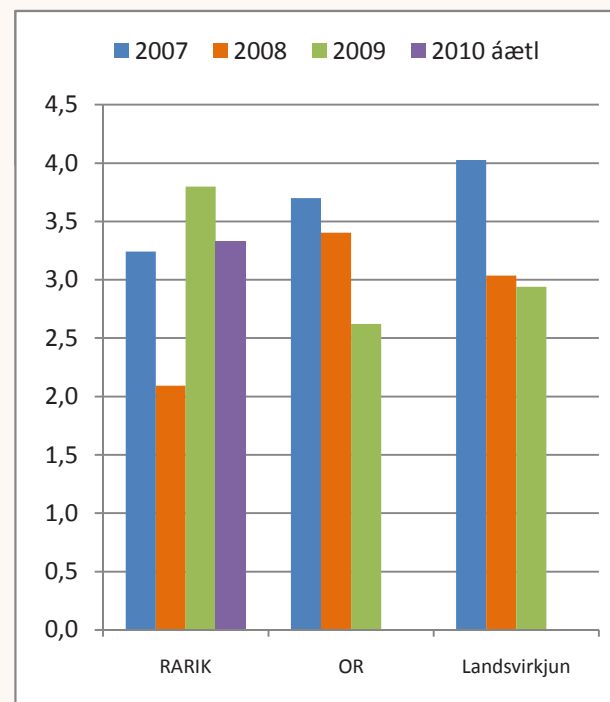
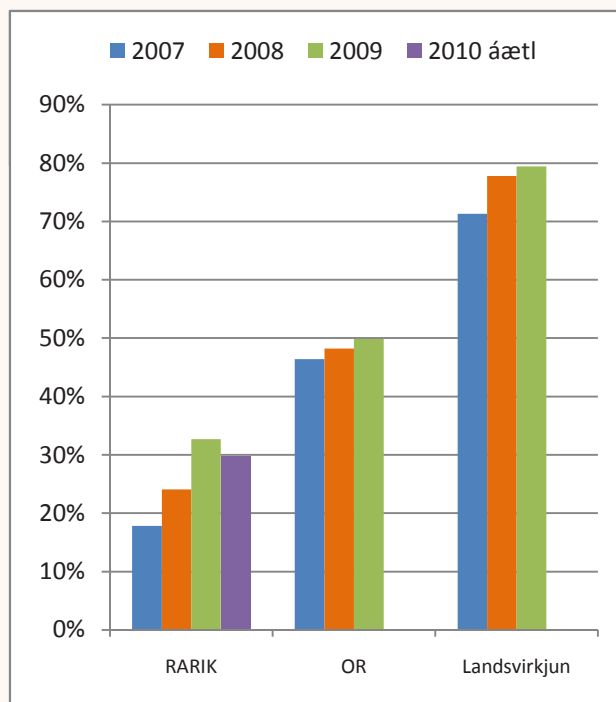
	Árið 2009	Árið 2008	Árið 2007
Rekstartekjur	8.703	7.830	7.436
Rekstrargjöld	6.973	6.851	6.947
Rekstrarhagnaður	1.731	979	489
Fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)	(1.804)	(5.645)	(544)
Áhrif hlutdeildarfélags	331	(2.877)	(178)
Hagnaður (tap) fyrir skatta	257	(7.543)	(233)
Tekjuskattur	440	310	42
Hagnaður (tap)	697	(7.232)	(191)
Eignir samtals	35.663	31.923	26.442
Eigið fé	15.982	13.942	14.737
Skuldir	19.682	17.982	11.706
Handbært fé frá rekstri	1.847	1.150	885
Greidd vaxtagjöld	749	901	409
EBITDA	2.843	1.884	1.326
EBITDA sem hlutfall af veltu	32,7%	24,1%	17,8%
Vaxtaþekja	3,80	2,09	3,24
Eiginfjárhlutfall	44,8%	43,7%	55,7%

Allar upphæðir eru í þúsundum króna

Samanburður á kennistærðum

RARIK, Landsvirkjunar og Orkuveitu Reykjavíkur 2007-2009
ásamt áætlun RARIK 2010

Eiginfjárhlutfall				EBITDA/Velta				Vaxtaþekja			
Ár	RARIK	OR	Landsvirkjun	Ár	RARIK	OR	Landsvirkjun	Ár	RARIK	OR	Landsvirkjun
2007	55,7%	46,5%	31,1%	2007	17,8%	46,4%	71,3%	2007	3,24	3,70	4,03
2008	43,7%	18,6%	29,8%	2008	24,1%	48,2%	77,8%	2008	2,09	3,40	3,04
2009	44,8%	14,4%	32,6%	2009	32,7%	49,9%	79,4%	2009	3,80	2,62	2,94
2010 áætl	45,8%			2010 áætl	29,8%			2010 áætl	3,33		



Eiginfjárlutfall

RARIK, 2008-2010

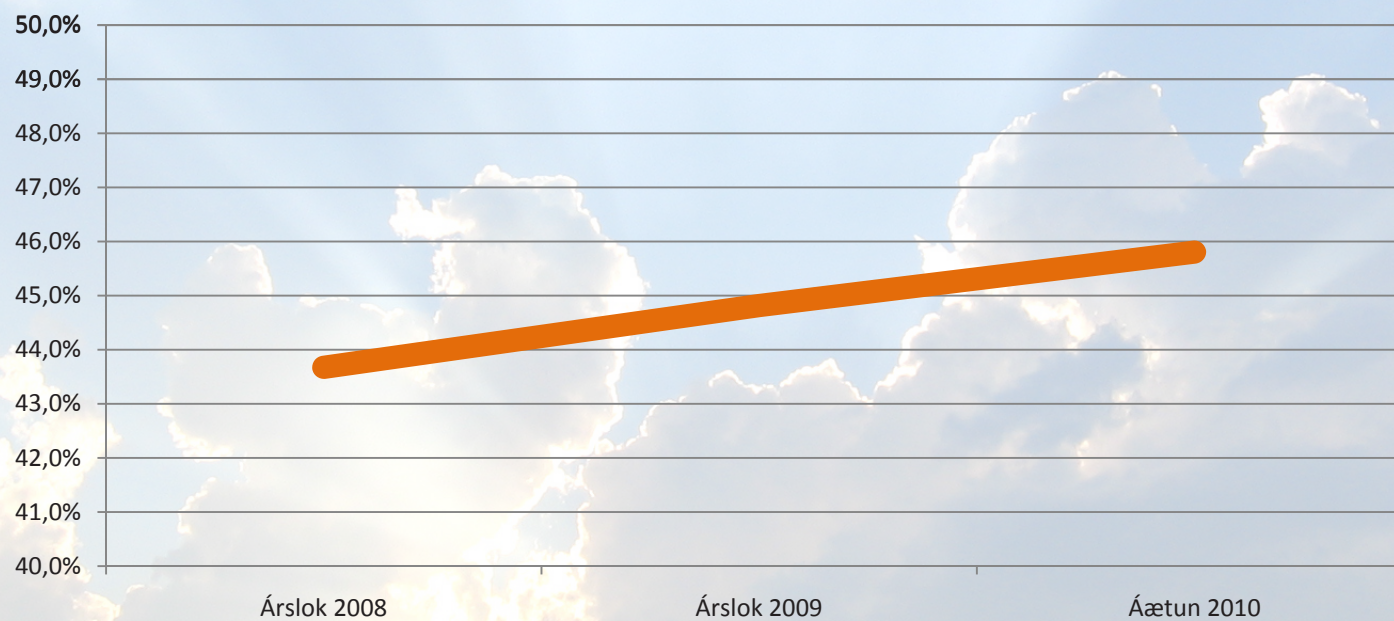
	Árslok 2008	Árslok 2009	Áætlun 2010	
Eigið fé	13.941.726	15.981.812	16.405.000	þús. kr.
Skuldir	17.981.542	19.681.659	19.413.000	þús. kr.
Eigið fé og skuldir	31.923.268	35.663.471	35.818.000	þús. kr.
Eiginfjárlutfall	43,7%	44,8%	45,8%	

RARIK, eiginfjárlutfall

Athugið!:

Samkvæmt óendurskoðuðu rekstraruppgjöri fyrir fyrstu þrjá mánuði ársins er rekstur Rarik samstæðunnar í góðu samræmi við áætlanir félagsins fyrir árið 2010

Tölur í áætlun 2010 gera ekki ráð fyrir áhrifum vegna hlutdeildarfélags (Landsnets), þau áhrif voru jákvæð um 331 millj í ársreikningi 2009.



Fyrirhugað skuldabréfaútboð **RARIK ohf**



Gjaldfellingarheimild

Heimilt er að gjaldfella lán ef:

- Eiginfjárhlutfall fer undir 35%.
- Eignir verða veðsettar (Negative pledge.)
- Vaxtaþekja ársins $< 2,5$ (EBIDTA $< 2,5$ sinnum greiddir vextir.)
- RARIK ohf verður ekki lengur, beint eða óbeint, að fullu í eigu ríkissjóðs.
- Veruleg breyting verður á starfsemi útgefanda.

Vaxtagreiðslubréf í íslenskum krónum

Útgefin fjárhæð er allt að 3.000.000.000.-
í 10 milljóna króna einingum

Útgáfudagur og fyrsti vaxtadagur
er **22. júní 2010.**

Höfuðstóll greiðist 22. júní 2015.

Skuldabréfið er verðtryggt.

Fastir flatir vextir reiknast af höfuðstól skuldabréfsins.
(Vaxtaregla 30/360.)

Vextir greiðast árlega 22. júní ár hvert.

Landsbankinn sölutryggir útgáfuna.

Breytingar á verðskrá

Breytingar á vísitölu dreifigjaldskrár RARIK og vísitölu neysluverðs

Rauntölur um vísitölu til mars 2010

