

Orkuveita Reykjavíkur
Samstæða
Samandreginn árshlutareikningur
1. janúar til 30. september 2008

Orkuveita Reykjavíkur
Bæjarhálsi 1
110 Reykjavík

Kt. 551298-3029

Efnisyfirlit

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

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Orkuveita Reykjavíkur er sameignarfyrirtæki sem starfar á grundvelli laga nr. 139/2001 um stofnun sameignarfyrirtækis um Orkuveitu Reykjavíkur. Fyrirtækið er sjálfstætt þjónustufyrirtæki sem rekur rafveitu, hitaveitu, vatnsveitu, fráveitu og gagnaveitu á þjónustusvæði sínu.

Árshlutareikningurinn fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2008 er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla. Árshlutareikningurinn hefur að geyma samandreginn samstæðureikning Orkuveitunnar og dótturfyrirtækja. Árshlutareikningur þessi hefur verið kannaður af óháðum endurskoðanda fyrirtækisins.

Tap af rekstri Orkuveitu Reykjavíkur á tímabilinu nam 39.588 milljónum króna. Samkvæmt efnahagsreikningi nema eignir samstæðunnar 231.289 milljón krónum, bókfært eigið fé í lok tímabilsins er 48.218 milljónir króna og er eiginfjárlutfall samstæðunnar 20,8%.

Í upphafi tímabilsins sem og í lok þess voru eigendur móðurfyrirtækisins þrír, en þeir eru:	Eignarhluti
Reykjavíkurborg	93,539%
Akraneskaupstaður	5,528%
Borgarbyggð	0,933%

Alþingi samþykkti á vorþingi breytingar á ýmsum lögum á orkusviði með gildistöku 1. júlí 2009. Þessar breytingar fela það meðal annars í sér að skipta þarf fyrirtækinu upp þannig að sérleyfisstarfsemi og samkeppnisstarfsemi sé rekin í aðskildum fyrirtækjum. Hafinn er undirbúningur að þessari skiptingu.

Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Þróun gengis íslensku krónunnar hefur orðið með allt öðrum hætti á árinu en áætlanir samstæðunnar gerðu ráð fyrir. Þessi þróun veldur því að fjármagnskostnaður hækkar verulega á tímabilinu og eigið fé rýrnar.

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og forstjóra Orkuveitu Reykjavíkur er samandreginn árshlutareikningur 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 30. september 2008 og rekstrarafkomu samstæðunnar sem og breytingu á handbæru fé á tímabilinu.

Það er jafnframt álit stjórnar og forstjóra að árshlutareikningurinn og skýrsla stjórnar hafi að geyma glöggt yfirlit um þróun og rekstrarárangur samstæðunnar, stöðu hennar og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem samstæðan býr við.

Stjórn og forstjóri Orkuveitu Reykjavíkur staðfesta hér með árshlutareikning samstæðunnar fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2008.

Reykjavík, 21. nóvember 2008.

Í stjórn fyrirtækisins:

Guðlaugur G. Sverrisson
Kjartan Magnússon
Júlíus Vífill Ingvarsson
Svandís Svavarsdóttir
Sigrún Elsa Smáradóttir
Gunnar Sigurðsson

Forstjóri:

Hjörleifur B. Kvaran

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og eigenda Orkuveitu Reykjavíkur.

Við höfum kannað meðfylgjandi samandreginn árs hlutareikning Orkuveitu Reykjavíkur fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2008, sem hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, sjóðstreymisfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Stjórnendur félagsins eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu árs hlutareikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árs hlutareikninginn og er byggð á könnuninni.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410 um könnun óháðs endurskoðanda á árs hlutareikningum. Könnun árs hlutareiknings 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 árs hlutareikningurinn gefi ekki glögga mynd af afkomu félagsins á tímabilinu, fjárhagsstöðu þess 30. september 2008 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu.

Reykjavík, 21. nóvember 2008.

KPMG hf.

Hlynur Sigurðsson
Auðunn Guðjónsson

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. september 2008

	Skýr.	2008 1.1.-30.9.	2007 1.1.-30.9.
Rekstrartekjur		16.816.467	15.414.145
Orkukaup .....	(	3.074.377)	(2.999.907)
Laun og launatengd gjöld	4 (	2.882.002)	(2.445.905)
Annar rekstrarkostnaður .....	(	2.677.567)	(2.658.336)
Afskriftir	5 (	4.990.143)	(4.150.798)
Rekstrarhagnaður		<u>3.192.378</u>	<u>3.159.199</u>
Vaxtatekjur		736.787	135.122
Vaxtagjöld .....	(	4.873.883)	(2.311.541)
(Gjöld) tekjur af fjáreignum og fjárskuldum .....	(	46.566.922)	6.846.243
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	6 (	50.704.018)	<u>4.669.824</u>
Áhrif hlutdeildarféлага		43.597	0
(Tap) hagnaður fyrir tekjuskatt	(	47.468.043)	<u>7.829.023</u>
Tekjuskattur	7	<u>7.879.900</u>	(1.458.027)
(Tap) hagnaður tímabilsins		<u>(39.588.143)</u>	<u>6.370.996</u>
Skipting (taps) hagnaðar:			
Eigendur fyrirtækisins .....	(	39.536.430)	6.367.993
Minnihluti í dótturfélögum .....	(	51.713)	3.003
(Tap) hagnaður tímabilsins		<u>(39.588.143)</u>	<u>6.370.996</u>

Efnahagsreikningur 30. september 2008

	Skýr.	30.9. 2008	31.12. 2007
Eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	8	180.827.614	163.453.087
Óefnislegar eignir	9	677.171	403.838
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum		894.406	831.339
Eignarhlutar í öðrum félögum		10.296.294	9.923.322
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	10	24.909.295	8.154.304
Aðrar fjáreignir		222.856	140.848
Tekjuskattseign	11	3.343.301	190.443
Fastafjármunir samtals		<u>221.170.937</u>	<u>183.097.181</u>
Birgðir		1.633.841	969.092
Viðskiptakröfur		2.926.587	2.750.350
Aðrar fjáreignir		113.169	226.494
Aðrar skammtímakröfur		1.303.255	697.023
Handbært fé		4.141.640	3.751.013
Veltufjármunir samtals		<u>10.118.492</u>	<u>8.393.972</u>
Eignir samtals		<u>231.289.429</u>	<u>191.491.153</u>
Eigið fé			
Sérstakur endurmatsreikningur		23.374.919	23.374.919
Óráðstafað eigið fé		24.783.998	65.490.687
Eigið fé meirihlutaeigenda		<u>48.158.917</u>	<u>88.865.606</u>
Hlutdeild minnihluta		59.051	122.764
Eigið fé samtals		<u>48.217.968</u>	<u>88.988.370</u>
Skuldir			
Vaxtaberandi skuldir	13	171.391.803	88.032.626
Lífeyrisskuldbinding		408.135	395.338
Aðrar fjárskuldir		80.947	60.550
Tekjuskattsskuldbinding	11	0	4.716.084
Langtímaskuldir samtals		<u>171.880.885</u>	<u>93.204.598</u>
Viðskiptaskuldir		3.867.747	2.692.213
Vaxtaberandi skuldir	13	4.855.642	4.608.003
Aðrar fjárskuldir		543.880	122.474
Ógreiddir reiknaðir skattar		211	11.169
Aðrar skammtímaskuldir		1.923.096	1.864.326
Skammtímaskuldir samtals		<u>11.190.576</u>	<u>9.298.185</u>
Skuldir samtals		<u>183.071.461</u>	<u>102.502.783</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u>231.289.429</u>	<u>191.491.153</u>

Eiginfjáryfirlit 1. janúar til 30. september 2008

	Sérstakur endurmats- reikningur	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé meirihluta- eigenda	Hlutdeild minnihluta	Samtals eigið fé
1.1. - 30.9. 2008					
Eigið fé 1. janúar 2008	23.374.919	65.490.687	88.865.606	122.764	88.988.370
Tap tímabilsins		(39.536.430)	(39.536.430)	(51.713)	(39.588.143)
Aðrar breytingar				(12.000)	(12.000)
Greiddur arður		(1.170.259)	(1.170.259)		(1.170.259)
Eigið fé 30. september 2008	<u>23.374.919</u>	<u>24.783.998</u>	<u>48.158.917</u>	<u>59.051</u>	<u>48.217.968</u>

1.1. - 30.9. 2007

Eigið fé 31. desember 2006	8.731.162	57.823.705	66.554.867	115.896	66.670.763
Breytingar vegna upptöku IFRS		2.687.759	2.687.759		2.687.758
Eigið fé 1. janúar 2007, endurgert	<u>8.731.162</u>	<u>60.511.464</u>	<u>69.242.626</u>	<u>115.896</u>	<u>69.358.521</u>
Hagnaður tímabilsins		6.367.993	6.367.993	3.003	6.370.996
Hlutfjáráukning				430.560	430.560
Greiddur arður		(1.145.751)	(1.145.751)		(1.145.751)
Eigið fé 30. september 2007	<u>8.731.162</u>	<u>65.733.705</u>	<u>74.464.867</u>	<u>549.458</u>	<u>75.014.326</u>

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. september 2008

	2008 1.1.-30.9.	2007 1.1.-30.9.
Rekstrarhreyfingar		
(Tap) hagnaður tímabilsins	(39.588.142)	6.370.996
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	50.704.018	(4.669.824)
Aðrir rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi	(2.909.600)	5.405.354
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum	(1.333.331)	(92.112)
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	6.872.945	7.014.414
Innborgaðar vaxtatekjur	812.914	125.080
Greidd vaxtagjöld	(3.603.201)	(1.962.160)
Greiddslur vegna annarra fjármunatekna og fjármagnsgjalda	347.033	117.427
Handbært fé frá rekstri	4.429.691	5.294.761
Fjárfestingarhreyfingar		
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum og óefnislegum eignum	(21.409.204)	(14.492.007)
Fjárfesting í hlutdeildarfélagum	(215.557)	(89.017)
Fjárfesting í öðrum fjáreignum	(933.641)	(8.767.862)
Söluverð og afborganir annarra fjáreigna	61.479	133.224
Fjárfestingarhreyfingar	(22.496.923)	(23.215.662)
Fjármögnunarhreyfingar		
Tekin ný langtímalán	13.789.204	14.174.418
Afborganir langtímaskulda	(2.440.826)	(1.056.110)
Innborgað hlutafé	0	500.000
Greiddur arður	(1.170.259)	(1.145.751)
Lánalínur	11.065.180	5.398.414
Skammtímalán, (lækkun) hækkun	(2.785.440)	2.027.384
Fjármögnunarhreyfingar	18.457.859	19.898.355
Hækkun á handbæru fé	390.627	1.977.453
Handbært fé í årsbyrjun	3.751.013	253.171
Handbært fé í lok tímabilsins	4.141.640	2.230.624
Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa:		
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum	(1.228.216)	(464.432)
Söluverð varanlegra rekstrarfjármuna	0	553
Aðrar fjáreignir, breyting	0	(553)
Skammtímaskuldir, breyting	1.228.216	464.432
Aðrar upplýsingar:		
Veltufé frá rekstri	4.635.887	5.345.310

Efnisyfirlit skýringa

	bls.		bls.
1. Fyrirtækið	10	10. Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum ...	17
2. Grundvöllur reikningsskilanna	10	11. Tekjuskattseign og -skuldbinding	17
3. Starfsþáttayfirlit	11	12. Eigið fé	19
4. Laun og launatengd gjöld	14	13. Vaxtaberandi skuldir	20
5. Afskriftir	14	14. Áhættustýring og fjármálagerningar	21
6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	14	15. Fyrirtæki í samstæðunni	26
7. Tekjuskattur	15	16. Atburðir eftir reikningsskiladag	26
8. Varanlegir rekstrarfjármunir	15	17. Önnur mál	26
9. Óefnislegar eignir	17		

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 2007.

Stjórn fyrirtækisins staðfesti og heimilaði birtingu árshlutareikningsins 21. nóvember 2008.

b. Matsaðferðir

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

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

- hluti varanlegra rekstrarfjármuna hefur verið endurmetinn til gangvirðis.
- afleiðusamningar 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 áætlanir við beitingu reikningsskilaaðferða

Gerð reikningsskila 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 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

Skýringar, frh.

3. Starfsþáttayfirlit

Starfsþáttaupplýsingar 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.

Rekstrarstarfsþættir - svið

	Framleiðsla	Dreifing	Sala	Önnur starfsemi	Jöfnunar- færslur	Samtals
1.1. - 30.9. 2008						
<i>Rekstur:</i>						
Tekjur frá þriðja aðila	2.579.270	4.428.679	9.223.091	585.427	0	16.816.467
Tekjur milli starfsþátta	2.574.727	4.583.969	429.300	823.536	(8.411.532)	0
Tekjur samtals	<u>5.153.997</u>	<u>9.012.648</u>	<u>9.652.391</u>	<u>1.408.963</u>	<u>(8.411.532)</u>	<u>16.816.467</u>
Rekstrarhagn. (tap) starfsþ. ...	511.798	2.906.486	336.655	(133.326)	0	3.621.613
Óskipt rekstrargjöld						(429.235)
Rekstrarhagnaður						3.192.378
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld						(50.704.018)
Áhrif hlutdeildarfélaganna						43.597
Tekjuskattur						7.879.900
Tap tímabilsins						(39.588.143)
1.1. - 30.9. 2007						
<i>Rekstur:</i>						
Tekjur frá þriðja aðila	2.095.144	3.806.364	8.734.214	778.423	0	15.414.145
Tekjur milli starfsþátta	2.292.574	3.040.096	415.054	757.092	(6.504.816)	0
Tekjur samtals	<u>4.387.718</u>	<u>6.846.460</u>	<u>9.149.268</u>	<u>1.535.515</u>	<u>(6.504.816)</u>	<u>15.414.145</u>
Rekstrarhagnaður starfsþátta	773.238	1.425.059	1.284.399	225.417	0	3.708.113
Óskipt rekstrargjöld						(548.914)
Rekstrarhagnaður						3.159.199
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld						4.669.824
Tekjuskattur						(1.458.027)
Hagnaður tímabilsins						<u>6.370.996</u>

Skýringar, frh.

3. Starfsþáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfsþættir - svið, frh.

	Framleiðsla	Dreifing	Sala	Önnur starfsemi	Óskipt	Samtals
1.1. - 30.9. 2008						
<i>Efnahagur: (30.9.2008)</i>						
Varanlegir rekstrarfjármunir .	90.280.550	80.064.065	19.441	427.258	10.036.300	180.827.614
Óefnislegar eignir	0	0	0	218.855	458.316	677.171
Aðrar óskiptar eignir						49.784.644
Heildareignir						<u>231.289.429</u>
Óskiptar skuldir						<u>183.071.461</u>
<i>Fjárfestingar:</i>						
Varanlegir rekstrarfjármunir .	16.283.572	5.566.931	0	86.915	373.677	22.311.095
Óefnislegar eignir	0	0	0	153.968	172.938	326.906
<i>Afskriftir:</i>						
Varanlegir rekstrarfjármunir .	2.119.736	2.405.779	3.889	0	360.334	4.889.738
Óefnislegar eignir	0	0	0		100.404	100.404
1.1. - 30.9. 2007						
<i>Efnahagur (31.12.2007):</i>						
Varanlegir rekstrarfjármunir .	77.251.497	76.542.354	46.163	375.272	9.237.801	163.453.087
Óefnislegar eignir	0	0	0	64.888	338.950	403.838
Aðrar óskiptar eignir						27.634.228
Heildareignir						<u>191.491.153</u>
Óskiptar skuldir						<u>102.502.783</u>
<i>Fjárfestingar:</i>						
Varanlegir rekstrarfjármunir .	8.623.093	3.303.833	2.887	36.859	525.551	12.492.223
Óefnislegar eignir	0	0	0	75.313	84.626	159.939
<i>Afskriftir:</i>						
Varanlegir rekstrarfjármunir .	1.495.654	2.198.998	25.142	31	338.093	4.057.918
Óefnislegar eignir	0	0	0	0	92.880	92.880

Skýringar, frh.

3. Starfsþáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfsþættir - miðlar

	Rafmagn	Heitt vatn	Kalt vatn	Fráveita	Gagna-veita	Jöfnunar-færslur	Samtals
--	---------	------------	-----------	----------	-------------	------------------	---------

1.1. - 30.9. 2008

Tekjur:

Tekjur frá þriðja aðila	8.614.894	4.337.375	1.544.898	2.011.430	307.870	0	16.816.467
Tekjur milli starfsþátta	906.417	360.197	60.292	78.499	0	(1.405.405)	0
Tekjur samtals	9.521.311	4.697.572	1.605.190	2.089.929	307.870	(1.405.405)	16.816.467

Eignir (30.9.2008):

Varanlegir rekstrarfjármunir	88.875.666	42.556.522	14.205.661	27.915.906	7.273.859	0	180.827.614
Óefnislegar eignir	235.575	329.767	37.582	74.247	0	0	677.171
Óskiptar eignir							49.784.644
Heildareignir							231.289.429

Fjárfestingar:

Varanlegir rekstrarfjármunir	15.774.450	4.579.836	622.739	1.122.458	211.612	0	22.311.095
Óefnislegar eignir	86.123	196.857	14.700	29.226	0	0	326.906

Afskriftir:

Varanlegir rekstrarfjármunir	1.852.510	1.583.425	379.180	800.441	274.182	0	4.889.738
Óefnislegar eignir	38.361	31.284	9.635	21.124	0	0	100.404

1.1. - 30.9. 2007

Tekjur:

Tekjur frá þriðja aðila	7.894.989	3.938.760	1.502.222	1.674.019	404.155		15.414.145
Tekjur milli starfsþátta	916.417	371.325	71.922	93.641	0	(1.453.305)	0
Tekjur samtals	8.811.406	4.310.085	1.574.144	1.767.660	404.155	(1.453.305)	15.414.145

Eignir (31.12.2007):

Varanlegir rekstrarfjármunir	73.487.182	41.741.690	14.090.805	27.715.907	6.417.503	0	163.453.087
Óefnislegar eignir	168.400	111.459	40.788	83.191	0	0	403.838
Óskiptar eignir							27.634.228
Heildareignir							191.491.153

Fjárfestingar:

Varanlegir rekstrarfjármunir	7.624.003	2.759.345	459.973	748.634	900.268	0	12.492.223
Óefnislegar eignir	35.289	98.670	8.547	17.433	0	0	159.939

Afskriftir:

Varanlegir rekstrarfjármunir	1.541.906	1.209.590	334.904	725.802	245.716	0	4.057.918
Óefnislegar eignir	29.994	32.024	9.798	21.064	0	0	92.880

Skýringar, frh.:

4. Laun og launatengd gjöld

	2008	2007
<i>Laun og launatengd gjöld greinast þannig:</i>	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.
Laun	2.847.892	2.460.267
Mótframlag í lífeyrissjóð	388.368	330.171
Lífeyrisskuldbinding, breyting	24.200	23.148
Önnur launatengd gjöld	217.292	181.221
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>3.477.752</u>	<u>2.994.807</u>

Laun og launatengd gjöld eru þannig færð í árshlutareikninginn:

Gjaldfært í rekstrarreikningi	2.882.002	2.445.905
Eignfært á framkvæmdir	595.750	548.902
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>3.477.752</u>	<u>2.994.807</u>

5. Afskriftir

Afskriftir greinast þannig:

Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna, sbr. 8. skýringu	4.889.739	4.057.918
Afskriftir óefnislegra eigna, sbr. 9. skýringu	100.404	92.880
Afskriftir færðar í rekstrarreikning	<u>4.990.143</u>	<u>4.150.798</u>

6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:

Vaxtatekjur	<u>736.787</u>	<u>135.122</u>
Vaxtagjöld	(4.671.034)	(2.200.521)
Ábyrgðargjald til eigenda	(202.849)	(111.020)
Vaxtagjöld samtals	<u>(4.873.883)</u>	<u>(2.311.541)</u>
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum	16.773.696	1.507.723
Gangvirðisbreytingar hlutabréfa	(45.012)	0
Gengismunur og framvirkir gjaldmiðlasamningar	(63.378.517)	5.239.080
Arðstekjur	82.911	0
Hagnaður af sölu eignarhluta í félögum	0	99.440
(Gjöld) tekjur af fjáreignum og fjárskuldum samtals	<u>(46.566.922)</u>	<u>6.846.243</u>
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	<u>(50.704.018)</u>	<u>4.669.824</u>

Fjármagnskostnaður vegna byggingar á orkuveri að fjárhæð 480,5 millj. kr., er eignfærður og hefur verið færður til lækkunar á fjármagnsgjöldum.

Fjármagnskostnaður vegna virkjanaframkvæmda og annarra framkvæmda er eignfærður á fjárfestinguna á byggingartíma, eða þar til eignin er komin í tekjuberandi ástand. Miðað er við meðalvexti lánakörfu OR auk álags vegna ábyrgðargjalds til eigenda. Þetta hlutfall er 4,26% á ársgrundvelli, sem reiknað var af heildarfjárbindingunni á hverjum tíma.

Skýringar, frh.:

7. Tekjuskattur

Orkuveita Reykjavíkur var undanþegin tekjuskatti, en með lögum nr. 50/2005 um skattskyldu orkufyrirtækja varð fyrirtækið skattskyldt í samræmi við 2. gr. laga nr. 90/2003 um tekjuskatt. Lögini komu til framkvæmda við álagningu tekjuskatts á árinu 2007 vegna tekna á árinu 2006. Sá hluti starfsemi fyrirtækisins er lýtur að rekstri vatnsveitu og fráveitu er þó áfram undanskilinn tekjuskatti.

Í maí síðastliðnum var samþykkt breyting á lögum um tekjuskatt sem fól í sér lækkun á tekjuskattshlutfalli úr 26% í 23,5% og öðlaðist þessi lagabreyting gildi frá og með 1. janúar 2008. Áhrif lækkaðs skatthlutfalls í upphafi árs nemur 456 milljónum króna og er lækkunin tekjufærð í rekstrarreikningi á tímabilinu.

Tekjuskattur færður í rekstrarreikning greinist þannig:

	2008	2007
	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.

Breyting á frestuðum tekjuskatti sem færður er í rekstrarreikning	7.879.900	1.458.027
---	-----------	-----------

Virkt skatthlutfall greinist þannig:

	2008	2007
	1.1.-30.9.	1.1.-30.9.

(Tap) hagnaður fyrir tekjuskatt	(47.468.043)	7.829.023
---------------------------------------	---------------	-----------

Tekjuskattur samkvæmt gildandi skatthlutfalli	(23,5%)	11.154.990	26,0%	2.035.546
Breyting á tekjuskattshlutfalli	(1,0%)	455.557	0,0%	0
Óskattskyld starfsemi vatnsveitu og fráveitu	7,4%	(3.513.541)	(5,7%)	(446.507)
Aðrir liðir	0,5%	(217.106)	(1,7%)	(131.012)
Virkur tekjuskattur	(16,6%)	7.879.900	18,6%	1.458.027

8. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Framleiðslu- kerfi	Dreif- kerfi	Aðrar fasteignir	Aðrir lausafjármunir	Samtals
1.1. - 30.9. 2008					
Heildarverð					
Staða í ársbyrjun	112.503.139	138.979.119	8.935.691	4.589.086	265.007.035
Endurflokkun eigna	272.626	(116.328)	(42.958)	(64.440)	48.900
Viðbætur á tímabilinu	16.267.793	5.343.882	517.122	182.298	22.311.095
Staða í lok tímabilsins	129.043.558	144.206.673	9.409.855	4.706.944	287.367.030
Afskriftir					
Staða í ársbyrjun	34.657.781	63.034.380	1.598.458	2.263.329	101.553.948
Endurflokkun eigna	91.051	34.849	(770)	(29.401)	95.729
Afskrifað á tímabilinu	2.196.056	2.370.095	150.743	172.844	4.889.738
Staða í lok tímabilsins	36.944.888	65.439.324	1.748.431	2.406.772	106.539.415
Bókfært verð					
Bókfært verð 1.1.2008	77.845.358	75.944.739	7.337.233	2.325.757	163.453.087
Bókfært verð 30.9.2008	92.098.670	78.767.349	7.661.424	2.300.172	180.827.614
Þar af eignir í byggingu í lok tímab. .	24.537.076	0	0	0	24.537.076

Skýringar, frh.:

8. Varanlegir rekstrarfjármunir frh.

	Framleiðslu- kerfi	Dreif- kerfi	Aðrar fasteignir	Aðrir lausafjármunir	Samtals
1.1. - 31.12. 2007					
Heildarverð					
Staða í ársbyrjun	75.661.692	127.517.196	8.614.674	4.246.748	216.040.310
Endurflokkun eigna	316.423	(421.864)	(3.584)	109.025	0
Viðbætur á tímabilinu	15.049.991	5.671.345	324.601	233.313	21.279.250
Selt og aflagt á tímabilinu	(646.876)	(1.474.000)	0	0	(2.120.876)
Sérstakt endurmat	22.121.909	7.686.442	0	0	29.808.351
Staða í árslok	112.503.139	138.979.119	8.935.691	4.589.086	265.007.035
Afskriftir					
Staða í ársbyrjun	25.380.305	57.352.782	1.412.551	1.925.861	86.071.499
Endurflokkun eigna	52.370	(154.307)	(3.772)	105.709	0
Afskrifað á tímabilinu	2.090.770	2.896.048	189.679	231.759	5.408.256
Selt og aflagt á tímabilinu	(128.182)	(740.514)	0	0	(868.696)
Sérstakt endurmat	7.262.518	3.680.371	0	0	10.942.889
Staða í árslok	34.657.781	63.034.380	1.598.458	2.263.329	101.553.948
Bókfært verð					
Bókfært verð 1.1.2007	50.281.387	70.164.414	7.202.123	2.320.887	129.968.811
Bókfært verð 31.12.2007	77.845.358	75.944.739	7.337.233	2.325.757	163.453.087
Þar af eignir í byggingu í árslok	11.004.598	0	0	0	11.004.598

Hitaréttindi

Meðal varanlegra rekstrarfjármuna eru færðar jarðeignir fyrirtækisins. Þessum jarðeignum fylgja hitaréttindi. Eignir þessar eru færðar á kostnaðarverði og hefur ekki verið skipt upp í hitaréttindi annars vegar og jarðeignir hins vegar. Bókfært verð þessara eigna í lok tímabilsins er 1.701 milljónir kr. (31.12.2007: 1.675 milljónir kr.).

Sérstakt endurmat

Í árslok 2006 var framkvæmt sérstakt endurmat á dreifikerfum hitaveitu, rafveitu, vatnsveitu og fráveitu. Það endurmat leiddi til hækkunar á bókfærðu verði þessara eigna að fjárhæð 10.097 milljónir kr. Í árslok 2007 var þetta endurmat framkvæmt að nýju og leiddi það til hækkunar á bókfærðu verði þessara eigna að fjárhæð 4.006 milljónir kr.

Í árslok 2007 var framkvæmt sérstakt endurmat á framleiðslukerfum samstæðunnar og það náði til eigna sem notaðar eru til framleiðslu á rafmagni, heitu og köldu vatni. Það endurmat leiddi til hækkunar á bókfærðu verði þessara eigna að fjárhæð 14.859 milljónir kr.

Við endurmatið eru viðkomandi eignaflokkar metnir til gangvirðis. Framangreindar hækkunar eru færðar á sérstakan endurmatssreikning meðal eigin fjár að teknu tilliti til áhrifa á frestaðan tekjuskatt.

Gangvirði framleiðslueigna er ákvarðað út frá afskrifuðu endurstofnsverði. Það felur í sér að lagt er mat á breytingar á byggingarkostnaðarverði samskonar eigna og bæði stofnverð og uppsafnaðar afskriftir endurmetnar í samræmi við þær breytingar. Við þennan útreikning var stuðst við opinberar upplýsingar og rauntölur úr bókhaldi samstæðunnar um verðbreytingar á kostnaðarliðum og tekið tillit til áætlunar um vægi hvers kostnaðarliðar í heildarkostnaði við byggingu samskonar eigna. Kostnaðarliðir og hlutfallslegt vægi þeirra var ákvarðað af sérfræðingum innan og utan fyrirtækisins. Sömu aðferð er beytt við ákvörðun á gangvirði dreifikerfa sem hafa verið metin sérstöku endurmati. Endurmetin dreifikerfi eru nýtt í starfsemi sem er háð sérleyfi og tekjumörk miða fyrst og fremst við breytingar á byggingarvísitölu. Tekið er tillit til þess við ákvörðun gangvirðis.

Skýringar, frh.:

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 2011. Fjárhæðir sammingsins og annarra samninga vegna framkvæmda á Hellisheiði, miðað við gengi á reikningsskiladegi, er 34,8 milljarðar kr. Auk þess hefur fyrirtækið gert innkaupa- og verksamninga vegna framkvæmda við framleiðslu- og dreifikerfi. Eftirstöðvar þessara samninga þann 30. september 2008 eru áætlaðar 1,8 milljarðar kr.

9. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir greinast þannig:

	Undirbúnings- kostnaður	Hugbúnaður	Samtals
1.1. - 30.9. 2008			
Heildarverð			
Staða í ársbyrjun	64.888	1.107.268	1.172.156
Endurflokkun eigna	0	11.350	11.350
Eignfært á tímabilinu	153.967	172.939	326.906
Staða í lok tímabilsins	218.855	1.291.557	1.510.412
Afskriftir			
Staða í ársbyrjun	0	768.318	768.318
Endurflokkun eigna	0 (	35.481) (	35.481)
Afskrifað á tímabilinu	0	100.404	100.404
Staða í lok tímabilsins	0	833.241	833.241
Bókfært verð			
Bókfært verð 1.1.2008	64.888	338.950	403.838
Bókfært verð 30.9.2008	218.855	458.316	677.171
1.1. - 31.12. 2007			
Heildarverð			
Staða í ársbyrjun	0	960.229	960.229
Eignfært á árinu	64.888	147.039	211.927
Staða í árslok	64.888	1.107.268	1.172.156
Afskriftir			
Staða í ársbyrjun	0	638.274	638.274
Afskrifað á árinu	0	130.044	130.044
Staða í árslok	0	768.318	768.318
Bókfært verð			
Bókfært verð 1.1.2007	0	321.955	321.955
Bókfært verð 31.12.2007	64.888	338.950	403.838

Skýringar, frh.:

10. Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum

Gerðir hafa verið þrjár raforkusölusamningar til 20 ára við Norðurál vegna álversins á Grundartanga, sem og samningar við Landsnet hf. um flutning á rafmagninu. 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 2010. 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 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 núvirt greiðsluflæði samnings á uppgjörstegi, m.v. framvirkt verð á áli á LME (London Metal Exchange) á uppgjörstegi og væntinga um verðþróun á áli til næstu 30 ára samkvæmt mati CRU, óháðum matsaðila, eins og það liggur fyrir á uppgjörstegi. Frá þessu virði hefur verið dregið vænt núvirt greiðsluflæði samnings á uppgjörstegi miðað við forsendur um álverð sem lágu til grundvallar á upphafsstegi samnings. Mismunurinn er gangvirðisbreyting afleiðunnar. Gengið er út frá því að afleiðan hafi ekkert virði á upphafsstegi samnings.

Innbyggðar afleiður þeirra orkusölusamninga sem færðir eru í ársreikninginn eru færðar til eignar í efnahagsreikningi á gangvirði á reikningsskiladegi og gangvirðisbreyting á tímabilinu er færð í rekstrarreikning meðal tekna af fjáreignum.

Á sama hátt er reiknað gangvirði innbyggðra afleiða vegna raforkusölusamninga sem ekki eru komnir til framkvæmda og óvissa ríkir um. Gangvirði þeirra er samtals 11.659 milljónir kr. þann 30.9.2008 (31.12.2007: 2.885 milljónir kr.) og er það ekki fært í árshlutareikninginn.

Gangvirði innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum greinast þannig í ársreikningi:

	30.9.2008	31.12.2007
Gangvirði innbyggðra afleiða í ársbyrjun	8.154.304	3.699.990
Breyting á gangvirði á tímabilinu	16.754.991	4.454.314
Gangvirði innbyggðra afleiða í lok tímabils	<u>24.909.295</u>	<u>8.154.304</u>

11. Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding greinist þannig:

1.1. - 30.9. 2008	Skatteign	Skattskuld	Nettó
Tekjuskattseign/-skuld í ársbyrjun	190.443	4.716.084	(4.525.641)
Reiknaður tekjuskattur tímabilsins	3.152.858	(4.727.042)	7.879.900
Aðrar breytingar	0	10.958	(10.958)
Tekjuskattseign/-skuld í lok tímabilsins	<u>3.343.301</u>	<u>0</u>	<u>3.343.301</u>

Skýringar, frh.:

11. Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding frh.

1.1. - 31.12. 2007	Skatteign	Skattskuld	Nettó
Tekjuskattseign/-skuld í ársbyrjun	1.480.889	0	1.480.889
Áhrif af sérstöku endurmati fastafjármuna	0	4.221.705 (	4.221.705)
Reiknaður tekjuskattur tímabilsins	(1.290.446)	503.871 (	1.794.317)
Tekjuskattur til greiðslu	0 (	11.169)	11.169
Aðrar breytingar	0	1.677 (	1.677)
Tekjuskattseign/-skuld í lok tímabilsins	190.443	4.716.084 (	4.525.641)

Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding greinist þannig á einstaka liði efnahagsreikningsins:

	30.9.2008		31.12.2007	
	Skatteign	Skattskuld	Skatteign	Skattskuld
Varanlegir rekstrarfjármunir	(3.519.201)	0	156.362	3.845.752
Innbyggðar afleiður	(5.853.684)	0	0	2.120.119
Aðrir liðir	187.867	0	5.841 (	140.765)
Áhrif af yfirfæranlegu skattalegu tapi	12.528.319	0	28.240 (	1.109.022)
Tekjuskattseign/-skuld í lok tímabilsins	3.343.301	0	190.443	4.716.084

12. Eigið fé

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

Stjórn fyrirtækisins leitast við að halda jafnvægi milli ávöxtunar eigin fjár, sem mögulegt er að hækka með aukinni skuldsetningu, hagræði og öryggi sem næst með sterku eiginfjárlutfalli. Ávöxtun eigin fjár reyndist vera neikvæð um 54,7% á tímabilinu 1.1. - 30.9. 2008 (1.1. - 30.9. 2007: jákvæð um 12,5%).

Eigið fé samstæðunnar í lok tímabilsins er 20,8% (31.12.2007: 46,5%).

Skýringar, frh.:

13. Vaxtaberandi skuldir

Hér eru upplýsingar um sammingsbundin lánskjör af lántökum samstæðunnar, sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði. Frekari upplýsingar um vaxtaáhættu og gjaldmiðlagengisáhættu eru veittar í skýringu 14.

	30.9.2008	31.12.2007
Langtímaskuldir		
Skuldir við lánastofnanir	154.043.712	83.695.057
Lánalínur	14.714.314	0
Skuldabréfaútgáfa	7.489.419	6.738.653
	<u>176.247.445</u>	<u>90.433.710</u>
Afborganir langtímaskulda næstu 12 mánuði	(4.855.642)	(2.401.084)
	<u>171.391.803</u>	<u>88.032.626</u>
Skammtímaskuldir		
Næsta árs afborganir langtímaskulda	4.855.642	2.401.084
Skammtímalán	0	2.206.919
	<u>4.855.642</u>	<u>4.608.003</u>
Vaxtaberandi skuldir samtals	<u>176.247.445</u>	<u>92.640.629</u>

Skilmálar vaxtaberandi skulda

	30.9. 2008			31.12. 2007	
	Lokagjalddagi	Meðalvextir	Eftirstöðvar	Meðalvextir	Eftirstöðvar
Skuldir í erlendum gjaldmiðlum:					
Skuldir í CHF	26.6.2036	2,99%	32.537.678	2,94%	19.248.482
Skuldir í EUR	26.6.2036	5,21%	67.378.876	3,67%	34.751.351
Skuldir í USD	10.3.2028	3,11%	28.006.849	4,46%	11.738.228
Skuldir í JPY	26.6.2036	1,07%	18.141.809	1,05%	9.358.629
Skuldir í GBP	26.6.2036	6,36%	3.504.782	6,29%	2.463.379
Skuldir í SEK	5.10.2027	5,36%	12.558.623	4,35%	8.082.088
Skuldir í CAD	13.12.2011	3,59%	6.624.409	5,36%	65.658
			<u>168.753.026</u>		<u>85.707.815</u>
Skuldir í íslenskum krónum:					
Verðtryggðar	10.1.2037	5,16%	7.494.419	4,98%	6.932.814
Vaxtaberandi skuldir samtals			<u>176.247.445</u>		<u>92.640.629</u>

Afborganir langtímalána greinast þannig:

	30.6.2008	31.12.2007
Afborganir 2008/2009	4.855.642	2.401.084
Afborganir 2009/2010	3.135.819	3.012.120
Afborganir 2010/2011	7.810.983	2.345.727
Afborganir 2011/2012	22.989.144	5.055.364
Afborganir 2012/2013	22.378.689	5.295.980
Síðar	115.077.168	72.323.435
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. afborgun næstu 12 mánaða	<u>176.247.445</u>	<u>90.433.710</u>

Ábyrgðir og veðsetningar

Eigendur móðurfyrirtækisins eru í hlutfallslegri ábyrgð fyrir öllum skuldum og skuldbindingum samstæðunnar. 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 reikniáðferðum. Árlegt staðalfrávik og dagleg fjárhæð í húfi (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:

- Markaðsáhætta
- Lausafjáraáhætta
- Lánsáhætta

b. Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hættan á að breytingar á markaðsverði erlendra gjaldmiðla, álverðs og vaxta hafi áhrif á afkomu samstæðunnar eða virði fjármálagerninga. Þetta er sú áhætta sem vegur þyngst hjá samstæðunni og greinist í:

- Gjaldeyrisáhætta vegna skulda í efnahagsreikningi og sjóðstreymis í erlendri mynt.
- Vaxtaáhætta vegna lána.
- Áhættu vegna breytinga á heimsmarkaðsverði á áli.

(i) Gjaldeyrisáhætta

Samstæðan býr við gengisáhættu vegna sölusamninga, innkaupa og langtímalána í öðrum gjaldmiðlum en íslenskum krónum (ISK). Þeir gjaldmiðlar sem einkum skapa gengisáhættu eru evra (EUR), svissneskur franki (CHF), japanskt jen (JPY) og sænsk króna (SEK).

Af langtímalánum samstæðunnar eru um 95,7% í erlendum gjaldmiðlum og mynda því gengisáhættu. Þessi gengisáhætta er varin í samræmi við stefnu fyrirtækisins um áhættustýringu þar sem vegin eru saman vaxtakostnaður lánanna og gengisáhætta. Vaxtastig lána í erlendum gjaldmiðlum var umtalsvert lægra en lána í íslenskum krónum.

Gengi helstu gjaldmiðla var eftirfarandi á tímabilinu:	Meðalgengi		Uppgjörsgengi	
	2008 1.1.-30.9	2007 1.1.-31.12	30.9.2008	31.12.2007
CHF	71,794	53,339	94,745	55,503
EUR	115,502	87,601	149,270	91,955
USD	75,896	64,016	105,995	62,405
JPY	0,717	0,544	1,001	0,557
GBP	147,299	128,072	188,700	125,050
SEK	12,259	9,470	15,258	9,743
CAD	74,450	59,750	100,015	63,655
GVT	149,506	118,313	196,469	119,995

Skýringar, frh.:

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

Mögulegt tap vegna gjaldeyrisáhættu

Gjaldeyrisáhætta samstæðunnar miðað við nafnverðsfjárhæðir er eftirfarandi (fjárhæðir í þúsundum króna):

	CHF	EUR	USD	JPY	GBP	Aðrir gjaldmiðlar
30.9.2008						
Vaxtaberandi						
skuldir	(32.537.678)	(67.378.876)	(28.006.849)	(18.141.809)	(3.504.782)	(19.183.032)
Viðskiptaskuldir			(22.949)		(686)	(40.159)
Viðskiptakröfur	10.008	24.482	707.601			15.722
Bankainnistæður	2.196	783.400	175.399	594	8.538	125.014
Álafleiður			24.909.295			
Áhætta í efnahagsreikningi	(32.525.474)	(66.570.994)	(2.237.503)	(18.141.215)	(3.496.930)	(19.082.455)
Áætluð sala 2008			5.602.906			
Áætluð kaup 2008 ...		(2.483.258)	(50.731)	(295.147)	(889)	(33.089)
Áhætta utan efnahagsreiknings	0	(2.483.258)	5.552.175	(295.147)	(889)	(33.089)
Skiptasamningar	(891.402)	1.344.623		475.345	(813.845)	(102.684)
Framv. samningar	(28.855)	(946.520)	(549.206)	(116.622)	(288.554)	(456.440)
Nettó áhætta	(33.445.731)	(68.656.149)	2.765.466	(18.077.639)	(4.600.218)	(19.674.668)
31.12.2007						
Vaxtaberandi						
skuldir	(19.248.482)	(34.751.351)	(11.738.228)	(9.358.630)	(2.463.379)	(8.147.745)
Viðskiptaskuldir	(143)	(123.224)	(27.021)	0	(670)	(11.589)
Viðskiptakröfur			275.299			1.559
Bankainnistæður	1.925	557.967	273.259	623	2.000	2.007
Álafleiður			8.154.304			
Áhætta í efnahagsreikningi	(19.246.700)	(34.316.608)	(3.062.387)	(9.358.007)	(2.462.049)	(8.155.768)
Áætluð sala 2008			2.492.966			
Áætluð kaup 2008 ...		(1.645.850)		(683.954)		
Áhætta utan efnahagsreiknings	0	(1.645.850)	2.492.966	(683.954)	0	0
Skiptasamningar	(468.225)	526.172	437.746	386.777	(1.037.912)	0
Framv. samningar	(19)	(350)	(234)	(34)	(121)	(186)
Nettó áhætta	(19.714.944)	(35.436.636)	(131.909)	(9.655.218)	(3.500.082)	(8.155.954)

Næmnigreining

Styrking íslensku krónunnar um 10% gagnvart eftirfarandi gjaldmiðlum myndi hækka (lækka) eigið fé og afkomu eins árs um eftirfarandi fjárhæðir. Greiningin byggir á því að allar aðrar breytur, sérstaklega vextir, haldist stöðugar miðað við stöðu í lok tímabilsins. Greiningin var unnin með sama hætti fyrir árslok 2007.

	Hagnaður eða (tap)	
	30.9.2008	31.12.2007
CHF	2.406.885	1.424.256
EUR	4.926.209	2.539.429
USD	165.575	226.617
JPY	1.342.450	692.493
GBP	258.773	182.192
Aðrir gjaldmiðlar	1.412.102	603.527

Skýringar, frh.:

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

(ii) Vaxtaáhætta

Langtímalán og vaxtaskiptasamningar samstæðunnar eru að mestu leyti með breytilegum vöxtum.

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

Fjármálagerningar með fasta vexti	30.9.2008	31.12.2007
Fjárskuldir	13.525.231	10.775.934
Fjármálagerningar með fljóttandi vexti		
Fjáreignir	120.394	37.590
Fjárskuldir	162.824.975	82.052.627
	<u>162.704.581</u>	<u>82.015.037</u>

Næmnigreining gangvirkis 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 gangvirkisvarnir. Því eiga vaxtabreytingar á uppgjörstegi ekki að hafa áhrif á rekstrarreikning samstæðunnar.

Næmnigreining sjóðstreymis vegna fjármálagerninga með breytilega vexti

Breyting á vöxtum á uppgjörstegi 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 2007.

	Afkoma	
	100 p hækkun	100 p lækkun
30.9.2008		
Fjármálagerningar með breytilega vexti	(2.490.049)	2.638.901
31.12.2007		
Fjármálagerningar með breytilega vexti	(958.175)	999.368

(iii) Álverðsáhætta

Samstæðan hefur gert raforkusölusamninga þar sem söluverð á raforku byggir m.a. á markaðsverði áls á heimsmarkaði. Samstæðan hefur ekki varið sig sérstaklega fyrir breytingum á álverði. Tekjur af raforkusölusamningum sem tengdir eru álverði námu 14,8% 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)	
	30.9.2008	31.12.2007
Hækkun um 10%	8.082.160	3.109.583
Lækkun um 10%	(8.082.160)	(3.109.583)

Skýringar, frh.:

14. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

(iv) Önnur markaðsverðsáætla

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

c. Lausafjáráætla

Lausafjáráætla er hætta 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 lánnum 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 Helliheiði hafa fyrst og fremst verið fjármagnaðar með lánnum 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 Helliheiðarvirkjun er. Lánstími lánanna er langur og hefur verið ákvarðaður í samræmi við langtímasamninga um raforkusölu, til að takmarka endurfjármögnunaráhættu fyrirtækisins.

Samstæðan átti í lok tímabilsins handbært fé að fjárhæð um 4,1 milljarð króna. Jafnframt átti samstæðan ónýttar lánsheimildir og opna lánalínu samtals að fjárhæð um 18 milljarða króna. Samtals átti samstæðan þannig tryggt lausafé í lok tímabilsins að fjárhæð um 22,1 milljarða króna. Samsvarandi fjárhæð í árslok 2007 nam um 23 milljörðum króna.

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

	Bókfært verð	Samnings- bundið sjóðsflæði	Minna en 1 ár	1 - 2 ár	2-5 ár	Meira en 5 ár
30.9.2008						
<i>Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður</i>						
Vaxtaberandi skuldir	176.247.445	(242.517.195)	(11.537.763)	(23.738.196)	(99.558.782)	(107.682.454)
<i>Fjármálagerningar sem eru afleiður</i>						
Gjaldmiðaskipta-samningar	12.037	(2.625)	19.990	27.034	(14.723)	(34.926)
	<u>176.259.482</u>	<u>(242.519.820)</u>	<u>(11.517.773)</u>	<u>(23.711.162)</u>	<u>(99.573.505)</u>	<u>(107.717.380)</u>
31.12.2007						
<i>Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður</i>						
Vaxtaberandi skuldir	92.640.629	(133.391.720)	(8.378.826)	(6.596.026)	(22.626.844)	(95.790.024)
<i>Fjármálagerningar sem eru afleiður</i>						
Gjaldmiðaskipta-samningar	155.442	(236.417)	(136.629)	(26.949)	(61.015)	(11.824)
	<u>92.796.071</u>	<u>(133.628.137)</u>	<u>(8.515.455)</u>	<u>(6.622.975)</u>	<u>(22.687.859)</u>	<u>(95.801.848)</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, frh.:

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 er óverulegt og hefur takmörkuð áhrif á afkomu samstæðunnar.

Mesta mögulega tap samstæðunnar vegna fjáreigna er bókfært verð þeirra, sem var eftirfarandi í lok tímabilsins:

	30.9.2008	31.12.2007
Viðskiptakröfur	2.926.587	2.750.350
Aðrar skammtímakröfur	1.303.255	697.023
Aðrar fjáreignir	336.025	367.342
Handbært fé	4.141.640	3.751.013
	<u>8.707.507</u>	<u>7.565.728</u>

Mesta mögulega tap vegna viðskiptakrafna á reikningskiladegi eftir viðskiptavinum:

	30.9.2008	31.12.2007
Viðskiptakröfur, stórnotendur	703.683	190.515
Viðskiptakröfur, smásala	2.222.904	2.559.835
	<u>2.926.587</u>	<u>2.750.350</u>

Virðisrýrnun

Aldursgreining viðskiptakrafna og niðurfærsla í lok tímabilsins:

	30.9.2008		31.12.2007	
	Brúttó staða	Niðurfærsla	Brúttó staða	Niðurfærsla
Ógjaldfallnar kröfur	2.099.039	42.407	2.080.247	49.096
Gjaldfallnar kröfur	<u>931.709</u>	<u>61.754</u>	<u>769.599</u>	<u>50.400</u>
	3.030.748	104.161	2.849.846	99.496

e. Gangvirði

Samanburður á gangvirði og bókfærðu verði

Gangvirði og bókfært verð fjáreigna og fjárskulda greinast þannig:

	30.9.2008		31.12.2007	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi skuldir	(176.247.445)	(176.247.445)	(92.640.629)	(92.640.629)
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	24.909.295	24.909.295	8.154.304	8.154.304
Gjaldmiðlaskiptasamningar (SWAP)	12.037	12.037	(155.442)	(155.442)
Framvirkir gjaldmiðlaskiptasamningar	(516.470)	(516.470)	152.995	152.995

Gangvirði hefur ekki verið ákvarðað fyrir vaxtaberandi skuldir.

Vextir við mat á gangvirði

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

	30.9.2008	31.12.2007
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	3,45%-6,87%	3,81%-5,03%

Skýringar, frh.:

15. Fyrirtæki í samstæðunni

Eignarhlutar í dótturfyrirtækjum sem eru innifalin í samstæðureikningnum greinast þannig:

	Meginstarfsemi	Nafnverð	Eignarhluti	
			30.9.2008	31.12.2007
Gagnaveita Reykjavíkur ehf.	Gagnaflutningar	3.536.841	100,0%	100,0%
Hitaveita Akraness og Borgarfj Hrafnabjargavirkjun	Hitaveita Undirbúningsfyrirtæki	6.000	79,3%	79,3%
NCI fjarskipti og orka ehf.	Án rekstrar	3.000	60,0%	60,0%
Reykjavík Energy Invest ehf.	Fjárfestingarfyrirtæki	3.004.723	100,0%	100,0%
Úlfjótswatn frítímabyggð ehf.	Undirbúningsfyrirtæki	225.000	100,0%	100,0%
REYST hf.	Orkuskóli	10.500	99,9%	0,0%

Helstu breytingar á samstæðunni á tímabilinu

Í febrúar 2008 stofnaði Orkuveita Reykjavíkur ásamt Háskóla Íslands og Háskólanum í Reykjavík fyrirtækið REYST hf. Tilgangur fyrirtækisins er að færa samfélaginu sérfræðileggingu á sviði sjálfbærrar orku með kennslu og rannsóknum á alþjóðavísu.

16. Atburðir eftir reikningsskiladag

Miklar breytingar hafa orðið á íslensku fjármálaumhverfi eftir fall íslensku bankanna í byrjun október sem hefur leitt til erfiðara aðgengis íslenskra fyrirtækja að fjármagni. Þrátt fyrir þetta umrót er lausafjárstaða samstæðunnar sterk.

17. Önnur mál

Orkuveita Reykjavíkur keypti á árinu 2007 16,58% eignarhluta í Hitaveitu Suðurnesja hf. Samkvæmt samningi milli Orkuveitu Reykjavíkur og Hafnarfjarðarbæjar er Orkuveitan skuldbundin til að kaupa til viðbótar alla hluta Hafnarfjarðarbæjar í Hitaveitu Suðurnesja, samtals kr. 1.133.356.000 að nafnvirði á genginu 7. Bæjarstjórn Hafnarfjarðar samþykkti á fundi sínum þann 18. desember 2007 að selja Orkuveitu Reykjavíkur 95% hluta af eignarhluta bæjarins í Hitaveitu Suðurnesja. Í ákvörðun Samkeppniseftirlitisins nr. 23/2008 eru eftirfarandi ákvörðunarorð. "Með heimild í 16. gr. samkeppnislaga nr. 44/2005, beinir Samkeppniseftirlitið eftirfarandi fyrirmælum til Orkuveitu Reykjavíkur. Orkuveitu Reykjavíkur er óheimilt að eiga meira en 10% eignarhluta í Hitaveitu Suðurnesja. Orkuveita Reykjavíkur skal gera breytingar á eignarhaldi sínu í Hitaveitu Suðurnesja fyrir" Stjórn Orkuveitu Reykjavíkur áformar að leita réttarúrræða til að fá ákvörðun Samkeppniseftirlitisins hnekktt.

Með vísan til ákvörðunar Samkeppniseftirlitisins telur stjórn Orkuveitu Reykjavíkur sér ekki heimilt að uppfylla samning sinn við Hafnarfjarðarbæ um kaup á 95% eignarhluta bæjarins í Hitaveitu Suðurnesja. Hafnarfjarðarbær hefur stefnt Orkuveitu Reykjavíkur til innheimtu á söluandvirði samningsins og var málið þingfest í Héraðsdómi Reykjavíkur þann 28. apríl 2008.