

The background of the cover is a faded photograph of a coastal town. In the foreground, there is a calm body of water reflecting the sky. Along the shoreline, there are several buildings, including a prominent white church with a dark steeple. Behind the town, there are rolling green hills and mountains under a light blue sky with some clouds.

Rekstrar- og fjárfestingaráætlun

2010

**fyrir
RARIK ohf**

Rekstrar- og fjárfestingaáætlun fyrir árið 2010

Gerð rekstrar- og fjárfestingaáætlunar fyrir árið 2010 er með svipuðu sniði og undanfarin ár. Á árinu 2010 bætist við reksturinn dreifing og sala rafmagns á Húsavík sem keypt var af Orkuveitu Húsavíkur þann 6. nóvember 2009.

Að áætlunargerðinni koma fjölmargir starfsmenn þar sem gerð er ítarleg áætlun fyrir svið og deildir fyrirtækisins ásamt dótturfélögum í samræmi við þau rekstrarlegu markmið sem stjórn setti fyrir áætlun ársins 2010 á fundi sínum þann 29. október 2009.

Forsendur áætlunargerðar 2010.

Tekjur:

Áætlaðar tekjur af dreifingu og sölu rafmagns miða við að magn verði óbreytt frá árinu 2009 sem þýðir að gert er ráð fyrir að notkun rafmagns standi í stað frá árinu 2008 til ársins 2010. Gert er ráð fyrir að gjaldskrá dreifingar hækki um 10% frá 1. janúar 2010. Gjaldskrá fyrir forgangsorku verður hækkuð um 4,4% en ótryggð orka um 5,24% frá 1. janúar 2010 en það er í samræmi við boðaða hækkun Landsvirkjunar. Einnig er gert ráð fyrir að orkusala hækki gjaldskrá sína um 7% um mitt ár í samræmi við áætlaða hækkun Landsvirkjunar.

Jöfnunargjald vegna dreifbýlis er samkvæmt frumvarpi til fjárlaga fyrir árið 2010.

Gert er ráð fyrir að tekjur vegna tengigjalda verði mun lægri en árið 2009 vegna minni fjárfestinga hjá einstaklingum og fyrirtækjum.

Áætlun hitaveitna RARIK geri ráð fyrir að hækkun á gjaldskrá gefi um 9% hærri tekjur 2010 og að sala á heitu vatni verði óbreytt að magni til milli ára. Gert er ráð fyrir að gjaldskrá hitaveitna verði hækkuð í mars 2010. Ekki er gert ráð fyrir breytingum á öðrum rekstartekjum frá árinu 2009.

Miðað er við að innheimta tekna verði sambærileg og undanfarin ár.

Gjöld:

Kostnaður vegna flutnings Landsnets og orkutöþ miðast við áætlanir um magn raforkudreifingar 2010 og núverandi gjaldskrá Landsnets, en gera má ráð fyrir hækkun hennar á miðju árinu. Gert er ráð fyrir að hækkun Landsnets muni leiða til hækkunar á gjaldskrá RARIK sem henni nemur. Áætlaður kostnaður vegna orkutapa gerir ráð fyrir þegar boðaðri hækkun gjaldskrár Landsvirkjunar og áætlaðri hækkun um mitt árið. Áætlun um orkukaup byggir á að forgangsorkumarkaðurinn verði sambærilegur og 2009, ótryggð orka verði sambærileg við meðaltal áranna 2005-2008 og eigin orkuframleiðsla verði með óbreyttu sniði.

Áætlaður launakostnaður gerir ráð fyrir kjarasamningsbundnum hækkunum og hækkun tryggingagjalds. Samtals er gert ráð fyrir um 7% hækkun launakostnaðar vegna þessa. Gert er ráð fyrir að samningar um vinnutíma og skerðingu fastrar yfirvinnu starfsmanna sem gerðir voru á árinu 2009 verði framlengdir út árið 2010. Við áætlunargerðina var gengið út frá því að almennur rekstrarkostnaður fyrirtækisins hækkaði ekki milli áranna 2009 og 2010, þrátt fyrir þá hækkun sem orðið hefur á verðlagi. Kaup á dreifikerfi Orkuveitu Húsavíkur, hækkun tryggingargjalds og aðrir þættir hafa þó haft áhrif á áætlunina til hækkunar, en rekstrarafkoma fyrir afskriftir er í samræmi við þau markmið sem stjórn setti á fundi sínum þann 29. október 2009.

Afskriftir:

Gert er ráð fyrir sambærilegum afskriftum og árið 2009 og að afskriftareglur verði óbreyttar. Vegna endurmats eigna Orkusölnunnar er áætlað að afskriftir hækki um 40 milljónir króna.

Fjármagnsliðir:

Vaxtatekjur eru áætlaðar miðað við vexti í árlök 2009. Gert er ráð fyrir að vextir erlendra lána verði svipaðir og síðari hluta ársins 2009. Gert er ráð fyrir að vísitala vegna verðtryggðra lána hækki um 6% á árinu. Áætluð lántaka ársins er 5 milljarðar, sem gert er ráð fyrir að náist í innlendu skuldabréfaútboði á fyrri hluta ársins. Miðað er við að vextir verði 5% í því útboði. Gengið er út frá því að gengi íslensku krónunnar verði stöðugt á árinu 2010.

Fjárfestingaáætlun:

Áætluð fjárfesting ársins 2010 er um 150 milljónum króna lægri en árið 2009. Miðað er við að velja þau verkefni sem unnt er að byggja að mestu á vinnu eigin starfsmanna.

Niðurstöður og kennitölur.

RARIK ehf

Áætlun RARIK geri ráð fyrir að rekstrarafkoma fyrir afskriftir verði 2.205 milljónir króna eða um 35% af veltu og að hagnaður ársins verði 7,8 milljónir króna.

Orkusalan ehf.

Áætlun Orkusölnunnar gerir ráð fyrir 785 milljónum króna í rekstrarhagnað fyrir afskriftir og fjármagnsliði sem er um 21% af veltu og að hagnaður ársins verði 167 milljónir króna.

RARIK orkuþróun ehf.

Gert er ráð fyrir að rekstrarafkoma RARIK Orkuþróunar fyrir afskriftir og fjármagnsliði verði neikvæð um 25 milljónir króna.

Ljós og gagnaleiðari ehf.

Ekki er gert ráð fyrir að rekstrarkostnaður eða fjárfesting Ljós og gagnaleiðara verði umtalsverður á árinu 2010.

Hlutdeildarfélagið Landsnet hf.

Í áætlunum RARIK er ekki gert ráð fyrir áhrifum frá hlutdeildarfélaginu Landsneti.

Eigið fé.

Gert er ráð fyrir að eiginfjárhlutfall RARIK samstæðunnar verði 40 - 45% í árslok 2010.

Vaxtaþekja.

Miðað við áætlun ársins 2010 um greidda vexti og rekstrarafkomu verður vaxtaþekjan 3,33.

RARIK -samstæða

Samstæðan
Áætlun

EBITDA sem hlutfall af veltu

29,8%

Rekstrartekjur

Dreifing og sala raforku.....	9.064.254.088
Sala á heitu vatni.....	426.179.601
Aðrar rekstrartekjur.....	535.939.966
Rekstrartekjur	10.026.373.655

Rekstrargjöld

Flutningur Landsnets og orkukaup.....	3.919.573.114
Orkutöp.....	244.371.298
Annar kostnaður veitukerfa.....	1.606.846.819
Annar rekstrarkostnaður.....	1.264.928.178
Rekstrargjöld	7.035.719.409

Rekstrarafkoma fyrir afskriftir

..... 2.990.654.246

Afskriftir 1.115.972.104

Rekstrarafkoma fyrir fjárm.t og gj. 1.874.682.142

Fjármunatekjur.....	353.120.000
Fjármagnsgjöld.....	-2.052.715.000
Gengismunur.....	0
Fjármagnsliðir alls	-1.699.595.000

Afkoma fyrir áhrif hlutdeildarféлага 175.087.142

Afkoma hlutdeildarféлага..... 0

Afkoma fyrir skatta 175.087.142

Kennitölur Rarik samstæðu:

EBITDA Samstæðu.....	2.965.654.246
Áætlaðir greiddir vextir samstæðu.....	891.400.000
Vaxtaþekja.....	3,33

Samantekt verkefna	2010 þkr.
Stofnkerfi samtals:	425.500
Raforkudreifing í dreifbýli	940.000
Raforkudreifing í þéttbýli	190.000
Varavélar	5.000
Orkusölumælar og mælitæki	152.500
Raforkudreifing fjárfesting	1.713.000
Hitaveitur	72.600
Stoðsvið:	
Fasteignir samtals:	0
Bílar samtals:	45.000
Stoðsvið samtals	45.000
Fjárfestingar samtals:	1.830.600