

Orkuveita Reykjavíkur  
Samstæða  
Samandreginn árshlutareikningur  
1. janúar til 30. júní 2013

Orkuveita Reykjavíkur  
Bæjarhálsi 1  
110 Reykjavík

Kt. 551298-3029

# Efnisyfirlit

---

|   | Bls. |
|---|------|
| Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra .....                                     | 3    |
| Áritun óháðs endurskoðanda .....  | 4    |
| Rekstrarreikningur .....  | 5    |
| Yfirlit um afkomu tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé ..... | 6    |
| Efnahagsreikningur .....  | 7    |
| Eiginfjárfirlit .....   | 9    |
| Sjóðstreymisyfirlit .....   | 10   |
| Skýringar .....   | 11   |

# 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 orkuver, rafveitu, hitaveitu, vatnsveitu, fráveitu og gagnaveitu á þjónustusvæði sínu.

Árshlutareikningur Orkuveitu Reykjavíkur fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2013 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 3.736 milljónum kr. Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir samstæðunnar 279.686 milljónum kr. í lok tímabilsins. Eigið fé nam 62.184 milljónum kr. í lok tímabilsins og er eiginfjárlutfall samstæðunnar 22,2%.

| Í upphafi ársins sem og í lok tímabilsins voru eigendur móðurfyrtækisins þrír, en þeir eru: | Eignarhluti |
|---|-------------|
| Reykjavíkurborg .....   | 93,539%     |
| Akraneskaupstaður .....   | 5,528%      |
| Borgarbyggð .....   | 0,933%      |

Alþingi samþykkti á vorþingi 2008 breytingar á ýmsum lögum á orkusviði. Þessar breytingar fela það meðal annars í sér að skipta þarf fyrirtækinu upp þannig að sérleyfisstarfsemi og samkeppnisstarfsemi séu reknar í aðskildum fyrirtækjum. Ákvæði um uppskiptingu tekur gildi 1. janúar 2014. Vinna vegna skiptingar Orkuveitunnar er langt komin.

## Yfirlýsing stjórnar

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar Orkuveitu Reykjavíkur eru reikningsskil samstæðunnar í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Að álitum stjórnar gefur árshlutareikningurinn glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu 30. júní 2013 og rekstrarafkomu samstæðunnar sem og breytingu á handbæru fé á tímabilinu.

Það er álit stjórnar og forstjóra að árshlutareikningurinn og skýrsla stjórnar geymi glögg 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. júní 2013.

Reykjavík, 29. ágúst 2013.

Í stjórn fyrirtækisins:

*Haraldur Flosi Tryggvason*

*Brynhildur Davíðsdóttir*

*Gylfi Magnússon*

*Hrönn Ríkharðsdóttir*

*Sóley Tómasdóttir*

*Kjartan Magnússon*

Forstjóri:

*Bjarni Bjarnason*

# Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

---

Til stjórnar og eigenda Orkuveitu Reykjavíkur.

Við höfum kannað meðfylgjandi samandreginn samstæðuárshlutareikning Orkuveitu Reykjavíkur fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2013, sem hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um afkomu tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Stjórnendur fyrirtækisins eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við alþjóðlegan staðal um árshlutareikninga, IAS 34. 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 á árshlutareikningnum.

## Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til þess að meðfylgjandi samandreginn samstæðuárshlutareikningur sé ekki í öllum meginatriðum í samræmi við IAS 34 „Árshlutareikningar“.

Reykjavík, 29. ágúst 2013.

## **KPMG ehf.**

*Auðunn Guðjónsson*

*Guðný Helga Guðmundsdóttir*

# Rekstrarreikningur

## 1. janúar til 30. júní 2013

| Skýr.   | 2013              |                  | 2012              |                   |
|---|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|   | 1.4.-30.6.        | 1.4.-30.6.       | 1.1.-30.6.        | 1.1.-30.6.        |
| Rekstrartekjur .....                                    | 9.461.241         | 8.715.711        | 20.111.025        | 19.287.174        |
| Orkukaup .....  | ( 1.227.811)      | ( 1.087.285)     | ( 2.668.496)      | ( 2.376.884)      |
| Laun og launatengd gjöld .....                          | 4 ( 971.409)      | ( 920.953)       | ( 1.921.316)      | ( 1.968.482)      |
| Annar rekstrarkostnaður .....                           | ( 1.118.635)      | ( 1.165.970)     | ( 2.089.478)      | ( 2.214.868)      |
| Rekstrarkostnaður samtals                               | ( 3.317.855)      | ( 3.174.207)     | ( 6.679.290)      | ( 6.560.234)      |
| <b>Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir (EBITDA) .....</b> | <u>6.143.386</u>  | <u>5.541.504</u> | <u>13.431.735</u> | <u>12.726.940</u> |
| Afskriftir .....  | 5 ( 2.261.516)    | ( 2.289.197)     | ( 4.496.015)      | ( 4.584.664)      |
| <b>Rekstrarhagnaður .....</b>                           | <u>3.881.869</u>  | <u>3.252.307</u> | <u>8.935.720</u>  | <u>8.142.276</u>  |
| Vaxtatekjur .....                                       | 71.935            | 55.937           | 89.112            | 56.555            |
| Vaxtagjöld .....  | ( 1.304.212)      | ( 1.981.289)     | ( 3.291.830)      | ( 3.950.909)      |
| Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum ..... | ( 3.944.715)      | 2.002.285        | ( 2.321.748)      | ( 6.189.489)      |
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals                | 6 ( 5.176.992)    | 76.933           | ( 5.524.466)      | ( 10.083.843)     |
| Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt                         | ( 1.295.123)      | 3.329.240        | 3.411.254         | ( 1.941.567)      |
| Tekjuskattur .....                                      | 7 865.805         | ( 255.067)       | 325.107           | 1.017.266         |
| <b>Hagnaður (tap) tímabilsins</b>                       | <u>( 429.318)</u> | <u>3.074.173</u> | <u>3.736.361</u>  | <u>( 924.301)</u> |
| <b>Skipting hagnaðar (taps):</b>                        |                   |                  |                   |                   |
| Eigendur fyrirtækisins .....                            | ( 429.318)        | 3.074.173        | 3.736.361         | ( 924.301)        |
| Minnihluti í dótturfélögum .....                        | 0                 | 0                | 0                 | 0                 |
| <b>Hagnaður (tap) tímabilsins</b>                       | <u>( 429.318)</u> | <u>3.074.173</u> | <u>3.736.361</u>  | <u>( 924.301)</u> |

# Yfirlit um afkomu tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé

|   | 2013<br>1.1.-30.6. | 2012<br>1.1.-30.6. |
|---|--------------------|--------------------|
| Hagnaður (tap) tímabilsins .....  | 3.736.361          | ( 924.301)         |
| <b>Tekjur og gjöld færð beint á eigið fé</b>  |                    |                    |
| Sérstakt endurmat, lækkun .....   | 8 ( 4.000.000)     | 0                  |
| Tekjuskattur af endurmati .....   | 1.440.000          | 0                  |
| Gangvirðisbreytingar fjáreigna til sölu .....   | 364.000            | 0                  |
| <b>Afkoma tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé</b>           | <u>1.540.361</u>   | <u>( 924.301)</u>  |
| <b>Skipting afkomu tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé:</b> |                    |                    |
| Eigendur fyrirtækisins .....  | 1.540.361          | ( 924.301)         |
| Minnihluti í dótturfélögum .....  | 0                  | 0                  |
| <b>Afkoma tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé</b>           | <u>1.540.361</u>   | <u>( 924.301)</u>  |

# Efnahagsreikningur 30. júní 2013

|  | Skýr. | 30.6. 2013                | 31.12. 2012               |
|--|-------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Eignir</b>                                    |       |                           |                           |
| Varanlegir rekstrarfjármunir .....               | 8     | 238.857.874               | 246.111.462               |
| Óefnislegar eignir .....                         | 10    | 1.179.012                 | 1.218.980                 |
| Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum .....          |       | 59.826                    | 59.826                    |
| Eignarhlutar í öðrum félögum .....               |       | 3.629.182                 | 3.265.182                 |
| Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum ..... | 11    | 2.817.380                 | 14.150.678                |
| Áhættuvarnarsamningar .....                      |       | 1.744.492                 | 893.934                   |
| Aðrar fjáreignir .....                           |       | 7.929.853                 | 9.745.440                 |
| Tekjuskattseign .....                            | 12    | 5.232.375                 | 3.467.268                 |
| Fastafjármunir samtals                           |       | <u>261.449.995</u>        | <u>278.912.770</u>        |
| <br>   |       |                           |                           |
| Birgðir .....                                    |       | 405.113                   | 402.872                   |
| Viðskiptakröfur .....                            | 13    | 6.249.665                 | 4.721.350                 |
| Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum ..... | 11    | 0                         | 587.982                   |
| Áhættuvarnarsamningar .....                      |       | 271.150                   | 38.956                    |
| Aðrar fjáreignir .....                           |       | 386                       | 5.986                     |
| Eignir ætlaðar til sölu .....                    | 9     | 4.397.856                 | 5.347.856                 |
| Aðrar skammtímakröfur .....                      |       | 550.628                   | 298.181                   |
| Handbært fé .....                                |       | 6.361.425                 | 6.885.693                 |
| Veltufjármunir samtals                           |       | <u>18.236.223</u>         | <u>18.288.875</u>         |
| <br>   |       |                           |                           |
| <b>Eignir samtals</b>                            |       | <u><u>279.686.218</u></u> | <u><u>297.201.645</u></u> |

# Efnahagsreikningur 30. júní 2013

|   | Skýr. | 30.6. 2013         | 31.12. 2012        |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| <b>Eigið fé</b>                                       |       |                    |                    |
| Endurmatsreikningur varanlegra rekstrarfjármuna ..... |       | 48.181.707         | 51.791.161         |
| Gangvirðisreikningur .....                            |       | 2.124.000          | 1.760.000          |
| Óráðstafað eigið fé .....                             |       | 11.878.123         | 7.092.309          |
|   |       | <u>62.183.831</u>  | <u>60.643.470</u>  |
| Eigið fé móðurfyrirtækis                              |       | 0                  | 4.353              |
| Hlutdeild minnihluta .....                            |       |                    |                    |
|   |       | <u>0</u>           | <u>4.353</u>       |
| <b>Eigið fé samtals</b>                               | 14    | <u>62.183.831</u>  | <u>60.647.822</u>  |
| <b>Skuldir</b>  |       |                    |                    |
| Vaxtaberandi skuldir .....                            | 15    | 189.906.617        | 201.546.363        |
| Lífeyrisskuldbinding .....                            |       | 493.950            | 483.377            |
| Áhættuvarnarsamningar .....                           |       | 39.231             | 98.974             |
|   |       | <u>190.439.797</u> | <u>202.128.714</u> |
| Langtímaskuldir samtals                               |       |                    |                    |
| Viðskiptaskuldir .....                                |       | 1.197.180          | 1.366.254          |
| Vaxtaberandi skuldir .....                            | 15    | 20.329.708         | 29.956.923         |
| Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum .....      | 11    | 549.682            | 0                  |
| Áhættuvarnarsamningar .....                           |       | 518.251            | 150.300            |
| Fyrirframinnheimtar tekjur .....                      | 13    | 1.438.036          | 3.477              |
| Aðrar skammtímaskuldir .....                          |       | 3.029.733          | 2.948.155          |
|   |       | <u>27.062.590</u>  | <u>34.425.109</u>  |
| Skammtímaskuldir samtals                              |       |                    |                    |
|   |       | <u>27.062.590</u>  | <u>34.425.109</u>  |
| <b>Skuldir samtals</b>                                |       | <u>217.502.387</u> | <u>236.553.823</u> |
| <b>Eigið fé og skuldir samtals</b>                    |       | <u>279.686.218</u> | <u>297.201.645</u> |



# Eiginfjáryfirlit

## 1. janúar til 30. júní 2013

|   | Endurmats-<br>reikningur<br>rekstrarfjármuna | Gangvirðis-<br>reikningur | Óráðstafað<br>eigið fé | Eigið fé<br>móður-<br>fyrirtækisins | Hlutdeild<br>minnihluta | Samtals<br>eigið fé |
|---|--|---------------------------|------------------------|-------------------------------------|-------------------------|---------------------|
| <b>1.1.-30.6. 2013</b>  |  |                           |                        |                                     |                         |                     |
| Eigið fé 1. janúar 2013 .....   | 51.791.161                                   | 1.760.000                 | 7.092.309              | 60.643.470                          | 4.353                   | 60.647.822          |
| Sérstakt endurmat, lækkun .....   | (4.000.000)                                  |                           |                        | (4.000.000)                         |                         | (4.000.000)         |
| Tekjuskattsáhrif af endurmati .....   | 1.440.000                                    |                           |                        | 1.440.000                           |                         | 1.440.000           |
| Gangvirðisbreytingar fjáreigna til sölu                                       |  | 364.000                   |                        | 364.000                             |                         | 364.000             |
| Hagnaður tímabilsins .....  |  |                           | 3.736.361              | 3.736.361                           | 0                       | 3.736.361           |
| Afkoma tímabilsins auk tekna og gjalda<br>sem eru færð beint á eigið fé ..... | (2.560.000)                                  | 364.000                   | 3.736.361              | 1.540.361                           | 0                       | 1.540.361           |
| Innlausn endurmats vegna afskrifta ...  | (1.049.454)                                  |                           | 1.049.454              | 0                                   |                         | 0                   |
| Aðrar breytingar .....  | 0  |                           |                        | 0                                   | ( 4.353)                | ( 4.353)            |
| Eigið fé 30. júní 2013 .....  | 48.181.707                                   | 2.124.000                 | 11.878.123             | 62.183.831                          | ( 0)                    | 62.183.830          |
| <b>1.1.-30.6. 2012</b>  |  |                           |                        |                                     |                         |                     |
| Eigið fé 1. janúar 2012 .....   | 53.923.090                                   | 460.000                   | 7.255.201              | 61.638.291                          | 4.725                   | 61.643.016          |
| Tap tímabilsins .....   |  |                           | ( 924.301)             | ( 924.301)                          | 0                       | ( 924.301)          |
| Afkoma tímabilsins auk tekna og gjalda<br>sem eru færð beint á eigið fé ..... | 0  | 0                         | ( 924.301)             | ( 924.301)                          | 0                       | ( 924.301)          |
| Innlausn endurmats vegna afskrifta ...  | (1.066.930)                                  |                           | 1.066.930              | 0                                   |                         | 0                   |
| Eigið fé 30. júní 2012 .....  | 52.856.160                                   | 460.000                   | 7.397.830              | 60.713.990                          | 4.725                   | 60.718.715          |

# Sjóðstreymisyfirlit

## 1. janúar til 30. júní 2013

|  | 2013<br>1.1.-30.6. | 2012<br>1.1.-30.6. |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Rekstrarhreyfingar</b>                                      |                    |                    |
| Hagnaður (tap) tímabilsins .....                               | 3.736.361          | ( 924.301)         |
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld .....                         | 5.524.466          | 10.083.843         |
| Aðrir rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi .....    | 4.176.651          | 3.575.928          |
| Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum .....           | ( 248.099)         | 86.977             |
| Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta                     | 13.189.379         | 12.822.447         |
| Innborgaðar vaxtatekjur .....                                  | 81.042             | 40.065             |
| Greidd vaxtagjöld .....  | ( 2.472.547)       | ( 2.805.381)       |
| Móttækinn arður .....  | 53.671             | 54.475             |
| Greiðslur vegna annarra fjármunatekna og fjármagnsgjalda ..... | ( 792.623)         | ( 123.656)         |
| Handbært fé frá rekstri  | 10.058.923         | 9.987.950          |
| <b>Fjárfestingarhreyfingar</b>                                 |                    |                    |
| Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum .....               | ( 1.266.030)       | ( 1.534.463)       |
| Fjárfesting í óefnislegum eignum .....                         | ( 26.121)          | ( 22.013)          |
| Söluverð varanlegra rekstrarfjármuna .....                     | 956.358            | 195.000            |
| Sala á eignarhlutum í dótturfélögum .....                      | ( 7.568)           | 0                  |
| Söluverð eignarhluta í öðrum félögum .....                     | 0                  | 212.968            |
| Fjárfesting í öðrum fjáreignum .....                           | 0                  | ( 28.000)          |
| Söluverð og afborganir annarra fjáreigna .....                 | 5.793              | 18.465             |
| Fjárfestingarhreyfingar  | ( 337.569)         | ( 1.158.042)       |
| <b>Fjármögnunarhreyfingar</b>                                  |                    |                    |
| Tekin ný langtímalán .....                                     | 3.080.750          | 1.007.996          |
| Afborganir langtímaskulda .....                                | ( 15.229.458)      | ( 7.501.685)       |
| Lán frá eigendum .....   | 4.000.000          | 74.640             |
| Lánalínur, breyting .....                                      | 0                  | ( 2.482.638)       |
| Skammtímalán, (lækkun) hækkun .....                            | ( 1.098.141)       | 12.137             |
| Fjármögnunarhreyfingar   | ( 9.246.849)       | ( 8.889.550)       |
| <b>Hækkun (lækkun) á handbæru fé .....</b>                     | <b>474.505</b>     | <b>( 59.642)</b>   |
| <b>Handbært fé í ársbyrjun .....</b>                           | <b>6.885.693</b>   | <b>1.652.484</b>   |
| <b>Áhrif gengisbreytinga á handbært fé .....</b>               | <b>( 998.772)</b>  | <b>151.552</b>     |
| <b>Handbært fé í lok tímabilsins .....</b>                     | <b>6.361.425</b>   | <b>1.744.394</b>   |
| <b>Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa</b>             |                    |                    |
| Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum .....               | ( 98.288)          | ( 74.719)          |
| Sala á eignarhlutum í dótturfélögum .....                      | 3.264              | 0                  |
| Skammtímakröfur, breyting .....                                | ( 3.264)           | 0                  |
| Skammtímaskuldir, breyting .....                               | 98.288             | 74.719             |
| <b>Aðrar upplýsingar</b>                                       |                    |                    |
| Veltufé frá rekstri .....                                      | 11.174.389         | 10.067.405         |

# Efnisyfirlit skýringa

---

|   | bls. |  | bls. |
|---|------|--|------|
| 1. Fyrirtækið .....                             | 12   | 13. Viðskiptakröfur .....                    | 22   |
| 2. Grundvöllur reikningsskilanna .....          | 12   | 14. Eigið fé .....                           | 22   |
| 3. Starfspáttayfirlit .....                     | 13   | 15. Vaxtaberandi skuldir .....               | 23   |
| 4. Laun og launatengd gjöld .....               | 17   | 16. Áhættustýring og fjármálagerningar ..... | 24   |
| 5. Afskriftir .....                             | 17   | 17. Markaðsáhætta .....                      | 25   |
| 6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld .....       | 18   | 18. Lausafjárahætta .....                    | 30   |
| 7. Tekjuskattur .....                           | 18   | 19. Mótaðilaáhætta .....                     | 32   |
| 8. Varanlegir rekstrarfjármunir .....           | 19   | 20. Gangvirði .....                          | 33   |
| 9. Eignir ætlaðar til sölu .....                | 20   | 21. Yfirlit um fjármálagerninga .....        | 34   |
| 10. Óefnislegar eignir .....                    | 21   | 22. Fyrirtæki í samstæðunni .....            | 34   |
| 11. Innbyggðar afleiður í raforkusólusamn. .... | 21   | 23. Önnur mál .....                          | 34   |
| 12. Tekjuskattseign og -skuldbinding .....      | 22   |  |      |

# Skýringar

## 1. Fyrirtækið

Orkuveita Reykjavíkur (OR) 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. Samstæðuárshlutareikningur Orkuveitu Reykjavíkur er hluti af samstæðuárshlutareikningi Reykjavíkurborgar.

Orkuveita Reykjavíkur er sjálfstætt þjónustufyrirtæki sem rekur orkuver, 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 2012. Við gerð árshlutareikningsins er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings fyrirtækisins fyrir árið 2012. Í byrjun árs tók gildi staðallinn IFRS 13 *Gangvirðisbreytingar*. IFRS 13 setur fram ramma um mat á gangvirði og skýringar vegna gangvirðis þegar slíks mats er krafist eða heimilað samkvæmt IFRS. Staðallinn samræmir skilgreiningu á gangvirði sem það verð sem hefðbundin viðskipti með eign eða skuld myndu fara fram á á matsdegi. Staðallinn tekur jafnframt yfir og útvíkkar skýringarákvæði um mat á gangvirði í öðrum stöðlum, þar með talinn IFRS 7, fjármálagerningar: skýringar. Innleiðing staðalsins hefur óveruleg áhrif á matsaðferðir eða skýringar í árshlutareikningi fyrirtækisins.

Hægt er að nálgast ársreikninginn hjá fyrirtækinu eða á vef þess [www.or.is](http://www.or.is), sem og á vef Kauphallar Íslands; [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com).

Stjórn og forstjóri staðfestu og heimiluðu birtingu árshlutareikningsins 29. ágúst 2013.

### b. Matsaðferðir

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

- hluti varanlegra rekstrarfjármuna hafa verið endurmetnir til gangvirðis.
- innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum eru færðar á gangvirði.
- eignarhlutar í öðrum félögum eru metnir til gangvirðis.
- aðrar fjáreignir og aðrar 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 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 12 - tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding
- skýring 17 - markaðsáhætta

# Skýringar

## 3. Starfspáttayfirlit

Starfspáttaupplýsingar eru birtar eftir innri upplýsingagjöf fyrirtækisins. Rekstrarsviðin eru *Veitur*, *Virkjanir og sala*, auk *Annarrar starfsemi*. Einnig eru birtar upplýsingar eftir miðlum samstæðunnar sem eru *Rafmagn*, *Heitt vatn*, *Kalt vatn*, *Fráveita* og *Gagnaveita*.

### Rekstrarstarfspættir - svið

#### 1.1.-30.6. 2013

|   | Veitur     | Virkjanir<br>og sala | Önnur<br>starfsemi | Jöfnunar-<br>færslur | Samtals      |
|---|------------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------|
| Tekjur frá þriðja aðila .....             | 13.274.282 | 6.587.114            | 249.629            | 0                    | 20.111.025   |
| Tekjur milli starfspáttá .....            | 123.917    | 1.296.417            | 161.909            | ( 1.582.243)         | 0            |
| Tekjur samtals .....                      | 13.398.199 | 7.883.531            | 411.538            | ( 1.582.243)         | 20.111.025   |
| Rekstrarhagnaður (-tap) starfspáttá ..... | 8.402.530  | 2.002.557            | ( 2.011)           | 0                    | 10.403.076   |
| Óskipt rekstrargjöld .....                |            |                      |                    |                      | ( 1.467.356) |
| Rekstrarhagnaður .....                    |            |                      |                    |                      | 8.935.720    |
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld .....    |            |                      |                    |                      | ( 5.524.466) |
| Tekjuskattur .....                        |            |                      |                    |                      | 325.107      |
| Hagnaður tímabilsins .....                |            |                      |                    |                      | 3.736.361    |

#### 1.1.-30.6. 2012

|   |            |           |          |              |               |
|---|------------|-----------|----------|--------------|---------------|
| Tekjur frá þriðja aðila .....             | 12.331.995 | 6.551.773 | 403.406  | 0            | 19.287.174    |
| Tekjur milli starfspáttá .....            | 137.899    | 1.245.222 | 44.824   | ( 1.427.945) | 0             |
| Tekjur samtals .....                      | 12.469.894 | 7.796.995 | 448.230  | ( 1.427.945) | 19.287.174    |
| Rekstrarhagnaður (-tap) starfspáttá ..... | 6.717.222  | 2.823.158 | ( 3.509) | 0            | 9.536.871     |
| Óskipt rekstrargjöld .....                |            |           |          |              | ( 1.394.595)  |
| Rekstrarhagnaður .....                    |            |           |          |              | 8.142.276     |
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld .....    |            |           |          |              | ( 10.083.843) |
| Tekjuskattur .....                        |            |           |          |              | 1.017.266     |
| Tap tímabilsins .....                     |            |           |          |              | ( 924.301)    |

# Skýringar

## 3. Starfspáttayfirlit, frh.

### Rekstrarstarfspættir - svið, frh.

1.1.-30.6. 2013

|   | Veitur      | Virkjanir<br>og sala | Önnur<br>starfsemi | Óskipt    | Samtals     |
|---|-------------|----------------------|--------------------|-----------|-------------|
| <b>Efnahagur (30.6. 2013)</b>                                 |             |                      |                    |           |             |
| Varanlegir rekstrarfjármunir og eignir ætlaðar til sölu ..... | 132.453.996 | 103.265.193          | 9.382              | 7.527.159 | 243.255.730 |
| Óefnislegar eignir .....                                      | 0           | 0                    | 0                  | 1.179.012 | 1.179.012   |
| Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum .....                       |             |                      |                    |           | 59.826      |
| Aðrar óskiptar eignir .....                                   |             |                      |                    |           | 35.191.651  |
| Heildareignir samtals .....                                   |             |                      |                    |           | 279.686.219 |
| Óskiptar skuldir .....  |             |                      |                    |           | 217.502.387 |
| <b>Fjárfestingar</b>  |             |                      |                    |           |             |
| Varanlegir rekstrarfjármunir .....                            | 924.073     | 191.946              | 96                 | 61.751    | 1.177.866   |
| Óefnislegar eignir .....                                      | 0           | 0                    | 0                  | 26.120    | 26.120      |
| <b>Afskriftir og virðisrýrnun</b>                             |             |                      |                    |           |             |
| Varanlegir rekstrarfjármunir .....                            | 2.498.675   | 1.852.897            | 0                  | 78.355    | 4.429.927   |
| Óefnislegar eignir .....                                      | 0           | 0                    | 0                  | 66.088    | 66.088      |
| <b>1.1.-30.6. 2012</b>  |             |                      |                    |           |             |
| <b>Efnahagur (31.12. 2012)</b>                                |             |                      |                    |           |             |
| Varanlegir rekstrarfjármunir og eignir ætlaðar til sölu ..... | 134.028.592 | 110.594.420          | 9.286              | 6.827.021 | 251.459.319 |
| Óefnislegar eignir .....                                      | 0           | 0                    | 0                  | 1.218.980 | 1.218.980   |
| Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum .....                       |             |                      |                    |           | 59.826      |
| Aðrar óskiptar eignir .....                                   |             |                      |                    |           | 44.463.520  |
| Eignir samtals .....  |             |                      |                    |           | 297.201.645 |
| Óskiptar skuldir .....  |             |                      |                    |           | 236.553.823 |
| <b>Fjárfestingar</b>  |             |                      |                    |           |             |
| Varanlegir rekstrarfjármunir .....                            | 870.822     | 377.808              | 0                  | 57.637    | 1.306.267   |
| Óefnislegar eignir .....                                      | 0           | 0                    | 0                  | 22.013    | 22.013      |
| <b>Afskriftir og virðisrýrnun</b>                             |             |                      |                    |           |             |
| Varanlegir rekstrarfjármunir .....                            | 2.517.952   | 1.848.232            | 0                  | 169.127   | 4.535.311   |
| Óefnislegar eignir .....                                      | 0           | 0                    | 0                  | 49.354    | 49.354      |

# Skýringar

## 3. Starfsþáttayfirlit, frh.

### Rekstrarstarfsþættir - miðlar

1.1.-30.6. 2013

|  | Rafmagn     | Heitt vatn | Kalt vatn  | Fráveita   | Gagna-veita | Jöfnunar-færslur | Samtals     |
|--|-------------|------------|------------|------------|-------------|------------------|-------------|
| <b>Tekjur</b>                              |             |            |            |            |             |                  |             |
| Tekjur frá þriðja aðila .....              | 9.909.440   | 5.481.033  | 1.632.781  | 2.238.858  | 772.070     | 0                | 20.034.182  |
| Tekjur milli starfsþátta .....             | 416.006     | 59.759     | 13.724     | 18.819     | 0           | ( 431.466)       | 76.842      |
| Tekjur samtals .....                       | 10.325.446  | 5.540.792  | 1.646.505  | 2.257.677  | 772.070     | ( 431.466)       | 20.111.024  |
| <b>Eignir (30.6. 2013)</b>                 |             |            |            |            |             |                  |             |
| Rekstrarfjármunir og eignir til sölu ..... | 107.104.800 | 68.162.744 | 18.538.094 | 38.467.266 | 10.982.826  | 0                | 243.255.730 |
| Óefnislegar eignir .....                   | 555.314     | 339.556    | 91.963     | 192.179    | 0           | 0                | 1.179.012   |
| Óskiptar eignir .....                      | 0           | 0          | 0          | 0          | 0           | 0                | 35.251.476  |
| Heildareignir samtals .....                | 107.660.114 | 68.502.300 | 18.630.057 | 38.659.445 | 10.982.826  | 0                | 279.686.218 |
| <b>Fjárfestingar</b>                       |             |            |            |            |             |                  |             |
| Varanlegir rekstrarfjármunir .....         | 384.238     | 164.701    | 71.674     | 129.555    | 427.698     | 0                | 1.177.866   |
| Óefnislegar eignir .....                   | 12.250      | 7.575      | 2.064      | 4.232      | 0           | 0                | 26.121      |
| <b>Afskriftir og virðisrýrnun</b>          |             |            |            |            |             |                  |             |
| Varanlegir rekstrarfjármunir .....         | 1.941.091   | 1.328.859  | 262.515    | 612.587    | 284.874     | 0                | 4.429.926   |
| Óefnislegar eignir .....                   | 25.249      | 20.592     | 6.343      | 13.904     | 0           | 0                | 66.088      |

# Skýringar

## 3. Starfsþáttayfirlit, frh.

### Rekstrarstarfsþættir - miðlar, frh.

1.1.-30.6. 2012

|                                    | Rafmagn     | Heitt vatn | Kalt vatn  | Fráveita   | Gagna-veita | Jöfnunar-færslur | Samtals     |
|------------------------------------|-------------|------------|------------|------------|-------------|------------------|-------------|
| <b>Tekjur</b>                      |             |            |            |            |             |                  |             |
| Tekjur frá þriðja aðila .....      | 9.826.022   | 5.092.373  | 1.601.353  | 2.106.031  | 661.395     | 0                | 19.287.174  |
| Tekjur milli starfsþátta .....     | 386.965     | 31.876     | 3.854      | 5.068      | 0           | ( 427.763)       | 0           |
| Tekjur samtals .....               | 10.212.987  | 5.124.249  | 1.605.207  | 2.111.099  | 661.395     | ( 427.763)       | 19.287.174  |
| <b>Eignir (31.12. 2012)</b>        |             |            |            |            |             |                  |             |
| Varanlegir rekstrarfjármunir ..... | 112.712.357 | 70.343.547 | 18.699.324 | 38.864.090 | 10.840.001  | 0                | 251.459.319 |
| Óefnislegar eignir .....           | 570.483     | 355.942    | 96.299     | 196.256    | 0           | 0                | 1.218.980   |
| Óskiptar eignir .....              | 0           | 0          | 0          | 0          | 0           | 0                | 44.523.346  |
| Heildareignir samtals .....        | 113.282.840 | 70.699.489 | 18.795.623 | 39.060.346 | 10.840.001  | 0                | 297.201.646 |
| <b>Fjárfestingar</b>               |             |            |            |            |             |                  |             |
| Varanlegir rekstrarfjármunir ..... | 489.479     | 168.734    | 67.480     | 117.674    | 462.900     | 0                | 1.306.267   |
| Óefnislegar eignir .....           | 11.337      | 5.437      | 1.695      | 3.544      | 0           | 0                | 22.013      |
| <b>Afskriftir og virðisrýrnun</b>  |             |            |            |            |             |                  |             |
| Varanlegir rekstrarfjármunir ..... | 2.170.078   | 1.198.048  | 267.077    | 638.864    | 261.243     | 0                | 4.535.310   |
| Óefnislegar eignir .....           | 18.855      | 15.378     | 4.737      | 10.384     | 0           | 0                | 49.354      |



# Skýringar

## 4. Laun og launatengd gjöld

|   | 2013             | 2012             |
|---|------------------|------------------|
|   | 1.1.-30.6.       | 1.1.-30.6.       |
| Laun og launatengd gjöld greinast þannig:   |                  |                  |
| Laun .....  | 1.653.019        | 1.530.964        |
| Mótframlag í iðgjaldatengda lífeyrissjóði .....                                   | 206.850          | 203.293          |
| Breyting lífeyrisskuldbindingar .....   | 18.162           | 48.483           |
| Önnur launatengd gjöld .....  | 164.127          | 159.899          |
| Gjaldfærð laun og launatengd gjöld vegna flýttara starfsloka og uppsagna 1) ..... | 48.792           | 201.629          |
| Laun og launatengd gjöld samtals .....  | <u>2.090.949</u> | <u>2.144.268</u> |
| Laun og launatengd gjöld eru þannig færð í árshlutareikninginn:                   |                  |                  |
| Gjaldfært í rekstrarreikningi .....   | 1.921.316        | 1.968.482        |
| Eignfært á framkvæmdir .....  | 169.633          | 175.786          |
| Laun og launatengd gjöld samtals .....  | <u>2.090.949</u> | <u>2.144.268</u> |

Meðtalin í launum eru ökutækjastyrkir.

1) Hluti af hagræðingaraðgerðum Orkuveitunnar er að fækka starfsmönnum og er það útfært að hluta til með því að bjóða starfsmönnum sem hafa náð 63 ára aldri flýtt starfslok. Það felst meðal annars í starfslokasamningum þar sem ekki er krafist vinnuframlags í uppsagnarfresti. Þegar starfsmenn láta af störfum, hvort sem um flýtt starfslok eða uppsögn er að ræða, þá eru laun þeirra í uppsagnarfresti strax gjaldfærð að fullu.

## 5. Afskriftir

|  | 2013             | 2012             |
|--|------------------|------------------|
|  | 1.1.-30.6.       | 1.1.-30.6.       |
| Afskriftir greinast þannig:                          |                  |                  |
| Afskriftir rekstrarfjármuna, sbr. skýringu 8 .....   | 4.429.926        | 4.535.310        |
| Afskriftir óefnislegra eigna, sbr. skýringu 10 ..... | 66.088           | 49.354           |
| Afskriftir færð í rekstrarreikning .....             | <u>4.496.015</u> | <u>4.584.664</u> |

# Skýringar

## 6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

|  | 2013       |             | 2012       |             |
|--|------------|-------------|------------|-------------|
|  | 1.1.-30.6. |             | 1.1.-30.6. |             |
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:                    |            |             |            |             |
| Vaxtatekjur .....  |            | 89.112      |            | 56.555      |
| Vaxtagjöld .....   | (          | 2.841.211)  | (          | 3.551.074)  |
| Ábyrgðargjald til eigenda 1) .....                                   | (          | 450.619)    | (          | 399.835)    |
| Vaxtagjöld samtals .....   | (          | 3.291.830)  | (          | 3.950.909)  |
| Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum ..... | (          | 12.470.962) | (          | 5.611.227)  |
| Gangvirðisbreytingar fjáreigna og fjárskulda í gegnum rekstur .....  | (          | 1.815.394)  |            | 798.738     |
| Áhættuvarnarsamningar .....  | (          | 1.244)      |            | 10.888      |
| Gengismunur .....  |            | 11.912.181  | (          | 1.442.363)  |
| Arðstekjur .....   |            | 53.671      |            | 54.475      |
| Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum samtals .....      | (          | 2.321.748)  | (          | 6.189.489)  |
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals .....                       | (          | 5.524.466)  | (          | 10.083.843) |

1) Orkuveitan greiddi ábyrgðargjald til núverandi og fyrrverandi eigenda fyrirtækisins vegna ábyrgða sem þeir hafa veitt á skuldir samstæðunnar samkvæmt ákvörðun aðalfundar Orkuveitunnar árið 2005. Gjaldið er á ársgrunni, 0,375% á lán vegna sérleyfisstarfsemi og 0,48% á lán vegna samkeppnisstarfsemi. Útreikningur gjaldsins er gerður miðað við stöðu lána í lok hvers ársfjórðungs. Ábyrgðargjaldið nam samtals 451 milljón kr. á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2013 (1.1. til 30.6 2012: 400 milljónir kr.) og er fært á meðal vaxtagjalda.

### Gangvirðisbreytingar í gegnum rekstur

Við mat á gangvirði óskráðra fjáreigna og fjárskulda er beitt viðurkenndum verðmatsaðferðum sem er lýst í skýringu 4 í ársreikningi fyrirtækisins fyrir árið 2012. Gangvirðisbreyting sem færð er til gjalda í rekstrarreikningi vegna þessa nemur samtals 14.286 milljónum kr. (1.1.-30.6 2012: gjaldfærsla 4.812 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.

|   | 2013       |           | 2012       |            |          |      |            |
|---|------------|-----------|------------|------------|----------|------|------------|
|   | 1.1.-30.6. |           | 1.1.-30.6. |            |          |      |            |
| Tekjuskattur færður í rekstrarreikning greinist þannig: |            |           |            |            |          |      |            |
| Breyting á frestuðum tekjuskatti .....                  | (          | 325.107)  | (          | 1.017.266) |          |      |            |
| Tekjufærður tekjuskattur .....                          | (          | 325.107)  | (          | 1.017.266) |          |      |            |
| Virkt skatthlutfall greinist þannig:                    |            |           |            |            |          |      |            |
| Hagnaður (tap) tímabilsins fyrir tekjuskatt .....       |            | 3.411.254 | (          | 1.941.567) |          |      |            |
| Tekjuskattur skv. gildandi skatthlutfalli .....         | 36,0%      | 1.228.051 | 36,0%      | (          | 698.964) |      |            |
| Óskattskyld starfsemi vatnsveitu og fráveitu .....      | (          | 37,3%)    | (          | 1.545.527) | 16,0%    | (    | 310.476)   |
| Áhrif annarra skatthlutfalla .....                      | (          | 2,5%)     | (          | 104.023)   | 0,4%     | (    | 7.655)     |
| Aðrir liðir .....                                       |            | 0,8%      | 96.392     | 0,0%       | (        | 171) |            |
| Virkur tekjuskattur .....                               | (          | 9,5%)     | (          | 325.107)   | 52,4%    | (    | 1.017.266) |

# Skýringar

## 8. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

| 1.1.-30.6. 2013                                  | Framleiðslu-kerfi | Veitu-kerfi | Aðrar fasteignir | Aðrir lausa-fjármunir | Samtals     |
|--|-------------------|-------------|------------------|-----------------------|-------------|
| <b>Heildarverð</b>                               |                   |             |                  |                       |             |
| Staða í ársbyrjun .....                          | 198.231.387       | 223.774.810 | 2.083.533        | 1.244.289             | 425.334.019 |
| Viðbætur á tímabilinu .....                      | 241.209           | 875.209     | 828              | 60.620                | 1.177.866   |
| Selt og aflagt á tímabilinu .....                | 0                 | 0           | 0 (              | 8.490) (              | 8.490)      |
| Sérstakt endurmat, lækkun .....                  | ( 4.073.811)      | 0           | 0                | 0 (                   | 4.073.811)  |
| Staða í lok tímabilsins .....                    | 194.398.785       | 224.650.019 | 2.084.361        | 1.296.419             | 422.429.584 |
| <b>Afskriftir</b>                                |                   |             |                  |                       |             |
| Staða í ársbyrjun .....                          | 64.424.583        | 113.110.231 | 881.295          | 806.447               | 179.222.557 |
| Afskrifað á tímabilinu .....                     | 2.416.994         | 1.937.012   | 8.294            | 67.626                | 4.429.926   |
| Selt og aflagt á tímabilinu .....                | 0                 | 0           | 0 (              | 6.962) (              | 6.962)      |
| Sérstakt endurmat, lækkun .....                  | ( 73.811)         | 0           | 0                | 0 (                   | 73.811)     |
| Staða í lok tímabilsins .....                    | 66.767.767        | 115.047.243 | 889.589          | 867.111               | 183.571.711 |
| <b>Bókfært verð</b>                              |                   |             |                  |                       |             |
| Bókfært verð 1.1. 2013.....                      | 133.806.804       | 110.664.579 | 1.202.237        | 437.842               | 246.111.462 |
| Bókfært verð 30.6. 2013.....                     | 127.631.019       | 109.602.776 | 1.194.771        | 429.308               | 238.857.874 |
| Þar af eignir í byggingu í lok tímabilsins ..... | 7.225.319         | 1.592.906   | 0                | 0                     | 8.818.224   |
| 1.1.-31.12. 2012                                 | Framleiðslu-kerfi | Veitu-kerfi | Aðrar fasteignir | Aðrir lausa-fjármunir | Samtals     |
| <b>Heildarverð</b>                               |                   |             |                  |                       |             |
| Staða í ársbyrjun .....                          | 195.996.921       | 222.894.519 | 8.140.245        | 5.596.352             | 432.628.037 |
| Endurflokkun .....                               | 1.301.287 (       | 884.548)    | 1.383.128 (      | 3.528.887) (          | 1.729.019)  |
| Viðbætur á árinu .....                           | 993.880           | 1.856.200   | 19.769           | 145.086               | 3.014.935   |
| Fært á eignir til sölu .....                     | ( 60.701)         | 0 (         | 7.390.556) (     | 869.043) (            | 8.320.300)  |
| Selt og aflagt á árinu .....                     | 0 (               | 91.361) (   | 69.054) (        | 99.219) (             | 259.634)    |
| Staða í árslok .....                             | 198.231.387       | 223.774.810 | 2.083.533        | 1.244.289             | 425.334.019 |
| <b>Afskriftir</b>                                |                   |             |                  |                       |             |
| Staða í ársbyrjun .....                          | 58.379.184        | 111.034.725 | 1.825.401        | 2.586.718             | 173.826.027 |
| Endurflokkun .....                               | 491.232 (         | 1.693.391)  | 580.320 (        | 1.107.180) (          | 1.729.019)  |
| Afskrifað á árinu .....                          | 5.611.392         | 3.858.468   | 644.176          | 168.709               | 10.282.745  |
| Fært á eignir til sölu .....                     | ( 57.224)         | 0 (         | 2.156.978) (     | 758.241) (            | 2.972.444)  |
| Selt og aflagt á árinu .....                     | 0 (               | 89.570) (   | 11.624) (        | 83.559) (             | 184.752)    |
| Staða í árslok .....                             | 64.424.583        | 113.110.231 | 881.295          | 806.447               | 179.222.557 |
| <b>Bókfært verð</b>                              |                   |             |                  |                       |             |
| Bókfært verð 1.1. 2012.....                      | 137.617.737       | 111.859.794 | 6.314.845        | 3.009.634             | 258.802.010 |
| Bókfært verð 31.12. 2012.....                    | 133.806.804       | 110.664.579 | 1.202.237        | 437.842               | 246.111.462 |
| Þar af eignir í byggingu í árslok .....          | 7.209.960         | 1.555.018   | 0                | 0                     | 8.764.979   |

# 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 2016. Fjárhæðir samningsins og annarra samninga vegna framkvæmda við virkjanir, miðað við gengi á reikningssskiladegi, er 11,0 milljarðar kr. (31.12.2012: 12,4 milljarðar kr.). Nánari umfjöllun um þessa samninga er í skýringu 23. Fyrirtækið hefur að auki gert innkaupa- og verksamninga vegna framkvæmda við framleiðslu- og dreifikerfi. Eftirstöðvar þessara samninga í lok tímabilsins eru áætlaðar 1,2 milljarðar kr. (31.12.2012: 1,2 milljarðar kr.).

### Sérstakt endurmat

Gangvirði þessara eigna er metið með reglubundnum hætti og endurmat fært þegar það hefur vikið verulega frá bókfærðu verði, til hækkunar eða lækkunar.

Við endurmat eru viðkomandi eignaflokkar metnir til gangvirðis. Endurmatið er fært á sérstakan endurmatsreikning meðal eigin fjár að teknu tilliti til áhrifa á frestaðan tekjuskatt samanber skýringu 3.d. í ársreikningi fyrirtækisins fyrir árið 2012.

Virðisrýrnunarpróf eru að jafnaði framkvæmd árlega, en í hverju uppgjöri er kannað hvort vísbendingar séu um virðisrýrnun með tilliti til breytinga á helstu forsendum frá því síðasta virðisrýrnunarpróf var framkvæmt. Í lok tímabilsins leiddi sú könnun í ljós virðisrýrnun á bókfært verð eigna rafmagnsframleiðslu og var því áður fært endurmat framleiðslueigna rafmagns bakfært að fjárhæð 4.000 milljónir kr. Þær forsendur sem hafa breyst frá virðisrýrnunarprófi í árslok 2012 og hafa mest áhrif á prófið eru hækkun áhættulausra vaxta, lækkun álverðs og styrking á gengi krónu gagnvart bandaríkjadollar á tímabilinu.

Ekki voru vísbendingar um virðisrýrnun í öðrum miðlum eða starfspáttum. Nánar er fjallað um virðisrýrnunarpróf í skýringum 3.h. og 12 í ársreikningi fyrirtækisins fyrir árið 2012.

Endurmat var síðast fært í viðkomandi eignaflokkum samkvæmt eftirfarandi töflu:

|                        | Rafmagn    | Heitt vatn | Kalt vatn  | Fráveita  | Gagnaflutningur |
|------------------------|------------|------------|------------|-----------|-----------------|
| Dreifikerfi .....      | 31.12.2011 | 31.12.2011 | 30.9.2011  | 30.9.2011 | 30.9.2010       |
| Framleiðslukerfi ..... | 30.6.2013  | 31.12.2011 | 31.12.2011 | -         | -               |

## 9. Eignir ætlaðar til sölu

Eignir ætlaðar til sölu greinast þannig:

|  | 30.6. 2013 | 31.12. 2012 |
|--|------------|-------------|
| Höfuðstöðvar Orkuveitunnar að Bæjar- og Réttarhálsi, 110 Reykjavík ..... | 4.397.856  | 4.397.856   |
| Perlan, Öskjuhlíð, 105 Reykjavík .....                                   | 0          | 950.000     |
| Eignir ætlaðar til sölu, samtals .....                                   | 4.397.856  | 5.347.856   |

Undir lok árs 2012 keypti Reykjavíkurborg Perluna af Orkuveitunni á 950 milljónir kr. Endanlegur frágangur vegna sölnunnar fór fram í mars 2013. Í byrjun árs 2013 seldi Orkuveitan höfuðstöðvar sínar að Bæjar- og Réttarhálsi fyrir 5.100 milljónir kr. Í sölusamningnum eru ákveðnir fyrirvarar sem ekki eru frágengnir á áritunardegi árshlutauppgjörsins. Eignir sem ætlaðar eru til sölu eru flokkaðar meðal veltufjármuna þar sem gert er ráð fyrir sölu þeirra innan árs. Þessar eignir eru ekki afskrifaðar frá þeim tíma sem endurflokkun á sér stað.

# Skýringar

## 10. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir greinast þannig:

|                                | Hita-<br>réttindi | Hugbúnaður   | Samtals    |
|--------------------------------|-------------------|--------------|------------|
| <b>1.1.-30.6. 2013</b>         |                   |              |            |
| <b>Heildarverð</b>             |                   |              |            |
| Staða í ársbyrjun .....        | 1.427.031         | 1.371.816    | 2.798.847  |
| Viðbætur á tímabilinu .....    | 0                 | 26.121       | 26.121     |
| Staða í lok tímabilsins .....  | 1.427.031         | 1.397.937    | 2.824.968  |
| <b>Afskriftir</b>              |                   |              |            |
| Staða í ársbyrjun .....        | 503.524           | 1.076.343    | 1.579.867  |
| Afskrifað á tímabilinu .....   | 5.987             | 60.101       | 66.088     |
| Staða í lok tímabilsins .....  | 509.511           | 1.136.444    | 1.645.955  |
| <b>Bókfært verð</b>            |                   |              |            |
| Bókfært verð 1.1. 2013 .....   | 923.507           | 295.474      | 1.218.980  |
| Bókfært verð 30.6. 2013 .....  | 917.520           | 261.493      | 1.179.013  |
| <b>1.1.-31.12. 2012</b>        |                   |              |            |
| <b>Heildarverð</b>             |                   |              |            |
| Staða í ársbyrjun .....        | 1.427.031         | 3.045.194    | 4.472.225  |
| Endurflokkun eigna .....       | 0 (               | 1.723.761) ( | 1.723.761) |
| Viðbætur á árinu .....         | 0                 | 50.383       | 50.383     |
| Staða í árslok .....           | 1.427.031         | 1.371.816    | 2.798.847  |
| <b>Afskriftir</b>              |                   |              |            |
| Staða í ársbyrjun .....        | 491.550           | 2.723.738    | 3.215.288  |
| Endurflokkun eigna .....       | 0 (               | 1.723.761) ( | 1.723.761) |
| Afskrifað á árinu .....        | 11.974            | 76.366       | 88.340     |
| Staða í árslok .....           | 503.524           | 1.076.343    | 1.579.867  |
| <b>Bókfært verð</b>            |                   |              |            |
| Bókfært verð 1.1. 2012 .....   | 935.481           | 321.456      | 1.256.937  |
| Bókfært verð 31.12. 2012 ..... | 923.507           | 295.474      | 1.218.979  |

## 11. Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum

|   | 30.6. 2013    | 31.12. 2012  |
|---|---------------|--------------|
| Gangvirði innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum greinist þannig:  |               |              |
| Gangvirði Innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum í ársbyrjun ..... | 14.738.660    | 17.682.970   |
| Breyting á gangvirði á tímabilinu .....                               | ( 12.470.962) | ( 2.944.310) |
|   | 2.267.698     | 14.738.660   |
| Skipting raforkusölusamninganna er eftirfarandi:                      |               |              |
| Langtímahluti innbyggðra afleiða .....                                | 2.817.380     | 14.150.678   |
| Skammtímahluti innbyggðra afleiða .....                               | ( 549.682)    | 587.982      |
|   | 2.267.698     | 14.738.660   |

Frekari umfjöllun um innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum má finna í skýringu 17 c.

# Skýringar

## 12. Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding greinist þannig:

| 1.1.-30.6. 2013                                | Skatteign | Skattskuld | Nettó     |
|--|-----------|------------|-----------|
| Tekjuskattseign/-skuld í ársbyrjun .....       | 3.467.267 | 0          | 3.467.267 |
| Reiknaður tekjuskattur tímabilsins .....       | 325.107   | 0          | 325.107   |
| Tekjuskattsáhrif af endurmati .....            | 1.440.000 | 0          | 1.440.000 |
| Tekjuskattseign/-skuld í lok tímabilsins ..... | 5.232.374 | 0          | 5.232.374 |

### 1.1.-31.12. 2012

|  |           |   |           |
|--|-----------|---|-----------|
| Tekjuskattseign/-skuld í ársbyrjun ..... | 1.932.006 | 0 | 1.932.006 |
| Reiknaður tekjuskattur ársins .....      | 1.535.261 | 0 | 1.535.261 |
| Tekjuskattseign/-skuld í árslok .....    | 3.467.267 | 0 | 3.467.268 |

Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding greinist þannig á einstaka liði efnahagsreikningsins:

|  | 30.6. 2013    |            | 31.12. 2012   |            |
|--|---------------|------------|---------------|------------|
|  | Skatteign     | Skattskuld | Skatteign     | Skattskuld |
| Varanlegir rekstrarfjármunir .....             | ( 12.964.870) | 0          | ( 15.063.674) | 0          |
| Innbyggðar afleiður .....                      | ( 816.371)    | 0          | ( 5.305.918)  | 0          |
| Aðrir liðir .....                              | ( 296.013)    | 0          | 2.599.893     | 0          |
| Áhrif af yfirfæranlegu skattalegu tapi .....   | 19.309.629    | 0          | 21.236.966    | 0          |
| Tekjuskattseign/-skuld í lok tímabilsins ..... | 5.232.374     | 0          | 3.467.268     | 0          |

## 13. Viðskiptakröfur og fyrirframinnheimtar tekjur

Staða viðskiptakrafna og fyrirframinnheimtra tekna breytist talsvert milli tímabila þar sem sala í smásölu er innheimt með jöfnum greiðslum en raun notkun sveiflast talsvert á milli tímabila. Einnig eru vatns- og fráveitugjöld reikningsfærð á fyrstu níu mánuðum ársins en þeim tekjum er dreift jafnt á allt árið. Skráning tekna fer eftir notkun og afhendingu þjónustunnar í samræmi við reikningskilareglur.

## 14. Eigið fé

Eiginfjárlutfall samstæðunnar í lok tímabilsins er 22,2% (31.12.2012: 20,4%). Ávöxtun eiginfjár var jákvæð um 12,9% á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2013 (1.1. til 30.6.2012: neikvæð um 3,0%).

### Endurmatsreikningur varanlegra rekstrarfjármuna

Endurmatsreikningur fyrirtækisins samanstendur af endurmatshækkunum rekstrarfjármuna að teknu tilliti til tekjuskatts. Afskriftir af endurmetna verðinu eru færðar í rekstrarreikning og millifærðar á sama tíma af endurmatsreikningi á óráðstafað eigið fé.

### Gangvirðisreikningur

Gangvirðisreikningur samanstendur af hækkunum á mati á fjáreignum til sölu að teknu tilliti til tekjuskatts.

# Skýringar

## 15. Vaxtaberandi skuldir

Vaxtaberandi skuldir samstæðunnar eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði og greinast með eftirfarandi hætti. Frekari upplýsingar um vaxtaáhættu og gjaldeyrisáhættu eru veittar í skýringu 17.

| Langtímaskuldir                           | 30.6. 2013    | 31.12. 2012   |
|---|---------------|---------------|
| Skuldir við lánastofnanir .....           | 171.098.810   | 195.721.276   |
| Víkjandi lán frá eigendum .....           | 13.133.831    | 8.849.752     |
| Skuldabréfaútgáfa .....                   | 22.684.636    | 22.515.068    |
|   | 206.917.277   | 227.086.096   |
| Næsta árs afborganir langtímaskulda ..... | ( 17.010.659) | ( 25.539.733) |
|   | 189.906.617   | 201.546.363   |
| <b>Skammtímaskuldir</b>                   |               |               |
| Næsta árs afborganir langtímaskulda ..... | 17.010.659    | 25.539.733    |
| Skammtímalán .....                        | 3.319.049     | 4.417.190     |
|   | 20.329.708    | 29.956.923    |
| Vaxtaberandi skuldir samtals .....        | 210.236.325   | 231.503.286   |

### Skilmálar vaxtaberandi skulda

Skuldir í erlendum gjaldmiðlum:

|                                    | Lokagjalddagi | 30.6. 2013                    |              | 31.12. 2012             |              |
|------------------------------------|---------------|-------------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
|                                    |               | Meðalvextir<br>í lok tímabils | Eftirstöðvar | Meðalvextir<br>í árslok | Eftirstöðvar |
| Skuldir í CHF .....                | 5.10.2027     | 0,54%                         | 27.589.949   | 0,56%                   | 33.989.877   |
| Skuldir í EUR .....                | 6.12.2032     | 1,01%                         | 67.729.869   | 0,98%                   | 84.800.019   |
| Skuldir í USD .....                | 8.11.2030     | 1,87%                         | 45.688.293   | 1,81%                   | 41.956.344   |
| Skuldir í JPY .....                | 5.10.2027     | 0,40%                         | 12.879.090   | 0,47%                   | 16.304.551   |
| Skuldir í GBP .....                | 26.2.2024     | 1,56%                         | 4.590.617    | 1,85%                   | 5.084.266    |
| Skuldir í SEK .....                | 5.10.2027     | 1,29%                         | 8.010.004    | 2,06%                   | 8.891.712    |
|                                    |               |                               | 166.487.823  |                         | 191.026.769  |
| Skuldir í íslenskum krónum:        |               |                               |              |                         |              |
| Verðtryggðar .....                 | 10.1.2037     | 4,51%                         | 40.429.453   | 4,67%                   | 36.059.327   |
| Óverðtryggðar .....                | 31.7.2013     | 7,70%                         | 3.319.049    | 7,53%                   | 4.417.190    |
|                                    |               |                               | 43.748.502   |                         | 40.476.517   |
| Vaxtaberandi skuldir samtals ..... |               |                               | 210.236.325  |                         | 231.503.286  |

# Skýringar

## 15. Vaxtaberandi skuldir frh.

| Afborganir langtímalána greinast þannig næstu tímabil:   | 30.6. 2013  | 31.12. 2012 |
|--|-------------|-------------|
| 1.7. 2013 til 30.6. 2014 / 1.1. til 31.12 2013.....      | 17.010.659  | 25.539.733  |
| 1.7. 2014 til 30.6. 2015 / 1.1. til 31.12 2014.....      | 16.114.941  | 16.747.099  |
| 1.7. 2015 til 30.6. 2016 / 1.1. til 31.12 2015.....      | 19.060.058  | 19.625.714  |
| 1.7. 2016 til 30.6. 2017 / 1.1. til 31.12 2016.....      | 19.285.313  | 19.697.595  |
| 1.7. 2017 til 30.6. 2018 / 1.1. til 31.12 2017.....      | 14.706.026  | 15.625.559  |
| Síðar .....  | 120.740.278 | 129.850.396 |
| Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun ..... | 206.917.276 | 227.086.096 |

### Ábyrgðir og veðsetningar

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

### Fjárhagsskilyrði lánasamninga

Lán að fjárhæð 19.299 milljónir kr. eru með tilteknum fjárhagsskilyrðum sem snúa að hlutföllum endurgreiðslutíma lána miðað við EBITDA og vaxta sem hlutfall af EBITDA. Einnig er horft til þess að markmið áætlana séu innan ákveðinna vikmarka. (31.12.2012: 16.856 milljónir kr.) Stjórnendur fara reglulega yfir fjárhagsskilyrðin og er mat stjórnenda að ekki sé hætt á að þau falli.

## 16. Áhættustýring og fjármálagerningar

### Yfirlit

Stefna stjórnar er að í allri starfsemi fyrirtækisins sé gætt að áhættu og með því stuðlað að ábyrgum og skilvirkum ákvörðunum sem og stjórnunarháttum og til sé áhættustefna. Áhættustefnan lýsir heildarsýn og meginmarkmiðum stjórnar að þessu leyti. Hún skilgreinir jafnframt meginintegundir áhættu, mælikvarða við mat á þeim ásamt helstu aðferðum, markmiðum og mörkum við daglega áhættustýringu fyrirtækisins. Ein grunnstoð áhættustefnunnar er að kortleggja þá áhættuþætti sem skipta máli í þessu samhengi, mæla áhrif þeirra og skilgreina ásættanleg mörk við stýringu þeirra.

Ákvörðunartaka og eftirlit með framkvæmd áhættustefnunnar er hjá áhætturáði. Í áhætturáði sitja Forstjóri, framkvæmdastjóri Fjármála, forstöðumaður Fjár- og áhættustýringar og forstöðumaður Hagmála. Meðal annars er fylgst með:

- að viðhlítandi aðferðir séu notaðar til auðkenningar og mælingar áhættu
- að eftirlitskerfi með áhættu séu til staðar og séu skilvirk
- að áhættustefnu stjórnar sé fylgt í rekstri Orkuveitu Reykjavíkur

Fjár- og áhættustýring Fjármála fer með umsjón og framkvæmd áhættustýringar. Markmið Fjár- og áhættustýringar er að fylgjast með, greina og stýra fjárhagslegri áhættu fyrirtækisins.

Fjárhagsleg áhætta greinist í:

- Markaðsáhættu, sem fjallað er um í skýringu 17
- Lausafjáraáhættu, sem fjallað er um í skýringu 18
- Mótaðilaáhættu, sem fjallað er um í skýringu 19



# Skýringar

## 17. Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hættan á því að breytingar á markaðsverði erlendra gjaldmiðla, álverðs og vaxta hafi áhrif á afkomu samstæðunnar eða virði fjármálagerna. Miðað við núverandi efnahagsreikning er markaðsáhætta Orkuveitu Reykjavíkur einkum rakin til breytinga á vöxtum, gjaldmiðlum, verðbólgu og álverðs en áhætta vegna markaðsverðbréfa, s.s. hluta- og skuldabréfa er minni. Áhættan sem vegur mest hjá samstæðunni er því þrens konar:

- Gjaldeyrisáhættu vegna skulda í efnahagsreikningi og sjóðstreymis í erlendra mynt
- Vaxtaáhættu vegna lána og samninga fyrirtækisins
- Álverðsáhættu vegna álverðstengdra raforkusamninga

### a. Gjaldeyrisáhætta

Gjaldeyrisáhætta er hættan á því að breytingar á gengi gjaldmiðla hafi neikvæð áhrif á afkomu fyrirtækisins. Gjaldeyrisáhætta er mæld sem mismunur milli eigna og skulda í hverri mynt þar sem tillit er tekið til allra eigna og skulda, framvirkra samninga og annarra afleiða. Fjár- og áhættustýringu er heimilt að nota framvirka samninga og gjaldmiðlaskiptasamninga til að draga úr áhættu fyrirtækisins vegna gengishreyfinga.

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), svissneskir frankar (CHF), japanskt jen (JPY), bandarískur dollar (USD) og sænskar krónur (SEK).

Af langtímalánum samstæðunnar eru um 80,5% í erlendum gjaldmiðlum. Samstæðan hefur gert langtíma sölusamninga á raforku í erlendum gjaldmiðli (USD). Væntar tekjur vegna þessara samninga á uppgjörssdegi er um 132,456 milljónir kr. Sú fjárhæð er byggð á framvirku verði á áli á LME (London Metal Exchange), gengi USD og væntinga um verðþróun á áli til næstu 25 ára samkvæmt mati CRU, óháðum matsaðila, eins og það liggur fyrir á uppgjörssdegi.

Gengi helstu gjaldmiðla var eftirfarandi á tímabilinu:

|                             | 1.1.-30.6. 2013 | 1.1.-31.12. 2012 | 30.6. 2013    | 31.12. 2012 |
|-----------------------------|-----------------|------------------|---------------|-------------|
|                             | Meðalgengi      |                  | Uppgjörsgengi |             |
| CHF .....                   | 132,498         | 133,352          | 130,470       | 140,640     |
| EUR .....                   | 162,956         | 160,733          | 161,100       | 169,800     |
| USD .....                   | 123,991         | 125,052          | 123,290       | 128,740     |
| JPY .....                   | 1,303           | 1,570            | 1,246         | 1,495       |
| GBP .....                   | 191,507         | 198,155          | 187,940       | 208,150     |
| SEK .....                   | 19,104          | 18,4684          | 18,337        | 19,758      |
| CAD .....                   | 122,115         | 125,110          | 117,630       | 129,360     |
| Þröng viðskiptavog Sí ..... | 221,588         | 221,796          | 217,018       | 232,686     |

# Skýringar

## 17. Markaðsáhætta, frh.

### a. Gjalddeyrishætta, frh.

#### Mögulegt tap vegna gjalddeyrishættu

Gjalddeyrishætta samstæðunnar miðað við nafnverðsfjárhæðir er eftirfarandi:

| 30.6. 2013   | CHF           | EUR           | USD           | JPY           | GBP          | CAD   | SEK          | DKK      | Samtals        |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|-------|--------------|----------|----------------|
| Vaxtaberandi skuldir .....                             | ( 27.589.949) | ( 67.729.869) | ( 45.688.293) | ( 12.879.090) | ( 4.590.617) |       | ( 8.010.004) |          | ( 166.487.823) |
| Viðskiptaskuldir .....                                 |               | ( 1.482)      | ( 76.629)     |               | ( 390)       |       |              | ( 3.936) | ( 82.437)      |
| Viðskiptakröfur .....                                  |               |               | 559.242       | 1.626         |              | 3.082 |              |          | 563.950        |
| Handbært fé .....                                      | 38.991        | 2.488.355     | 2.569.017     | 731.547       | 489          | 165   | 2.641        | 86       | 5.831.292      |
| Innbyggðar afleiður .....                              |               |               | 2.267.698     |               |              |       |              |          | 2.267.698      |
| Áhættuvarnarsamn. ....                                 | ( 43.259)     | 16.075.867    | 641.266       | 18.567        | ( 13.600)    |       | ( 4.556)     |          | 16.674.285     |
| Aðrar fjáreignir á gang-<br>virði gegnum rekstur ..... |               |               | 7.929.467     |               |              |       |              |          | 7.929.467      |
| Áhætta í efna-<br>hagsreikningi .....                  | ( 27.594.217) | ( 49.167.129) | ( 31.798.232) | ( 12.127.350) | ( 4.604.118) | 3.247 | ( 8.011.919) | ( 3.851) | ( 133.303.568) |
| Áætluð sala 1.7<br>til 30.6. 2014 .....                |               |               | 6.736.636     |               |              |       |              |          | 6.736.636      |
| Áætluð kaup 1.7<br>til 30.6. 2014 .....                |               | ( 147.710)    | ( 22.482)     | ( 241.618)    |              |       |              |          | ( 411.810)     |
| Áhætta utan efna-<br>hagsreiknings .....               | 0             | ( 147.710)    | 6.714.154     | ( 241.618)    | 0            | 0     | 0            | 0        | 6.324.826      |
| Nettó áhætta .....                                     | ( 27.594.217) | ( 49.314.839) | ( 25.084.078) | ( 12.368.968) | ( 4.604.118) | 3.247 | ( 8.011.919) | ( 3.851) | ( 126.978.743) |

# Skýringar

## 17. Markaðsáhætta, frh.

### a. Gjaldeyrisáhætta, frh.

#### Mögulegt tap vegna gjaldeyrisáhattu, frh.

| 31.12. 2012  | CHF           | EUR           | USD           | JPY           | GBP          | CAD   | SEK          | DKK | Samtals        |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|-------|--------------|-----|----------------|
| Vaxtaberandi skuldir .....                             | ( 33.989.877) | ( 84.800.019) | ( 41.956.344) | ( 16.304.551) | ( 5.084.266) | 0     | ( 8.891.712) | 0   | ( 191.026.769) |
| Viðskiptaskuldir .....                                 |               | ( 37.253)     | ( 299.766)    |               |              |       |              |     | ( 337.019)     |
| Viðskiptakröfur .....                                  |               |               | 658.285       |               | 47           |       |              |     | 658.332        |
| Handbært fé .....                                      | 1.709         | 6.226.479     | 492.598       | 135           | 131          | 2.530 | 1.263        | 90  | 6.724.936      |
| Innbyggðar afleiður .....                              |               |               | 14.738.660    |               |              |       |              |     | 14.738.660     |
| Áhættuvarnarsamn. ....                                 | ( 217.681)    | 14.874.347    | 2.754         | 156.497       | ( 10.985)    |       | ( 18.706)    |     | 14.786.226     |
| Aðrar fjáreignir á gang-<br>virði gegnum rekstur ..... |               |               | 9.744.861     |               |              |       |              |     | 9.744.861      |
| Áhætta í efna-<br>hagsreikningi .....                  | ( 34.205.849) | ( 63.736.446) | ( 16.618.951) | ( 16.147.919) | ( 5.095.073) | 2.530 | ( 8.909.154) | 90  | ( 144.710.772) |
| Áætluð sala 2012 .....                                 |               |               | 8.116.661     |               |              |       |              |     | 8.116.661      |
| Áætluð kaup 2012 .....                                 |               | ( 155.915)    | ( 25.849)     | ( 290.034)    | ( 154)       |       |              |     | ( 471.952)     |
| Áhætta utan efna-<br>hagsreiknings .....               | 0             | ( 155.915)    | 8.090.812     | ( 290.034)    | ( 154)       | 0     | 0            | 0   | 7.644.709      |
| Nettó áhætta .....                                     | ( 34.205.849) | ( 63.892.361) | ( 8.528.139)  | ( 16.437.953) | ( 5.095.227) | 2.530 | ( 8.909.154) | 90  | ( 137.066.063) |

#### Næmnigreining

Styrking íslensku krónunnar um 10% í lok tímabilsins gagnvart eftirfarandi gjaldmiðlum í efnahagsreikningi myndi hækka (lækka) eigið fé og afkomu eins árs um eftirfarandi fjárhæðir að teknu tilliti til skattáhrifa.

#### Hagnaður eða (tap)

|                        | CHF       | EUR       | USD       | JPY       | GBP     | CAD    | SEK     | DKK  | Samtals   |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|--------|---------|------|-----------|
| 1.1.-30.6. 2013 .....  | 1.766.030 | 3.146.696 | 2.035.087 | 776.150   | 294.664 | ( 208) | 512.763 | 246  | 8.531.428 |
| 1.1.-31.12. 2012 ..... | 2.189.174 | 4.079.133 | 1.063.613 | 1.033.467 | 326.085 | ( 162) | 570.186 | ( 6) | 9.261.489 |

Greiningin byggir á því að allar aðrar breytur, sérstaklega vextir, haldist stöðugar. Greiningin var unnin með sama hætti fyrir árið 2012. Veiking íslensku krónunnar um 10% gagnvart framangreindum gjaldmiðlum hefði sömu áhrif en í gagnstæða átt, að því gefnu að allar aðrar breytur hefðu haldist stöðugar.

# Skýringar

## 17. Markaðsáhætta, frh.

### b. Vaxtaáhætta

Vaxtaáhætta, er áhættan á því að breytingar í vöxtum hafi neikvæð áhrif á afkomu fyrirtækisins. Orkuveitan býr við vaxtaáhættu vegna vaxtaberandi eigna og skulda og fjármálagerninga á gangvirði. Skuldir félagsins bera bæði fasta og breytilega vexti og er meirihluti þeirra með breytilegum vöxtum. Fjár- og áhættustýring fylgist sérstaklega með að vaxtaáhætta sé innan skilgreindra marka og nýtir heimildir til að stýra vaxtaáhættu með afleiðusamningum. Á uppgjörstegi námu varnir 100% af lánum með breytilega vexti að lágmarki 1 ár fram í tímann.

Vaxtaberandi fjáreignir og fjárskuldir samstæðunnar greinast þannig:

| Fjármálagerningar með fasta vexti             | 30.6. 2013           | 31.12. 2012           |
|---|----------------------|-----------------------|
| Fjáreignir .....                              | 771                  | 6.564                 |
| Fjárskuldir .....                             | ( 46.004.277)        | ( 42.553.480)         |
|   | <u>( 46.003.505)</u> | <u>( 42.546.915)</u>  |
| <b>Fjármálagerningar með breytilega vexti</b> |                      |                       |
| Fjárskuldir .....                             | (164.232.048)        | ( 188.949.806)        |
|   | <u>(164.232.048)</u> | <u>( 188.949.806)</u> |
| <b>Fjármálagerningar á gangvirði</b>          |                      |                       |
| Skuldabréf .....                              | 7.929.467            | 9.744.861             |
| Áhættuvarnarsamningar .....                   | 1.458.160            | 683.616               |
|   | <u>9.387.628</u>     | <u>10.428.477</u>     |

Í eftirfarandi töflu er að finna reiknuð áhrif af breytingum vaxta á sjóðstreymi til eins árs og fjármálagerninga færða á gangvirði að teknu tilliti til tekjuskatts. Greiningin var unnin með sama hætti árið 2012.

### Næmnigreining vaxta

|                             | Næmni sjóðstreymis   |                      | Næmni gangvirðis     |                      |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                             | 100 punkta<br>hækkun | 100 punkta<br>lækkun | 100 punkta<br>hækkun | 100 punkta<br>lækkun |
| <b>30.6. 2013</b>           |                      |                      |                      |                      |
| Innbyggðar afleiður .....   | 0                    | 0 (                  | 220.423)             | 251.703              |
| Aðrar fjáreignir .....      | 0                    | 0 (                  | 155.679)             | 162.236              |
| Áhættuvarnarsamningar ..... | 48.822 (             | 48.822)              | 2.640.593 (          | 2.740.070)           |
| Vaxtaberandi skuldir .....  | ( 545.409)           | 545.409              | 0                    | 0                    |
|                             | <u>( 496.587)</u>    | <u>496.587</u>       | <u>2.264.491</u>     | <u>( 2.326.132)</u>  |
| <b>31.12. 2012</b>          |                      |                      |                      |                      |
| Innbyggðar afleiður .....   | 0                    | 0 (                  | 725.573)             | 811.329              |
| Aðrar fjáreignir .....      | 0                    | 0 (                  | 226.081)             | 237.008              |
| Áhættuvarnarsamningar ..... | 284.502 (            | 284.502)             | 699.815 (            | 717.916)             |
| Vaxtaberandi skuldir .....  | ( 633.244)           | 633.244              | 0                    | 0                    |
|                             | <u>( 348.742)</u>    | <u>348.742</u>       | <u>( 251.839)</u>    | <u>330.420</u>       |

# Skýringar

---

## 17. Markaðsáhætta, frh.

### c. Álverðsáhætta

Álverðsáhætta er áhætta á því að breytingar í álverði hafi neikvæð áhrif á afkomu fyrirtækisins.

Gerðir hafa verið fjórir raforkusölusamningar, upphaflega til 20 ára, einn við Landsvirkjun vegna Norðuráls og þrjár 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 hefur afhending samkvæmt þeim samningi hafist, en samningurinn er til 25 ára. Raforkusölusamningar þessir eru gerðir í dollurum og er verð á rafmagninu tengt heimsmarkaðsverði á áli. Tekjur af raforkusölusamningum sem tengdir eru álverði námu 17,3% af heildartekjum samstæðunnar á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2013 (31.12.2012: 20,0%).

Til að draga úr álverðsáhættu hefur Orkuveita Reykjavíkur gert afleiðusamninga til að draga úr sveiflum álverðstengdra tekna. Fjár- og áhættustýring hefur heimild til að verja allt að 100% álverðsáhættu 1 ár fram í tímann og hlutfallslega minna næstu 2 ár þar á eftir. Á uppgjörstegi námu varnir 17,8% af áætlaðri álverðstengdri sölu til ársloka 2014 (31.12.2012: 22,2%).

#### Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum

Raforkusölusamningar tengdir álverði fela í sér innbyggðar afleiður, þar sem tekjur af þeim eru háðar breytingum á heimsmarkaðsverði á áli í framtíðinni. Í samræmi við ákvæði alþjóðlegra reikningskilastaðla um fjármálagerninga hefur gangvirði innbyggðra afleiða vegna Grundartanga og að hluta til vegna Helguvíkur verið metið og fært í árshlutareikninginn.

Þar sem markaðsverð á innbyggðum afleiðum liggur ekki fyrir hefur verið lagt mat á gangvirði þeirra með viðurkenndum matsaðferðum. Ákvarðað hefur verið vænt núvirt greiðslufæði samninga á uppgjörstegi, miðað við framvirkt verð á áli á LME (London Metal Exchange) á uppgjörstegi og væntinga um verðþróun á áli til næstu 25 ára. Byggt er á mati CRU, óháðs matsaðila, eins og það liggur fyrir á uppgjörstegi. Frá núvirtu greiðslufæði á uppgjörstegi hefur verið dregið vænt núvirt greiðslufæði samninga á uppgjörstegi miðað við forsendur um álverð sem lágu til grundvallar á upphafsdegi samninga. Mismunurinn er gangvirði afleiðunnar. Gengið er út frá því að afleiðan hafi ekkert virði á upphafsdegi samnings.

Innbyggðar afleiður orkusölusamninga sem færðir eru í árshlutareikninginn eru færðar til eignar í efnahagsreikningi á gangvirði á uppgjörstegi og gangvirðisbreyting tímabilsins er færð í rekstrarreikning meðal tekna og gjalda af fjáreignum og fjárskuldum.

Meðal innbyggðra afleiða raforkusölusamninga er samningur við Norðurál Helguvík ehf. (NH) að fjárhæð 0,1 milljarður króna (31.12.2012: 1,9 milljarðar kr.). Framkvæmdir vegna álvers í Helguvík hafa tafist verulega og er ákveðin óvissa um frekara framhald þess verkefnis. Áætlað var að afhenda orku til álversins frá 1. september 2011 og hófst þá greiðsluskylda NH. NH hefur nýtt sér ákvæði samnings um að nota orkuna í álverinu á Grundartanga. Mótaðilaáhættu í þessum samningi meta stjórnendur töluverða og endurspeglast það í virði afleiðunnar. Ef samningi verður rift eða samið á öðrum forsendum þá leiðir það til gjaldfærslu á bókfærðu virði innbyggðu afleiðunnar.

# Skýringar

## 17. Markaðsáhætta, frh.

### c. Álverðsáhætta, frh.

#### Næmnigreining álverðs

| 30.6. 2013                                  | Næmni gangvirðis |            |
|---|------------------|------------|
|   | 10% lækkun       | 10% hækkun |
| Innbyggðar afleiður .....                   | ( 5.175.387)     | 5.178.960  |
| Álvarnir .....                              | 142.186          | ( 103.259) |
| Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur ..... | ( 266.281)       | 266.281    |
| Samtals .....                               | ( 5.299.482)     | 5.341.982  |

  

| 31.12. 2012                                 | Næmni gangvirðis |            |
|---|------------------|------------|
|   | 10% lækkun       | 10% hækkun |
| Innbyggðar afleiður .....                   | ( 6.483.469)     | 6.471.310  |
| Álvarnir .....                              | 275.762          | ( 197.940) |
| Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur ..... | ( 353.902)       | 353.902    |
| Samtals .....                               | ( 6.561.609)     | 6.627.272  |

### d. Önnur markaðsáhætta

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

## 18. Lausafjánhætta

Lausafjánhætta 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.

Orkuveitan átti í lok tímabilsins 6,4 milljarða kr. handbært fé. Orkuveitan átti einnig ónýttar lánsheimildir og opnar lánalínur að fjárhæð 8,4 milljarða kr. í lok tímabilsins. Samtals átti Orkuveitan þannig 14,8 milljarða kr. tryggt lausafé í lok tímabilsins. Samsvarandi fjárhæð í lok árs 2012 nam 13,7 milljörðum kr.

# Skýringar

## 18. Lausafjárahætta frh.

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

30.6. 2013

| Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður | Bókfært verð | Samningsbundið sjóðsflæði | Innan árs     | Eftir 1-2 ár  | Eftir 2-5 ár  | Eftir meira en 5 ár |
|---|--------------|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------------|
| Vaxtaberandi                            |              |                           |               |               |               |                     |
| skuldir .....                           | 210.236.325  | ( 236.348.404)            | ( 23.018.709) | ( 19.140.682) | ( 61.447.655) | ( 132.741.357)      |
| Viðskiptaskuldir ...                    | 1.197.180    | ( 1.197.180)              | ( 1.197.180)  | 0             | 0             | 0                   |
| Aðrar skuldir .....                     | 3.029.733    | ( 3.029.733)              | ( 3.029.733)  | 0             | 0             | 0                   |

### Fjármálagerningar sem eru afleiður

|                              |                    |                       |                      |                      |                      |                       |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Áhættuvarnar-samningar ..... | 557.481            | 634.601               | ( 414.406)           | ( 314.352)           | 1.001.479            | 361.880               |
|                              | <u>215.020.719</u> | <u>( 239.940.716)</u> | <u>( 27.660.028)</u> | <u>( 19.455.034)</u> | <u>( 60.446.176)</u> | <u>( 132.379.477)</u> |

31.12. 2012

### Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður

|                      |             |                |               |               |               |                |
|----------------------|-------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Vaxtaberandi         |             |                |               |               |               |                |
| skuldir .....        | 231.503.285 | ( 260.057.715) | ( 33.352.320) | ( 19.281.902) | ( 62.068.130) | ( 145.355.362) |
| Viðskiptaskuldir ... | 1.366.254   | ( 1.366.254)   | ( 1.366.254)  | 0             | 0             | 0              |
| Aðrar skuldir .....  | 2.948.155   | ( 2.948.155)   | ( 2.948.155)  | 0             | 0             | 0              |

### Fjármálagerningar sem eru afleiður

|                              |                    |                       |                      |                      |                      |                       |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Áhættuvarnar-samningar ..... | 249.274            | ( 1.233.289)          | ( 631.390)           | ( 553.736)           | ( 103.455)           | 55.292                |
|                              | <u>236.066.969</u> | <u>( 265.605.413)</u> | <u>( 38.298.119)</u> | <u>( 19.835.638)</u> | <u>( 62.171.585)</u> | <u>( 145.300.070)</u> |

Komi til endurfjármögnunar langtímalána til lengingar lánstíma má gera ráð fyrir að dreifing afborgana verði önnur en að ofan greinir.

# Skýringar

## 19. Mótaðilaáhætta

Mótaðilaáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi samstæðunnar ef viðskiptamaður eða mótaðili í fjármálagerningi getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar. Mótaðilaáhætta samstæðunnar er einkum vegna raforkusölusamninga til iðnaðar og afleiðusamninga sem eru gerðir í áhættuvarnarskyni. Einnig er til staðar mótaðilaáhætta vegna smásölu, en tap vegna vangoldinna krafna eru óverulegt og hefur takmörkuð áhrif á afkomu samstæðunnar.

Við gerð samninga skal tryggt eftir fremsta megni að mótaðilinn sé traustur og uppgjör stærri mótaðila skal skoðað reglulega sem og lánsþæfismat þeirra.

Mesta mögulega tap samstæðunnar vegna fjáreigna er bókfært verð þeirra, sem greinist þannig:

|                             | 30.6. 2013        | 31.12. 2012       |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Viðskiptakröfur .....       | 6.249.665         | 4.721.350         |
| Aðrar skammtímakröfur ..... | 550.628           | 298.181           |
| Aðrar fjáreignir .....      | 7.930.239         | 9.751.425         |
| Áhættuvarnarsamningar ..... | 2.015.642         | 932.890           |
| Handbært fé .....           | 6.361.425         | 6.885.693         |
| Samtals .....               | <u>23.107.599</u> | <u>22.589.539</u> |

Fjáreignir samkvæmt sundurliðun hér að ofan eru flokkaðar sem *Lán og kröfur* nema hluti *Annarra fjáreigna* og *Áhættuvarnarsamninga*. Flokkun þeirra má sjá í skýringu 21.

Mesta mögulega tap vegna viðskiptakrafna á reikningsskiladegi eftir viðskiptavinum:

|                                     |                  |                  |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Viðskiptakröfur, stórnotendur ..... | 1.282.377        | 917.120          |
| Viðskiptakröfur, smásala .....      | 4.967.288        | 3.804.230        |
| Samtals .....                       | <u>6.249.665</u> | <u>4.721.350</u> |

### Virðisrýrnun

Aldursgreining viðskiptakrafna og niðurfærsla lok tímabilsins:

|  | 30.6. 2013       |                | 31.12. 2012      |                |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|
|  | Brúttó staða     | Niðurfærsla    | Brúttó staða     | Niðurfærsla    |
| Ógjaldfallnar kröfur .....                   | 5.057.760        | 95.607         | 4.081.898        | 102.884        |
| Gjaldfallnar kröfur, 1 til 30 dagar .....    | 890.851          | 28.865         | 316.652          | 12.263         |
| Gjaldfallnar kröfur, 31 til 90 dagar .....   | 154.310          | 28.109         | 108.612          | 24.581         |
| Gjaldfallnar kröfur, eldri en 91 dagur ..... | 405.744          | 106.419        | 532.688          | 178.772        |
| Samtals .....                                | <u>6.508.665</u> | <u>259.000</u> | <u>5.039.850</u> | <u>318.500</u> |

Niðurfærsla viðskiptakrafna er metin á hverjum uppgjörssdegi af stjórnendum. Lagt er mat á innheimtanleika krafna, bæði almennt út frá innheimturreynslu og sértækt vegna krafna sem komnar eru í talsverð vanskil.

Kröfur sem verða til vegna fráveitu og vatnsveitu eru með lögveð í fasteignum og því er ekki færð niðurfærsla vegna þeirra.

Þjónustusvið Orkuveitu Reykjavíkur sér um innheimtu viðskiptakrafna og sér að mestu um upplýsingagjöf til viðskiptavina vegna þeirra. Innheimta fer fram eftir vel skilgreindu ferli þar sem m.a. er gætt að samræmdu verklagi við úrlausn innheimtumála.



# Skýringar

## 20. Gangvirði

### Samanburður á gangvirði og bókfærðu verði

Bókfært verð fjáreigna og fjárskulda á uppgjörstigi 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:

|                            | 30.6. 2013     |                | 31.12. 2012   |                |
|----------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
|                            | Bókfært verð   | Gangvirði      | Bókfært verð  | Gangvirði      |
| Vaxtaberandi skuldir ..... | ( 210.236.325) | ( 182.215.976) | (231.503.285) | ( 223.412.705) |

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

### Vextir við mat á gangvirði

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

|  | 30.6. 2013       | 31.12. 2012      |
|--|------------------|------------------|
| Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum ..... | 2,03% til 12,20% | 2,37% til 11,56% |
| Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur .....      | 6,75% til 7,37%  | 3,99% til 4,39%  |
| Vaxtaberandi skuldir .....                       | 1,60% til 5,07%  | 1,05% til 4,76%  |

### Stig gangvirðis

Taflan sýnir fjármálagerninga sem færðir eru í árshlutareikninginn, flokkaða eftir stigi gangvirðis. Stig gangvirðis eru skilgreind út frá verðmatsaðferð á eftirfarandi hátt:

Stig 1: Uppgefin verð á virkum markaði fyrir sams konar eignir og skuldir.

Stig 2: Forsendur byggja á öðrum breytum en uppgefnum verðum á virkum markaði (stig 1) sem unnt er að afla fyrir eignir og skuldir, beint (t.d. verð) eða óbeint (afleiðd af verðum).

Stig 3: Forsendur gangvirðis eigna og skulda eru ekki byggðar á gögnum sem unnt er að afla á markaði.

| 30.6. 2013                                       | Stig 2     | Stig 3     | Samtals    |
|--|------------|------------|------------|
| Eignarhlutir í félögum .....                     | 0          | 3.629.182  | 3.629.182  |
| Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum ..... | 0          | 2.267.698  | 2.267.698  |
| Aðrar fjáreignir .....                           | 0          | 9.945.881  | 9.945.881  |
| Aðrar fjárskuldir .....                          | ( 557.481) | 0          | ( 557.481) |
|  | ( 557.481) | 15.842.760 | 15.285.279 |
| <b>31.12. 2012</b>                               |            |            |            |
| Eignarhlutir í félögum .....                     | 0          | 3.265.182  | 3.265.182  |
| Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum ..... | 0          | 14.738.660 | 14.738.660 |
| Aðrar fjáreignir .....                           | 0          | 10.684.315 | 10.684.315 |
| Aðrar fjárskuldir .....                          | ( 249.274) | 0          | ( 249.274) |
|  | ( 249.274) | 28.688.157 | 28.438.883 |

Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum eru til lengri tíma en tíu ára og því flokkaðar undir 3. stig þar sem framtíðarmarkaður áls nær eingöngu yfir tíu ár.

# Skýringar

## 21. Yfirlit um fjármálagerninga

Fjáreignir og fjárskuldir greinast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga:

|                                      | 30.6. 2013     |   |                     | 31.12. 2012    |   |                     |
|--------------------------------------|----------------|---|---------------------|----------------|---|---------------------|
|                                      | 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 .....         |                |   | 3.629.182           |                |   | 3.265.182           |
| Innb. afleiður í raforkus.samn. .... |                | 2.267.698                                       |                     | 14.738.660     |   |                     |
| Aðrar fjáreignir .....               | 2.016.413      | 7.929.467                                       |                     | 939.454        | 9.744.861                                       |                     |
| Viðskiptakröfur .....                | 6.249.665      |   |                     | 4.721.350      |   |                     |
| Aðrar sk.kr. ....                    | 550.628        |   |                     | 298.181        |   |                     |
| Handbært fé .....                    | 6.361.425      |   |                     | 6.885.693      |   |                     |
| Vaxtab. skuldir .....                | ( 210.236.325) |   |                     | ( 231.503.285) |   |                     |
| Áhættuvarnir .....                   | ( 557.481)     |   |                     | ( 249.274)     |   |                     |
| Viðskiptaskuldir ... (               | 1.197.180)     |   |                     | ( 1.366.254)   |   |                     |
| Aðrar sk.skuld. .... (               | 3.029.733)     |   |                     | ( 2.951.632)   |   |                     |
| Samtals .....                        | ( 199.285.107) | 9.639.684                                       | 3.629.182           | ( 222.976.493) | 24.234.247                                      | 3.265.182           |

## 22. Dótturfélög í samstæðunni

Eignarhlutar í dótturfélögum sem eru innifalin í samstæðureikningnum greinast þannig:

| Dótturfyrirtæki               | Meginstarfsemi        | Eignarhluti |             |
|-------------------------------|-----------------------|-------------|-------------|
|                               |                       | 30.6. 2013  | 31.12. 2012 |
| Gagnaveita Reykjavíkur ehf.   | Gagnaflutningar       | 100,0%      | 100,0%      |
| Reykjavík Energy Invest ehf.  | Fjárfestingafyrirtæki | 100,0%      | 100,0%      |
| Úlfjótswatn frítímabyggð ehf. | Undirbúningsfyrirtæki | 100,0%      | 100,0%      |
| Hraf nabjargavirkjun hf.      | Undirbúningsfyrirtæki | 0,0%        | 60,0%       |

### Helstu breytingar á samstæðunni á tímabilinu

Í júní 2013 var allur eignarhlutur Orkuveitunnar í Hraf nabjargavirkjun hf. seldur.

## 23. Önnur mál

### Skertar greiðslur frá Norðuráli

Niðurstaða fékkst í maí í gerðardómsmáli sem HS Orka höfðaði gegn Norðuráli vegna skerðinga Norðuráls á samningsgreiðslum á raforku frá HS Orku en Orkuveitunni var stefnt inn í málið þar sem hún er aðili samnings. Niðurstaðan var sú að Norðuráli var ekki heimilt að skerða samningsgreiðslur. Krafa Orkuveitunnar á Norðurál vegna þessa hluta samningsgreiðslna nam um 760 milljónum kr. Orkuveitan hafði fært kröfuna niður að hluta vegna óvissu um útkomu málsins en sú niðurfærsla hefur nú verið bakfærð.

### Sala skuldabréfa

Meðal annarra fjáreigna í efnahagsreikningi er skuldabréf útgefið af Magma Energy Sweden A.B. Orkuveitan fékk tilboð í bréfið sem stjórn fyrirtækisins samþykkti á fundi sínum í júní, með fyrirvara um staðfestingu eigenda. Eigendur staðfestu tilboðið í júlí og er nú verið að ganga frá fyrirvörum í því. Gangvirði skuldabréfsins er reiknað samkvæmt sömu aðferð og áður en að teknu tilliti til núvirði greiðslna samkvæmt tilboðinu. Bréfið er flokkað sem fjáreign á gangvirði gegnum rekstrarreikning og er bókfært verð þess í lok tímabilsins 7,9 milljarðar kr.

# Skýringar

---

## 23. Önnur mál, frh.

### **Seinkun framkvæmda**

Vegna tafa sem orðið hafa á að fyrirvörum í orkusölusamningi Orkuveitu Reykjavíkur og Norðuráls Helguvíkur (NH) sé aflétt, hefur skapast óvissa um framhald framkvæmda varðandi byggingu orkuvers. Unnið hefur verið að endurskoðun orkusölusamninga við NH og er þeirri endurskoðun ekki lokið. Það er afstaða Orkuveitunnar að forsendur hluta samninganna við NH séu brostnar og um þetta er ágreiningur við NH. Vegna ofangreinds hafa einnig orðið tafir á efndum á samningi við Mitsubishi Heavy Industries og Balcke Dürr (MHI og BD) um kaup á vélasamstæðum vegna orkusölusamningsins, en um skuldbindingar vegna þeirra er fjallað í skýringu 8. Samið hefur verið við MHI og BD um frestun á afhendingu vélasamstæða. Óvissa er enn til staðar um framkvæmdir við Hverahlíðarvirkjun og þar með um upphæð riftunarbóta til MHI og BD verði ekki af framkvæmdum, en þær gætu orðið verulegar ef til þeirra kæmi. Mat stjórnenda er að ekki sé ástæða til að færa skuld í árshlutareikninginn að svo komnu máli þar sem unnið er að ýmsum lausnum sem er ætlað að lækka verulega þennan kostnað fyrir Orkuveituna, en þær lausnir telja stjórnendur góðar líkur á að gangi eftir.

### **Áhrif vegna breytinga á gengi og álverði frá uppgjörssdegi til áritunardags**

Á áritunardegi árshlutareikningsins, 29. ágúst 2013 er gengisvísitalan 214,247 en var 217,0176 á uppgjörssdegi 30. júní 2013. Ef vaxtaberandi skuldir fyrirtækisins hefðu verið gerðar upp miðað við gengi á áritunardegi þá hefðu þær numið 205,6 milljörðum kr. eða 1,3 milljarði lægri en staða þeirra er skráð 30. júní 2013 og innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum, að teknu tilliti til breytinga á álverði og gengi frá uppgjörssdegi, hefðu numið 6,1 milljarði kr. eða 3,9 milljörðum kr. hærri en á uppgjörssdegi. Frekari upplýsingar um áhrif breytinga á gengi og álverði má finna í skýringu 17.

### **Gjaldfallnir afleiðusamningar**

Í kjölfar falls íslensku bankanna árið 2008 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 2008 setti Alþingi viðauka í lög nr. 87/1992 um gjaldeyrismál, en með viðaukanum voru sett á gjaldeyrishöft.

Meðal annarra skammtímaskulda eru færðir gjaldfallnir afleiðusamningar. Samningarnir hafa ekki verið gerðir upp en Orkuveitunni hefur nýlega verið stefnt vegna þeirra. Mikil óvissa ríkir, bæði hjá Orkuveitunni og slitastjórnnum bankana, um hvernig meðhöndla eigi uppgjör þeirra. Á fyrri tímabilum hafa verið skuldfærðar 740 milljónir kr. vegna þessara samninga í bókum Orkuveitunnar. Með skuldfærslunni felst ekki viðurkenning á skuldinni af hálfu Orkuveitu Reykjavíkur og getur fjárhæðin hækkað eða lækkað þegar samningarnir verða gerðir upp. Samningarnir eru flokkaðir með öðrum skammtímaskuldum.