RARIK ohf:

SAMANDREGINN

ÁRSHLUTAREIKNINGUR

SAMSTÆÐUNNAR

30. JÚNÍ 2010

RARIK

RARIK ohf | Bíldshöfða 9 | 110 Reykjavík | Kennitala 520269-2669

Efnisyfirlit

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjórnar 3

Könnunaráritun endurskoðenda 4

Yfirlit um heildarafkomu 5

Efnahagsreikningur 6

Eiginfjáryfirlit 7

Sjóðstreymisyfirlit 8

Skýringar 9

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjórnar

RARIK ohf. er veitufyrirtæki sem annast dreifingu á rafmagni samkvæmt ákvæðum raforkulaga nr. 65/2003 og rekur auk þess hitaveitur. Dótturfélög RARIK eru Orkusalan ehf sem annast framleiðslu og sölu á rafmagni, RARIK Orkuþróun ehf sem vinnur að uppbyggingu og þróun orkukerfa og Ljós og gagnaleiðari ehf. Þá er Landsnet hf. hlutdeildarfélag RARIK.

Árshlutareikningurinn fyrir tímabilið 1. janúar - 30. júní 2010 er gerður í samræmi við alþjóðlega reiknings¬skilastaðla og hefur að geyma samandregin samstæðureikning fyrir RARIK og dótturfélögin.

Samkvæmt yfirliti um heildarafkomu voru tekjur félagsins 4.669 milljónir króna, rekstrargjöld 3.884 milljónir króna og rekstrarhagnaður 785 milljónir króna. Fjármunatekjur umfram fjármagnsgjöld voru 248 milljónir króna og áhrif hlutdeildarfélags jákvæð um 233 milljónir króna. Heildarhagnaður tímabilsins var því 1.080 milljónir króna að teknu tilliti til tekjuskatts.

Eigið fé, samkvæmt efnahagsreikningi í lok tímabilsins, var 17.062 milljónir króna.

Hlutafé félagsins er 5.000 milljónir króna og er það allt í eigu ríkissjóðs.

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. Er það álit stjórnar og forstjóra að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu 30. júní 2010, rekstararafkomu fyrirtækisins og breytingu á handbæru fé á tímabilinu 1. janúar - 30. júní 2010.

Jafnframt er það álit stjórnar og forstjóra að árshlutareikningurinn gefi glöggt yfirlit yfir rekstrarárangur fyrirtækisins, stöðu þess og þróun og gefi auk þess góða mynd af helstu áhættuþáttum sem fyrirtækið býr við.

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

Reykjavík, 27. ágúst 2010

Árni Steinar Jóhannsson
formaður

Ingibjörg Sigmundsdóttir — Huld Aðalbjarnardóttir

Hilmar Gunnlaugsson — Valdimar Guðmannsson

Tryggvi Þór Haraldsson
forstjóri

Könnunaráritun endurskoðenda

Til stjórnar Rarik ohf.

Við höfum kannað meðfylgjandi samandreginn árshlutareikning Rarik ohf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2010, sem hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit, 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 2010 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu.

Ríkisendurskoðun, 27. ágúst 2010

Sveinn Arason,
ríkisendurskoðandi

Sigurgeir Bóasson,
endurskoðandi

Yfirlit um heildarafkomu 1. janúar til 30. júní 2010

	Skýr.	2010 1.1. - 30.6.	2009 1.1. - 30.6.
Rekstrartekjur			
Raforkusala		1.623.018	1.486.354
Dreifing raforku		2.507.721	2.128.652
Sala á heitu vatni		210.040	190.911
Aðrar tekjur		328.592	345.000
		4.669.371	4.150.917
Rekstrargjöld			
Orkukaup		1.245.993	1.111.272
Rekstur veitukerfa		1.853.991	1.807.266
Annar rekstrarkostnaður		784.610	595.660
		3.884.594	3.514.198
Rekstrarhagnaður		784.777	636.719
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)			
Fjármunatekjur		643.119	17.512
Fjármunagjöld		(610.725)	(841.732)
Gangvirðisbreytingar afleiðusamninga		216.008	(50.325)
	7	248.402	(874.545)
Áhrif hlutdeildarfélags		232.772	37.671
Hagnaður (tap) fyrir skatta		1.265.951	(200.155)
Tekjuskattur	8	(186.077)	35.674
Heildarhagnaður (-tap) tímabilsins		1.079.874	(164.481)
Skipting heildarhagnaðar (-taps)			
Eigendur móðurfélags		1.079.874	(164.566)
Minnihluti í dótturfélögum		0	85
		1.079.874	(164.481)
Hagnaður (-tap) á hlut			
Grunnhagnaður (-tap) og þynntur hagnaður (-tap) á hlut		0,22	(0,03)

Skýringar á bls. 9 til 14 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins

Efnahagsreikningur 30. júní 2010

	Skýr.	30.06.2010	31.12.2009
Eignir			
Rekstrarfjármunir	9	29.397.530	29.551.075
Eignarhlutir í hlutdeildarfélagi		2.106.051	1.873.279
Eignarhlutir í öðrum félögum		271.543	269.748
Tekjuskattseign		1.056.694	1.242.771
Fastafjármunir samtals		32.831.818	32.936.873
Birgðir		693.192	467.068
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur		1.613.625	1.402.398
Handbært fé		597.322	857.132
Veltufjármunir samtals		2.904.139	2.726.598
Eignir samtals		35.735.957	35.663.471
Eigið fé			
Hlutafé		5.000.000	5.000.000
Yfirverðsreikningur		9.565.330	9.565.330
Endurmatsreikningur		8.522.923	8.522.923
Ójafnað eigið fé		(6.026.567)	(7.106.441)
Eigið fé samtals		17.061.686	15.981.812
Langtímaskuldir			
Skuldir til langs tíma	10	13.198.809	11.141.416
Skuldbinding vegna niðurrifs		521.233	516.458
Afleiðusamningar	11	704.751	920.759
Langtímaskuldir samtals		14.424.793	12.578.633
Skammtímaskuldir			
Skuldir við lánastofnanir	10	0	2.500.000
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir		1.587.571	1.836.184
Afborganir langtímaskulda á næsta ári	10	2.661.907	2.766.842
Skammtímaskuldir samtals		4.249.478	7.103.026
Skuldir samtals		18.674.271	19.681.659
Eigið fé og skuldir samtals		35.735.957	35.663.471

Skýringar á bls. 9 til 14 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins

Eiginfjáryfirlit 30. júní 2010

	Hlutafé	Yfirverðs-reikningur	Endurmats-reikningur	Ójafnað eigið fé	Eigið fé hluthafa móðurfélags	Minnihluti	Samtals eigið fé
1. janúar - 30. júní 2009							
Eigið fé 1. janúar 2009	5.000.000	9.565.330	7.176.889	(7.804.417)	13.937.802	3.342	13.941.144
Tap tímabilsins				(164.566)	(164.566)	85	(164.481)
Heildartap tímabilsins			0	(164.566)	(164.566)	85	(164.481)
Eigið fé 30. júní 2009	5.000.000	9.565.330	7.176.889	(7.968.983)	13.773.236	3.427	13.776.663
1. janúar til 30. júní 2010							
Eigið fé 1. janúar 2010	5.000.000	9.565.330	8.522.923	(7.106.441)	15.981.812	0	15.981.812
Tap tímabilsins				1.079.874	1.079.874	0	1.079.874
Heildartap tímabilsins			0	1.079.874	1.079.874	0	1.079.874
Eigið fé 30. júní 2010	5.000.000	9.565.330	8.522.923	(6.026.567)	17.061.686	0	17.061.686

Skýringar á bls. 9 til 14 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. júní 2010

	Skýr.	2010 1.1 - 30.6.	2009 1.1. - 30.6.
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður (tap) tímabilsins		1.079.874	(164.481)
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Sölutap eigna		(488)	704
Breyting niðurrifsskuldbindingar		(4.775)	1.552
Afskriftir		570.876	529.202
Áhrif hlutdeildarfélaga		(232.772)	(37.671)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		(248.402)	824.220
Skatteign		186.077	(35.012)
Afleiðusamningur		216.008	50.325
Hreint veltufé frá rekstri fyrir vexti og skatta		1.566.398	1.168.839
Birgðir, hækkun		(226.124)	(28.482)
Skammtímakröfur og birgðir, lækkun (hækkun)		(211.227)	331.368
Skammtímaskuldir, (lækkun) hækkun		(279.245)	(1.848.825)
Handbært fé frá rekstri (til rekstrar) fyrir vexti og skatta		849.802	(377.100)
Innheimtar vaxtatekjur		14.698	17.512
Greidd vaxtagjöld		(564.161)	(457.377)
Handbært fé frá rekstri (til rekstrar)		300.339	(816.965)
Fjárfestingarhreyfingar			
Fjárfesting í rekstrarfjármunum		(428.658)	(725.461)
Fjárfesting í dótturfélögum að frádregnu handbæru fé		0	(57.647)
Söluverð seldra rekstrarfjármuna		11.327	1.777
Fjárfesting í öðrum félögum		3.193	(3.997)
Fjárfestingarhreyfingar		(414.138)	(785.328)
Fjármögnunarhreyfingar			
Tekin ný langtímalán		3.000.000	4.000.000
Afborganir langtímalána		(646.011)	(475.042)
Greidd bankalán		(2.500.000)	(2.000.000)
Fjármögnunarhreyfingar		(146.011)	1.524.958
Lækkun á handbæru fé		(259.810)	(77.335)
Handbært fé í ársbyrjun		857.132	83.064
Handbært fé í lok tímabilsins		597.322	5.729

Skýringar á bls. 9 til 14 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins

Skýringar

1. **Félagið**

Rarik ohf. er íslenskt opinbert hlutafélag og er lögheimili þess að Bíldshöfða 9 í Reykjavík. Árshlutareikningur samstæðunnar hefur að geyma árshlutareikning félagsins og dótturfélaga 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 2009.

Stjórn félagsins staðfesti árshlutareikninginn 27. ágúst 2010

3. **Mikilvægar reikningsskilaaðferðir**

Við gerð árshlutareikningsins er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings samstæðunnar fyrir árið 2009. 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.

Mat og forsendur þessar 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.

5. Starfsþáttayfirlit

Starfsþáttaupplýsingar eru birtar eftir rekstrarsviðum félagsins samkvæmt skipulagi og innri upplýsingagjöf upplýsingagjöf félagsins

Rekstrarstarfsþættir

	Orkudreifing	Orkusala	Annað	Samtals
Tímabilið 1. janúar - 30. júní 2010				
Tekjur frá viðskiptamönnum	2.507.721	1.623.018	538.632	4.669.371
Innri sala	7.971	192.993	60.157	261.121
Tekjur samtals	2.515.692	1.816.011	598.789	4.930.492
Rekstrarafkoma starfsþátta	**411.946**	**308.966**	**63.865**	**784.777**
Óskipt gjöld				
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals				248.402
Áhrif hlutdeildarfélaga				232.772
Tekjuskattur				(186.077)
Hagnaður tímabilsins				**1.079.874**

	Orkudreifing	Orkusala	Annað	Samtals
Tímabilið 1. janúar - 30. júní 2009				
Tekjur frá viðskiptamönnum	2.128.652	1.486.354	535.911	4.150.917
Innri sala	8.913	147.521	64.772	221.206
Tekjur samtals	2.137.565	1.633.875	600.683	4.372.123
Rekstrarafkoma starfsþátta	**320.300**	**300.356**	**16.063**	**636.719**
Óskipt gjöld				
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals				(874.545)
Áhrif hlutdeildarfélaga				37.671
Tekjuskattur				35.674
Tap tímabilsins				**(164.481)**

6. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:	2010 1.1.- 30.6.	2009 1.1.- 30.6.
Laun	687.974	695.911
Launatengd gjöld	186.562	164.542
Laun og launatengd gjöld samtals	874.536	860.453

7. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:	2010 1.1. - 30.6.	2009 1.1. - 30.6.
Vaxtatekjur	81.194	17.512
Gengismunur	561.925	
Fjármunatekjur samtals	643.119	17.512
Vaxtagjöld, verðbætur	(610.725)	(580.967)
Gengismunur		(260.765)
Fjármagnsgjöld samtals	(610.725)	(841.732)
Gangvirðisbreytingar afleiðusamninga	216.008	(50.325)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	248.402	(874.545)

8. Tekjuskattur

Virkt tekjuskattshlutfall félagsins á fyrstu 6 mánuðum ársins 2010 nam 14,7% (17,8% á sama tímabili árið 2009). Breyting á virku tekjuskattshlutfalli stafar af hækkun tekjuskattshlutfalls fyrir árið 2010 úr 15% í 18% sem og afkomu dóttur- og hlutdeildarfélaga.

9. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Virkjanir	Veitukerfi	Aðrir rekstrar-fjármunir	Samtals
Kostnaðarverð				
Staða 1. janúar 2009	5.915.388	20.046.405	1.170.393	27.132.186
Viðbætur á tímabilinu	37.143	1.969.418	38.658	2.045.219
Endurmat, tekjuvirði	1.920.275			1.920.275
Jöfnun afskrifta vegna endurmats	(266.072)			(266.072)
Selt og aflagt	(34.558)	(517)	(24.379)	(59.454)
Staða 31.desember 2009	7.572.176	22.015.306	1.184.672	30.772.154
Staða 1. janúar 2010	7.572.176	22.015.306	1.184.672	30.772.154
Viðbætur á tímabilinu	553	413.035	15.070	428.658
Selt og aflagt		(9.000)	(2.327)	(11.327)
Staða 30. júní 2010	7.572.729	22.419.341	1.197.415	31.189.485
Afskriftir og virðisrýrnun				
Staða 1. janúar 2009	163.272	0	212.757	376.029
Afskriftir ársins	102.800	925.531	84.009	1.112.340
Selt og aflagt		(566)	(652)	(1.218)
Jöfnun afskrifta vegna endurmats	(266.072)			(266.072)
Staða 31. desember 2009	0	924.965	296.114	1.221.079
Staða 1. janúar 2010	0	924.965	296.114	1.221.079
Afskriftir tímabilsins	69.377	460.219	41.280	570.876
Selt og aflagt				0
Staða 30. júní 2010	69.377	1.385.184	337.394	1.791.955
Bókfært verð				
1. janúar 2009	5.752.116	20.046.405	957.636	26.756.157
31. desember 2009 og 1. janúar 2010	7.572.176	21.090.341	888.558	29.551.075
30. júní 2010	7.503.352	21.034.157	860.021	29.397.530
Bókfært verð án endurmats 31.12.2009	4.831.536	16.495.499	957.636	22.284.671
Bókfært verð án endurmats 30.06.2010	4.788.018	16.768.289	922.790	22.479.097

10. Vaxtaberandi skuldir

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

	30.6.2010	31.12.2009
Skuldir til langs tíma		
Óveðtryggð bankalán	5.199.909	6.254.244
Óveðtryggð skuldabréfaútgáfa	10.660.807	7.654.014
	15.860.716	13.908.258
Næsta árs afborgun langtímaskulda	(2.661.907)	(2.766.842)
	13.198.809	11.141.416
Skammtímaskuldir		
Skuldir við lánastofnanir	0	2.500.000
Næsta árs afborgun langtímaskulda	2.661.907	2.766.842
	2.661.907	5.266.842
Vaxtaberandi skuldir samtals	15.860.716	16.408.258

Skilmálar vaxtaberandi skulda

Skuldir í erlendum gjaldmiðlum:

		30.6.2010		31.12.2009	
	Lokagjalddagi	Meðalvextir	Eftirstöðvar	Meðalvextir	Eftirstöðvar
Skuldir í CHF	2017	3,1%	1.070.894	0,8%	1.172.467
Skuldir í EUR	2010-2017	4,9%	3.611.973	1,3%	4.503.894
Skuldir í USD	2010-2018	4,3%	517.042	1,0%	577.883
			5.199.909		6.254.244
Skuldir í íslenskum krónum:					
Verðtryggðar	2010-2023	4,50%	10.660.807	4,90%	7.654.014
Óverðtryggðar	2009		0	9,95%	2.500.000
			10.660.807		10.154.014
Vaxtaberandi skuldir í efnahagsreikningi samtals			15.860.716		16.408.258

Afborganir langtímaskulda greinast þannig á næstu ár:	30.6.2010	31.12.2009
Afborganir 1.7.2010-30.6.2011/1.7.2009-30.6.2010	2.661.907	2.766.842
Afborganir 1.7.2011-30.6.2012/1.7.2010-30.6.2011	1.051.844	1.214.705
Afborganir 1.7.2012-30.6.2013/1.1.2011-30.6.2012	985.518	1.048.701
Afborganir 1.7.2013-30.6.2014/1.7.2012-30.6.2013	990.933	1.054.003
Afborganir 1.7.2014-30.6.2015/1.7.2013-30.6.2014	1.017.435	1.050.205
Síðar	9.153.079	6.773.802
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun	15.860.716	13.908.258

11. Gjaldmiðla og vaxtaskiptasamningur

Þann 27. september 2007 gerði Rarik ohf. og Kaupþing banki hf. með sér gjaldmiðla og vaxtaskiptasamning. Samningurinn er á gjalddaga 1. september 2010. Rarik ohf hefur krafist riftunar á samningnum vegna forsendubrests með bréfi frá 25. september 2008. Vegna óvissu um endanlegt uppgjör er ekki gerð breyting á meðhöndlun samningsins í reikningsskilum og er samningurinn færður meðal skulda í efnahagsreikningi 30. júni 2010.

12. 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 625 m.kr. á tímabilinu 1. janúar - 30. júní 2010 (á sama tímabili 2009: 578 m.kr)

Félagið seldi þjónustu til hlutdeildarfélags síns fyrir 6 m.kr. á tímabilinu 1. janúar - 30. júní 2010 (á sama tímabili 2009: 9 m.kr)

13. Fyrirtæki í samstæðunni

Eignarhlutar í dótturfyrirtækjum sem eru innifalin í samstæðureikningnum greinast þannig:

	Eignarhluti	
	30.6.2010	31.12.2009
Orkusalan ehf.	100,0%	100,0%
Rarik orkuþróun ehf.	100,0%	100,0%
Ljós og gagnaleiðari ehf.	100,0%	100,0%