

Orkuveita Reykjavíkur
Samstæða
Samandreginn árshlutareikningur
1. janúar til 31. mars 2009

Orkuveita Reykjavíkur
Bæjarhálsi 1
110 Reykjavík

kt. 551298-3029

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	3
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	4
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu	5
Efnahagsreikningur	6
Eiginfjáryfirlit	7
Sjóðstreymisyfirlit	8
Skýringar	9

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 2009 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 1.812 milljónir kr. Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir samstæðunnar 262.559 milljónir kr. í lok tímabilsins. Eigið fé nam 49.971 milljón kr. í lok tímabilsins og er eiginfjárhlutfall samstæðunnar 19,0%.

Í upphafi tímabilsins sem og í lok þess voru eigendur móðurfyrtækisins þrír, en þeir eru:

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

Alþingi samþykkti á vörpingi 2008 breytingar á ýmsum lögum á orkusviði með gildistöku 1. júlí 2009. Gildistökkunni var síðan frestað til 1. janúar 2010. Þessar breytingar fela það meðal annars í sér að skipta þarf fyrirtækinu upp þannig að sérleyfisstarfsemi og samkeppnisstarfsemi séu reknar í aðskildum fyrirtækjum. Hafinn er undirbúningur að þessari skiptingu.

Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og forstjóra Orkuveitu Reykjavíkur eru reikningsskil samstæðunnar í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Að áliti stjórnar og forstjóra gefur árshlutareikningurinn glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu 31. mars 2009 og rekstrarafkomu samstæðunnar sem og breytingu á handbæru fé á tímabilinu.

Það er álit stjórnar og framkvæmdastjórnar að árshlutareikningurinn og skýrsla stjórnar geymi glögg yfirlit um þróun og árangur í rekstri fyrirtækisins stöðu þess og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem fyrirtækið býr við.

Stjórn og forstjóri Orkuveitu Reykjavíkur staðfesta hér með árshlutareikning samstæðunnar fyrir tímabilið 1. janúar til 31. mars 2009.

Reykjavík, 15. maí 2009

Í stjórn fyrirtækisins:

Forstjóri:

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og eigenda Orkuveitu Reykjavíkur.

Við höfum kannað meðfylgjandi samandreginn árshlutareikning Orkuveitu Reykjavíkur fyrir tímabilið 1. janúar til 31. mars 2009, sem hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, sjóðstreymisfirlit, upplýsingar um mikilvægar 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 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 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 31. mars 2009 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu.

Reykjavík, 15. maí 2009

KPMG hf.

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu

1. janúar til 31. mars 2009

	Skýr.	2009 1.1.-31.3.	2008 1.1.-31.3.
Rekstrartekjur		6.541.424	6.078.813
Orkukaup	(	1.315.663)	(1.030.800)
Laun og launatengd gjöld	4	(977.038)	(909.575)
Annar rekstrarkostnaður		(913.275)	(738.168)
Afskriftir	5	(2.374.190)	(1.631.556)
Rekstrarhagnaður		<u>961.258</u>	<u>1.768.714</u>
 Vaxtatekjur		93.284	100.621
Vaxtagjöld	(	1.827.093)	(1.447.535)
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum		<u>2.436.566</u>	(21.382.182)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	6	<u>702.756</u>	(22.729.096)
 Áhrif hlutdeildarféлага		<u>19.494</u>	<u>41.605</u>
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt		<u>1.683.508</u>	(20.918.777)
 Tekjuskattur	7	<u>128.945</u>	<u>3.675.514</u>
Hagnaður (tap) tímabilsins		<u><u>1.812.453</u></u>	<u><u>(17.243.263)</u></u>
 Rekstrarliðir færðir á eigið fé			
Heildarafkoma er skilgreind sem afkoma að viðbættum tilteknum færslum yfir eigið fé. Á tímabilinu var ekki um neinar slíkar færslur að ræða og er heildarafkoma sú sama og afkoma tímabilsins.			
 Skipting heildarhagnaðar (taps):			
Eigendur fyrirtækisins		1.805.500	(17.220.095)
Minnihluti í dótturfélögum		<u>6.953</u>	(23.168)
Heildarhagnaður (tap) tímabilsins		<u><u>1.812.453</u></u>	<u><u>(17.243.263)</u></u>

Efnahagsreikningur 31. mars 2009

	Skýr.	31.3. 2009	31.12. 2008
Eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	8	228.994.133	226.970.432
Óefnislegar eignir	9	1.709.187	1.680.693
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum		660.458	574.470
Eignarhlutar í öðrum félögum		2.534.022	10.026.011
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	10	4.687.663	9.091.449
Aðrar fjáreignir		61.174	105.331
Tekjuskattseign	11	4.299.575	4.169.441
Fastafjármunir samtals		242.946.212	252.617.827
 Birgðir		1.783.582	1.544.565
Viðskiptakröfur		4.104.262	3.292.480
Aðrar fjáreignir		292.730	111.374
Eignarhlutar í öðrum félögum		7.710.320	0
Aðrar skammtímaskröfur		1.015.544	563.279
Handbært fé		4.706.306	1.243.639
Veltufjármunir samtals		19.612.745	6.755.337
 Eignir samtals		262.558.957	259.373.164
 Eigið fé			
Sérstakur endurmatadreikningur		55.842.384	55.842.384
(Ójafnað tap)		(5.912.023)	(7.517.523)
Eigið fé meirihlutaeigenda		49.930.360	48.324.860
Hlutdeild minnihluta		40.724	33.770
Eigið fé samtals		49.971.084	48.358.630
 Skuldir			
Vaxtaberandi skuldir	13	194.326.940	196.098.760
Lífeyrisskuldbinding		443.297	456.027
Aðrar fjárskuldir		40.031	34.468
Langtímaskuldir samtals		194.810.268	196.589.255
 Viðskiptaskuldir		1.910.800	2.443.340
Vaxtaberandi skuldir	13	13.667.663	9.681.610
Aðrar fjárskuldir		19.012	17.645
Ógreiddir reiknaðir skattar	11	218	218
Aðrar skammtímaskuldir		2.179.912	2.282.466
Skammtímaskuldir samtals		17.777.605	14.425.279
 Skuldir samtals		212.587.872	211.014.534
 Eigið fé og skuldir samtals		262.558.957	259.373.164

Eiginfjárfirlit 1. janúar til 31. mars 2009

	Sérstakur endurmats- reikningur	(Ójafnað tap) óráðstafað eigið fé	Eigið fé meirihluta- eigenda	Hlutdeild minnihluta	Samtals eigið fé
1.1.-31.3. 2009					
Eigið fé 1. janúar 2009	55.842.384	(7.517.523)	48.324.861	33.770	48.358.630
Hagnaður tímabilsins		1.805.500	1.805.500	6.953	1.812.453
Heildarhagnaður tímabilsins	0	1.805.500	1.805.500	6.953	1.812.453
Greiddur arður		(200.000)	(200.000)		(200.000)
Eigið fé 31. mars 2009	55.842.384	(5.912.023)	49.930.361	40.723	49.971.084
1.1.-31.3. 2008					
Eigið fé 1. janúar 2008	23.374.919	65.490.687	88.865.606	122.764	88.988.370
Tap tímabilsins		(17.220.095)	(17.220.095)	(23.168)	(17.243.263)
Heildartap tímabilsins	0	(17.220.095)	(17.220.095)	(23.168)	(17.243.263)
Greiddur arður		(383.982)	(383.982)		(383.982)
Eigið fé 31. mars 2008	23.374.919	47.886.610	71.261.529	99.596	71.361.125

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 31. mars 2009

	2009 1.1.-31.3.	2008 1.1.-31.3.
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður (tap) tímabilsins	1.812.453	(17.243.263)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	(702.756)	22.729.096
Aðrir rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi	2.213.021	(2.060.646)
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum	(1.246.347)	(2.027.928)
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	2.076.371	1.397.259
Innborgaðar vaxtatekjur	132.052	88.796
Greidd vaxtagjöld	(1.804.915)	(1.161.902)
Greiðslur vegna annarra fjármunatekna og fjármagnsgjalda	21.971	119.194
Handbært fé frá rekstri	425.480	443.347
Fjárfestingarhreyfingar		
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum og óefnislegum eignum	(5.163.138)	(5.164.178)
Fjárfesting í hlutdeildarfélögum	(450)	(859.840)
Fjárfesting í öðrum fjáreignum	(45.944)	(357.787)
Söluverð og afborganir annarra fjáreigna	19.249	939
Fjárfestingarhreyfingar	(5.190.283)	(6.380.866)
Fjármögnunarhreyfingar		
Tekin ný langtímalán	5.261.995	2.235.204
Afborganir langtímaskulda	(642.805)	(1.261.634)
Greiddur arður	(200.000)	(383.982)
Lánalínur, breyting	(257.512)	11.240.532
Skammtímalán, hækkun	3.578.000	0
Fjármögnunarhreyfingar	7.739.678	11.830.120
Hækkun á handbæru fé	2.974.875	5.892.601
Handbært fé í ársbyrjun	1.243.639	3.751.013
Breyting á samstæðu	(5.907)	0
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé	493.699	293.089
Handbært fé í lok tímabilsins	4.706.306	9.936.703
Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa		
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum	(819.947)	(871.555)
Eignarhlutar í öðrum félögum, breyting	122.416	0
Aðrar fjáreignir, breyting	(122.416)	0
Skammtímaskuldir, breyting	819.947	871.555
Aðrar upplýsingar		
Veltufé frá rekstri	1.697.153	2.183.303

Efnisyfirlit skýringa

	bls.		bls.
1. Fyrirtækið	10	9. Óefnislegar eignir	18
2. Grundvöllur reikningsskilanna	10	10. Innbyggðar afleiður í raforkusölusamn.	19
3. Starfspáttayfirlit	11	11. Tekjuskattseign og -skuldbinding	20
4. Laun og launatengd gjöld	15	12. Eigið fé	20
5. Afskriftir	15	13. Vaxtaberandi skuldir	21
6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	15	14. Áhættustýring og fjármálagerningar	22
7. Tekjuskattur	16	15. Fyrirtæki í samstæðunni	30
8. Varanlegir rekstrarfjármunir	17	16. Önnur mál	31

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 2008.

Stjórn félagsins staðfesti árshlutareikninginn 15. maí 2009.

b. Matsaðferðir

Við gerð árshlutareikningsins er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings samstæðunnar fyrir árið 2008. Hægt er að nálgast ársreikninginn hjá fyrirtækinu eða á vef þess; www.or.is og á vef Kauphallar Íslands.

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

- hluti varanlegra rekstrarfjármuna hefur verið endurmetinn til gangvirðis.
- innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum.
- eignarhlutar í öðrum félögum.
- 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 reikningsskilastaða 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
- skýring 16 - önnur mál

Skýringar

3. Starfspáttayfirlit

Starfspáttaupplýsingar eru birtar eftir rekstrarsviðum samstæðunnar samkvæmt skipulagi og innri upplýsingagjöf fyrirtækisins. Rekstrarsviðin eru framleiðsla, dreifing og sala, auk annarrar starfsemi. Auk þess eru birtar upplýsingar eftir miðlum samstæðunnar sem eru rafmagn, heitt vatn, kalt vatn, fráveita og gagnaveita.

Rekstrarstarfspættir - svið

1.1.-31.3. 2009

	Framleiðsla	Dreifing	Sala	Önnur starfsemi	Jöfnunar- færslur	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila	913.428	1.356.734	4.101.822	169.440	0	6.541.424
Tekjur milli starfspátta	1.200.070	1.598.519	167.923	97.444	(3.063.956)	0
Tekjur samtals	2.113.498	2.955.253	4.269.745	266.884	(3.063.956)	6.541.424

Rekstrarhagnaður starfspátta	31.212	1.044.089	755.917	(20.015)	0	1.811.203
Óskipt rekstrargjöld						(849.945)
Rekstrarhagnaður						961.258
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld						702.756
Áhrif hlutdeildarfélaganna						19.494
Tekjuskattur						128.945
Hagnaður tímabilsins						1.812.453

1.1.-31.3. 2008

Tekjur frá þriðja aðila	736.218	1.442.061	3.851.514	49.020	0	6.078.813
Tekjur milli starfspátta	1.152.297	1.534.238	128.795	220.630	(3.035.960)	0
Tekjur samtals	1.888.515	2.976.299	3.980.309	269.650	(3.035.960)	6.078.813

Rekstrarhagnaður starfspátta	506.110	985.224	557.512	(47.789)	0	2.001.057
Óskipt rekstrargjöld						(232.343)
Rekstrarhagnaður						1.768.714
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld						(22.729.096)
Áhrif hlutdeildarfélaganna						41.605
Tekjuskattur						3.675.514
Tap tímabilsins						(17.243.263)

Skýringar

3. Starfspáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfspættir - svið, frh.

1.1.-31.3. 2009

	Framleiðsla	Dreifing	Sala	Önnur starfsemi	Óskipt	Samtals
Efnahagur (31.3. 2009)						
Varanlegir rekstrarfjármunir	119.648.808	100.338.434	18.344	440.397	8.548.150	228.994.133
Óefnislegar eignir	0	0	0	204.688	1.504.499	1.709.187
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum						660.458
Aðrar óskiptar eignir						31.195.179
Heildareignir samtals						262.558.957

Óskiptar skuldir 212.587.872

Fjárfesting

Varanl. rekstrarfjárm.	3.270.134	1.059.481	0	1.510	30.688	4.361.813
Óefnislegar eignir	0	0	0	11.069	53.502	64.571

Afskriftir

Varanl. rekstrarfjárm.	1.195.655	1.031.688	549	0	110.220	2.338.112
Óefnislegar eignir	0	0	0	0	36.079	36.079

1.1.-31.3. 2008

Efnahagur (31.12. 2008)

Varanlegir rekstrarfjármunir	117.845.312	99.886.587	41.725	448.305	8.748.503	226.970.432
Óefnislegar eignir	0	0	0	193.619	1.487.074	1.680.693
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum						574.470
Aðrar óskiptar eignir						30.147.569
Eignir samtals						259.373.164

Óskiptar skuldir 211.014.534

Fjárfesting

Varanlegir rekstrarfjármunir	4.030.216	1.066.546	0	23.103	108.337	5.228.202
Óefnislegar eignir	0	0	0	41.000	42.332	83.332

Afskriftir

Varanlegir rekstrarfjármunir	696.025	781.088	2.230	0	122.171	1.601.514
Óefnislegar eignir	0	0	0	0	30.042	30.042

Skýringar

3. Starfsþáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfsþættir - miðlar

1.1.-31.3. 2009

	Rafmagn	Heitt vatn	Kalt vatn	Fráveita	Gagna- veita	Jöfnunar- færslur	Samtals
Tekjur							
Tekjur frá þriðja aðila	3.321.049	1.926.524	651.808	577.476	64.567	0	6.541.424
Tekjur milli starfsþátta	229.300	58.034	(2.158)	(1.911)	0	(283.265)	0
Tekjur samtals	3.550.349	1.984.558	649.650	575.565	64.567	(283.265)	6.541.424
Eignir (31.3. 2009)							
Varanlegir rekstrarfjármunir	113.265.843	54.627.197	17.686.241	35.793.104	7.621.748	0	228.994.133
Óefnislegar eignir	776.299	564.373	122.335	246.180	0	0	1.709.187
Óskiptar eignir							31.855.637
Heildareignir samtals							262.558.957
Fjárfesting							
Varanlegir rekstrarfjármunir	1.952.913	1.672.944	89.723	498.135	148.098	0	4.361.813
Óefnislegar eignir	29.613	20.900	4.667	9.391	0	0	64.571
Afskriftir							
Varanlegir rekstrarfjármunir	1.017.463	674.250	166.840	368.789	110.770	0	2.338.112
Óefnislegar eignir	13.785	11.241	3.462	7.591	0	0	36.079

Skýringar

3. Starfsþáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfsþættir - miðlar, frh.

1.1.-31.3. 2008

	Rafmagn	Heitt vatn	Kalt vatn	Fráveita	Gagna-veita	Jöfnunar-færslur	Samtals
Tekjur							
Tekjur frá þriðja aðila	2.915.868	1.826.902	507.106	681.688	147.249	0	6.078.813
Tekjur milli starfsþátta	344.929	130.147	18.877	25.376		(519.329)	0
Tekjur samtals	3.260.797	1.957.049	525.983	707.064	147.249	(519.329)	6.078.813
Eignir (31.12. 2008)							
Varanlegir rekstrarfjármunir	113.379.586	52.682.272	17.755.777	35.568.377	7.584.420	0	226.970.432
Óefnislegar eignir	785.175	541.594	117.479	236.445	0	0	1.680.693
Óskiptar eignir							30.722.039
Heildareignir samtals							259.373.164
Fjárfesting							
Varanlegir rekstrarfjármunir	2.072.718	2.577.377	114.400	258.853	204.854	0	5.228.202
Óefnislegar eignir	16.173	54.190	4.063	8.906	0	0	83.332
Afskriftir							
Varanlegir rekstrarfjármunir	608.396	504.593	126.261	266.211	96.050	0	1.601.511
Óefnislegar eignir	11.479	9.361	2.884	6.321	0	0	30.045

Skýringar

4. Laun og launatengd gjöld

	2009	2008
	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.
Laun og launatengd gjöld greinast þannig:		
Laun	963.312	882.675
Mótframlag í iðgjaldatengda lífeyrissjóði	121.671	118.215
Breyting lífeyrisskuldbindingar	(10.487)	27.536
Önnur launatengd gjöld	66.819	61.376
Laun og launatengd gjöld samtals	1.141.315	1.089.802
Laun og launatengd gjöld eru þannig færð í árs hlutareikninginn:		
Gjaldfært í rekstrarreikningi	977.038	909.575
Eignfært á framkvæmdir	164.276	180.277
Laun og launatengd gjöld samtals	1.141.315	1.089.802

5. Afskriftir

	2009	2008
	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.
Afskriftir greinast þannig:		
Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna, sbr. 8 skýringu	2.338.112	1.601.514
Afskriftir óefnislegra eigna, sbr. 9 skýringu	36.079	30.042
Afskriftir færðar í rekstrarreikning	2.374.190	1.631.556

6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

	2009	2008
	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:		
Vaxtatekjur	93.284	100.621
Vaxtagjöld	(1.715.004)	(1.394.113)
Ábyrgðargjald til eigenda	(112.089)	(53.422)
Vaxtagjöld samtals	(1.827.093)	(1.447.535)
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum	(4.403.786)	5.233.941
Gangvirðisbreytingar hlutabréfa	389.719	53.570
Gengismunur og framvirkir gjaldmiðlasamningar	6.450.632	(26.669.693)
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum samtals	2.436.565	(21.382.182)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	702.756	(22.729.096)

Skýringar

6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld, frh.

Fjármagnskostnaður vegna byggingar á orkuveri að fjárhæð 554 milljónir kr., er eignfærður og hefur verið færður til lækkunar á fjármagnsgjöldum. (1.1. til 31.3. 2008: 117 milljónir kr.)

Eignfærður fjármagnskostnaður er reiknaður 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 byggingartíma. Þetta er gert í ljósi þeirrar staðreyndar að erlendir vextir gengiskörfu Orkuveitunnar gefa ekki rétta mynd af fjármagnskostnaði á byggingartíma. Miðað er við meðaltal skráðra gilda fyrir eins mánaðar REIBOR á tímabilinu 1.1. til 31.3.2009, en það meðaltal er 18,12%. Ofan á það er lagt álag sem endurspeglar þau kjör sem Orkuveitan hafði hjá íslenskum bönkum á tímabilinu 1.1. til 31.3.2009, sem var um 1,25%. Til viðbótar leggst ábyrgðargjald eigenda Orkuveitunnar, en það er 0,25% á ársgrundvelli, samtals er vaxtaþrósentu því 19,62%.

	2009	2008
	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.
Gjaldfærð vaxtagjöld í rekstrarreikningi	(1.827.093)	(1.447.535)
Eignfært á framkvæmdir	(553.909)	(117.045)
Vaxtagjöld samtals	(2.381.003)	(1.564.580)

Við mat á gangvirði ákveðinna fjáreigna og fjárskulda er beitt viðurkenndum verðmatsaðferðum. Gangvirðisbreyting sem færð er til gjalda í rekstrarreikningi vegna þessa nemur samtals 4.404 milljónir kr. (1.1. til 31.3. 2008: tekjufærsla 5.234 milljónir kr.).

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:

	2009	2008
	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.
Breyting á frestuðum tekjuskatti	(128.945)	(3.675.514)
Tekjufærður tekjuskattur	(128.945)	(3.675.514)

Virkt skatthlutfall greinist þannig:

	2009	2008
	1.1.-31.3.	1.1.-31.3.
Hagnaður (tap) tímabilsins fyrir tekjuskatt	1.683.508	(20.918.777)
Tekjuskattur skv. gildandi skatthlutfalli	23,5%	26,0%
Óskattskyld starfsemi vatnsveitu og fráveitu	(24,5%) (412.585)	(3,1%) 1.686.646
Aðrir liðir	(6,7%) (111.984)	(1,4%) 76.722
Virkur tekjuskattur	(7,7%) (128.945)	21,6% (3.675.514)

Skýringar

8. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

1.1.-31.3. 2009	Framleiðslu- kerfi	Dreif- kerfi	Aðrar fasteignir	Aðrir lausafjármunir	Samtals
Heildarverð					
Staða í ársbyrjun	164.856.768	184.796.025	10.471.217	2.550.391	362.674.401
Viðbætur á tímabilinu	3.265.572	838.232	252.969	5.040	4.361.813
Staða í lok tímabilsins	168.122.339	185.634.257	10.724.186	2.555.431	367.036.214
Afskriftir					
Staða í ársbyrjun	46.181.542	85.742.803	1.855.065	1.924.560	135.703.969
Afskrifað á tímabilinu	1.209.410	1.027.483	57.449	43.769	2.338.112
Staða í lok tímabilsins	47.390.952	86.770.286	1.912.514	1.968.329	138.042.081
Bókfært verð					
Bókfært verð 1.1. 2009.....	118.675.226	99.053.223	8.616.153	625.831	226.970.432
Bókfært verð 31.3. 2009.....	120.731.387	98.863.971	8.811.673	587.102	228.994.133
Þar af eignir í bygg. í lok tímab. ..	13.618.773	0	0	0	13.618.773

1.1.-31.12. 2008	Framleiðslu- kerfi	Dreif- kerfi	Aðrar fasteignir	Aðrir lausa- fjármunir	Samtals
Heildarverð					
Staða í ársbyrjun	112.503.139	138.979.119	9.696.737	2.791.851	263.970.846
Endurflokkun	272.626	(116.328)	(42.958)	(535.364)	(422.025)
Viðbætur á árinu	22.755.532	7.189.060	817.439	293.904	31.055.935
Sérstakt endurmat	29.325.471	38.744.174	0	0	68.069.645
Staða í árslok	164.856.768	184.796.025	10.471.217	2.550.391	362.674.401
Afskriftir					
Staða í ársbyrjun	34.657.781	63.034.380	1.670.824	2.190.924	101.553.909
Endurflokkun	91.051	34.849	(770)	(500.325)	(375.194)
Afskrifað á árinu	3.207.411	3.174.612	185.011	233.961	6.800.995
Sérstakt endurmat	8.225.299	19.498.962	0	0	27.724.260
Staða í árslok	46.181.542	85.742.803	1.855.065	1.924.560	135.703.969
Bókfært verð					
Bókfært verð 1.1. 2008.....	77.845.358	75.944.739	8.025.913	600.927	162.416.937
Bókfært verð 31.12. 2008.....	118.675.226	99.053.223	8.616.153	625.831	226.970.432
Þar af eignir í bygg. í árslok	12.389.190	0	0	0	12.389.190

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 á árunum 2010 og síðar. Fjárhæðir samningsins og annarra samninga vegna framkvæmda á Hellisheiði, miðað við gengi á reikningsskiladegi, er 35,6 milljarðar kr. (31.12.2008: 35,5 milljarðar kr.). Auk þess hefur fyrirtækið gert innkaupa- og verksamninga vegna framkvæmda við framleiðslu- og dreifikerfi. Eftirstöðvar þessara samninga þann 31. mars 2009 eru áætlaðar 0,6 milljarðar kr. (31.12.2008: 1,9 milljarðar kr.).

9. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir greinast þannig:

	Hita- réttindi	Undir- búnings- kostnaður	Hugbúnaður	Samtals
1.1.-31.3. 2009				
Heildarverð				
Staða í ársbyrjun	1.427.031	193.620	1.746.214	3.366.865
Viðbætur á tímabilinu	0	11.068	53.504	64.572
Staða í lok tímabilsins	1.427.031	204.688	1.799.718	3.431.437
Afskriftir				
Staða í ársbyrjun	410.674	0	1.275.497	1.686.171
Afskrifað á tímabilinu	3.345	0	32.733	36.079
Staða í lok tímabilsins	414.019	0	1.308.231	1.722.250
Bókfært verð				
Bókfært verð 1.1. 2009.....	1.016.357	193.620	470.717	1.680.693
Bókfært verð 31.3. 2009.....	1.013.012	204.688	491.487	1.709.187
1.1.-31.12. 2008				
Heildarverð				
Staða í ársbyrjun	1.427.031	64.888	1.107.268	2.599.187
Endurflokkun eigna	0	0	422.025	422.025
Viðbætur á árinu	0	128.732	216.921	345.652
Staða í árslok	1.427.031	193.620	1.746.214	3.366.865
Afskriftir				
Staða í ársbyrjun	390.881	0	768.318	1.159.199
Endurflokkun eigna	0	0	375.195	375.195
Afskrifað á árinu	19.793	0	131.984	151.777
Staða í árslok	410.674	0	1.275.497	1.686.171
Bókfært verð				
Bókfært verð 1.1. 2008.....	1.036.150	64.888	338.950	1.439.988
Bókfært verð 31.12. 2008.....	1.016.357	193.620	470.717	1.680.693

Skýringar

10. Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum

Gerðir hafa verið fjórir raforkusölusamningar 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 ársreikninginn.

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 30 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 á árinu er færð í rekstrarreikning meðal tekna og gjalda af fjáreignum og fjárskuldum.

Á sama hátt er reiknað gangvirði innbyggðra afleiða vegna raforkusölusamninga sem ekki eru komnir til framkvæmda og óvissa ríkir um. Gangvirði þeirra er samtals 5.206 milljónir kr. 31. mars 2009 (31.12. 2008: 8.257 milljónir kr.) og er það ekki fært í árshlutareikninginn.

Gangvirði innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum greinist þannig:

	31.3. 2009	31.12. 2008
Gangvirði innbyggðra afleiða 1.1	9.091.449	8.154.304
Breyting á gangvirði á tímabilinu	(4.403.786)	937.145
Gangvirði innbyggðra afleiða í lok tímabilsins	4.687.663	9.091.449

Skipting innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum er eftirfarandi:

Langtímahluti innbyggðra afleiða	5.458.998	9.412.328
Skammttímahluti innbyggðra afleiða	(771.335)	(320.879)
Innbyggðar afleiður samtals	4.687.663	9.091.449

Skýringar

11. Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding greinist þannig:

1.1.-31.3. 2009	Skatteign	Skattskuld	Nettó
Tekjuskattseign/-skuld í ársbyrjun	4.169.441	0	4.169.441
Reiknaður tekjuskattur tímabilsins	128.945	0	128.945
Aðrar breytingar	1.189	0	1.189
Tekjuskattseign í lok tímabils	4.299.575	0	4.299.575

1.1.-31.12. 2008

Tekjuskattseign/-skuld í ársbyrjun	190.443	4.716.084	(4.525.641)
Breyting á tekjuskattsprósentu	0	(537.295)	537.295
Áhrif af sérstöku endurmati fastafjármuna	(6.895.739)	0	(6.895.739)
Reiknaður tekjuskattur ársins	10.874.518	(4.189.747)	15.064.266
Tekjuskattur til greiðslu	218	0	218
Aðrar breytingar	0	10.958	(10.958)
Tekjuskattseign/-skuld í árslok	4.169.441	0	4.169.441

Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding greinist þannig á einstaka liði efnahagsreikningsins:

	31.3. 2009		31.12. 2008	
	Skatteign	Skattskuld	Skatteign	Skattskuld
Varanlegir rekstrarfjármunir	(11.029.588)	0	(11.085.420)	0
Innbyggðar afleiður	(1.101.601)	0	(2.136.491)	0
Aðrir liðir	171.338	0	171.992	0
Áhrif af yfirfæranlegu skattalegu tapi	16.259.427	0	17.219.360	0
Tekjuskattseign/-skuld í lok tímabils	4.299.575	0	4.169.441	0

12. Eigið fé

Það er stefna fyrirtækisins að eiginfjárstaða þess sé nægilega sterk til að styðja við stöðugleika og framtíðarþróun starfseminnar. Arðgreiðslur hafa verið ákveðnar sem ákveðið hlutfall eigin fjár óháð afkomu viðkomandi árs. Eigendafundur tekur ákvörðun um arðgreiðslur.

Eiginfjárhlutfall samstæðunnar í lok tímabilsins er 19,0% (31.12.2008: 18,6%). Ávöxtun eigin var 15,9% á tímabilinu 1.1. til 31.3 2009 (1.1. til 31.12. 2008: neikvæð um um 69,4%).

Skýringar

13. Vaxtaberandi skuldir

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

Langtímaskuldir	31.3. 2009	31.12. 2008
Skuldir við lánastofnanir	177.743.153	178.925.311
Lánalínur	14.722.199	15.059.998
Skuldabréfaútgáfa	7.709.251	7.553.061
	200.174.603	201.538.370
Afborganir langtímaskulda næstu 12 mánuði	(5.847.663)	(5.439.610)
	194.326.940	196.098.760

Skammtímaskuldir

Næsta árs afborganir langtímaskulda	5.847.663	5.439.610
Skammtímalán	7.820.000	4.242.000
	13.667.663	9.681.610
Vaxtaberandi skuldir samtals	207.994.603	205.780.370

Skilmálar vaxtaberandi skulda

Skuldir í erlendum gjaldmiðlum:

	Lokagjalddagi	31.3. 2009		31.12. 2008	
		Meðalvextir	Eftirstöðvar	Meðalvextir	Eftirstöðvar
Skuldir í CHF	26.6.2036	1,64%	37.193.539	2,31%	39.214.737
Skuldir í EUR	26.6.2036	2,95%	73.649.153	4,77%	76.654.728
Skuldir í USD	10.3.2028	2,13%	34.146.394	2,66%	31.994.843
Skuldir í JPY	26.6.2036	0,98%	21.744.529	1,10%	23.635.999
Skuldir í GBP	26.6.2036	2,84%	7.269.166	3,67%	3.282.738
Skuldir í SEK	5.10.2027	2,45%	12.151.117	4,26%	12.676.195
Skuldir í CAD	13.12.2011	1,44%	6.097.560	2,61%	6.317.637
			192.251.458		193.776.877

Skuldir í íslenskum krónum:

Verðtryggðar	10.1.2037	5,17%	7.923.145	5,17%	7.761.493
Óverðtryggðar	17.3.2010	18,82%	7.820.000	21,09%	4.242.000
			15.743.145		12.003.493
Vaxtaberandi skuldir samtals			207.994.603		205.780.370

Skýringar

13. Vaxtaberandi skuldir frh.

Afborganir langtímalána greinast þannig á næstu ár:	31.3. 2009	31.12. 2008
1.4. 2009 til 31.3 2010 / 1.1. til 31.12 2009.....	5.847.663	5.439.610
1.4. 2010 til 31.3 2011 / 1.1. til 31.12 2010.....	4.935.796	5.060.784
1.4. 2011 til 31.3 2012 / 1.1. til 31.12 2011.....	26.910.858	24.159.150
1.4. 2012 til 31.3 2013 / 1.1. til 31.12 2012.....	7.692.649	9.927.624
1.4. 2013 til 31.3 2014 / 1.1. til 31.12 2013.....	29.767.137	28.769.781
Síðar	125.020.500	128.181.421
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun	200.174.603	201.538.370

Ábyrgðir og veðsetningar

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

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 tengist sjóðstreymi af orkusölu til stóriðju.

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, sviðsstjóri Fjár- og áhættustýringasviðs og sviðsstjóri Fjármálasviðs.

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:

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

i) Gjalddeyrissáhætta

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

Af langtímalánum samstæðunnar eru um 92,4% í erlendum gjaldmiðlum og mynda því gengissáhættu. Þessi gengissáhætta 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 íslensku krónu. Samstæðan hefur gert langtíma sölusamninga á raforku í erlendum gjaldmiðli (USD). Væntar tekjur vegna þessara samninga á uppgjörssdegi er um 165.388 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 30 ára samkvæmt mati CRU, óháðum mattsaðila, eins og það liggur fyrir á uppgjörssdegi.

Gengi helstu gjaldmiðla var eftirfarandi á tímabilinu:

	1.1.-31.3. 2009	2008	31.3. 2009	31.12. 2008
	Meðalgengi		Uppgjörsgengi	
CHF	102,348	80,698	108,195	113,905
EUR	153,246	127,457	163,515	169,470
USD	117,438	88,088	123,325	121,245
JPY	1,258	0,863	1,2439	1,340
GBP	168,494	159,361	176,38	176,745
SEK	14,033	13,195	14,88	15,523
CAD	94,425	81,585	97,85	98,750
Þróng viðskiptavog SÍ (áður GVT)	199,486	166,444	211,12	216,300

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

b. Markaðsáhætta, frh.

i) Gjaldeyrisáhætta, frh.

Mögulegt tap vegna gjaldeyrisáhattu

Gjaldeyrisáhætta samstæðunnar miðað við nafnverðsfjárhæðir er eftirfarandi:

31.3. 2009	CHF	EUR	USD	JPY	GBP	CAD	SEK	DKK	Samtals
Vaxtaberandi skuldir	(37.193.539)	(73.649.153)	(34.146.394)	(21.744.529)	(7.269.166)	(6.097.560)	(12.151.117)		(192.251.458)
Viðskiptaskuldir			(86.444)				(3.525)	(2.539)	(92.508)
Viðskiptakröfur	8.474	231.990	556.609		328				797.401
Bankainnstæður	3.178	2.136.327	1.411.188	29.316	111.854	3.385	1.011		3.696.259
Álafleiður			4.687.663						4.687.663
Áhætta í efna- hagsreikningi	(37.181.887)	(71.280.836)	(27.577.378)	(21.715.213)	(7.156.984)	(6.094.175)	(12.153.631)	(2.539)	(183.162.643)
Áætluð sala 2009			3.942.677						3.942.677
Áætluð kaup 2009	(8.718)	(326.309)	(2.422)	(1.299.871)	(288)	(5.685)	(1.637)		(1.644.930)
Áhætta utan efna- hagsreiknings	(8.718)	(326.309)	3.940.255	(1.299.871)	(288)	(5.685)	(1.637)	0	2.297.747
Skiptasamningar	(714.527)			655.484					(59.043)
Nettó áhætta	(37.905.132)	(71.607.145)	(23.637.123)	(22.359.600)	(7.157.272)	(6.099.860)	(12.155.268)	(2.539)	(180.923.939)

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

b. Markaðsáhætta, frh.

i) Gjaldeyrisáhætta, frh.

Mögulegt tap vegna gjaldeyrisáhattu

31.12. 2008	CHF	EUR	USD	JPY	GBP	CAD	SEK	DKK	Samtals
Vaxtaberandi skuldir	(39.214.737)	(76.654.728)	(31.994.843)	(23.635.999)	(3.282.738)	(6.317.637)	(12.676.195)		(193.776.877)
Viðskiptaskuldir							(2.645)	(2.235)	(4.880)
Viðskiptakröfur	11.922	214.851	406.224		1.061			10.595	644.653
Bankainnstæður	2.516	26.204	428.906	81	7.104	44.489	2.833		512.133
Álafleiður			9.091.449						9.091.449
Áhætta í efna- hagsreikningi	(39.200.299)	(76.413.673)	(22.068.264)	(23.635.918)	(3.274.573)	(6.273.148)	(12.676.007)	8.360	(183.533.522)
Áætluð sala 2009			4.235.432						4.235.432
Áætluð kaup 2009		(2.852.531)	(143.411)	(1.650.829)	(538)	(1.183)	(6.890)	(528)	(4.655.910)
Áhætta utan efna- hagsreiknings	0	(2.852.531)	4.092.021	(1.650.829)	(538)	(1.183)	(6.890)	(528)	(420.478)
Skiptasamningar	(835.899)			783.787					(52.112)
Nettó áhætta	(40.036.198)	(79.266.204)	(17.976.243)	(24.502.960)	(3.275.111)	(6.274.331)	(12.682.897)	7.832	(184.006.112)

Næmnigreining

Styrking íslensku krónunnar um 10% gagnvart eftirfarandi gjaldmiðlum myndi hækka (lækka) eigið fé og afkomu eins árs um eftirfarandi fjárhæðir.

	Hagnaður eða (tap)								
	CHF	EUR	USD	JPY	GBP	CAD	SEK	DKK	Samtals
1.1.-31.3. 2009	2.844.414	5.452.984	2.109.669	1.661.214	547.509	466.204	929.753	194	14.011.941
1.1.-31.12. 2008	2.998.823	5.845.646	1.688.222	1.808.148	250.505	479.896	969.715	(640)	14.040.315

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

b. Markaðsáhætta, frh.

ii) Vaxtaáhætta

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

Fjármálagerningar með fasta vexti	31.3. 2009	31.12. 2008
Fjáreignir	353.904	216.705
Fjárskuldir	14.604.049	15.015.002
	14.250.145	14.798.297
 Fjármálagerningar með fljótandi vexti		
Fjárskuldir	193.449.596	190.817.481
	193.449.596	190.817.481

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. Þessi greining byggir á þeirri forsendu að allar aðrar breytur, sérstaklega gengi gjaldmiðla, haldist stöðugar. Greiningin var unnin með sama hætti árið 2008.

	Afkoma	
	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun
1.1.-31.3. 2009		
Fjármálagerningar með breytilega vexti	(2.793.507)	2.950.728
Næmnigreining sjóðsstreymis, nettó	(2.793.507)	2.950.728
 1.1.-31.12. 2008		
Fjármálagerningar með breytilega vexti	(2.435.472)	2.612.795
Næmnigreining sjóðsstreymis, nettó	(2.435.472)	2.612.795

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagæringar frh.:

b. Markaðsáhætta, frh.

iii) Álverðsáhætta

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 13,2% (1.1.-31.3. 2008: 11,6%) af heildartekjum samstæðunnar á tímabilinu.

Næmnigreining

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

	Hagnaður eða (tap)	
	31.3. 2009	31.12. 2008
Hækkun um 10%	8.444.833	6.897.313
Lækkun um 10%	(8.415.070)	(6.844.999)

iv) Önnur markaðsverðsáhætta

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

v) Samhengi álverðs og vaxta

Rannsóknir okkar hafa leitt í ljós samfylgni í verði áls og vaxta, þannig leiða álverðsbreytingar vaxtabreytingar í tíma. Þessi samfylgni leiðir til innbyggðrar áhættuvarnar.

c. Lausafjáráhætta

Lausafjáráhætta 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 og forðast þannig að skaða orðspor fyrirtækisins.

Ábyrgð eigenda á lánum fyrirtækisins og góð lánshæfiseinkunn hefur auðveldað fyrirtækinu aðgang að lánsfé á góðum kjörum. Fyrir ábyrgð eigenda greiðir fyrirtækið 0,25% ábyrgðargjald af höfuðstól lána á hverjum tíma. Virkjunarframkvæmdir á Hellisheiði hafa fyrst og fremst verið fjármagnaðar með lánum frá Evrópska fjárfestingabankanum (EIB), Þróunarbanka Evrópu (CEB) og Norræna fjárfestingabankanum (NIB) en allir þessir bankar hafa lýst áhuga á að taka áframhaldandi þátt í fjármögnun framkvæmda á sviði jarðvarmavirkjana eins og Hellisheiðarvirkjun er. Lánstími lánanna er langur og hefur verið ákvarðaður í samræmi við langtímasamninga um raforkusölu, til að takmarka endurfjármögnunaráhættu fyrirtækisins.

Orkuveitan átti í lok tímabilsins handbært fé að fjárhæð um 4,7 milljarða kr. Orkuveitan átti einnig ónýttar lánsheimildir og opna lánalínu upp á samtals um 5,7 milljarða kr. Samtals átti Orkuveitan þannig tryggt lausafé í árslok upp á um 10,4 milljarða kr. Samsvarandi fjárhæð í lok árs 2008 nam um 14,8 milljörðum kr.

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

c. Lausafjáráhætta, frh.

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

31.3. 2009

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	207.994.603	(241.524.052)	(16.515.183)	(40.628.612)	(85.750.841)	(98.629.416)
Viðskiptaskuldir ...	1.910.800	(1.910.800)	(1.910.800)			
Aðrar skuldir	2.180.130	(2.180.130)	(2.180.130)			

Fjármálagerningar sem eru afleiður

Gjaldmiðaskipta- samningar	(59.043)	(64.739)	(18.880)	(16.309)	(29.550)	0
	<u>212.026.490</u>	<u>(245.679.721)</u>	<u>(20.624.993)</u>	<u>(40.644.921)</u>	<u>(85.780.391)</u>	<u>(98.629.416)</u>

31.12. 2008

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	205.780.370	(261.357.284)	(27.696.004)	(8.775.085)	(62.352.858)	(162.533.337)
Viðskiptaskuldir ...	2.443.340	(2.443.340)	(2.443.340)			
Aðrar skuldir	2.282.684	(2.282.684)	(2.282.684)			

Fjármálagerningar sem eru afleiður

Gjaldmiðaskipta- samningar	(52.113)	(60.872)	(17.480)	(14.827)	(28.565)	0
	<u>210.454.281</u>	<u>(266.144.180)</u>	<u>(32.439.508)</u>	<u>(8.789.912)</u>	<u>(62.381.423)</u>	<u>(162.533.337)</u>

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 fjármálagerningar frh.:

d. Lánsáhætta

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

	31.3. 2009	31.12. 2008
Viðskiptakröfur	4.104.262	3.292.480
Aðrar skammtímakröfur	1.015.544	563.279
Aðrar fjáreignir	292.730	111.374
Handbært fé	4.706.306	1.243.639
	<u>10.118.843</u>	<u>5.210.772</u>

Mesta mögulega tap vegna viðskiptakrafna á reikningsskiladegi eftir viðskiptavinum:

Viðskiptakröfur, stórnotendur	613.085	478.427
Viðskiptakröfur, smásala	3.491.177	2.814.053
	<u>4.104.262</u>	<u>3.292.480</u>

Virðisrýrnun

Aldursgreining viðskiptakrafna og niðurfærsla lok tímabils:

	31.3. 2009		31.12. 2008	
	Brúttó staða	Niðurfærsla	Brúttó staða	Niðurfærsla
Ógjaldfallnar kröfur	3.010.826	68.573	2.707.804	68.112
Gjaldfallnar kröfur	1.322.263	160.254	811.966	159.178
	<u>4.333.089</u>	<u>228.827</u>	<u>3.519.770</u>	<u>227.290</u>

e. Gangvirði

Samanburður á gangvirði og bókfærðu verði

Bókfært virði fjáreigna og fjárskulda í ársreikningnum 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. 2009		31.12. 2008	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi skuldir	(207.994.603)	(184.192.257)	(205.780.370)	(185.480.733)
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	4.687.663	4.687.663	9.091.449	9.091.449
Gjaldmiðlaskiptasamningar (SWAP)	(59.043)	(59.043)	(52.113)	(52.113)

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

Skýringar

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

e. Gangvirði, frh.

Vextir við mat á gangvirði

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

	31.3. 2009	31.12. 2008
Vaxtaberandi skuldir	0,167% - 16,5%	0,02% - 18,575%
Innbbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	0,4275% - 3,237%	0,135% - 2,743%

f. Yfirlit um fjármálagerninga

Fjáreignir og fjárskuldir greinast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga:

	31.3. 2009			31.12. 2008		
	Lán og kröfur	Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði í rekstur	Fjáreignir til sölu	Lán og kröfur	Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði í rekstur	Fjáreignir til sölu
Eignarhlutar í félögum		108.480	10.135.862		294.909	9.731.102
Innb. afleiður í raforkusölusamn.		4.687.663			9.091.449	
Aðrar fjáreignir	353.904			216.705		
Viðskiptakröfur	4.104.262			3.292.480		
Aðrar skammtkr.	1.015.544			563.279		
Handbært fé	4.706.306			1.243.639		
Vaxtab. skuldir	(207.994.603)			(205.780.370)		
Aðrar fjárskuldir	(59.043)			(52.113)		
Viðskiptaskuldir	(1.910.800)			(2.443.340)		
Aðrar skammtsk. ...	(2.179.912)			(2.282.466)		

15. Fyrirtæki í samstæðunni

Eignarhlutar í dótturfyrirtækjum sem eru innifalin í samstæðureikningnum greinast þannig:

	Meginstarfsemi	Nafnverð	Eignarhluti	
			31.3. 2009	31.12. 2008
Gagnaveita Reykjavíkur ehf.	Gagnaflutningar	4.736.841	100,0%	100,0%
Hitaveita Akraness og Borgarfj.	Hitaveita		79,3%	79,3%
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%

Helstu breytingar á samstæðunni á tímabilinu

Orkuveita Reykjavíkur stofnaði á árinu 2008 Orkuskólann REYST ásamt Háskólanum í Reykjavík og Háskóla Íslands. Samkvæmt hluthafasamkomulagi við stofnun skólans juku Háskólinn í Reykjavík og Háskóli Íslands hlutdeild sína í skólanum í febrúar 2009 og eiga nú allir aðilar þriðjungshlut í skólanum. REYST er því orðið hlutdeildarfélag hjá Orkuveitu Reykjavíkur en var áður dótturfélag.

Skýringar

16. Önnur mál

Hitaveita Suðurnesja (nú HS Orka hf. og HS Veitur hf.)

Orkuveita Reykjavíkur keypti á árinu 2007 16,58% eignarhluta í Hitaveitu Suðurnesja hf. Samkvæmt samningi á milli Orkuveitu Reykjavíkur og Hafnarfjarðarbæjar skuldbatt fyrirtækið sig til að kaupa til viðbótar alla hluti Hafnarfjarðarbæjar í Hitaveitu Suðurnesja (nú HS Orka hf. og HS Veitur hf.) samtals 1.133.356.000 kr. að nafnverði á genginu 7. Bæjarstjórn Hafnarfjarðar samþykkti á fundi sínum þann 18. desember 2007 að selja til Orkuveitu Reykjavíkur 95% af eignarhluta bæjarins í Hitaveitu Suðurnesja. Í ákvörðun Samkeppniseftirlitisins nr. 23/2008 frá 17. apríl 2008 eru meðal annars eftirfarandi ákvörðunarorð: "Með heimild í 16. gr. samkeppnislaga nr. 44/2005, beinir Samkeppniseftirlitið eftirfarandi fyrir mælum til Orkuveitu Reykjavíkur: Orkuveita Reykjavíkur er óheimilt að eiga meira en 3% eignarhluta í Hitaveitu Suðurnesja. Orkuveita Reykjavíkur skal gera breytingar á eignarhaldi sínu í Hitaveitu Suðurnesja fyrir" Stjórn Orkuveitunnar leitaði réttarúrræða til að fá ákvörðun Samkeppniseftirlitisins hnekkt en áfrýjunarnefnd samkeppnismála staðfesti niðurstöðu Samkeppniseftirlitisins þann 2. júlí 2008 með þeirri breytingu að Orkuveita Reykjavíkur væri ekki heimilt að eiga hluta í Hitaveitu Suðurnesja sem nemur 10% eða meira.

Með vísan til ákvörðunar Samkeppniseftirlitisins og áfrýjunarnefndar samkeppnismála telur stjórn Orkuveitunnar sér ekki heimilt að uppfylla samning sinn við Hafnarfjarðarbæ um kaup á 95% eignarhluta bæjarins í Hitaveitu Suðurnesja. Hafnarfjarðarbær stefndi Orkuveitunni til innheimtu á söluandvirði samningsins. Dómur var kveðinn upp í Héraðsdómi Reykjavíkur þann 18. mars 2009 og var þar fallist á kröfur Hafnarfjarðarbæjar. Áfrýjunarfrestur til hæstaréttar er þrír mánuðir, það er til 18. júní næstkomandi og fyrir þann tíma verður tekin ákvörðun um framhald málsins. Með hliðsjón af framansögðu og óvissu um niðurstöðu málsins er það mat stjórnenda að ekki séu forsendur til að færa eignarhlutann til eignar í efnahagsreikningi.

Stjórn Orkuveitu Reykjavíkur hefur ákveðið að selja hlut sinn í Hitaveitu Suðurnesja, HS Orku hf. og HS Veitu hf. Stjórnin hefur jafnframt óskað eftir að Hafnarfjarðarbær taki þátt í söluferlinu.

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 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 varúðarskygni 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 milljónum kr. samkvæmt því viðmiði. Samningarnir voru áður færðir sem aðrar fjáreignir eða aðrar fjárskuldir en eru nú flokkaðir með öðrum skammtímaskuldum.