

# **Hitaveita Suðurnesja hf.**

## **Ársreikningur 2007**

Hitaveita Suðurnesja hf.  
Brekustíg 36  
260 Reykjanesbær  
Kt. 680475-0169

# Efnisyfirlit

---

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjórnar .....	3	Eiginfjáryfirlit .....	7
Áritun óháðra endurskoðenda .....	4	Sjóðstreymisyfirlit .....	8
Rekstrarreikningur .....	5	Skýringar .....	9
Efnahagsreikningur .....	6		

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjórnar

Ársreikningur Hitaveitu Suðurnesja hf. er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu, og er þetta er í fyrsta sinn sem félagið gerir reikningsskil sín með þeim hætti. Ársreikningar félagsins á undanförunum árum hafa verið gerðir í samræmi við lög um ársreikninga og íslenskar reikningsskilavenjur. Heildaráhrif breyttra reglna á eigin fé félagsins eru þau að bókfært eigið fé í ársbyrjun 2007 hækkar um 1.201 millj. kr. eða úr 15.695 millj. kr. í 16.896 millj. kr. Áhrif breyttra reglna á hagnað ársins 2006, sem nam 2.344 millj. kr. samkvæmt íslenskum reikningsskilareglum, eru þau að hagnaðurinn hækkar í 2.877 millj. kr. Í skýringum reikningsins er gerð nánari grein fyrir þeim áhrifum sem upptaka staðlanna hefur á reikningsskil félagsins.

Í lok árs 2007 var Orkuver 6 í Svartsengi tekið í notkun. Á árinu seldi félagið raforkuflutningsvirki til Landsnets hf. fyrir 1.535 millj. kr. og nam söluhagnaður 508 millj. kr.

Samkvæmt rekstrarreikningi námu rekstrartekjur félagsins 6.495 millj. kr. og hagnaður þess var 3.480 millj. kr. Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir félagsins 36.790 millj. kr. í árslok. Eigið fé nam 19.976 millj. kr. eða 54,3% af heildarfjármagni. Þetta hlutfall var 52,3% í ársbyrjun.

Hluthafar félagsins voru átta í árslok og hafði þeim þá fækkað um tvo frá ársbyrjun. Í árslok áttu fjórir hluthafar yfir 10% hlut í félaginu, en þeir eru:

	Eignarhluti
Reykjanesbær .....	34,74%
Geysir Green Energy hf. ....	32,00%
Orkuveita Reykjavíkur hf. ....	16,58%
Hafnarfjarðarbær .....	15,42%

Stjórn félagsins leggur til að á árinu 2008 verði greiddur 500 millj. kr. arður til hluthafa eða um 6,7% af nafnverði hlutafjár, en vísar að öðru leyti til ársreikningsins um ráðstöfun hagnaðar og aðrar breytingar á bókfærðu eigin fé félagsins á árinu.

## Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdarstjórnar

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og og framkvæmdastjórnar er ársreikningur félagsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og er það álit stjórnar og framkvæmdastjórnar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu 31. desember 2007 og rekstrarafkomu félagsins og breytingu á handbæru fé á árinu 2007.

Jafnframt er það álit stjórnar og framkvæmdastjórnar að ársreikningurinn og skýrsla stjórnar geymi glöggt yfirlit um þróun og árangur í rekstri félagsins, stöðu þess og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem félagið býr við.

Stjórn og forstjóri Hitaveitu Suðurnesja hf. hafa í dag rætt ársreikning félagsins fyrir árið 2007 og staðfest hann með undirritun sinni. Stjórn og forstjóri leggja til við aðalfund að samþykkja ársreikninginn.

Njarðvík, 12. febrúar 2008

Stjórn:

Árni Sigfússon, stjórnarformaður  
Ásgeir Margeirsson  
Eysteinn Jónsson

Gunnar Svavarsson  
Harpa Gunnarsdóttir  
Þorsteinn Erlingsson

Forstjóri:

Júlíus Jónsson

Aðstoðarforstjóri:

Albert Aðalsteinson

# Áritun óháðra endurskoðenda

---

Til stjórnar og hluthafa Hitaveitu Suðurnesja hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Hitaveitu Suðurnesja hf. fyrir árið 2007. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, sjóðstreymisfirlit, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

## Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Ábyrgðin felur í sér að skipuleggja, innleiða og viðhalda innra eftirliti sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreiknings sem er í meginatriðum án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Ábyrgð stjórnenda nær einnig til þess að beitt sé viðeigandi reikningsskilaaðferðum og mati miðað við aðstæður

## Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því álit sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fái um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og öðrum upplýsingum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggist á faglegu mati endurskoðandans, þar með talið á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreiknings, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits félagsins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á reikningsskilaaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins, sem og mat á framsetningu hans í heild.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

## Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2007, fjárhagsstöðu þess 31. desember 2007 og breytingu á handbæru fé á árinu 2007, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Njarðvík, 12. febrúar 2008

**KPMG hf.**

Kristrún H. Ingólfssdóttir  
Sæmundur Valdimarsson

## Rekstrarreikningur ársins 2007

	Skýr.	2007	2006
Rekstrartekjur .....		6.515.943	5.882.045
Framleiðslukostnaður og kostnaðarverð sölu .....		( 4.162.212)	( 3.299.830)
<b>Vergur hagnaður</b> .....		2.353.731	2.582.215
Aðrar tekjur .....	7	1.144.057	14.648
Annar rekstrarkostnaður .....	8	( 542.906)	( 544.390)
<b>Rekstrarhagnaður</b> .....		2.954.882	2.052.473
Fjármunatekjur .....	11	959.162	443.736
Fjármagnsgjöld .....	11	( 456.300)	( 1.538.824)
Gangvirðisbreytingar afleiðusamninga .....	11,17	826.874	1.106.000
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals</b> .....	11	1.329.736	10.912
Áhrif hlutdeildarféлага .....		( 63.359)	( 92.533)
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt</b> .....		4.221.259	1.970.852
Tekjuskattur við upphaf skattskyldu .....		0	1.244.602
Tekjuskattur .....	12	( 741.186)	( 338.074)
<b>Hagnaður ársins</b> .....		<u>3.480.073</u>	<u>2.877.380</u>
<b>Hagnaður á hlut:</b>			
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut .....	22	0,47	0,39

Skýringar á blaðsíðum 10 til 40 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

# Efnahagsreikningur 31. desember 2007

	Skýr.	2007	2006
<b>Eignir</b>			
Rekstrarfjármunir .....	13	29.862.770	25.556.400
Rekstrarfjármunir í byggingu .....	13	0	854.603
Óefnislegar eignir .....	14	982.495	920.616
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum .....	15	482.029	379.166
Eignarhlutir í öðrum félögum .....	16	564.535	26.098
Afleiðusamningar .....	17	2.530.482	1.334.967
Tekjuskattseign .....	18	459.734	906.528
Fastafjármunir samtals		<u>34.882.045</u>	<u>29.978.378</u>
Rekstrarvörubirgðir .....		360.799	397.685
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímaskröfur .....	19	1.106.981	1.121.534
Afleiðusamningar .....	17	410.692	779.333
Handbært fé .....	20	29.751	55.956
Veltufjármunir samtals		<u>1.908.223</u>	<u>2.354.508</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><u>36.790.268</u></u>	<u><u>32.332.886</u></u>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....	21	7.454.816	7.454.816
Lögbundinn varasjóður .....	21	1.863.704	1.863.704
Óráðstafað eigið fé .....		10.657.618	7.577.545
Eigið fé samtals		<u>19.976.138</u>	<u>16.896.065</u>
<b>Skuldir</b>			
Vaxtaberandi skuldir .....	23	11.803.786	12.105.699
Lífeyrisskuldbinding .....	24	1.063.173	1.016.017
Fyrirfram innheimtar tekjur .....	25	519.107	396.552
Langtímaskuldir samtals		<u>13.386.066</u>	<u>13.518.268</u>
Vaxtaberandi skuldir .....	23	851.611	459.166
Viðskiptaskuldir aðrar skammtímaskuldir .....	26	2.234.145	1.423.647
Tekjuskattur til greiðslu .....	18	294.392	0
Fyrirfram innheimtar tekjur .....	25	47.916	35.740
Skammtímaskuldir samtals		<u>3.428.064</u>	<u>1.918.553</u>
Skuldir samtals		<u>16.814.130</u>	<u>15.436.821</u>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<u><u>36.790.268</u></u>	<u><u>32.332.886</u></u>

Skýringar á blaðsíðum 10 til 40 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

# Eiginfjáryfirlit árið 2007

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
<b>Árið 2006</b>				
Eigið fé 31. desember 2005 .....	7.454.816	1.749.844	4.566.591	13.771.251
Breytingar vegna upptöku IFRS .....	0	0	667.434	667.434
Eigið fé 1. janúar 2006, IFRS .....	7.454.816	1.749.844	5.234.025	14.438.685
Hagnaður ársins .....			2.877.380	2.877.380
Lagt í lögbundinn varasjóð .....		113.860	( 113.860)	0
Úthlutaður arður, 0,056 kr. á hlut .....			( 420.000)	( 420.000)
Eigið fé 31. desember 2006 .....	7.454.816	1.863.704	7.577.545	16.896.065
<b>Árið 2007</b>				
Eigið fé 31. desember 2006 .....	7.454.816	1.863.704	6.376.498	15.695.018
Breytingar vegna upptöku IFRS .....	0	0	1.201.047	1.201.047
Eigið fé 1. janúar 2007, IFRS .....	7.454.816	1.863.704	7.577.545	16.896.065
Hagnaður ársins .....			3.480.073	3.480.073
Úthlutaður arður, 0,054 kr. á hlut .....			( 400.000)	( 400.000)
Eigið fé 31. desember 2007 .....	7.454.816	1.863.704	10.657.618	19.976.138

Skýringar á blaðsíðum 10 til 40 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.



# Efnisyfirlit skýringa

---

	bls.		bls.
1. Félagið .....	10	16. Önnur félög .....	27
2. Grundvöllur reikningsskilanna .....	10	17. Innbyggðar afleiður .....	27
3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir .....	11	18. Tekjuskattseign .....	28
4. Ákvörðun gangvirðis .....	18	19. Viðskipta- og aðrar skammtímakröfur .....	28
5. Stýring fjármálalegrar áhættu .....	19	20. Handbært fé .....	29
6. Starfspáttayfirlit .....	22	21. Eigið fé .....	29
7. Aðrar tekjur .....	23	22. Hagnaður á hlut .....	29
8. Annar rekstrarkostnaður .....	23	23. Vaxtaberandi skuldir .....	30
9. Laun og launatengd gjöld .....	23	24. Lífeyrisskuldbinding .....	31
10. Afskriftir .....	23	25. Fyrirfram innheimtar tekjur .....	31
11. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld .....	24	26. Viðskipta- og aðrar skammtímaskuldir .....	31
12. Tekjuskattur .....	24	27. Fjármálagerningar .....	32
13. Rekstrarfjármunir .....	25	28. Atburðir eftir uppgjörsdag .....	36
14. Óefnislegar eignir .....	26	29. Tengdir aðilar .....	36
15. Hlutdeildarfélög .....	27	30. Yfirfærsla til alþjóðlegra reikningsskilastaðla ...	37

# Skýringar

---

## 1. Félagið

Hitaveita Suðurnesja hf. er íslenskt hlutafélag og er lögheimili þess að Brekkustíg 36 í Reykjanesbæ. Félagið annast framleiðslu og sölu til neytenda á heitu vatni og raforku, ferskvatnsöflun fyrir íbúa Suðurnesja og Vestmannaeyja, auk þess að selja jarðgufu til iðnaðar.

## 2. Grundvöllur reikningsskilanna

### a. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

Ársreikningur félagsins er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Stjórn félagsins staðfesti ársreikninginn 12. febrúar 2008.

Þetta er fyrsti ársreikningur félagsins sem gerður er samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum og hefur IFRS 1, *Innleiðing alþjóðlegra reikningsskilastaðla*, verið beitt við gerð hans.

Gerð ársreiknings félagsins samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum leiðir til breytinga á reikningsskilaaðferðum sem notaðar voru við gerð síðasta ársreiknings félagsins en hann var gerður samkvæmt íslenskum reikningsskilaaðferðum. Þeim reikningsskilaaðferðum sem lýst er hér á eftir hefur verið beitt með samræmdum hætti fyrir þau tímabil sem þessi ársreikningur nær til. Þeim hefur ennfremur verið beitt við gerð opnunarefnahagsreiknings samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum. Upplýsingar um áhrif breytinga við innleiðingu alþjóðlegra reikningsskilastaðlanna á fjárhagstöðu félagsins og afkomu þess er að finna í skýringu 30. Skýringin inniheldur afstemmingar á eigin fé og afkomu félagsins fyrir samanburðartímabil, annars vegar eins og þau voru þegar íslenskum reikningsskilaaðferðum var beitt og hins vegar eins og þau eru samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum.

### b. Matsaðferðir

Reikningsskil félagsins byggja á upphaflegu kostnaðarverði, að því undanskildu að afleiðusamningar og fjármálagerningar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning eru færðir á gangvirði (fjallað er um mat á gangvirði í skýringu 4).

### c. Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

Ársreikningur félagsins er birtur í íslenskum krónum, sem er starfrækslugjaldmiðill félagsins. Allar fjárhæðir eru birtar í þúsundum nema annað sé tekið fram.

### d. Mat og ályktanir við beitingu reikningsskilaaðferða

Gerð ársreiknings í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaða krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður kunna að vera frábrugðnar þessu mati.

Mat og forsendur þess eru endurskoðaðar reglulega. Áhrifin af breytingum eru færð á því tímabili sem breyting er gerð og jafnframt á síðari tímabilum ef breytingin hefur áhrif á þau.

## Skýringar, frh.:

---

### 2. Grundvöllur reikningsskilanna, frh.:

#### d. *Mat og ályktanir við beitingu reikningsskilaaðferða, frh.*

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 24 - lífeyrisskuldbinding
- skýring 17 - afleiður

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Reikningsskilaaðferðum sem lýst er hér á eftir hefur verið beitt með samræmdum hætti á öllum þeim tímabilum sem birt eru í ársreikningnum og jafnframt við gerð opnunarefnahagsreiknings 1. janúar 2006 vegna upptöku alþjóðlegra reikningsskilastaðla.

#### a. *Hlutdeildarfélag*

Hlutdeildarfélag eru þau félag sem félagið hefur veruleg áhrif á fjárhags- og rekstrarstefnu, en ekki yfirráð. Veruleg áhrif eru alla jafna til staðar þegar félagið ræður yfir 20-50% atkvæðisréttar. Hlutdeildarfélag eru færð í ársreikning félagsins með hlutdeildaraðferð.

Ársreikningur félagsins inniheldur hlutdeild í hagnaði eða tapi hlutdeildarféлага samkvæmt hlutdeildaraðferð. Hlutdeildaraðferðinni er beitt frá því að veruleg áhrif nást og þar til þeim lýkur. Verði hlutdeild félagsins í tapi meiri en bókfært verð hlutdeildarfélagsins er bókfærða verðið fært í núll og færslu frekara taps er hætt nema félagið hafi gengist í ábyrgðir fyrir þessi félag eða fjármagnað þau. Ef hagnaður verður af rekstri hlutdeildarfélags á síðari tímabilum er ekki færð hlutdeild í hagnaði þeirra fyrr en hlutdeild í tapi sem ekki var fært hefur verið jöfnuð.

#### b. *Erlendir gjaldmiðlar*

*Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum*

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð í starfrækslugjaldmiðli á gengi viðskiptadags. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi á uppgjörstegi. Aðrar eignir og skuldir, sem metnar eru á gangvirði í erlendri mynt, eru færðar á því gengi sem var í gildi þegar gangvirði þeirra var ákvarðað.

#### c. *Fjármálagerningar*

##### (i) *Fjármálagerningar aðrir en afleiðusamningar*

Til fjármálagerninga sem ekki eru afleiðusamningar teljast fjárfestingar í hlutabréfum og skuldabréfum, viðskiptakröfur, aðrar kröfur, handbært fé, lántökur, viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir.

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

#### c. *Fjármálagerningar, frh.*

Fjármálagerningar sem ekki eru afleiðusamningar eru færðir á gangvirði við upphaflega skráningu í bókhald. Þegar fjármálagerningar eru ekki metnir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning, er allur beinn viðskiptakostnaður færður til hækkunar á virði þeirra við upphaflega skráningu í bókhald. Eftir upphaflega skráningu eru fjármálagerningar sem ekki eru afleiðusamningar færðir með þeim hætti sem greinir hér á eftir.

Fjáreignum og fjárskuldum er jafnað saman og nettó fjárhæð færð í efnahagsreikning þegar lagalegur réttur er til staðar um jöfnun og fyrirhugað er að gera upp með jöfnun fjáreigna og fjárskulda.

Handbært fé samanstandur af sjóði og óbundnum bankainnistæðum.

Í skýringu 3 (m) er gerð grein fyrir reikningsskilaaðferðum vegna fjármunatekna og fjármagnsgjalda.

#### *Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði gegnum rekstrarreikning*

Fjármálagerningur er flokkaður sem fjáreign eða fjárskuld á gangvirði gegnum rekstrarreikning sé hann veltufjáreign eða veltufjárskuld eða ef hann er tilgreindur sem fjármálagerningur á gangvirði gegnum rekstrarreikning við upphaflega skráningu í bókhald. Fjármálagerningar eru tilgreindir á gangvirði gegnum rekstrarreikning ef ákvarðanir um kaup og sölu byggjast á gangvirði þeirra. Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði gegnum rekstrarreikning eru færðar á gangvirði í efnahagsreikning. Gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning. Beinn viðskiptakostnaður er færður í rekstrarreikning þegar hann fellur til.

#### *Aðrir fjármálagerningar*

Aðrir fjármálagerningar, sem ekki teljast afleiðusamningar, eru færðir á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti, að frádreginni virðisrýrnun þegar við á.

#### (ii) *Afleiðusamningar*

Innbyggðar afleiður eru aðskildar frá grunnsamningum og færðar sérstaklega þegar efnahagsleg einkenni og áhætta grunnsamnings og innbyggðrar afleiðu eru ekki nátengd, annar gerningur með sömu ákvæði og innbyggða afleiðan væri skilgreindur sem afleiðusamningur og blandaði gerningurinn er ekki metinn á gangvirði gegnum rekstrarreikning.

Við upphaflega skráningu eru afleiðusamningar færðir á gangvirði. Viðskiptakostnaður þeim tengdur er færður í rekstrarreikning þegar hann fellur til. Eftir upphaflega skráningu eru afleiðusamningar færðir á gangvirði í efnahagsreikning og gangvirðisbreytingar færðar í rekstrarreikning.

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

#### c. *Fjármálagerningar, frh.*

##### (ii) *Afleiðusamningar, frh.*

###### *Hagrænar varnir*

Áhættuvarnarreikningsskilum er ekki beitt vegna afleiðusamninga sem ætlað er að verja peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum. Gangvirðisbreytingar slíkra afleiðusamninga eru færðar meðal hreinna tekna og gjalda af fjáreignum og fjárskuldum í rekstrarreikningi.

###### *Aðskyldar innbyggðar afleiður*

Gangvirðisbreytingar aðskyldra innbyggðra afleiða eru færðar í rekstrarreikning.

##### (iii) *Hlutfé*

###### *Almennt hlutfé*

Kostnaður við útgáfu hlutfjár er færður til lækkunar á eigin fé.

###### *Kaup á eigin hlutum*

Þegar hlutir sem flokkaðir eru sem eigið fé eru keyptir er fjárhæð kaupverðsins, að meðtöldum beinum kostnaði, færð til lækkunar á eigin fé.

#### d. *Rekstrarfjármunir*

##### (i) *Færsla og mat*

Rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun.

Kostnaðarverð samanstendur af beinum kostnaði sem fellur til við kaupin. Kostnaðarverð rekstrarfjármuna sem félagið byggir sjálft innifelur efniskostnað og launakostnað, annan kostnað sem fellur til við að koma eigninni í notkun telst vera hluti af kostnaðarverði eignanna. Keyptur hugbúnaður sem er nauðsynlegur til að unnt sé að nýta vélbúnað er eignfærður sem hluti af þeim tækjabúnaði.

Þegar rekstrarfjármunir eru samsettir úr einingum með ólíkan nýtingartíma eru einingarnar aðgreindar og afskrifaðar miðað við nýtingartímann.

Hagnaður af sölu rekstrarfjármuna er munurinn á söluverði og bókfærðu verði eignarinnar og er færður í rekstrarreikning meðal annarra tekna.

Vaxtagjöld af lánsfé sem nýtt er til fjármögnunar á kostnaðarverði mannvirkja í byggingu eru eignfærð á byggingartíma. Á undirbúningskostnað eru ekki færðir vextir.

##### (ii) *Kostnaður sem fellur til síðar*

Kostnaður við að endurnýja einstaka hluta rekstrarfjármuna er færður til eignar ef líklegt er talið að ávinningur sem felst í eigninni muni renna til félagsins og hægt er að meta kostnaðinn á áreiðanlegan hátt. Allur annar kostnaður er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar til hans er stofnað.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

#### d. Rekstrarfjármunir, frh.

##### (iii) Afskriftir

Afskriftir eru reiknaðar línulega miðað við áætlaðan nýtingartíma einstakra hluta rekstrarfjármuna. Land er ekki afskrifað. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Orkuver .....	20-30 ár
Rafveitukerfi .....	20-30 ár
Hitaveitu- og ferskvatnskerfi .....	20-30 ár
Aðrir rekstrarfjármunir .....	5-50 ár

Afskriftaraðferðir, nýtingartími og niðurlagsverð eru endurmetin á uppgjörstigi.

#### e. Óefnislegar eignir

##### (i) Rannsóknar- og þróunarkostnaður

Kostnaður vegna rannsókna sem gerðar eru í þeim tilgangi að að kanna jarðhitasvæði þar sem óvissa ríkir um nýtingarmöguleika og til að afla nýrrar vísinda- eða tækniþekkingar er færður beint í rekstrarreikning.

Þróun felur í sér könnun á jarðhitasvæðum þar sem líkur eru á nýtingu og virkjun í framtíðinni ásamt áætlun eða hönnun því tengdu. Þróunarkostnaður er aðeins eignfærður ef líkur eru á hagrænum ábata í framtíðinni og félagið ætlar sér og hefur getu til að ljúka þróuninni og nýta eða selja virkjunina. Eignfærður kostnaður samanstendur af efniskostnaði, beinum launakostnaði og rekstrarkostnaði sem hægt er að rekja beint til þess sem í þróun er. Annar þróunarkostnaður er gjaldfærður þegar hann fellur til.

Þegar ákvörðun um virkjun hefur verið tekin og öll tilskilin leyfi hafa fengist, er undirbúningskostnaður vegna virkjunar eignfærður meðal rekstrarfjármuna sem orkuver í byggingu.

Eignfærður þróunarkostnaður er metinn á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnum afskriftum og virðisrýrnun.

##### (ii) Vatnsréttindi

Vatnsréttindi eru færð til eignar í efnahagsreikningi á kostnaðarverði sem óefnislegar eignir með ótakmarkaðan nýtingartíma þegar kaup á réttindunum eru aðgreinanleg frá kaupum á landi.

##### (iii) Aðrar óefnislegar eignir

Aðrar óefnislegar eignir eru metnar á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnum afskriftum og virðisrýrnun.

##### (iv) Kostnaður sem fellur til síðar

Kostnaður sem fellur til síðar er aðeins eignfærður ef hann eykur væntan framtíðarávinning þeirrar eignar sem hann tengist. Allur annar kostnaður er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar hann fellur til.

##### (v) Afskriftir

Afskriftir eru færðar línulega í rekstrarreikning miðað við áætlaðan nýtingartíma óefnislegra eigna. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Hugbúnaður .....	5-10 ár
------------------	---------

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

#### f. *Leigusamningar*

Leigusamningar teljast til rekstrarleigusamninga og eru hinar leigðu eignir ekki færðar til eignar.

#### g. *Rekstrarvörubirgðir*

Rekstrarvörubirgðir eru metnar á kostnaðarverði eða hreinu söluvirði, hvoru sem lægra reynist. Kostnaðarverð birgða byggir á fyrst inn - fyrst út reglunni og innifelur kostnað sem fellur til við að afla birgðanna og koma þeim á þann stað og í það ástand sem þær eru í á uppgjörsteggi. Hreint söluvirði er áætlað söluverð í venjulegum viðskiptum að frádregnum áætluðum kostnaði við að selja vöru.

#### h. *Virðisrýrnun*

Bókfært verð eigna, að undanskildum birgðum og tekjuskattseign, er yfirfarið á hverjum uppgjörsteggi til að meta hvort vísbendingar séu um virðisrýrnun þeirra. Sé einhver slík vísbending til staðar er endurheimtanleg fjárhæð eignarinnar metin.

Virðisrýrnun er gjaldfærð þegar bókfært verð eignar er hærra en endurheimtanleg fjárhæð hennar. Virðisrýrnun er gjaldfærð í rekstrarreikningi.

Endurheimtanleg fjárhæð eignar er hreint gangvirði hennar eða nýtingarvirði, hvort sem hærra reynist. Nýtingarvirði er metið miðað við áætlað framtíðarsjóðstreymi, sem er núvirt með vöxtum fyrir skatta, sem endurspeгла mat markaðarins á tímavirði peninga hverju sinni og þeirri áhættu sem fylgir eigninni.

#### i. *Hlunnindi starfsmanna*

##### (i) *Iðgjaldatengd lífeyriskerfi*

Kostnaður vegna framlaga í iðgjaldatengd lífeyriskerfi er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar hann fellur til.

##### (ii) *Réttindatengd lífeyriskerfi*

Skuldbinding félagsins vegna réttindatengdra lífeyriskerfa er reiknuð sérstaklega fyrir hvert kerfi með því að áætla framtíðarvirði lífeyrisréttinda sem núverandi og fyrrverandi starfsmenn hafa áunnið sér á yfirstandandi og fyrri tímabilum. Réttindin eru afvöxtuð til að finna núvirði þeirra. Tryggingafræðingur reiknar skuldbindingu á grundvelli aðferðar sem miðast við áunnin réttindi. Breytingar á skuldbindingunni eru færðar í rekstrarreikning þegar þær falla til.

#### j. *Skuldbindingar*

Skuldbinding er færð í efnahagsreikninginn þegar félaginu ber lagaleg skylda eða hefur tekið á sig skuldbindingu vegna fyrri atburðar og líklegt er að kostnaður lendi á því við að gera upp skuldbindinguna. Skuldbindingin er metin út frá væntu framtíðarfjárflæði, sem er núvirt með vöxtum sem endurspeгла markaðsvexti og þá áhættu sem fylgir skuldbindingunni.

#### k. *Tekjur*

Tekjur af sölu á raforku og vatni ásamt orkuflutningi og dreifingu eru færðar í rekstrarreikning samkvæmt mældri afhendingu til kaupenda á tímabilinu. Aðrar tekjur eru færðar þegar til þeirra er unnið eða við afhendingu vöru eða þjónustu.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

#### k. *Tekjur, frh.*

##### *Tengigjöld*

Við tengingu á nýjum húsum við flutningskerfi orku eða við endurnýjun á tengingu er innheimt stofngjald af notendum. Stofngjaldið mætir kostnaði vegna nýrra flutningskerfa eða endurnýjunar þeirra. Tengigjöld eru tekjufærð á 15 ára afskriftartíma flutningskerfanna.

#### l. *Rekstrarleigugreiðslur*

Greiðslur vegna rekstrarleigusamninga eru færðar línulega í rekstrarreikning á leigutímanum.

#### m. *Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld*

Fjármunatekjur samanstanda af vaxtatekjum af fjárfestingum, arðstekjum, breytingum á gangvirði fjáreigna þar sem gagnvirðisbreyting er færð í rekstrarreikning, gengishagnaði af erlendum gjaldmiðlum og hagnaði af áhættuvarnargerningum sem er færður í rekstrarreikning. Vaxtatekjur eru færðar eftir því sem þær falla til miðað við virka vexti. Arðstekjur eru færðar í rekstrarreikning á þeim degi sem arðsúthlutun er samþykkt.

Fjármagnsgjöld samanstanda af vaxtakostnaði af lántökum, bakfærslu núvirðingar skuldbindinga, gengistapi af erlendum gjaldmiðlum, tapi af áhættuvarnargerningum sem fært er í rekstrarreikning og virðisrýrnun fjáreigna. Lántökukostnaður er færður í rekstrarreikning miðað við virka vexti.

Hagnaður eða tap vegna gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla er fært nettó.

#### n. *Tekjuskattur*

Tekjuskattur tímabilsins samanstendur af tekjuskatti til greiðslu og frestuðum tekjuskatti. Tekjuskattur er færður í rekstrarreikning nema þegar hann tengist liðum sem eru færðir beint á eigið fé, en í þeim tilvikum er tekjuskatturinn færður á eigið fé.

Tekjuskattur til greiðslu er tekjuskattur sem áætlað er að komi til greiðslu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar ársins, miðað við gildandi skatthlutfall á uppgjörssdegi, auk leiðréttinga á tekjuskatti til greiðslu vegna fyrri ára.

Frestaður tekjuskattur er færður vegna tímabundinna mismuna á bókfærðu verði eigna og skulda í ársreikningnum annars vegar og skattverði þeirra hins vegar. Útreikningur á frestuðum skatti byggir á því skatthlutfalli sem vænst er að verði í gildi þegar tímabundnir mismunir koma til með að snúast við, miðað við gildandi lög á uppgjörssdegi.

Tekjuskattseign er einungis færð að því marki sem líklegt er talið að skattskyldur hagnaður verði til ráðstöfunar í framtíðinni sem unnt verður að nýta eignina á móti. Tekjuskattseignin er metin á hverjum uppgjörssdegi og lækkuð að því marki sem talið er líklegt að hún nýtist ekki.

Tekjuskattseign sem myndaðist við upphaf skattskyldu félagsins var færð á sama tíma í rekstrarreikning sem tekjur tímabilsins.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

#### o. *Hagnaður á hlut*

Í ársreikningnum er sýndur grunnhagnaður á hlut og þynntur hagnaður á hlut fyrir almenna hluti í félaginu. Grunnhagnaður á hlut er reiknaður sem hlutfall afkomu, sem ráðstafað er til almennra hluthafa í félaginu, og vegins meðalfjölda útistandandi almennra hluta á árinu. Þynntur hagnaður á hlut er jafn grunnhagnaði þar sem félagið hefur ekki gert kaupréttarsamninga eða gefið út breytanleg skuldabréf.

#### p. *Starfsþáttayfirlit*

Starfsþáttur er aðgreinanlegur hluti félagsins sem fæst annaðhvort við að útvega einstaka vöru eða þjónustu (rekstrarstarfsþáttur) eða við að útvega vörur eða þjónustu innan ákveðins efnahagslegs umhverfis (landsvæðisstarfsþáttur) og er hann háður áhættuþáttum og afkomu sem eru ólík því sem fylgir öðrum starfsþáttum. Aðalstarfsþáttur félagsins byggir á rekstrarstarfsþáttum. Félagið birtir ekki starfsþáttayfirlit eftir landsvæðum þar sem starfsemi félagsins er eingöngu á Íslandi.

Viðskipti milli starfsþátta eru verðlögð eins og um óskylda aðila væri að ræða.

Rekstrarafkoma starfsþátta, eignir og skuldir þeirra samanstanda af liðum sem tengja má beint við hvern starfsþátt, auk þeirra liða sem hægt er að skipta skynsamlega niður á starfsþætti. Liðir sem ekki eru flokkaðir með einstökum starfsþáttum eru aðallega fjárfestingar og tengdar tekjur, lántökur og tengdur kostnaður, sameiginlegar eignir og tengdur kostnaður, auk frestaðs tekjuskatts.

Fjárfestingar starfsþátta eru kaup á rekstrarfjármunum og ófnislegum eignum.

#### q. *Nýir reikningsskilastaðlar og túlkanir á þeim sem hafa verið innleidd á árinu 2007*

IFRS 7 *Fjármálagerningar: Upplýsingagjöf og breytingar á IAS 1 Framsetning reikningsskila: fjármagnsupplýsingar* gilda um ársreikning félagsins 2007. Innleiðingin hefur áhrif á eðli og umfang skýringa í ársreikningi, en ekki á afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar.

IFRIC 7 – 10 tóku gildi á árinu 2007 en höfðu ekki áhrif á ársreikning félagsins.

#### r. *Nýir reikningsskilastaðlar og túlkanir sem hafa ekki verið innleidd*

Eftirfarandi reikningsskilastaðlar, breytingar á reikningsskilastöðlum og túlkanir á þeim hafa ekki tekið gildi í árslok 2007 og hafa ekki verið notaðir við gerð þessa ársreiknings:

IFRS 8 *Starfsþættir*. Gerð er krafa um að upplýsingar séu settar fram með sambærilegum hætti og þær berast stjórnendum félagsins. Í ársreikningi eru veittar upplýsingar um rekstrarstafspætti í skýringu 6.

Í endurbættum IAS 23 *Lántökukostnaður* er felld niður heimild til að gjaldfæra lántökukostnað og þess krafist að félög eignfæri lántökukostnað sem tengist beint kaupum, smíðum eða framleiðslu eignfærsluhæfrar eignar sem hluta af kostnaðarverði eignarinnar. Verði endurbættur IAS 23 staðfestur af Evrópusambandinu mun hann gilda um ársreikning félagsins 2009 en ekki fela í sér breytingar á reikningsskilaaðferðum þess.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

#### r. *Nýir reikningsskilastaðlar og túlkanir á þeim, frh.*

IFRIC 11 IFRS 2 – *Viðskipti með eigin hluti í samstæðu* krefst þess að eignarhlutatengdar greiðslur þar sem félag fær vörur eða þjónustu sem greiðslu fyrir eigin eiginfjárgerninga skuli færa sem eignarhlutatengda greiðslu, sem gerð er upp með eigin hlutum, óháð því hvernig eiginfjárgerninganna er aflað. IFRIC 11 gildir fyrir ársreikning félagsins 2008, og krefst afturvirkra leiðréttinga. Ekki er gert ráð fyrir að túlkunin muni hafa áhrif á reikningsskil félagsins.

IFRIC 12 *Samningar um þjónustuúvilnun* birtir leiðbeiningar um færslu og mat tiltekinna atriða sem upp koma við færslu þjónustusamninga opinberra aðila við einkaaðila. Verði IFRIC 12 staðfestur af Evrópusambandinu mun hann gilda um ársreikning félagsins 2008 og mun væntanlega ekki hafa áhrif á reikningsskil félagsins.

IFRIC 13 *Tryggðarkerfi* fjallar um reikningsskil félaga sem reka, eða taka með öðrum hætti þátt í, tryggðarkerfi fyrir viðskiptamenn sína. Það tengist tryggðarkerfum þar sem viðskiptamennirnir geta endurheimt inneign sína með afsláttum af vörum og þjónustu eða ókeypis vörum og þjónustu. Verði IFRIC 13 staðfestur af Evrópusambandinu mun hann gilda um ársreikning félagsins 2009 og mun væntanlega ekki hafa áhrif á reikningsskil félagsins.

IFRIC 14 IAS 19 - *Takmörkunin á réttindatengdum eignum, ákvæði um lágmarksfjármögnun og samspil þeirra* skýrir hvenær endurgreiðslur eða lækun framtíðariðgjalda í tengslum við réttindatengdar eignir skuli telja mögulegar og leiðbeinir um áhrif ákvæða um lágmarks fjármögnun slíkra eigna. Túlkunin fjallar einnig um það þegar ákvæði um lágmarks fjármögnun geta leitt til skuldar. Verði IFRIC 14 staðfestur af Evrópusambandinu mun hann gilda um ársreikning félagsins 2008 og krefjast afturvirkra leiðréttinga. Áhrif á reikningsskil félagsins hafa ekki verið metin.

Breytingar á IAS 1, IFRS 2 og IFRS 3 sem taka gildi á næstu árum hafa væntanlega ekki áhrif á reikningsskil félagsins.

### 4. Ákvörðun gangvirðis

Nokkrar reikningsskilaaðferðir og skýringar félagsins krefjast þess að gangvirði sé ákvarðað, bæði fyrir fjáreignir og fjárskuldir og aðrar eignir og skuldir. Gangvirði hefur verið ákvarðað vegna mats og/eða skýringa samkvæmt eftirfarandi aðferðum. Þar sem við á eru frekari upplýsingar um forsendur gangvirðis eigna eða skulda í skýringum um viðkomandi eignir eða skuldir.

#### a. *Rekstrarfjármunir*

Gangvirði rekstrarfjármuna sem yfirteknir eru við samruna miðast við markaðsvirði. Markaðsvirði fasteigna er sú fjárhæð sem unnt er að fá við sölu í viðskiptum milli ótengdra, viljugra og upplýstra aðila. Gangvirði annarra rekstrarfjármuna er byggt á markaðsverði sambærilegra eigna.

#### b. *Óefnislegar eignir*

Gangvirði óefnislegra eigna er byggt á núvirtu væntu greiðsluflæði af notkun þeirra.

#### c. *Fjárfestingar í hlutabréfum og skuldabréfum*

Gangvirði fjáreigna, þar sem gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning, er fundið með hliðsjón af markaðsverði þeirra á uppgjörstegi.

## Skýringar, frh.:

---

### 4. **Akvörðun gangvirðis, frh.**

#### d. *Viðskiptakröfur og aðrar kröfur*

Gangvirði viðskiptakrafna og annarra krafna er metið á núvirði vænts framtíðargreiðsluflæðis, sem afvaxtað er á markaðsvöxtum uppgjörsdags.

#### e. *Afleiður*

Gangvirði afleiða er byggt á skráðu markaðsvirði þeirra, ef til er. Ef markaðsverð er ekki til, er gangvirðið fundið með viðurkenndum matsaðferðum.

Matsaðferðir geta falið í sér að notast er við verð í nýlegum viðskiptum á milli ótengdra aðila. Tekið er mið af verðmæti annarra fjármálagerna sem eru áþekkir þeim gerningi sem um ræðir, stuðst við aðferðir til að meta núvirt fjárstreymi eða aðrar verðmatsaðferðir sem beita má til að meta með áreiðanlegum hætti raunverulegt markaðsverðmæti. Við beitingu matsaðferða eru allir þættir notaðir sem markaðsaðilar myndu nota við verðmat og aðferðirnar eru í samræmi við viðurkenndar aðferðir við að verðleggja fjármálagerna. Fyrirtækið sannreynir reglulega matsaðferðir sínar og prófar þær með því að nota verð sem fengist hafa í viðskiptum á virkum markaði með sama gerning, án aðlagana eða breytinga, eða byggja á upplýsingum frá virkum markaði.

Gangvirði afleiðusamninga sem ekki eru skráðir á virkum mörkuðum er ákvarðað með notkun matsaðferða, sem eru endurskoðaðar reglulega af hæfu starfsfólki. Öll matslíkön sem eru notuð þurfa að vera samþykkt og prófuð til að tryggja að niðurstöðurnar endurspegli þau gögn sem notuð voru.

Áreiðanlegasta sönnun á gangvirði afleiðusamninganna í upphafi er kaupverðið, nema gangvirði gerningsins sé sannanlegt með samanburði við önnur skráð og nýleg markaðsviðskipti á samskonar fjármálagerningi eða byggt á matsaðferð þar sem breytur byggja eingöngu á markaðsgögnum. Þegar slík gögn eru fyrir hendi færir fyrirtækið hagnað eða tap á upphaflegum skráningardegi gerninga.

#### f. *Fjárskuldir sem ekki teljast afleiður*

Gangvirði fjárskulda, sem einungis er ákvarðað vegna skýringa, er reiknað núvirði framtíðarflæðis höfuðstóls og vaxta og er afvaxtað með markaðsvöxtum á uppgjörsgæði.

### 5. **Stýring fjármálagernar áhættu**

#### a. *Yfirlit*

Eftirfarandi áhættur fylgja fjármálagerningum félagsins:

Lánsáhætta  
Lausafjáraáhætta  
Markaðsáhætta.

Hér eru veittar upplýsingar um framangreindar áhættur, markmið, stefnu og aðferðir félagsins við að meta og draga úr áhættunni, auk upplýsinga um eiginfjárstýringu hennar. Að auki eru veittar tölulegar upplýsingar víðar í ársreikningnum.

Stjórn félagsins ber að innleiða og hafa eftirlit með fjármálagri áhættu félagsins. Stjórnin hefur stofnað áhættustýringarnefnd sem ber ábyrgð á að móta áhættustefnu félagsins og hafa eftirlit með henni. Nefndin upplýsir stjórnina reglulega um starfsemi sína. Félagið fær einnig utanaðkomandi ráðgjöf sérfræðinga um áhættustýringu.

### 5. Stýring fjármálalegrar áhættu, frh.:

#### a. *Yfirlit, frh.*

Markmið félagsins með áhættustýringu er að uppgötva og greina áhættu sem það býr við, setja viðmið um áhættutöku og hafa eftirlit með henni. Áhættustefna félagsins og aðferðir er yfirfarnar reglulega til að greina breytingar á markaði og starfsemi félagsins. Með starfsmannaþjálfun stefnir félagið að öguðu eftirliti þar sem allir starfsmenn eru meðvitaðir um hlutverk sitt og skyldur.

#### b. *Lánsáhætta*

Lánsáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi félagsins ef viðskiptamaður eða mótaðili í fjármálagerningi getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar. Lánsáhætta félagsins er einkum vegna viðskiptakrafna.

##### (i) *Viðskiptakröfur og aðrar kröfur*

Lánsáhætta félagsins ræðst einkum af fjárhagsstöðu og starfsemi einstakra viðskiptamanna. Atvinnugreinar og staðsetning viðskiptamanna hafa minni áhrif á lánsáhættu. Um 63% af tekjum félagsins eru vegna sölu á vörum og þjónustu til tveggja stærstu viðskiptamanna þess.

Félagið hefur sett útlánareglur þar sem allir nýir viðskiptamenn eru metnir. Greiðslusaga nýrra viðskiptamanna er könnuð og þeim settar hámarksúttektir.

Flestir viðskiptamenn félagsins hafa átt í áralöngum viðskiptum við það og tapaðar viðskiptakröfur hafa verið óverulegar í hlutfalli af veltu. Við stýringu lánsáhættu vegna viðskiptamanna er einkum horft til aldurs krafna og fjárhagsstöðu einstakra viðskiptamanna. Viðskiptakröfur og aðrar kröfur félagsins eru á einstaklinga, fyrirtæki, stórnotendur og orkuver. Viðskiptamenn sem flokkaðir eru sem áhættusamir eða hafa nýtt útlánahámörk geta ekki átt frekari viðskipti við félagið nema greiða niður skuldir sínar eða innheimtudeild félagsins samþykki frekari úttektir.

Félagið myndar niðurfærslu vegna áætlaðrar virðisrýrnunar viðskiptakrafna, annarra krafna og fjárfestinga. Niðurfærslan er í meginatriðum sérstök niðurfærsla vegna einstakra viðskiptamanna og sameiginleg niðurfærsla með tilliti til aldurs krafna, sem ekki hefur verið tengd einstökum viðskiptamönnum. Sameiginlega niðurfærslan er ákveðin með tilliti til innheimtusögu sambærilegra krafna.

#### c. *Lausafjárahætta*

Lausafjárahætta er hættan á því að félagið geti ekki staðið við fjárhagsskuldbindingar sínar eftir því sem þær gjaldfalla. Markmið félagsins er að stýra lausafé þannig að tryggt sé að það hafi alltaf nægt laust fé til að mæta skuldbindingum sínum eftir því sem þær gjaldfalla og forðast þannig að skaða orðspor félagsins.

Félagið hefur samið um yfirdráttarheimildir og hefur haft aðgang að lánalínunum hjá þremur erlendum viðskiptabönkum. Ónýttar lánsheimildirnar nema 190 millj. kr. í lok árs 2007 (2006: 229 millj. kr.)

## Skýringar, frh.:

---

### 5. Stýring fjármálalegrar áhættu, frh.:

#### d. *Markaðsáhætta*

Markaðsáhætta er hætta á því að breytingar í markaðsverði erlendra gjaldmiðla, álverðs og vaxta hafi áhrif á afkomu félagsins eða virði fjármálagerna. Markmið með stýringu markaðsáttu er að stýra og takmarka áttu við skilgreind mörk, jafnframt því sem ábati er hámarkaður.

##### (i) *Gjaldmiðlagengisáhætta*

Félagið býr við gengisáttu vegna sölusamninga, innkaupa og lántöku í öðrum gjaldmiðlum en íslenskum krónum (ISK). Þeir gjaldmiðlar sem einkum skapa gengisáttu eru bandaríkjadollar (USD), svissneskir frankar (CHF), evra (EUR) og japanskt jen (JPY).

Félagið ver sig að jafnaði ekki fyrir gjaldmiðlagengisáttu, en ver þó einstaka stór viðskipti með framvirkum gjaldmiðlasamningum til skamms tíma.

Lántaka félagsins í erlendum gjaldmiðlum, einkum CHF, EUR, USD og JPY myndar gengisáttu sem ekki er varin. Vextir af þessum lánum eru mun lægri en af lánum sem félagið tekur í íslenskum krónum.

##### (ii) *Vaxtaáhætta*

Lántökur félagsins eru allar með breytilegum vöxtum.

##### (iii) *Álverðsáhætta*

Félagið hefur gert raforkusölusamninga þar sem söluverð raforku byggir á markaðsverði áls á heimsmarkaði. Félagið ver sig ekki sérstaklega fyrir breytingum á álverði.

##### (iv) *Önnur markaðsverðsáhætta*

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

#### e. *Eiginfjárstýring*

Það er stefna stjórnar félagsins að eiginfjárstaða félagsins sé sterk til að styðja við stöðugleika í framtíðarþróun starfseminnar. Stjórn félagsins hefur á undanförunum árum lagt til við aðalfund að um 33% hagnaðar hvers árs, að frádregnum einskíptistekjum eða gjöldum, sé að jafnaði greiddur sem arður til hluthafa.

Stjórn félagsins leitast við að halda jafnvægi milli ávöxtunar eigin fjár, sem mögulegt er að hækka með aukinni skuldsetningu, og hagræði og öryggi sem næst með sterku eiginfjárlutfalli. Ávöxtun eigin fjár reyndist vera 20,8% árið 2007 (20,1% árið 2006).

Engar breytingar urðu á stefnu um eiginfjárstýringu félagsins á árinu og félaginu ber ekki að fylgja ytri reglum um lágmarks eiginfjárstöðu.

#### f. *Tekjuramma*

Gjaldskrá fyrir dreifingu raforku er háð tekjuramma sem gefinn er út af Orkustofnun. Tekjuramminn byggir á rauntölum úr rekstri dreifiveitu í 5 ár, afskrift fastafjármuna, rauntöpum í dreifikerfi og 3,95% arðsemi, en án vaxta. Gjaldskrá er ákveðin miðað við tekjuramma og áætlanir um raforkusölu á dreifiveitusvæði félagsins.

## Skýringar, frh.

### 6. Starfsþáttayfirlit

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

#### Rekstrarstarfsþættir

	Framleiðsla	Raforkusala	Raforkudreifing	Heitt vatn sala og dreifing	Ferskt vatn sala og dreifing	Leiga og þjónusta	Jöfnunar- færslur	Samtals
<b>Árið 2007</b>								
Tekjur frá viðskiptamönnum .....	1.917.143	1.513.261	1.562.032	1.720.235	258.692	688.637		7.660.000
Innri sala .....	1.179.231	165.878	38.232	693	1.914		( 1.385.948)	0
Tekjur samtals .....	3.096.374	1.679.139	1.600.264	1.720.928	260.606	688.637	( 1.385.948)	7.660.000
Rekstrarafkoma starfsþátta .....	1.175.429	101.885	284.527	705.781	72.202	615.058		2.954.882
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals ...								1.329.736
Áhrif hlutdeildarféлага .....							( 63.359)	
Tekjuskattur .....							( 741.186)	
Hagnaður ársins .....								3.480.073
Eignir starfsþátta .....	22.717.447	10.171	4.748.604	1.654.820	1.274.269	439.954		30.845.265
Óskiptar eignir .....								5.945.003
Eignir samtals .....								36.790.268
Óskiptar skuldir .....								16.814.130
Fjárfestingar .....	4.546.481	1.054	526.838	216.234	470.848	79.349		5.840.804
Afskriftir .....	846.165	2.307	229.383	119.646	47.742	43.783		1.289.026
<b>2006</b>								
Tekjur frá viðskiptamönnum .....	1.373.292	1.414.492	1.393.935	1.306.468	210.487	198.019		5.896.693
Innri sala .....	1.154.250	144.820	34.441	362	1.406		( 1.335.279)	0
Tekjur samtals .....	2.527.542	1.559.312	1.428.376	1.306.830	211.893	198.019	( 1.335.279)	5.896.693
Rekstrarafkoma starfsþátta .....	1.231.337	51.872	428.257	289.968	49.278	1.761		2.052.473
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals ...								10.912
Áhrif hlutdeildarféлага .....							( 92.533)	
Tekjuskattur .....								906.528
Hagnaður ársins .....								2.877.380
Eignir starfsþátta .....	18.975.487	10.256	5.894.838	1.561.611	851.719	37.708		27.331.619
Óskiptar eignir .....								5.001.267
Eignir samtals .....								32.332.886
Óskiptar skuldir .....								15.436.821
Fjárfestingar .....	5.049.510	344	528.487	223.570	155.684	300.655		6.258.250
Afskriftir .....	579.262	2.159	255.443	109.810	41.487	3.206		991.367

## Skýringar, frh.:

### 7. Aðrar tekjur

<i>Aðrar tekjur greinast þannig:</i>	2007	2006
Eingreiðsla frá varnarliðinu .....	622.800	0
Hagnaður af sölu á raforkuflutningsvirki til Landsnets hf. ....	507.984	0
Annar hagnaður af eignasölu .....	13.273	14.648
Aðrar tekjur samtals .....	<u>1.144.057</u>	<u>14.648</u>

Í júní 2007 barst félaginu USD 10 millj. eingreiðsla frá Bandaríkjastjórn vegna uppsagnar á samningi um kaup á heitu vatni fyrir varnarliðið á Keflavíkurflugvelli, þar sem herstöðinni í Keflavík var lokað í október 2006.

### 8. Annar rekstrarkostnaður

<i>Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:</i>		
Laun og launatengd gjöld .....	231.749	209.487
Gjaldfærð hækkun lífeyrisskuldbindingar .....	55.038	95.937
Húsnæðiskostnaður .....	30.538	24.812
Almennur skrifstofukostnaður .....	23.777	20.871
Aðkeypt þjónusta .....	98.686	103.900
Ferða- og bifreiðakostnaður .....	7.701	5.717
Kynningarstarfsemi og auglýsingar .....	9.213	9.685
Gjafir og styrkir .....	18.718	11.748
Námskeið, fundir, risna .....	6.535	4.825
Félagsgjöld, annar kostnaður .....	8.007	7.860
Afskriftir .....	52.944	49.548
Annars rekstrarkostnaður samtals .....	<u>542.906</u>	<u>544.390</u>

### 9. Laun og launatengd gjöld

<i>Laun og launatengd gjöld greinast þannig:</i>		
Laun .....	695.154	649.404
Hækkun lífeyrisskuldbindingar .....	98.078	149.574
Önnur launatengd gjöld .....	183.374	182.037
Laun og launatengd gjöld greinast samtals .....	<u>976.606</u>	<u>981.015</u>
Stöðugildi .....	125	128

Laun stjórnar og framkvæmdastjórnar námu samtals 45 millj. kr. á árinu 2007.

### 10. Afskriftir

<i>Afskriftir greinast þannig:</i>	2007	2006
Afskrift varanlegra rekstrarfjármuna, sbr. 13. skýringu .....	1.264.035	970.051
Afskrift óefnislegra eigna, sbr. 14. skýringu .....	24.991	21.316
Afskriftir færðar í rekstrarreikning .....	<u>1.289.026</u>	<u>991.367</u>

#### *Afskriftir skiptast þannig í rekstrarreikningi:*

Framleiðslukostnaður og kostnaðarverð sölu .....	1.236.082	941.819
Annar rekstrarkostnaður .....	52.944	49.548
Afskriftir færðar í rekstrarreikning .....	<u>1.289.026</u>	<u>991.367</u>

## Skýringar, frh.:

### 11. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

#### *Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:*

Vaxtatekjur .....	36.924	40.091
Gengishagnaður .....	922.238	0
Söluhagnaður eignarhluta í félögum .....	0	412.940
Fjármunatekjur færðar til lækkunar á eignfærðum fjármagnskostnaði .....	0	( 9.295)
Fjármunatekjur samtals .....	<u>959.162</u>	<u>443.736</u>
Vaxtagjöld .....	496.663	633.535
Gengistap .....	0	1.319.717
Eignfærður fjármagnskostnaður .....	( 40.363)	( 414.428)
Fjármagnsgjöld samtals .....	<u>456.300</u>	<u>1.538.824</u>
Gangvirðisbreyting afleiðusamninga .....	826.874	1.106.000
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals .....	<u>1.329.736</u>	<u>10.912</u>

### 12. Tekjuskattur

#### *Tekjuskattur færður í rekstrarreikning greinist þannig:*

Tekjuskattur til greiðslu .....	( 294.392)	0
(Lækkun) hækkun tekjuskattseignar .....	( 446.794)	906.528
(Gjaldfærður) tekjufærður tekjuskattur .....	( 741.186)	906.528

#### *Tekjuskattur til greiðslu greinist þannig:*

Vegna ársins .....	<u>294.392</u>	<u>0</u>
--------------------	----------------	----------

#### *Breyting tekjuskattseignar greinist þannig:*

Tekjuskattur við upphaf skattskyldu .....	0	1.244.602
Breyting á tímabundnum mismun .....	( 396.913)	( 338.074)
Nýting á yfirfæranlegu tapi .....	( 49.881)	0
Breyting tekjuskattseignar .....	( 446.794)	906.528

#### *Virkt skatthlutfall greinist þannig:*

	2007		2006	
Hagnaður ársins .....	3.480.073		2.877.380	
Tekjuskattur vegna upphafsskattskyldu .....	0		( 1.244.602)	
Tekjuskattur ársins .....	<u>741.186</u>		<u>338.074</u>	
Hagnaður án tekjuskatts .....	<u>4.221.259</u>		<u>1.970.852</u>	
Tekjuskattur samkvæmt gildandi skatthlutfalli .....	18,0%	759.827	18,0%	354.753
Skattfrjálsar arðstekjur .....	0,0%	0	( 0,2%)	( 3.866)
Óskattskyld starfsemi vatnsveitu .....	( 0,3%)	( 13.689)	( 0,6%)	( 12.292)
Annað .....	( 0,1%)	( 4.952)	0,0%	( 521)
Virkur tekjuskattur .....	17,6%	<u>741.186</u>	17,2%	<u>338.074</u>

## Skýringar, frh.:

### 13. Rekstrarfjármunir

#### Rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Orkuver	Rafveitukerfi	Hitaveitu- og fersk- vatnskerfi	Aðrir rekstrar- fjármunir	Samtals
<b>Kostnaðarverð</b>					
Staða 1.1.2006 .....	5.980.365	5.625.930	2.388.945	1.270.513	15.265.753
Áhrif innleiðingar IFRS .....	57.838	( 14.840)	2.968	( 270.493)	( 224.527)
Staða 1.1.2006 .....	6.038.203	5.611.090	2.391.913	1.000.020	15.041.226
Viðbætur á árinu .....	3.660.499	977.303	384.663	70.400	5.092.865
Flutt af rekstrarfjárm. í byggingu .....	9.310.625	0	0	0	9.310.625
Selt og aflagt .....	0	0	0	( 29.869)	( 29.869)
Staða 31.12.2006 .....	19.009.327	6.588.393	2.776.576	1.040.551	29.414.847
Staða 1.1.2007 .....	18.951.489	6.603.233	2.773.608	1.311.044	29.639.374
Áhrif innleiðingar IFRS .....	57.838	( 14.840)	2.968	( 270.493)	( 224.527)
Staða 1.1.2007 .....	19.009.327	6.588.393	2.776.576	1.040.551	29.414.847
Viðbætur á árinu .....	4.453.946	567.584	674.776	57.628	5.753.934
Flutt af rekstrarfjárm. í byggingu .....	854.603	0	0	0	854.603
Selt og aflagt .....	0	( 1.124.564)	0	( 25.911)	( 1.150.475)
Flutt af rafveitukerfum á orkuver .....	195.938	( 195.938)	0	0	0
Staða 31.12.2007 .....	24.513.814	5.835.475	3.451.352	1.072.268	34.872.909
<b>Afskriftir</b>					
Staða 1.1.2006 .....	1.353.228	792.476	493.902	349.853	2.989.459
Áhrif innleiðingar IFRS .....	57.838	( 14.840)	2.969	( 147.029)	( 101.062)
Staða 1.1.2006 .....	1.411.066	777.636	496.871	202.824	2.888.397
Afskriftir ársins .....	562.951	222.458	137.783	46.859	970.051
Staða 31.12.2006 .....	1.974.017	1.000.094	634.654	249.683	3.858.448
Staða 1.1.2007 .....	1.916.179	1.014.934	631.685	416.624	3.979.422
Áhrif innleiðingar IFRS .....	57.838	( 14.840)	2.969	( 166.941)	( 120.974)
Staða 1.1.2007 .....	1.974.017	1.000.094	634.654	249.683	3.858.448
Afskriftir ársins .....	817.137	239.134	154.874	52.890	1.264.035
Selt og aflagt .....	0	( 97.245)	0	( 15.099)	( 112.344)
Staða 31.12.2007 .....	2.791.154	1.141.983	789.528	287.474	5.010.139
<b>Bókfært verð</b>					
1.1.2006 (IFRS) .....	4.627.137	4.833.454	1.895.042	797.196	12.152.829
31.12.2006 og 1.1.2007 .....	17.035.310	5.588.299	2.141.922	790.868	25.556.400
31.12.2007 .....	21.722.660	4.693.492	2.661.824	784.794	29.862.770

## Skýringar, frh.:

### 13. Rekstrarfjármunir frh.

<i>Rekstrarfjármunir í byggingu greinast þannig:</i>	2007	2006
Heildarverð 1.1 .....	1.671.667	9.898.501
Afskrift 1.1. ....	0	( 78.559)
Áhrif innleiðingar IFRS .....	( 817.064)	( 435.834)
Bókfært verð 1.1. ....	854.603	9.384.108
Viðbætur á árinu .....	0	781.120
Flutt á orkuver .....	( 854.603)	( 9.310.625)
Bókfært verð 31.12 .....	0	854.603
Heildarverð 31.12 .....	0	854.603

#### *Fasteignamat og vátryggingaverð*

Fasteignamat þeirra eigna fyrirtækisins sem metnar eru í fasteignamati nam um 4.173 millj. kr. í árslok 2007. Vátryggingafjárhæð eigna fyrirtækisins er um 22.587 millj. kr.

### 14. Óefnislegar eignir

#### *Óefnislegar eignir greinast þannig:*

<i>Kostnaðarverð</i>	Hugbúnaður	Próunar- kostnaður	Samtals
Staða 1.1.2006 .....	0	29.889	29.889
Áhrif IFRS .....	222.761	407.349	630.110
Staða 1.1.2006 .....	222.761	437.238	659.999
Viðbætur á tímabilinu .....	1.631	382.634	384.265
Staða 31.12.2006 og 1.1.2007 .....	224.392	819.872	1.044.264
Viðbætur á tímabilinu .....	35.126	51.744	86.870
Staða 31.12.2007 .....	259.518	871.616	1.131.134
<i>Afskriftir og virðisrýrnun</i>			
Staða 1.1.2006 .....	0	4.666	4.666
Áhrif IFRS .....	100.928	( 3.262)	97.666
Staða 1.1.2006 .....	100.928	1.404	102.332
Afskriftir ársins .....	19.912	1.404	21.316
Staða 31.12.2006 og 1.1.2007 .....	120.840	2.808	123.648
Afskriftir ársins .....	23.621	1.370	24.991
Staða 31.12.2007 .....	144.461	4.178	148.639
<i>Bókfært verð</i>			
1.1.2006 .....	121.833	435.834	557.667
31.12.2006 og 1.1.2007 .....	103.552	817.064	920.616
31.12.2007 .....	115.057	867.438	982.495

## Skýringar, frh.:

### 15. Hlutdeildarfélag

Hlutdeild félagsins í tapi hlutdeildarfélaga nam á árinu 2007 63 millj. kr (93 millj. kr. á árinu 2006).

Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum greinast þannig:

	2007		2006	
	Eignarhlutur	Bókfært verð	Eignarhlutur	Bókfært verð
Bláa lónið hf. ....	29,3%	482.029	33,8%	379.166
DMM-lausnir ehf. ....	25,3%	0	30,4%	0
Samtals .....		<u>482.029</u>		<u>379.166</u>

### 16. Önnur félög

Eignarhlutir í öðrum félögum greinast þannig:

	2007		2006	
	Eignarhlutur	Bókfært verð	Eignarhlutur	Bókfært verð
Eignarhaldsfélag Farice ehf. ....	17,0%	495.300	-	-
Keilir ehf. ....	11,3%	35.000	-	-
Íslensk nýsköpun ehf. ....	6,6%	2.436	6,6%	2.436
Netorka hf. ....	9,1%	15.552	9,0%	12.272
Vistorka hf. ....	11,3%	16.247	11,3%	11.390
Eignarhlutir í öðrum félögum samtals .....		<u>564.535</u>		<u>26.098</u>

### 17. Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum

Félagið hefur gert raforkusölusamninga við Norðurál um afhendingu orku til ársins 2011 annars vegar og 2026 hins vegar. Félagið hefur einnig gert samninga við Landsvirkjun um sölu á orku til ársins 2019. Samningarnir eru gerðir í dollurum og eru að hluta tengdir álverði.

Raforkusölusamningar félagsins til langs tíma fela í sér innbyggðar afleiður þar sem tekjur af þeim eru háðar breytingum á álverði í framtíðinni.

Við mat á gangvirði innbyggðra afleiða er beitt viðurkenndum matsaðferðum, þar sem markaðsverð liggur ekki fyrir. Gangvirði samninganna er reiknað út frá framvirku verði á áli og spám sérfræðinga. Vænt núvirði greiðsluflæðis á uppgjörstegi er reiknað miðað við skráð framvirkt verð á áli hjá LME (London Metal Exchange) á uppgjörstegi og væntingar um verðþróun á áli næstu 30 ár samkvæmt mati CRU, óháðum matsaðila (<http://crugroup.com>), eins og það liggur fyrir á uppgjörstegi. Frá þessu virði hefur verið dregið vænt núvirði greiðsluflæðis á samningsstegi miðað við forsendur um álverð sem lágu til grundvallar samningsgerðinni. Mismunurinn er gangvirðisbreyting afleiðunnar sem færð er í rekstrarreikning. Gert er ráð fyrir að innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum séu verðlausar á upphafsstegi samninga.

Félagið hefur að auki gert raforkusölusamninga við Landsvirkjun þar sem verð orku er háð gjaldskrá Landsvirkjunar, sem byggir á verðtryggingu í íslenskum krónum. Ekki eru skilgreindar innbyggðar afleiður í þessum samningum.

## Skýringar, frh.:

### 17. Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum, frh.

<i>Gangvirði innbyggðra afleiða sundurliðast þannig</i>	2007	2006
Gangvirði innbyggðra afleiða 1.1. ....	2.114.300	1.008.300
Breyting á gangvirði á árinu .....	826.874	1.106.000
Gangvirði innbyggðra afleiða 31.12. ....	<u>2.941.174</u>	<u>2.114.300</u>
<i>Skipting innbyggðra afleiðna er eftirfarandi:</i>		
Langtímahluti innbyggðra afleiða .....	2.530.482	1.334.967
Skammtíahluti innbyggðra afleiða .....	410.692	779.333
Innbyggðar afleiður samtals .....	<u>2.941.174</u>	<u>2.114.300</u>

### 18. Tekjuskattseign

#### *Tekjuskattseign félagsins greinist þannig:*

Tekjuskattseign 1. janúar .....	906.528	0
Tekjuskattur vegna upphafs skattskyldu .....	0	1.244.602
Reiknaður tekjuskattur ársins .....	( 741.186)	( 338.074)
Tekjuskattur til greiðslu .....	294.392	0
Tekjuskattseign 31. desember .....	<u>459.734</u>	<u>906.528</u>

#### Tekjuskattseign greinist þannig í árslok:

Rekstrarfjármunir .....	793.160	1.069.630
Afleiðusamningar .....	( 529.412)	( 380.575)
Eignarhlutir í öðrum félögum .....	( 51.703)	( 59.479)
Rekstrarvörubirgðir .....	4.204	3.872
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur .....	( 5.163)	11.680
Lífeyrisskuldbinding .....	191.371	182.883
Frestaðar tekjur .....	57.277	28.636
Yfirfæranlegt skattalegt tap .....	0	49.881
Tekjuskattseign 31. desember .....	<u>459.734</u>	<u>906.528</u>

### 19. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

#### Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur greinast þannig:

Viðskiptakröfur .....	1.103.665	1.112.203
Aðrar skammtímakröfur .....	29.816	127.331
Niðurfærsla viðskiptakrafna .....	( 26.500)	( 118.000)
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur samtals .....	<u>1.106.981</u>	<u>1.121.534</u>

#### Viðskiptakröfur greinast þannig:

Stórnotendur og orkufyrirtæki .....	355.441	293.020
Almennir orkunotendur .....	748.224	819.183
Viðskiptakröfur samtals .....	<u>1.103.665</u>	<u>1.112.203</u>

## Skýringar, frh.:

---

### 20. Handbært fé

<b>Handbært fé greinist þannig:</b>	2007	2006
Sjóður .....	90	90
Óbundnar bankainnstæður .....	29.661	55.866
Handbært fé samtals .....	<u>29.751</u>	<u>55.956</u>

### 21. Eigið fé

#### Hlutafé

Heildarhlutafé félagsins samkvæmt samþykktum þess er 7.455 millj. kr. í árslok og er það óbreytt frá ársbyrjun. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hluta í félaginu, auk réttar til arðgreiðslu. Allt hlutafé félagsins hefur verið greitt.

#### Lögbundinn varasjóður

Heimilt er að nota lögbundinn varasjóð til að jafna tap sem ekki er unnt að jafna með færslu úr öðrum sjóðum. Þegar varasjóður nemur meiru en einum fjórða hluta hlutafjárins er heimilt að nota upphæð þá sem umfram er til þess að hækka hlutaféð eða til annarra þarfa.

#### Arður

Arðsúthlutun var samþykkt á aðalfundum félagsins og arður greiddur af félaginu með eftirfarandi hætti:

#### Arður greinist þannig:

Greiddur arður 0,054 kr. á hlut 2007 (0,056 kr. á hlut 2006) .....	<u>400.000</u>	<u>420.000</u>
--	----------------	----------------

Stjórn félagsins leggur til að greiddur verði arður að fjárhæð 500 millj. kr. (0,067 kr. á hlut) á árinu 2008. Tillaga um greiðslu arðs þarf samþykki aðalfundar og þess vegna er hún ekki færð í ársreikning félagsins fyrir árið 2007. Arðgreiðslurnar munu ekki hafa nein skattaleg áhrif á félagið.

### 22. Hagnaður á hlut

#### Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut:

Hagnaður til hluthafa .....	<u>3.480.073</u>	<u>2.877.380</u>
-----------------------------	------------------	------------------

#### Vegið meðaltal hlutabréfa:

Veginn meðalfjöldi útistandandi hluta .....	<u>7.454.816</u>	<u>7.454.816</u>
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut .....	0,47	0,39

## Skýringar, frh.:

### 23. Vaxtaberandi skuldir

Hér eru upplýsingar um sammingsbundin lánskjör af lántökum félagsins, sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði. Frekari upplýsingar um vaxtaáhættu og gjaldmiðlagengisáhættu eru veittar í skýringu 27.

	31.12.2007	31.12.2006
<b>Langtímaskuldir</b>		
Óveðtryggð bankalán .....	283.602	451.962
Óveðtryggð bankalán með fjárhagsskilyrðum .....	9.013.583	8.743.090
Óveðtryggð skuldabréfaútgáfa .....	2.848.326	3.369.813
Næsta árs afborgun .....	( 341.725)	( 459.166)
Vaxtaberandi langtímaskuldir samtals .....	<u>11.803.786</u>	<u>12.105.699</u>
<b>Skammtímaskuldir</b>		
Næsta árs afborgun langtímaskulda .....	341.725	459.166
Yfirdráttarlán .....	509.886	0
Vaxtaberandi skammtímaskuldir samtals .....	<u>851.611</u>	<u>459.166</u>
Vaxtaberandi skuldir samtals .....	<u>12.655.397</u>	<u>12.564.865</u>

#### Skilmálar vaxtaberandi skulda

Skuldir í erlendum gjaldmiðlum:

	Lokagjalddagi	31.12.2007		31.12.2006	
		Meðalvextir	Eftirstöðvar	Meðalvextir	Eftirstöðvar
Skuldir í CHF .....	2009-2021	2,6%	3.755.837	1,6%	3.782.420
Skuldir í EUR .....	2008-2021	4,6%	3.180.867	3,7%	3.345.505
Skuldir í USD .....	2017-2021	4,5%	2.322.119	5,4%	2.484.959
Skuldir í JPY .....	2009-2021	0,8%	1.126.510	0,4%	1.286.251
Skuldir í GBP .....	2017-2021	6,0%	614.758	4,9%	724.328
Skuldir í SEK .....	2021	4,3%	592.017	3,0%	638.584
Skuldir í CAD .....	2021	5,2%	366.797		0
			<u>11.958.905</u>		<u>12.262.047</u>
Skuldir í íslenskum krónum:					
Verðtryggðar .....	2010-2013	5,8%	176.293	4,1%	200.995
Óverðtryggðar .....	2008	15,9%	520.199	8,0%	101.823
			<u>696.492</u>		<u>302.818</u>
Vaxtaberandi skuldir samtals .....			<u>12.655.397</u>		<u>12.564.865</u>

## Skýringar, frh.:

### 23. Vaxtaberandi skuldir, frh.

<i>Afborganir langtímalána greinast þannig á næstu ár:</i>	31.12.2007	31.12.2006
Árið 2007 .....	-	459.166
Árið 2008 .....	341.725	383.763
Árið 2009 .....	889.902	972.588
Árið 2010 .....	1.083.877	1.095.145
Árið 2011 .....	1.094.787	1.102.407
Árið 2012 .....	1.088.975	1.094.515
Síðar .....	7.646.245	7.457.281
Vaxtaberandi skuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun .....	<u>12.145.511</u>	<u>12.564.865</u>

### 24. Lífeyrisskuldbinding

Samkvæmt mati tryggingastærðfræðinga námu áfallnar lífeyrisskuldbindingar félagsins 1.063 millj. kr. í árslok 2007, núvirt miðað við 2% vexti, að teknu tilliti til hlutdeildar í hreinni eign lífeyrissjóðsins. Forsendur um lífslíkur og dánartíðni eru í samræmi við ákvæði reglugerðar nr. 391/1998 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Áætluð hækkun skuldbindingarinnar á árinu byggir á almennri hækkun launa að teknu tilliti til vaxta. Lífeyrisskuldbinding félagsins er ófjármögnuð.

#### *Breyting lífeyrisskuldbindingar greinist þannig:*

	2007	2006
Lífeyrisskuldbinding 1. janúar .....	1.016.017	920.080
Framlag vegna lífeyrisgreiðslna á árinu .....	( 50.922)	( 53.637)
Hækkun vegna vaxta, launaþróunar og breytingu á eignarstöðu sjóðanna .....	<u>98.078</u>	<u>149.574</u>
Lífeyrisskuldbinding 31. desember .....	<u>1.063.173</u>	<u>1.016.017</u>

#### *Lífeyrisskuldbinding greinist þannig eftir sjóðum:*

Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins .....	472.713	471.393
Eftirlaunasjóður starfsmanna Hafnarfjarðarkaupstaðar .....	366.360	309.114
Lífeyrissjóður starfsmanna Vestmannaeyjabæjar .....	<u>224.100</u>	<u>235.510</u>
Lífeyrisskuldbinding 31. desember .....	<u>1.063.173</u>	<u>1.016.017</u>

### 25. Fyrirfram innheimtar tekjur

Við tengingu á nýjum húsum við flutningskerfi orku eða við endurnýjun á tengingu er innheimt stofngjald af notendum. Stofngjaldið mætir kostnaði vegna nýrra flutningskerfa eða endurnýjunar þeirra. Tengigjöld eru tekjufærð á 15 ára afskriftartíma flutningskerfanna. Fyrirfram innheimtar tekjur námu í árslok 2007 567 millj. kr. (432 millj. kr. í árslok 2006). Sá hluti fyrirfram innheimtra tekna sem tekjufærður verður á næsta ári er færður meðal skammtímaskulda.

### 26. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

<i>Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir greinast þannig:</i>	2007	2006
Viðskiptaskuldir .....	821.311	99.956
Skuldir vegna byggingar orkuvera .....	759.118	710.691
Aðrar skammtímaskuldir .....	<u>653.716</u>	<u>613.000</u>
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir samtals .....	<u>2.234.145</u>	<u>1.423.647</u>

## Skýringar, frh.:

### 27. Fjármálagerningar

#### Lánsáhætta

Mesta mögulega tap félagsins vegna fjáreigna er bókfært verð þeirra, sem var eftirfarandi í árslok:

	Skýr.	2007	2006
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur .....	19	1.106.981	1.121.534
Handbært fé .....	20	29.751	55.956
		<u>1.136.732</u>	<u>1.177.490</u>

Mesta mögulega tapsáhætta viðskiptakrafna á reikningskiladegi eftir viðskiptavinum:

Stórnotendur og orkufyrirtæki .....	355.441	293.020
Almennir orkunotendur .....	721.724	701.183
Aðrar kröfur .....	29.816	127.331
	<u>1.106.981</u>	<u>1.121.534</u>

#### Virðisrýrnun

Aldursgreining viðskiptakrafna og niðurfærsla á reikningskiladegi voru eftirfarandi:

	2007		2006	
	Brúttó staða	Niðurfærsla	Brúttó staða	Niðurfærsla
Ógjaldfallnar kröfur .....	913.943		854.725	
0 - 30 daga .....	93.649		61.097	
30 - 60 daga .....	19.701		37.248	
60 - 90 daga .....	22.262	1.344	42.178	1.525
90 daga og eldra .....	54.110	25.156	116.955	116.475
	<u>1.103.665</u>	<u>26.500</u>	<u>1.112.203</u>	<u>118.000</u>

#### Lausafjárshætta

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

#### 31. desember 2007

Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður	Bókfært verð	Samnings- bundið sjóðsflæði	Eftirfarandi			
			Innan árs	Eftir 1 - 2 ár	Eftir 2- 5 ár	Eftir 5 ár
Vaxtaberandi						
langtímaskuldir .....	12.145.511	16.252.744	849.402	1.395.328	5.156.821	8.851.193
Viðskiptaskuldir .....	821.311	821.311	821.311	0	0	0
Orkuver í byggingu ...	759.118	759.118	759.118	0	0	0
Aðrar skammtíma- skuldir .....	653.716	653.716	653.716	0	0	0
Yfirdráttarlán .....	509.886	509.886	509.886	0	0	0

## Skýringar, frh.:

### 27. Fjármálagerningar frh.:

#### Lausaffjársáhætta, frh.:

31. desember 2006

<i>Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður</i>	Bókfært verð	Samningsbundið sjóðsflæði	Innan árs	Eftir 1 - 2 ár	Eftir 2- 5 ár	Eftir meira en 5 ár
Vaxtaberandi						
langtímaskuldir .....	12.564.865	17.062.568	809.823	849.402	5.002.853	10.400.490
Viðskiptaskuldir .....	99.956	99.956	99.956	0	0	0
Orkuver í byggingu ...	710.691	710.691	710.691	0	0	0
Aðrar skammtíma- skuldir .....	613.000	613.000	613.000	0	0	0

#### Gjaldmiðlaáhætta

Mögulegt tap vegna gjaldmiðlagengisáhattu

Gjaldmiðlagengisáhætta félagsins miðað við nafnverðsfjárhæðir er eftirfarandi:

2007

	CHF	EUR	USD	JPY	GBP	Aðrir gjaldmiðlar
Afleiðursamningar ....	0	0	2.941.174	0	0	0
Viðskiptakröfur .....	0	2.259	158.187	0	0	0
Vaxtaberandi						
langtímaskuldir .....	( 3.755.837)	( 3.180.867)	( 2.322.119)	( 1.126.510)	( 614.758)	( 958.814)
Viðskiptaskuldir .....	0	( 27.317)	( 88.504)	( 93.318)	( 117)	( 6.987)
Áhætta í efnahagsreikningi ...	( 3.755.837)	( 3.205.925)	( 2.252.436)	( 1.219.828)	( 614.875)	( 965.801)
Áætluð sala 2008 .....	0	3.503	1.890.435	0	0	0
Áætluð innkaup 2008 .....	0	( 225.893)	( 128.503)	( 600.220)	( 64.423)	( 236.415)
Nettó-gengisáhætta ...	0	( 222.390)	1.761.932	( 600.220)	( 64.423)	( 236.415)

2006

Afleiðursamningar .....	0	0	2.114.300	0	0	0
Viðskiptakröfur .....	0	0	341.178	0	0	0
Vaxtaberandi						
langtímaskuldir .....	( 3.782.420)	( 3.345.505)	( 2.484.959)	( 1.286.251)	( 724.328)	( 638.584)
Viðskiptaskuldir .....	0	0	( 25.291)	0	( 27.807)	0
Áhætta í efnahagsreikningi ...	( 3.782.420)	( 3.345.505)	( 2.169.072)	( 1.286.251)	( 752.135)	( 638.584)
Áætluð sala 2008 .....	0	0	1.362.046	0	0	0
Áætluð innkaup 2008 .....	0	( 321.713)	( 589)	( 468.238)	( 67.186)	( 1.400)
Nettó-gengisáhætta ...	0	( 321.713)	1.361.457	( 468.238)	( 67.186)	( 1.400)

## Skýringar, frh.:

### 27. Fjármálagerningar frh.:

#### *Gjaldmiðlaáhætta, frh.*

Gengi helstu gjaldmiðla var eftirfarandi:

	Meðalgengi		Árslokagengi	
	2007	2006	2007	2006
CHF .....	55,40	55,75	55,11	58,87
EUR .....	87,60	87,72	91,20	94,61
USD .....	64,02	69,78	62,00	71,83
JPY .....	0,54	0,60	0,55	0,60
GBP .....	128,38	128,68	124,59	140,98

#### *Næmnigreining*

Styrking íslensku krónunnar um 10% gagnvart eftirfarandi gjaldmiðlum hefði hækkað (lækkað) afkomu ársins eftir tekjuskatt um eftirfarandi fjárhæðir. Greiningin byggir á því að allar aðrar breytur, sérstaklega vextir, haldist stöðugar. Greiningin var unnin með sama hætti fyrir árið 2006.

	Hagnaður eða (tap)	
	2007	2006
CHF .....	307.979	310.158
EUR .....	262.886	274.332
USD .....	( 56.477)	4.491
JPY .....	100.026	105.473
GBP .....	50.420	61.675
Aðrir gjaldmiðlar .....	79.196	52.364

Veiking íslensku krónunnar um 10% gagnvart framangreindum gjaldmiðlum hefði haft sömu áhrif en í gagnstæða átt, að því gefnu að allar aðrar breytur hefðu haldist stöðugar.

#### *Vaxtaáhætta*

Vaxtaberandi fjárskuldir félagsins greinast með eftirfarandi hætti í lok ársins:

#### *Fjármálagerningar með fasta vexti*

	2007	2006
Fjárskuldir .....	186.606	302.818

#### *Fjármálagerningar með fljótandi vexti*

Fjárskuldir .....	12.468.791	12.262.047
-------------------	------------	------------

#### *Næmnigreining gangvirðis fjármálagerninga með fasta vexti*

Fjármálagerningar félagsins með fasta vexti eru ekki færðir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning. Því eiga vaxtabreytingar á uppgjörstigi ekki að hafa áhrif á rekstrarreikninga félagsins.

## Skýringar, frh.:

### 27. Fjármálagerningar frh.:

#### *Vaxtaáhætta frh.*

*Næmnigreining sjóðstreymis vegna fjármálagerninga með breytilega vexti*

Breyting á vöxtum á uppgjörsdegi um 100 punkta myndi hækka (lækka) afkomu um neðangreindar fjárhæðir eftir tekjuskatt. Þessi greining byggir á þeirri forsendu að allar aðrar breyttur, sérstaklega gengi erlendra gjaldmiðla, haldist óbreyttar. Greiningin var unnin með sama hætti fyrir árið 2006.

	Afkoma	
	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun
<b>2007</b>		
Fjármálagerningar með breytilega vexti .....	( 98.063)	98.063
Næmnigreining sjóðstreymis, nettó .....	( 98.063)	98.063
<b>2006</b>		
Fjármálagerningar með breytilega vexti .....	( 100.548)	100.548
Næmnigreining sjóðstreymis, nettó .....	( 100.548)	100.548

#### *Gangvirði*

*Samanburður á gangvirði og bókfærðu verði*

Gangvirði og bókfært verð fjáreigna og fjárskulda í efnahagsreikningi greinist þannig:

	2007		2006	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum .....	482.029	482.029	379.166	379.166
Eignarhlutir í öðrum félögum .....	564.535	564.535	26.098	26.098
Afleiðusamningar .....	2.941.174	2.941.174	2.114.300	2.114.300
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur .....	1.106.981	1.106.981	1.121.534	1.121.534
Handbært fé .....	29.751	29.751	55.956	55.956
Vaxtaberandi langtímaskuldir .....	( 12.145.511)	( 12.946.606)	( 12.564.865)	( 12.715.643)
Yfirdráttarlán .....	( 509.886)	( 509.886)	0	0
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....	( 2.234.145)	( 2.234.145)	( 1.423.647)	( 1.423.647)
	<u>( 9.765.072)</u>	<u>( 10.566.167)</u>	<u>( 10.291.458)</u>	<u>( 10.442.236)</u>

Fjallað er um forsendur við ákvörðun gangvirðis í skýringu 4.

## Skýringar, frh.:

---

### 27. Fjármálagæringar frh.:

#### *Álverðsáætta*

Félagið hefur gert raforkusölusamninga við Norðurál um afhendingu orku til ársins 2026. Félagið hefur einnig gert samninga við Landsvirkjun um sölu á orku til ársins 2019. Samningarnir eru gerðir í dollurum og eru að hluta tengdir álverði.

#### *Næmnigreining*

Breyting álverðs um 10% í lok ársins til hækkunar eða lækkunar hefði eftirfarandi áhrif á hagnað eða tap félagsins eftir skatta. Greiningin var unnin með sama hætti fyrir árið 2006.

	Hagnaður eða (tap)	
	2007	2006
Hækkun um 10% .....	241.176	173.373
Lækkun um 10% .....	( 241.176)	( 173.373)

#### *Vextir við mat á gangvirði*

Þar sem við á eru notaðir vextir af ríkisskuldabréfum á uppgjörstigi þegar vænt sjóðsstreymi er núvirt. Vextirnir greinast þannig:

	2007	2006
Afleiðusamningar (USD) .....	3,86- 4,97%	5,10- 5,78%

### 28. Atburðir eftir uppgjörsteg

Félagið hefur gert raforkusölusamning við Norðurál um afhendingu orku vegna fyrirhugaðs álvers í Helguvík. Áætlað er að afhending orku hefjist á árinu 2010. Samningurinn er með þeim fyrirvörum að félagið verður ekki skuldbundið til afhendingar á orku nema að uppfylltum ákveðnum skilyrðum er lúta að árangri af virkjunum, leyfisveitingum og byggingu álversins. Vegna fyrirvara í samningnum eru áhrif hans ekki færð í ársreikninginn.

### 29. Tengdir aðilar

#### *Skilgreining tengdra aðila*

Hlutdeildarfélag , stjórnarmenn, stjórnendur og félög í þeirra í eigu teljast vera tengdir aðilar félagsins.

Félagið keypti vörur og þjónustu af hlutdeildarfélagum sínum fyrir 28 millj. kr. á árinu 2007 (2006: 22 millj. kr.).

Félagið seldi hlutdeildarfélagum sínum vörur og þjónustu fyrir 81millj. (2006: 44 millj. kr.).

## Skýringar, frh.:

### 30. Yfirfærsla til alþjóðlegra reikningsskilastaðla

#### Breytingar á reikningsskilaaðferðum til samræmis við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS)

Eins og tekið var fram í skýringu 2(a) um reikningsskilaaðferðir er þetta fyrsti ársreikningur félagsins samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum.

Ársreikningur félagsins fyrir árið 2007 er gerður í samræmi við þær reikningsskilaaðferðir sem fjallað er um í skýringum um reikningsskilaaðferðir. Þetta á einnig við um samanburðarfjárhæðir fyrir árið 2006 og opnunarefnahagsreikning 1. janúar 2006, þar sem breytingar taka gildi þann dag, sem einnig er nefndur innleiðingardagur.

Fjárhæðum í opnunarefnahagsreikningi 1. janúar 2006 hefur verið breytt í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla, en voru áður birtar í samræmi við íslensk lög og reikningsskilavenjur. Meðfylgjandi töflur og skýringar sýna hvaða áhrif yfirfærsla frá íslenskum reikningsskilavenjum yfir í alþjóðlega reikningsskilastaðla hefur haft á fjárhagsstöðu félagsins og afkomu. Ekki er um að ræða verulegar breytingar á sjóðstreymi félagsins samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum samanborið við hvernig það var áður samkvæmt íslenskum reikningsskilavenjum.

#### Breytingar á eigin fé frá fyrri reikningsskilaaðferðum til alþjóðlegra reikningsskilastaðla:

	<b>Eigið fé</b>
Eigið fé samkvæmt íslenskum reikningsskilavenjum 31. desember 2006 .....	15.695.018
Eigið fé samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum 1. janúar 2007 .....	16.896.065
<b>Breytingar frá fyrri reikningsskilaaðferðum yfir í alþjóðlega reikningsskilastaðla</b>	<b>1.201.047</b>

#### Breytingar í byrjun árs 2006:

Gangvirði afleiðusamninga .....	IAS 39	1.008.300
Lotun tengigjalda .....	IAS 18 (	297.578)
Óefnislegar eignir .....	IAS 38 (	29.889)
Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum .....	IAS 28 (	13.399)
<b>Breytingar vegna alþjóðlegra reikningsskilastaðla 1. janúar 2006 samtals</b>		<b>667.434</b>

#### Breytingar á hagnaði ársins 2006:

Gangvirði afleiðusamninga .....	IAS 39	1.106.000
Lotun tengigjalda .....	IAS 18 (	134.715)
Afskriftir óefnislegra eigna .....	IAS 38	4.666
Arður frá hlutdeildarfélagi .....	IAS 28 (	21.476)
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага .....	IAS 28 (	92.533)
Tekjuskattur við upphaf skattskyldu, áhrif vegna leiðréttinga 1. janúar 2006 .....	IAS 12 (	173.702)
Tekjuskattsáhrif .....	IAS 12 (	154.627)
<b>Breytingar vegna alþjóðlegra reikningsskilastaðla á árinu 2006 samtals</b>		<b>533.613</b>

<b>Breytingar frá fyrri reikningsskilaaðferðum yfir í alþjóðlega reikningsskilastaðla</b>	<b>1.201.047</b>
---	------------------

### 30. Yfirlýsing til alþjóðlegra reikningsskilastaðla, frh.

Heildaráhrif yfirlýsingar í alþjóðlega reikningsskilastaðla á eigið fé er hækkun um 1.201 millj. kr. Hér á eftir er gerð grein fyrir áhrifum þessara nýju reikningsskilaaðferða á rekstrarreikning og efnahagsreikning.

#### *Afleiðusamningar*

Í samræmi við IAS 39 hefur félagið fært innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum á gangvirði og leiddi það til hækkunar á eigin fé um 2.114 millj. kr.

#### *Lotun tengigjalda*

Tengigjöld eru nú færð til tekna á 15 árum sem jafngildir meðal endingartíma flutningskerfis en voru áður tekjufærð þegar tenging átti sér stað. Þessi breyting lækkar bókfært eigið fé í árslok 2006 um 432 millj. kr.

#### *Hlutdeildarfélög*

Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum eru færðir samkvæmt hlutdeildaraðferð en voru áður færðir á kostnaðarverði. Þessi breyting lækkar bókfært eigið fé í árslok 2006 um 127 millj. kr.

#### *Óefnislegar eignir*

Við innleiðingu IFRS var aðferðum við eignfærslu rannsóknakostnaðar breytt til samræmis við IAS 38. Rannsóknarkostnaður er nú gjaldfærður þegar hann fellur til. Þessi breyting hefur þau áhrif að eigið fé lækkar um 25 millj. kr. í árslok 2006.

#### *Óefnislegar eignir*

Flokkun á þróunarkostnaði var breytt til samræmis við IAS 38. Þessi breyting hefur þau áhrif að rekstrarfjármunir lækka um 921 millj. kr. og óefnislegar eignir hækka um 921 millj. kr.

#### *Tekjuskattur*

Heildaráhrif vegna innleiðingar IFRS á tekjuskatt eru þau að eigið fé lækkar um 328 millj. kr. í árslok 2006.

## Skýringar, frh.:

### 30. Yfirlýsing til alþjóðlegra reikningsskilastaðla, frh.

#### Breytingar frá fyrri reikningsskilaaðferðum yfir í alþjóðlega reikningsskilastaðla

Meðfylgjandi töflur sýna áhrif yfirlýsingunnar í alþjóðlegu reikningsskilastaðlana, greint eftir breytingu á mati og framsetningu.

#### Rekstrarreikningur árið 2006, breyting frá fyrri reikningsskilaaðferðum í IFRS

Fyrri reikningsskilaaðferðir		Mats- breyting	Breyting á fram- setningu	Alþjóðlegir reikningsskilastaðlar	
Raforkusala .....	4.090.899	( 134.715)	1.925.861	5.882.045	Rekstrartekjur
Hitavatnssala .....	1.286.948		( 1.286.948)	0	
Ferskvatnssala .....	206.555		( 206.555)	0	
			( 3.299.830)	( 3.299.830)	Framleiðslukostnaður
Aðrar tekjur .....	447.006		( 432.358)	14.648	Aðrar tekjur
Rekstur orkuvera .....	( 592.473)		592.473	0	
Rekstur rafveitukerfa .....	( 329.345)		329.345	0	
Raforkukaup og -flutningur ...	( 1.176.708)		1.176.708	0	
Rekstur hitaveitukerfa .....	( 200.659)		200.659	0	
Rekstur ferskvatnskerfa .....	( 58.826)		58.826	0	
Sameiginlegur kostnaður .....	( 494.842)		( 49.548)	( 544.390)	Annar rekstrarkostnaður
Afskriftir .....	( 996.033)	4.666	991.367	0	
Fjármunatekjur .....	465.212	( 21.476)		443.736	Fjármunatekjur
Fjármagnsgjöld .....	( 1.538.824)			( 1.538.824)	Fjármagnsgjöld
					Gangvirðisbreytingar
		1.106.000		1.106.000	afleiðusamninga
		( 92.533)		( 92.533)	Áhrif hlutdeildarféлага
Tekjuskattur við upphaf skattskyldu .....	1.418.304	( 173.702)		1.244.602	Tekjuskattur við upphaf skattskyldu
Tekjuskattur ársins .....	( 183.446)	( 154.628)		( 338.074)	Tekjuskattur
<b>Hagnaður ársins .....</b>	<b>2.343.767</b>	<b>533.612</b>	<b>0</b>	<b>2.877.380</b>	<b>Hagnaður ársins</b>

## Skýringar, frh.:

### 30. Yfirlýsing til alþjóðlegra reikningsskilastaðla, frh.

Efnahagsreikningur 31. desember 2006, breyting frá fyrri reikningsskilaaðferðum í alþjóðlega reikningsskilastaðla

Fyrri reikningsskilaaðferðir		Mats- breyting	Breyting á fram- setningu	Alþjóðlegir reikningsskilastaðlar	
<b>Fastafjármunir</b>					<b>Fastafjármunir</b>
Rekstrarfjármunir .....	25.659.952		( 103.552)	25.556.400	Rekstrarfjármunir
Rekstrarfjármunir í byggingu ..	1.671.667		( 817.064)	854.603	Rekstrarfjármunir í byggingu
Óefnislegar eignir .....	25.223	( 25.223)	920.616	920.616	Óefnislegar eignir
Eignarhlutir í	0				Eignarhlutir í
hlutdeildarfélagum .....	506.574	( 127.408)		379.166	hlutdeildarfélagum
Eignarhlutir í öðrum félögum .	26.098			26.098	Eignarhlutir í öðrum félögum
	0	1.334.967		1.334.967	Afleiðusamningar
Skatteign .....	1.234.858	( 328.330)		906.528	Tekjuskattseign
<b>Fastafjármunir samtals</b>	<b>29.124.372</b>	<b>854.006</b>	<b>0</b>	<b>29.978.378</b>	<b>Fastafjármunir samtals</b>
<b>Veltufjármunir</b>					<b>Veltufjármunir</b>
Birgðir .....	397.685			397.685	Rekstrarvörubirgðir
Viðskiptakröfur .....	994.203		( 994.203)	0	Viðskiptakröfur og aðrar
Aðrar skammtímakröfur .....	127.331		994.203	1.121.534	skammtímakröfur
	0	779.333		779.333	Afleiðusamningar
Handbært fé .....	55.956			55.956	Handbært fé
<b>Veltufjármunir samtals</b>	<b>1.575.175</b>	<b>779.333</b>	<b>0</b>	<b>2.354.508</b>	<b>Veltufjármunir samtals</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>30.699.547</b>	<b>1.633.339</b>	<b>0</b>	<b>32.332.886</b>	<b>Eignir samtals</b>
<b>Eigið fé og skuldir</b>					
<b>Eigið fé</b>					<b>Eigið fé</b>
Hlutfé .....	7.454.816			7.454.816	Hlutfé
Lögbundinn varasjóður .....	1.863.704			1.863.704	Lögbundinn varasjóður
Óráðstafað eigið fé .....	6.376.498	1.201.047		7.577.545	Óráðstafað eigið fé
<b>Eigið fé samtals</b>	<b>15.695.018</b>	<b>1.201.047</b>	<b>0</b>	<b>16.896.065</b>	<b>Eigið fé samtals</b>
<b>Skuldir</b>					<b>Skuldir</b>
Vaxtaberandi skuldir .....	12.105.699			12.105.699	Vaxtaberandi skuldir
Lífeyrisskuldbinding .....	1.016.017			1.016.017	Lífeyrisskuldbinding
	0	396.552		396.552	Fyrirfram innheimtar tekjur
<b>Langtímaskuldir samtals</b>	<b>13.121.716</b>	<b>396.552</b>	<b>0</b>	<b>13.518.268</b>	<b>Langtímaskuldir samtals</b>
Vaxtaberandi skuldir .....	459.166			459.166	Vaxtaberandi skuldir
Viðskiptaskuldir .....	808.284		( 808.284)	0	Viðskiptaskuldir og aðrar
Aðrar skammtímaskuldir .....	615.363		808.284	1.423.647	skammtímaskuldir
	0	35.740		35.740	Fyrirfram innheimtar tekjur
<b>Skammtímaskuldir samtals</b>	<b>1.882.813</b>	<b>35.740</b>	<b>0</b>	<b>1.918.553</b>	<b>Skammtímaskuldir samtals</b>
<b>Skuldir og eigið fé samtals</b>	<b>30.699.547</b>	<b>1.633.339</b>	<b>0</b>	<b>32.332.886</b>	<b>Skuldir og eigið fé samtals</b>