

Orkuveita Reykjavíkur  
Samstæða  
Ársreikningur 2011

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 ársins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé .....	6
Efnahagsreikningur .....	7
Eiginfjáryfirlit .....	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 rafveitu, hitaveitu, vatnsveitu, fráveitu og gagnaveitu á þjónustusvæði sínu.

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS), eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu. Ársreikningurinn hefur að geyma samstæðureikning Orkuveitunnar og dótturfyrtækja.

Tap af rekstri Orkuveitu Reykjavíkur á árinu nam 556 milljónum kr. Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir samstæðunnar 296.385 milljónum kr. í árslok. Eigið fé nam 61.643 milljónum kr. í árslok og er eiginfjárlutfall samstæðunnar 20,8%.

Í upphafi ársins sem og í árslok voru eigendur móðurfyrtækisins þrír, en þeir eru:

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

Stjórn fyrirtækisins leggur til að ekki verði greiddur arður til eigenda móðurfyrtækisins á árinu 2012 vegna rekstrar á árinu 2011.

Með samkomulagi við eigendur hefur rekstur Orkuveitunnar verið styrktur verulega með víkjandi láni að fjárhæð 12 milljarðar kr. Á árinu 2011 voru tæpir 8,0 milljarðar kr. greiddir en gert er ráð fyrir að 4,0 milljarðar kr. verði greiddir á árinu 2013. Einnig er gert ráð fyrir frekari styrkingu á sjóðstreymi með rekstrarhagræðingu, frestun nýfjárfestinga og viðhaldsfjárfestinga í veitukerfum eins og kostur er.

Alþingi samþykkti á vörpingi 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 er langt komin.

## Starfsreglur stjórnar

Stjórn Orkuveitu Reykjavíkur hefur sett sér starfsreglur, síðast staðfestar 17. febrúar 2012. Í þeim er verksvið hennar skilgreint auk verkaskiptingar stjórnar og forstjóra. Í reglunum er einnig að finna ákvæði um fundarsköp og ritun fundargerða, um þagnar- og trúnaðarskyldu, um endurskoðunarnefnd, um vanhæfi stjórnarmanna, um upplýsingagjöf forstjóra gagnvart stjórn og fleira. Frekari upplýsingar um starfsreglur stjórnar verða kynntar í ársskýrslu Orkuveitu Reykjavíkur sem verður gefin út á vormánuðum 2012.

## 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 áliti stjórnar gefur ársreikningurinn glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu í árslok 2011 og rekstrarafkomu samstæðunnar sem og breytingu á handbæru fé á árinu 2011.

Það er áliti stjórnar að ársreikningurinn og skýrsla stjórnar geymi glöggt yfirlit um þróun og rekstrarárangur samstæðunnar, stöðu hennar og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem samstæðan býr við.

Stjórn Orkuveitu Reykjavíkur staðfestir hér með ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2011.

Reykjavík, 16. mars 2012.

Í stjórn fyrirtækisins:

*Haraldur Flosi Tryggvason*

*Kjartan Magnússon*

*Hrönn Ríkharðsdóttir*

*Sóley Tómasdóttir*

*Reginn Freyr Mogensen*

*Gylfi Magnússon*

Forstjóri:

*Bjarni Bjarnason*

# Áritun óháðs endurskoðanda

---

Til stjórnar og eigenda Orkuveitu Reykjavíkur.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Orkuveitu Reykjavíkur fyrir árið 2011. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um afkomu auk tekna og gjalda sem eru færðar beint á eigið fé, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit, 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. Stjórnendur eru einnig ábyrgir fyrir því innra eftirliti sem þeir telja nauðsynlegt til að gera þeim kleift að setja fram ársreikning sem er án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

## 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 hvort 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 því hvort reikningsskilaaðferðir og matsaðferðir sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins séu viðeigandi 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 samstæðunnar á árinu 2011, fjárhagsstöðu 31. desember 2011 og breytingu á handbæru fé á árinu 2011, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

## Staðfesting vegna skýrslu stjórnar

Í samræmi við ákvæði 5. t. l. 1. mgr. 106 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Reykjavík, 16. mars 2012.

## **KPMG ehf.**

Hlynur Sigurðsson

Auðunn Guðjónsson

# Rekstrarreikningur árið 2011

	Skýr.	2011	2010
Rekstrartekjur .....		33.626.215	27.915.590
Orkukaup .....		( 5.016.487)	( 4.938.923)
Laun og launatengd gjöld .....	7	( 3.836.419)	( 4.151.180)
Annar rekstrarkostnaður .....		( 3.538.078)	( 4.874.365)
Rekstrarkostnaður samtals		( 12.390.983)	( 13.964.468)
<b>Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir (EBITDA) .....</b>		<b>21.235.231</b>	<b>13.951.122</b>
Afskriftir .....	8	( 8.880.736)	( 7.962.448)
<b>Rekstrarhagnaður .....</b>		<b>12.354.496</b>	<b>5.988.675</b>
Vaxtatekjur .....		126.924	149.941
Vaxtagjöld .....		( 5.689.628)	( 4.030.068)
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum .....		( 14.093.609)	14.632.717
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	9	( 19.656.314)	10.752.590
Áhrif hlutdeildarféлага .....	13	( 5.400)	24.308
(Tap) hagnaður fyrir tekjuskatt		( 7.307.218)	16.765.572
Tekjuskattur .....	10	6.750.946	( 3.036.786)
<b>(Tap) hagnaður ársins</b>		<b>( 556.272)</b>	<b>13.728.786</b>
<b>Skipting (taps) hagnaðar:</b>			
Eigendur fyrirtækisins .....		( 556.291)	13.728.669
Minnihluti í dótturfélögum .....		20	117
<b>(Tap) hagnaður ársins</b>		<b>( 556.272)</b>	<b>13.728.786</b>

Skýringar á blaðsíðu 11 til 53 eru ófrávíkjanlegur hluti ársreikningsins.

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

	2011	2010
(Tap) hagnaður ársins .....	( 556.272)	13.728.786
<b>Tekjur og gjöld færð beint á eigið fé</b>		
Áhrif af breyttu skatthlutfalli á sérstakan endurmatsreikning .....	0	( 1.534.410)
Sérstakt endurmat, hækkun .....	15.137.813	1.032.691
Sérstakt endurmat, lækkun .....	( 5.000.000)	0
Tekjuskattsáhrif af endurmati .....	( 1.245.295)	( 185.884)
Gangvirðisbreytingar eigna til sölu .....	460.000	0
<b>Afkoma ársins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé</b>	<b>8.796.246</b>	<b>13.041.183</b>
 <b>Skipting afkomu ársins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé:</b>		
Eigendur fyrirtækisins .....	8.796.227	13.041.066
Minnihluti í dótturfélögum .....	20	117
<b>Afkoma ársins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé</b>	<b>8.796.246</b>	<b>13.041.183</b>

Skýringar á blaðsíðu 11 til 53 eru ófrávíkjanlegur hluti ársreikningsins.

# Efnahagsreikningur 31. desember 2011

	Skýr.	31.12. 2011	31.12. 2010
<b>Eignir</b>			
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	11	258.802.010	248.030.995
Óefnislegar eignir .....	12	1.256.937	1.514.124
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum .....	13	118.148	313.364
Eignarhlutar í öðrum félögum .....	14	1.983.269	2.062.445
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum .....	15	17.168.462	18.809.205
Aðrar fjáreignir .....	16	7.886.188	7.333.247
Tekjuskattseign .....	17	1.932.007	206.742
Fastafjármunir samtals		<u>289.147.020</u>	<u>278.270.120</u>
Birgðir .....	18	431.560	566.796
Viðskiptakröfur .....	19	4.227.536	3.661.642
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum .....	15	514.508	1.601.900
Aðrar fjáreignir .....	16	569	4.574
Aðrar skammtímakröfur .....	19	411.196	91.730
Handbært fé .....	20	1.652.484	2.343.648
Veltufjármunir samtals		<u>7.237.853</u>	<u>8.270.289</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><u>296.384.873</u></u>	<u><u>286.540.409</u></u>

Skýringar á blaðsíðu 11 til 53 eru ófrávíkjanlegur hluti ársreikningsins.

# Efnahagsreikningur 31. desember 2011

	Skýr.	31.12. 2011	31.12. 2010
<b>Eigið fé</b>			
Endurmatsreikningur varanlegra rekstrarfjármuna .....		53.923.091	46.882.895
Gangvirðisreikningur .....		460.000	0
Óráðstafað eigið fé .....		7.255.202	5.959.171
		<u>61.638.293</u>	<u>52.842.065</u>
Eigið fé meirihlutaeigenda		4.724	4.704
Hlutdeild minnihluta .....			
	<b>Eigið fé samtals</b>	<u>61.643.016</u>	<u>52.846.769</u>
<b>Skuldir</b>			
Vaxtaberandi skuldir .....	22	213.838.494	207.916.910
Lífeyrisskuldbinding .....	23	460.874	441.487
Aðrar fjárskuldir .....	24	2.390	23.395
Tekjuskattsskuldbinding .....	17	0	3.780.403
		<u>214.301.758</u>	<u>212.162.196</u>
Langtímaskuldir samtals			
Viðskiptaskuldir .....	24	1.627.619	1.981.573
Vaxtaberandi skuldir .....	22	16.384.762	17.273.990
Aðrar fjárskuldir .....	24	17.389	17.130
Aðrar skammtímaskuldir .....	24	2.410.329	2.258.751
		<u>20.440.099</u>	<u>21.531.444</u>
Skammtímaskuldir samtals			
	<b>Skuldir samtals</b>	<u>234.741.857</u>	<u>233.693.640</u>
	<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>	<u>296.384.873</u>	<u>286.540.409</u>

Skýringar á blaðsíðu 11 til 53 eru ófrávíkjanlegur hluti ársreikningsins.



# Eiginfjáryfirlit árið 2011

	Sérstakur endurmats- reikningur	Gangvirðis- reikningur	Óráðstafað (ójafnað) eigið fé	Eigið fé meirihluta- eigenda	Hlutdeild minnihluta	Samtals eigið fé
<b>Árið 2011</b>						
Eigið fé 1. janúar 2011 .....	46.882.894	0	5.959.170	52.842.064	4.705	52.846.769
Sérstakt endurmat, hækkun .....	15.137.813			15.137.813		15.137.813
Sérstakt endurmat, lækkun .....	(5.000.000)			(5.000.000)		(5.000.000)
Tekjuskattsáhrif af endurmati .....	(1.245.295)			(1.245.295)		(1.245.295)
Innlausn endurmats vegna afskrifta ...	(1.852.322)		1.852.322	0		0
Gangvirðisbreytingar fjáreigna til sölu		460.000		460.000		460.000
Tap ársins .....			( 556.291)	( 556.291)	20	( 556.272)
Afkoma ársins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé .....	7.040.196	460.000	1.296.031	8.796.227	20	8.796.246
Eigið fé 31. desember 2011 .....	53.923.090	460.000	7.255.201	61.638.291	4.725	61.643.015
<b>Árið 2010</b>						
Eigið fé 1. janúar 2010 .....	49.417.335	0	( 8.816.337)	40.600.998	56.487	40.657.485
Áhrif af breyttu tekjuskattshlutfalli .....	(1.534.410)			(1.534.410)		(1.534.410)
Sérstakt endurmat, hækkun .....	1.032.692			1.032.692		1.032.692
Tekjuskattsáhrif af endurmati .....	( 185.885)			( 185.885)		( 185.885)
Innlausn endurmats vegna afskrifta ...	(1.846.838)		1.846.838	0		0
Hagnaður ársins .....			13.728.669	13.728.669	117	13.728.786
Afkoma ársins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé .....	(2.534.441)	0	15.575.507	13.041.066	117	13.041.183
Aðrar breytingar .....				0	( 51.899)	( 51.899)
Greiddur arður .....			( 800.000)	( 800.000)		( 800.000)
Eigið fé 31. desember 2010 .....	46.882.894	0	5.959.170	52.842.064	4.705	52.846.769

Skýringar á blaðsíðu 11 til 53 eru ófrávíkjanlegur hluti ársreikningsins.

# Sjóðstreymisýfirlit árið 2011

	Skýr.	2011	2010
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta .....	26	20.574.517	14.905.234
Innborgaðar vaxtatekjur .....		127.147	147.930
Greidd vaxtagjöld .....	(	3.777.307)	( 3.230.597)
Mótttekinn arður .....		43.840	16.159
Greiðslur vegna annarra fjármunatekna og fjármagnsgjalda .....	(	38.063)	( 250.463)
Handbært fé frá rekstri		<u>16.930.134</u>	<u>11.588.263</u>
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>			
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum .....	(	10.203.833)	( 14.305.870)
Fjárfesting í óefnislegum eignum .....	(	80.258)	( 96.926)
Söluverð varanlegra rekstrarfjármuna .....		582.268	0
Fjárfesting í dótturfélögum .....		0	( 150.000)
Söluverð eignarhluta í öðrum félögum .....		179.000	4.708
Fjárfesting í öðrum fjáreignum .....	(	16.887)	( 93.176)
Söluverð og afborganir annarra fjáreigna .....		1.036	99.228
Fjárfestingarhreyfingar	(	<u>9.538.674</u>	( <u>14.542.036</u> )
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Tekin ný langtímalán .....		0	17.800.643
Afborganir langtímaskulda .....	(	10.449.874)	( 4.592.913)
Lán frá eigendum .....		7.925.360	0
Greiddur arður .....		0	( 800.000)
Lánalínur, breyting .....	(	6.771.507)	( 5.494.835)
Skammtímalán, (lækkun) hækkun .....		1.227.863	( 4.693.303)
Fjármögnunarhreyfingar	(	<u>8.068.157</u>	<u>2.219.591</u>
<b>(Lækkun) á handbæru fé .....</b>	(	<u>676.698</u>	( <u>734.183</u> )
<b>Handbært fé í ársbyrjun .....</b>		2.343.648	2.943.303
<b>Áhrif gengisbreytinga á handbært fé .....</b>	(	<u>14.468</u>	<u>134.528</u>
<b>Handbært fé í árslok .....</b>		<u><u>1.652.483</u></u>	<u><u>2.343.649</u></u>
<b>Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa</b>			
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum .....	(	302.915)	( 723.246)
Söluverð varanlegra rekstrarfjármuna .....		135.000	0
Fjárfesting í eignarhlutum í félögum .....		0	( 23.898)
Sala á eignarhlutum í félögum .....		149.541	0
Aðrar fjáreignir, breyting .....		0	23.898
Skammtímakröfur, breyting .....	(	284.541)	0
Skammtímaskuldir, breyting .....		302.915	723.246
<b>Aðrar upplýsingar</b>			
Veltufé frá rekstri .....		17.231.251	10.594.560

Skýringar á blaðsíðu 11 til 53 eru ófrávíkjanlegur hluti ársreikningsins.

# Efnisyfirlit skýringa

---

Skýr.	Bls.	Skýr.	Bls.
1. Fyrirtækið .....	12	16. Aðrar fjáreignir .....	36
2. Grundvöllur reikningsskilanna .....	12	17. Tekjuskattseign og -skuldbinding .....	37
3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir .....	13	18. Birgðir .....	38
4. Ákvörðun gangvirðis .....	21	19. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur .....	38
5. Starfspáttayfirlit .....	23	20. Handbært fé .....	38
6. Greining á rekstri jarðvarmaorkuvera .....	28	21. Eigið fé .....	38
7. Laun og launatengd gjöld .....	28	22. Vaxtaberandi skuldir .....	39
8. Afskriftir .....	29	23. Lífeyrisskuldbinding .....	40
9. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld .....	29	24. Ýmsar skuldir .....	41
10. Tekjuskattur .....	30	25. Áhættustýring og fjármálagerningar .....	41
11. Varanlegir rekstrarfjármunir .....	31	26. Sjóðstreymisyfirlit, sundurliðun .....	50
12. Óefnislegar eignir .....	34	27. Tengdir aðilar .....	51
13. Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum .....	35	28. Fyrirtæki í samstæðunni .....	52
14. Eignarhlutir í öðrum félögum .....	35	29. Önnur mál .....	52
15. Innbyggðar afleiður í raforkusólusamn. ....	35		

# Skýringar

---

## 1. Fyrirtækið

Orkuveita Reykjavíkur er sameignarfyrirtæki sem starfar á grundvelli laga nr. 139/2001 um stofnun sameignarfyrirtækis um Orkuveitu Reykjavíkur. Fyrirtækið er með höfuðstöðvar að Bæjarhálsi 1 í Reykjavík. Samstæðureikningur fyrirtækisins geymir ársreikning móðurfyrirtækisins og dótturfyrirtækja þess, (sem vísað er til í heild sinni sem „samstæðunnar“) og hlutdeild í hlutdeildarfélögum.

Samstæðuársreikningur Orkuveitu Reykjavíkur er hluti af samstæðuársreikningi Reykjavíkurborgar.

Orkuveita Reykjavíkur er sjálfstætt þjónustufyrirtæki sem rekur rafveitu, hitaveitu, vatnsveitu, fráveitu og gagnaveitu.

## 2. Grundvöllur reikningsskilanna

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

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

Stjórn fyrirtækisins staðfesti og heimilaði birtingu ársreikningsins 16. mars 2012.

### 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.

Fjallað er um aðferðir við mat á gangvirði í skýringu 4.

### c. Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

Ársreikningur 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 ársreiknings 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 11 - varanlegir rekstrarfjármunir
- skýring 14 - eignarhlutir í öðrum félögum
- skýring 15 - innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum
- skýring 16 - aðrar fjáreignir
- skýring 17 - tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding
- skýring 23 - lífeyrisskuldbinding

# Skýringar

---

## 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 af öllum fyrirtækjum í samstæðunni.

### a. Grundvöllur samstæðu

#### i) Dótturfyrirtæki

Dótturfyrirtæki eru þau fyrirtæki þar sem samstæðan fer með yfiráð. Yfiráð eru til staðar þegar samstæðan hefur veruleg áhrif, beint eða óbeint til að stjórna fjárhags- og rekstrarstefnu fyrirtækis í þeim tilgangi að hagnast á starfsemi þess. Við mat á yfiráðum er tekið tillit til mögulegs atkvæðisréttar sem þegar er nýtanlegur. Reikningsskil dótturfyrirtækja eru innifalin í reikningsskilum samstæðunnar frá því að yfiráð hefjast og þar til þeim lýkur. Reikningsskilaaðferðum dótturfyrirtækja hefur verið breytt þegar nauðsynlegt hefur verið til að laga þær að aðferðum samstæðunnar.

#### ii) Hlutdeildarfélög

Hlutdeildarfélög eru þau félög sem samstæðan hefur veruleg áhrif á fjárhags- og rekstrarstefnu en ekki yfiráð. Veruleg áhrif eru alla jafna til staðar þegar samstæðan ræður yfir 20-50% atkvæðisréttar. Hlutdeildarfélög eru færð í ársreikning samstæðunnar með hlutdeildaraðferð.

Ársreikningur samstæðunnar inniheldur hlutdeild í hagnaði eða tapi hlutdeildarfélaga samkvæmt hlutdeildaraðferð. Verði hlutdeild samstæðu í tapi meiri en bókfært verð hlutdeildarfélags er bókfærða verðið fært í núll og færslu frekara taps hætt nema samstæðan hafi gengist í ábyrgðir fyrir viðkomandi félag eða fjármagnað það. Ef hagnaður verður á rekstri hlutdeildarfélags á síðari tímabilum er ekki færð hlutdeild í hagnaði þeirra fyrr en hlutdeild í tapi sem ekki var fært hefur verið jöfnuð.

#### iii) Viðskipti felld út við gerð samstæðureiknings

Viðskipti milli fyrirtækja innan samstæðunnar, stöður milli þeirra og óinnleystar tekjur og gjöld sem myndast hafa í viðskiptum milli fyrirtækjanna eru felld út við gerð ársreiknings samstæðunnar. Óinnleystur hagnaður sem hefur myndast í viðskiptum við hlutdeildarfélög er færður til lækkunar á bókfærðu verði þessara félaga í samræmi við eignarhlut samstæðunnar í fyrirtækjunum. Óinnleyst tap er felld út með sama hætti og óinnleystur hagnaður, en aðeins að því marki að ekkert bendi til virðisrýrnunar fjárfestinganna.

### b. Erlendir gjaldmiðlar

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gengi viðskiptadags. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi á uppgjörsdegi og miðar fyrirtækið við miðgengi í dagslok skv. Reuters. 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. Gengismunur sem þannig myndast er færður í rekstrarreikning.

# Skýringar

---

## 3. Mikilvægar reiknings-skilaaðferðir, frh.

### c. Fjármálagerningar

#### i) Fjáreignir aðrar en afleiðusamningar

Lán, kröfur og innstæður eru færðar til bókar á þeim degi sem til þeirra er stofnað. Allar aðrar fjáreignir, þ.m.t. fjáreignir metnar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning eru upphaflega færðar á þeim degi sem félagið gerist aðili að samningsbundnum ákvæðum fjármálagerningsins.

Fjáreignir eru afskráðar ef samningsbundinn réttur félagsins að sjóðstreymi vegna fjáreignanna rennur út eða ef félagið framselur rétt til sjóðstreymis af eigninni til annars aðila án þess að halda eftir yfirláðum eða því sem næst allri þeirri áhættu og ávinningi sem í eignarhaldinu felst. Hluta af framseldum fjáreignum sem stofnað er til eða haldið eftir af félaginu er sérgreint í ársreikningi sem eign eða skuld.

Fjáreignum og fjárskuldum er jafnað saman og hrein fjárhæð færð í efnahagsreikning þegar og aðeins ef lagalegur réttur félagsins er til staðar um jöfnun og fyrirhugað er að gera upp með jöfnun fjáreigna og fjárskulda eða innleysa eignina og gera upp skuldina á sama tíma.

Félagið flokkar fjáreignir aðrar en afleiðusamninga í eftirfarandi flokka: fjárfestingar til gjalddaga, fjáreignir til sölu, fjáreignir metnar á gangvirði gegnum rekstrarreikning, og lán og kröfur.

#### Fjárfestingar til gjalddaga

Þegar samstæðan hefur bæði fyrirætlanir og getu til að eiga skuldabréf til gjalddaga, eru þau flokkuð sem fjárfestingar til gjalddaga. Slíkar fjárfestingar eru færðar í ársreikningi á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við aðferðina um virka vexti, að frádreginni virðisrýrnun þegar við á.

#### Fjáreignir til sölu

Samstæðan tilgreinir fjárfestingar í tilteknum eignarhlutum í öðrum félögum og tilteknum skuldabréfum sem fjáreignir til sölu. Þær eru færðar á gangvirði og gangvirðisbreytingar færðar beint á sérstakan lið meðal eigin fjár. Þó er virðisrýrnun vegna fjáreigna til sölu (sjá skýringu 3. h. i) og gengismunur gjaldmiðla ef um er að ræða peningalega liði (sjá skýringu 3. b.), færður í rekstrarreikning. Gangvirðisbreytingar, sem færðar hafa verið á eigið fé, eru færðar í rekstrarreikning þegar fjáreign til sölu er afskráð.

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

Fjáreignir eru flokkaðar á gangvirði gegnum rekstrarreikning séu þær veltufjáreign eða ef þær eru tilgreindar á gangvirði gegnum rekstrarreikning við upphaflega skráningu í bókhald. Fjáreignir eru tilgreindar á gangvirði gegnum rekstrarreikning ef ákvarðanir félagsins um kaup og sölu byggjast á gangvirði þeirra í samræmi við skrásetta áhættustýringu félagsins eða fjárfestingastefnu. Við upphaflega skráningu er beinn viðskiptakostnaður færður í rekstrarreikning þegar hann fellur til. Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning eru færðar á gangvirði í efnahagsreikning og gangvirðisbreytingar þaðan í frá eru færðar í rekstrarreikning.

#### Lán og kröfur

Lán og kröfur eru fjáreignir með föstum eða ákvarðanlegum greiðslum og sem ekki eru skráðar á virkum markaði. Slíkar eignir eru upphaflega færðar á gangvirði að viðbættum öllum tengdum viðskiptakostnaði. Eftir upphaflega skráningu eru lán og kröfur metin á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti, að frádreginni virðisrýrnun þegar við á.

Lán og kröfur samanstanda af viðskiptakröfum og öðrum skammtímakröfum.

Til handbærs fjár telst sjóður og óbundnar bankainnistæður sem er til ráðstöfunar innan þriggja mánaða.

# Skýringar

---

## 3. Mikilvægar reiknings-skilaaðferðir, frh.

### c. Fjármálagerningar, frh.

#### ii) Fjárskuldir aðrar en afleiðusamningar

Skuldabréf og víkjandi skuldir eru færðar til bókar á þeim degi sem til þeirra er stofnað. Allar aðrar fjárskuldir, þ.m.t. skuldir metnar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning eru upphaflega færðar á þeim viðskiptadegi þegar félagið gerist aðili að samningsbundnum ákvæðum fjármálagerningsins.

Félagið afskráir fjárskuld þegar samningsbundnum skyldum vegna skuldageringsins er lokið, þær felldar niður eða falla úr gildi.

Fjáreignum og fjárskuldum er jafnað saman og hrein fjárhæð færð í efnahagsreikning þegar og aðeins þegar lagalegur réttur félagsins er til staðar um jöfnun og fyrirhugað er annaðhvort að gera upp með jöfnun fjáreigna og fjárskulda eða innleysa eignina og gera upp skuldina á sama tíma.

Félagið flokkar fjárskuldir aðrar en afleiðusamninga sem aðrar fjárskuldir. Slíkar skuldir eru upphaflega færðar á gangvirði að viðbættum tengdum viðskiptakostnaði. Eftir upphaflega skráningu eru þessar fjárskuldir metnar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti.

Til fjárskulda félagsins annarra en afleiðusamninga teljast: lántökur, viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir.

#### iii) Afleiðusamningar

Samstæðan gerir afleiðusamninga sem ekki eru gerðir í áhættuvarnarsambandi. Innbyggðar afleiður eru aðskildar frá grunnsamningum og færðar sérstaklega þegar efnahagsleg einkenni og áhætta grunnsamningsins og innbyggðar 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. Innbyggðar afleiður eru ekki aðskildar frá grunnsamningi ef samningurinn í heild sinni er færður á gangvirði í 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.

#### iv) Aðskildar innbyggðar afleiður

Gangvirðisbreytingar aðskilydra innbyggðra afleiða eru færðar í rekstrarreikning.

# Skýringar

## 3. Mikilvægar reikningssskilaaðferðir, frh.

### d. Varanlegir rekstrarfjármunir

#### i) Færsla og mat

Varanlegir rekstrarfjármunir, aðrir en dreifikerfi, framleiðslukerfi og gagnaveitukerfi, eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun.

Kostnaðarverð samanstendur af beinum kostnaði sem fellur til við kaupin. Kostnaðarverð varanlegra rekstrarfjármuna sem samstæðan byggir sjálf innifelur efniskostnað og launakostnað, annan kostnað sem fellur til við að koma eigninni í notkun, auk kostnaðar sem áætlað er að muni falla til við niðurrif eigna 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 varanlegir rekstrarfjármunir eru samsettur úr einingum með ólíkan nýtingartíma eru einingarnar aðgreindar og afskrifaðar miðað við nýtingartímann.

Hagnaður eða tap af sölu varanlegra rekstrarfjármuna er munurinn á söluverðinu og bókfærðu verði eignarinnar og er fært í rekstrarreikning meðal annarra tekna. Þegar endurmetnir varanlegir rekstrarfjármunir eru seldir er endurmat þeirra meðal eigin fjár fært á óráðstafað eigið fé.

Vaxtagjöld af lánsfé sem nýtt er til fjármögnunar á kostnaðarverði mannvirkja í byggingu eru eignfærð á byggingartíma. Á undirbúningskostnað eru ekki reiknaðir vextir. Eftir að eignirnar eru teknar í notkun eru vaxtagjöld færð til gjalda í rekstrarreikningi.

Dreifikerfi, framleiðslukerfi og gagnaveitukerfi samstæðunnar eru skráð á endurmetnu verði í efnahagsreikningnum sem er gangvirði þeirra á endurmatsdegi að frádregnum viðbótar afskriftum frá þeim tíma. Endurmat þessara eigna er framkvæmt með reglubundnum hætti. Allar verðmatshækkunar vegna þessa endurmats eru færðar á sérstakan endurmatsreikning meðal eigin fjár að teknu tilliti til áhrifa á tekjuskattsskuldbindingu. Bakfærsla á áður færðu endurmati vegna verðmatslækkunar eigna er færð til lækkunar á áður færðu endurmati á endurmatsreikning að teknu tilliti til áhrifa á tekjuskattsskuldbindingu. Afskriftir af endurmetna verðinu eru færðar í rekstrarreikning. Innlausn endurmats vegna afskrifta er færð af sérstökum endurmatsreikningi á óráðstafað eigið fé að teknu tilliti til tekjuskattsáhrifa. Við sölu eða niðurlagningu eignar er sá hluti sérstaka endurmatsreikningsins sem tilheyrir þeirri eign færður á óráðstafað eigið fé.

#### ii) Kostnaður sem fellur til síðar

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

#### iii) Afskriftir

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af kostnaðarverði eða endurmetnu kostnaðarverði miðað við áætlaðan nýtingartíma einstakra hluta varanlegra rekstrarfjármuna. Land er ekki afskrifað. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Framleiðslukerfi .....	5-50 ár
Dreifikerfi rafveitu .....	10-60 ár
Dreifikerfi hitaveitu .....	10-60 ár
Dreifikerfi vatnsveitu .....	5-80 ár
Dreifikerfi fráveitu .....	15-60 ár
Dreifikerfi gagnaveitu .....	7-41 ár
Aðrar fasteignir .....	17-50 ár
Aðrir lausafjármunir .....	3-25 ár

Afskriftaraðferðir, nýtingartími og niðurlagsverð eru endurmetin á uppgjörsdegi.



# Skýringar

---

## 3. Mikilvægar reikningssskilaaðferðir, frh.

### e. Óefnislegar eignir

#### i) Hitaréttindi

Hitaréttindi eru færð til eignar í efnahagsreikningi á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun. Hitaréttindi eru aðskilin frá landi við kaup.

#### ii) Undirbúningskostnaður

Undirbúningskostnaður er færður til eignar á kostnaðarverði. Kostnaður þessi hefur fallið til við undirbúning ákveðinna skilgreindra verkefna. Kostnaður vegna þeirra er aðeins eignfærður ef hægt er að meta hann á áreiðanlegan hátt og verkefnið er tæknilega og viðskiptalega arðvænlegt, ávinningur er talinn líklegur og fyrirtækið hefur bæði ásetning og getu til að ljúka verkefninu og hefur áform um að afla tekna af því eða selja það. Kostnaður þessi er gjaldfærður þegar fallið er frá verkefninu eða forsendur breytast.

#### iii) Aðrar óefnislegar eignir

Aðrar óefnislegar eignir eru metnar á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum 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 frá þeim degi sem þær eru nýtanlegar. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Hitaréttindi .....	100 ár
Hugbúnaður .....	3-7 ár

### f. Leigðar eignir

Leigusamningar, sem eru með þeim skilmálum að efnislega öll áhætta og ávinningur sem fylgja eignarhaldi á hinum leigðu eignum færast yfir til samstæðunnar, eru flokkaðir sem fjármögnunarleigusamningar. Við upphaflega skráningu í bókhaldi eru eignirnar færðar á gangvirði eða núvirði lágmarksleigugreiðslna, hvort sem lægra reynist. Á síðari reikningssskiladögum eru eignirnar færðar samkvæmt þeirri reikningssskilaaðferð sem gildir um viðkomandi eignir.

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

### g. Birgðir

Birgðir 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 uppgjörstegi. Hreint söluvirði er áætlað söluverð í venjulegum viðskiptum að frádregnum áætluðum kostnaði við að selja vöru.

# Skýringar

---

## 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

### h. Virðisrýrnun

#### i) Fjáreignir

Á hverjum uppgjörstegi er kannað hvort til staðar sé hlutlæg vísbending um virðisrýrnun fjáreigna. Fjáreign telst hafa rýrnað í verði ef hlutlægar vísbendingar eru um að einn eða fleiri atburðir sem átt hafa sér stað benda til þess að vænt framtíðarsjóðstreymi af viðkomandi eign verði lægra en áður var talið.

Virðisrýrnun fjáreigna sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði er mismunurinn á bókfærðu verði þeirra annars vegar og núvirtu væntu framtíðarsjóðstreymi miðað við upphaflega virka vexti hins vegar. Virðisrýrnun fjáreigna til sölu er ákvarðað með hliðsjón af gangvirði þeirra á hverjum tíma. Samstæðan skilgreinir gangvirðislækkun niður fyrir kostnaðarverð sem hlutlæga vísbendingu um virðisrýrnun fjáreigna til sölu þegar:

- um er að ræða lækkun 15% niður fyrir kostnaðarverð eða
- gangvirðislækkun vari í a.m.k. sex mánuði.

Einstakar mikilvægar fjáreignir eru prófaðar sérstaklega hver um sig með tilliti til virðisrýrnunar. Aðrar fjáreignir eru flokkaðar saman eftir lánsáhættueinkennum.

Virðisrýrnun fjáreigna er færð í rekstrarreikning. Uppsafnað tap af fjáreignum til sölu sem fært hefur verið á eigið fé er fært í rekstrarreikning.

Virðisrýrnun er bakfærð ef hægt er að tengja bakfærsluna með hlutlægum hætti atburðum sem hafa orðið eftir að virðisrýrnun var færð. Bakfærsla virðisrýrnunar fjáreigna sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði og fjáreigna til sölu sem eru skuldabréf er færð í rekstrarreikning. Bakfærsla virðisrýrnunar fjáreigna til sölu sem eru hlutabréf er færð beint á eigið fé.

#### ii) Aðrar eignir

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

Endurmatslækkun er gjaldfærð þegar bókfært verð eignar eða fjárskapandi einingar er hærra en endurheimtanleg fjárhæð hennar. Fjárskapandi eining er minnsti aðgreinanlegi hópur eigna sem myndar sjóðstreymi sem er að mestu leyti óháð öðrum einingum eða hópum eininga. Virðisrýrnun er gjaldfærð í rekstrarreikningi en síðan til hlutfallslegrar lækkunar á bókfærðu verði annarra eigna sem tilheyra einingunni.

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

Virðisrýrnun annarra eigna er bakfærð ef breyting hefur átt sér stað á mati sem notað var við útreikning á endurheimtanlegri fjárhæð. Virðisrýrnun er einungis bakfærð að því marki sem nemur áður færðri virðisrýrnun að teknu tilliti til afskrifta.

# Skýringar

---

## 3. Mikilvægar reiknings-skilaaðferðir, frh.

### i. *Hlunnindi starfsmanna*

#### i) *Iðgjaldatengd lífeyriskerfi*

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

#### ii) *Réttindatengd lífeyriskerfi*

Skuldbinding samstæðunnar vegna réttindatengdra lífeyriskerfa er reiknuð sérstaklega fyrir hvert kerfi með því að áætla framtíðarvirði lífeyriskerfa sem núverandi og fyrirverandi starfsmenn hafa áunnið sér á yfirstandandi og fyrri tímabilum. Réttindin eru afvöxtuð til að finna núvirði þeirra og er allur ófærður fyrri kostnaður og raunvirði eigna til greiðslu lífeyris dreginn frá. Árlega reiknar tryggingastærðfræðingur 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 fyrirtækinu ber lagaleg skylda eða hefur tekið á sig skuldbindingu vegna liðinna atburða og líklegt er að kostnaður vegna hennar, sem hægt er að meta með áreiðanlegum hætti, falli á fyrirtækið. Skuldbindingin er metin út frá væntu framtíðarfjárlæði, sem er núvirt með vöxtum sem endurspeglar markaðsvexti og þá áhættu sem fylgir skuldbindingunni.

### k. *Tekjur*

#### i) *Tekjur af sölu og dreifingu á raforku og heitu vatni*

Tekjur af sölu og dreifingu á raforku og heitu vatni eru færðar í rekstrarreikning samkvæmt mældri afhendingu til kaupenda á árinu og föstu árlegu gjaldi.

Gjaldskrá fyrir dreifingu raforku er háð tekjumörkum sem gefin er út af Orkustofnun í samræmi við ákvæði raforkulaga nr. 65/2003. Tekjumörkin byggja á rauntölum fyrri ára úr rekstri dreifiveitu, afskrift fastafjármuna, rauntöpum í dreifikerfi og arðsemi eigin fjár. Við ákvörðun tekjumarkna er litið framhjá fjármagnsliðum. Gjaldskrá er ákveðin miðað við tekjumörk og áætlanir um raforkusölu á dreifiveitusvæði fyrirtækisins.

#### ii) *Tekjur af sölu á köldu vatni og fráveitu*

Tekjur vegna sölu á köldu vatni og fráveitu taka mið af stærð húsnæðis auk fasts gjalds. Að auki eru tekjur færðar samkvæmt mældri notkun á köldu vatni hjá tiltekinni atvinnustarfsemi.

#### iii) *Tengigjöld*

Við tengingu á nýju húsnæði við veitukerfi raforku, vatns og fráveitu eða við endurnýjun á tengingu, er innheimt sérstakt gjald af notendum. Þessu gjaldi er ætlað að mæta kostnaði vegna nýrra kerfa eða endurnýjunar þeirra. Tekjur af tengigjöldum eru færðar í rekstrarreikning við afhendingu þjónustunnar.

#### iv) *Aðrar tekjur*

Aðrar tekjur eru færðar þegar til þeirra er unnið eða við afhendingu vöru eða þjónustu.

### l. *Leigugreiðslur*

Tekjur og gjöld vegna rekstrarleigusamninga eru færð línulega í rekstrarreikning á leigutímanum. Hvatar sem fyrirtækið fær vegna rekstrarleigusamninga eru færðir í rekstrarreikning sem óaðskiljanlegur hluti heildarleigugjalda.

Lágmarksleigugreiðslur fjármögnunarleigusamninga skiptast í vaxtagjöld og afborganir á eftirstöðvum skulda. Vaxtagjöldunum er dreift á leigutímammið miðað við virka vexti.

# Skýringar

---

## 3. Mikilvægar reiknings-skilaaðferðir, frh.

### m. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur samanstanda af vaxtatekjum af fjárfestingum, arðstekjum, breytingum á gangvirði fjáreigna þar sem gangvirðisbreyting 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.

Virkir vextir eru ávöxtunarkrafa sem notuð er við núvirðingu áætlaðs sjóðstreymis yfir áætlaðan líftíma fjármálagernings eða styttra tímabil, eftir því sem við á, þannig að það jafngildi bókfærðri fjárhæð fjáreignarinnar eða fjárskuldarinnar í efnahagsreikningi.

Gengishagnaði og gengistapi er jafnað saman í rekstrarreikningi.

### n. Tekjuskattur

Tekjuskattur samanstendur af tekjuskatti til greiðslu vegna ársins og frestuðum tekjuskatti. Tekjuskattur er færður í rekstrarreikning nema þegar hann varðar liði 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 uppgjörstegi, auk leiðréttinga á tekjuskatti til greiðslu vegna fyrri ára. Tekjuskattshlutfall er 36%, en hluti starfseminnar er undanþeginn skattskyldu (rekstur vatnsveitu og fráveitu).

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 uppgjörstegi. Frestaður tekjuskattur var reiknaður miðað við 36% fyrir sameignarfélag og 20% fyrir hlutafélag.

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. Tekjuskattseign er metin á hverjum uppgjörstegi og lækkuð að því marki sem talið er að hún komi ekki til með að nýtast.

# Skýringar

---

## 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

### o. Starfspáttayfirlit

Starfspáttur er aðgreinanlegur hluti samstæðunnar sem fæst annaðhvort við að útvega einstakar vörur eða þjónustu (rekstrarstarfspáttur) eða við að útvega vörur eða þjónustu innan ákveðins efnahagslegs umhverfis (landsvæðisstarfspáttur) og er hann háður áhættu og ávinningi sem eru frábrugðnir áhættu og ávinningi annarra starfspátta. Starfspáttaupplýsingar samstæðunnar byggja á rekstrarstarfspáttum og eru birtar annars vegar eftir rekstrarsviðum og hins vegar eftir miðlum í samræmi við skipulag og innri upplýsingagjöf samstæðunnar. Fyrirtækið birtir ekki starfspáttayfirlit eftir landssvæðum því starfsemi félagsins er að langmestu leyti á Íslandi.

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

Rekstrarafkoma starfspátta, eignir og skuldir þeirra samanstanda af liðum sem tengja má beint við hvern starfspátt, auk þeirra liða sem hægt er að skipta á rökrænan hátt niður á starfspætti. Liðir sem ekki eru flokkaðir með einstökum starfspáttum eru aðallega fjárfestingar (aðrar en fjárfestingafasteignir) og tengdar tekjur, lántökur og tengdur kostnaður, sameiginlegar eignir og tengdur kostnaður, auk frestaðs tekjuskatts.

Fjárfestingar starfspátta eru fjárfestingar í varanlegum rekstrarfjármunum og óefnislegum eignum.

### p. Nýir reikningsskilastaðlar og túlkanir á þeim

Samstæðan hefur innleitt alla alþjóðlega reikningsskilastaðla, túlkanir á þeim og breytingar á núverandi stöðlum sem eru í gildi í árslok 2011 og tengjast starfsemi samstæðunnar. Samstæðan hefur ekki innleitt fyrirfram alþjóðlega reikningsskilastaðla, túlkanir eða breytingar sem taka gildi eftir 31. desember 2011. Ekki er talið að upptaka þeirra muni hafa veruleg áhrif á reikningsskil samstæðunnar.

## 4. Ákvörðun gangvirðis

Nokkrar reikningsskilaaðferðir og skýringar samstæðunnar 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 við ákvörðun á gangvirði eigna eða skulda í skýringum um viðkomandi eignir eða skuldir.

### a. Varanlegir rekstrarfjármunir

Gangvirði framleiðslukerfa og gagnaveitukerfa sem sætt hafa sérstöku endurmati er ákvarðað út frá afskrifuðu endurstofnsverði. Það felur í sér að lagt er mat á breytingar á byggingarkostnaðarverði samskonar eigna og bæði stofnverð og uppsafnaðar afskriftir endurmetnar í samræmi við þær breytingar. Einnig er litið til niðurstöðu virðisrýrnunarprófs og endurmat ekki fært umfram vænt framtíðarsjóðstreymi af viðkomandi eignum.

Sömu aðferð er beitt við ákvörðun á gangvirði annarra dreifikerfa sem hafa verið metin sérstöku endurmati. Dreifikerfi fyrir heitt vatn, kalt vatn, fráveitu og rafmagn eru nýtt í starfsemi sem er háð sérleyfi og tekjumörk miða fyrst og fremst við breytingar á byggingarvisitölu. Tekið er tillit til þess við ákvörðun gangvirðis þessara kerfa.

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

### b. Fjárfestingar í eignarhlutum í öðrum félögum og skuldabréfum

Gangvirði eignarhluta í öðrum félögum og skuldabréfum er fundið með hliðsjón af markaðsverði þeirra á uppgjörstegi. Ef markaðsverð er ekki þekkt byggir mat á gangvirði á viðurkenndum matsaðferðum. Matsaðferðir geta falið í sér að stuðst er við verð í nýlegum viðskiptum milli ótengdra aðila. Við beitingu matsaðferða er litið til þeirra þátta sem markaðsaðilar myndu nota við verðmat og aðferðirnar eru í samræmi við viðurkenndar aðferðir við að verðleggja fjáreignir.

# Skýringar

---

## 4. Ákvörðun gangvirðis, frh.

### c. 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 fjármálagerninga 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 fjármálagerninga. Samstæðan 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 endurspeglu 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 sama fjármálagerningi eða byggt á matsaðferð þar sem breytur byggja eingöngu á markaðsgögnum. Þegar slík gögn eru fyrir hendi, færir samstæðan hagnað eða tap á upphaflegum skráningardegi gerninga.

Gangvirði vaxtaskiptasamninga er byggt á verðtilboði miðlara. Þessi verðtilboð eru prófuð með tilliti til sanngirni með því að afvaxta framtíðargreiðsluflæði byggt á ákvæðum og lokadegi hvers samnings og með því að nota markaðsvexti fyrir svipaða gerninga á þeim degi sem þeir eru verðmetnir.

### d. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

Gangvirði viðskiptakrafna og annarra skammtímakrafna er metið á núvirði vænts framtíðargreiðsluflæðis, sem afvaxtað er á markaðsvöxtum uppgjörsdags. Gangvirði er einungis metið svo unnt sé að upplýsa um það í skýringum.

### e. Fjárskuldir sem ekki teljast afleiður

Gangvirði, sem einungis er metið vegna skýringa, er ákvarðað út frá núvirði framtíðarsjóðsflæðis höfuðstóls og vaxta og er afvaxtað með markaðsvöxtum á uppgjörsdagi.

# Skýringar

## 5. Starfspáttayfirlit

### Starfspættir og miðlar

Starfssvæði Orkuveitu Reykjavíkur er einkum á höfuðborgarsvæðinu, en nær auk þess til Suður- og Vesturlands. Fyrirtækið skiptist í þrjá starfspætti, Virkjanir og sala, Veitur og Aðra starfsemi.

**Virkjanir og sala** annast framleiðslu á rafmagni og varmaorku frá orkuverum, auk raforkusölu til stóriðju og smásölu.

**Veitur** sjá um dreifingu rafmagns, varmaorkuvinnslu á lághitasvæði og dreifingu varmaorku frá lághitasvæði og jarðvarmavirkjunum, vatnsöflun og dreifingu á köldu vatni, fráveitustarfsemi og rekstur gagnaflutningskerfis.

**Önnur starfsemi** nær yfir rekstur og nýframkvæmdir vegna götulýsingar, leigu húsnæðis og búnaðar, tilfallandi sölu sérfræðipjónustu og fleira.

Fyrirtækinu er jafnframt skipt upp eftir miðlum sem eru: **Rafmagn, Heitt vatn, Kalt vatn, Fráveita og Gagnaveita**. Miðlarnir eru í ólíku lagaumhverfi, bæði varðandi tekjuskatt, virðisaukaskatt, tekjumörk samkvæmt raforkulögum og arðsemi. Miðlarnir heitt vatn, kalt vatn, fráveita og hluti rafmagns sem er vegna dreifingar eru reknir samkvæmt sérleyfi, en raforkuvinnsla, orkusala og gagnaflutningur eru á samkeppnismarkaði.

Fyrirtækið er tekjuskattsskylt, nema sá hluti starfseminnar sem lýtur að rekstri vatnsveitu og fráveitu, sem er háður lögum nr. 32/2004 um vatnsveitur sveitarfélaga og lögum nr. 9/2009 um rekstur fráveitna. Rekstur hitaveitu er háður orkulögum nr. 58/1967 m.a. varðandi arðsemi. Sá hluti rafmagnsins sem fellur undir sérleyfisrekstur samkvæmt raforkulögum nr. 65/2003 er háður tekjumörkum samkvæmt ákvörðun Orkustofnunar.

Miðill	Opinberar kvaðir
Hitaveita	Um sérleyfisveitur gildir að ráðherra staðfestir gjaldskrá og hún öðlast gildi við birtingu í Stjórnartíðindum.
Rafveita, dreifing	Orkustofnun er send gjaldskrá til staðfestingar. Birta skal gjaldskrá opinberlega.
Rafveita, framleiðsla	Samkeppni er um orkusölu og því eru verðbreytingar á orkuhluta rafmagnsverðs ekki háðar samþykki stjórnvalda.
Vatnsveita	Lögbundin takmörkun á efri mörkum gjaldskrár er 0,5% af fasteignamati. Birta skal gjaldskrá í Stjórnartíðindum.
Fráveita	Gjaldskrá skal standa undir öllum kostnaði. Birta skal gjaldskrá í Stjórnartíðindum.
Gagnaveita	Samkeppnisrekstur sem er undir eftirliti Póst- og Fjarskiptastofnunar.

### Viðskiptavinir sem hafa veruleg áhrif á tekjur samstæðunnar

Einn viðskiptavinur samstæðunnar hefur veruleg áhrif á fjárhæð heildartekna á árinu 2011, en það er Norðurál Grundartangi ehf. Árið 2010 voru viðskipti við Reykjavíkurborg yfir 10% en hafa lækkað undir þessi mörk árið 2011.

Tekjur samstæðunnar frá Norðuráli Grundartanga ehf., námu 5.652 milljónum kr. eða 16,8% af heildartekjum. Viðskiptin voru við Virkjanir og sölu (2010: 5.054 milljónir kr., 18,1% af heildartekjum).

Tekjur samstæðunnar frá Reykjavíkurborg námu 1.288 milljónum króna á árinu, eða 3,8% af heildartekjum (2010: 3.678 milljónir kr., 13,2% af heildartekjum). Þessar tekjur dreifast á öll svið og miðla samstæðunnar.

# Skýringar

## 5. Starfspáttayfirlit, frh.

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

Árið 2011	Veitur	Virkjanir og sala	Önnur starfsemi	Jöfnunar-færslur	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila .....	21.439.485	11.956.289	230.441		33.626.215
Tekjur milli starfspátta .....	317.170	4.061.665	482.184	( 4.861.019)	0
Tekjur samtals .....	21.756.655	16.017.954	712.625	( 4.861.019)	33.626.215
Rekstrarhagnaður (tap) starfspátta .....	8.829.471	5.122.206	( 131.009)	0	13.820.668
Óskipt rekstrargjöld .....					( 1.466.172)
Rekstrarhagnaður .....					12.354.496
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld .....					( 19.656.314)
Áhrif hlutdeildarféлага .....					( 5.400)
Tekjuskattur .....					6.750.946
Tap ársins .....					( 556.272)
<b>Árið 2010</b>					
Tekjur frá þriðja aðila .....	17.186.751	10.677.632	51.207	0	27.915.590
Tekjur milli starfspátta .....	303.681	2.831.725	597.100	( 3.732.506)	0
Tekjur samtals .....	17.490.432	13.509.357	648.307	( 3.732.506)	27.915.590
Rekstrarhagnaður(tap) starfspátta .....	5.417.246	2.022.303	( 126.524)	0	7.313.025
Óskipt rekstrargjöld .....					( 1.324.350)
Rekstrarhagnaður .....					5.988.675
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld .....					10.752.589
Áhrif hlutdeildarféлага .....					24.308
Tekjuskattur .....					( 3.036.786)
Tap ársins .....					13.728.786



# Skýringar

## 5. Starfspáttayfirlit, frh.

### Rekstrarstarfspættir - svið, frh.

Árið 2011

	Veitur	Virkjanir og sala	Önnur starfsemi	Óskipt	Samtals
<b>Efnahagur (31.12. 2011)</b>					
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	133.688.631	117.555.164	36.109	7.522.107	258.802.011
Óefnislegar eignir .....				1.256.937	1.256.937
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum .....					118.148
Aðrar óskiptar eignir .....					36.207.778
Heildareignir samtals .....					296.384.873
Óskiptar skuldir .....					234.741.857
<b>Fjárfestingar</b>					
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	2.208.265	7.382.796	0	154.095	9.745.156
Óefnislegar eignir .....	0	0	0	80.258	80.258
<b>Afskriftir</b>					
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	4.781.813	3.401.467	20.544	379.853	8.583.677
Óefnislegar eignir .....	0	0	171.862	125.198	297.060
<b>Árið 2010</b>					
<b>Efnahagur (1.1. 2010)</b>					
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	122.791.706	116.906.563	284.930	8.047.796	248.030.995
Óefnislegar eignir .....			171.862	1.342.262	1.514.124
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum .....					313.364
Aðrar óskiptar eignir .....					36.681.926
Eignir samtals .....					286.540.409
Óskiptar skuldir .....					233.693.640
<b>Fjárfestingar</b>					
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	3.781.507	10.082.147	7.227	142.595	14.013.476
Óefnislegar eignir .....	0	0	14.372	82.555	96.927
<b>Afskriftir</b>					
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	4.466.743	2.894.159	0	383.625	7.744.527
Óefnislegar eignir .....	0	0	90.000	127.920	217.920

# Skýringar

## 5. Starfspáttayfirlit, frh.

### Rekstrarstarfspættir - miðlar

Árið 2011

	Rafmagn	Heitt vatn	Kalt vatn	Fráveita	Gagna-veita	Jöfnunar-færslur	Samtals
<b>Tekjur</b>							
Tekjur frá þriðja aðila .....	17.515.064	8.732.030	2.818.304	3.390.673	1.170.144	0	33.626.215
Tekjur milli starfspátta .....	1.171.938	155.271	41.870	50.374	0	( 1.419.453)	0
Tekjur samtals .....	18.687.002	8.887.301	2.860.174	3.441.047	1.170.144	( 1.419.453)	33.626.215
<b>Eignir (31.12. 2011)</b>							
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	119.559.252	70.123.187	18.696.299	39.998.384	10.424.888	0	258.802.010
Óefnislegar eignir .....	664.920	291.609	95.527	204.881	0	0	1.256.937
Óskiptar eignir .....							36.325.925
Heildareignir samtals .....	120.224.172	70.414.796	18.791.826	40.203.265	10.424.888	0	296.384.872
<b>Fjárfestingar</b>							
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	7.231.993	901.350	186.932	247.147	1.177.749	0	9.745.171
Óefnislegar eignir .....	42.457	19.101	5.939	12.761	0	0	80.258
<b>Afskriftir</b>							
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	3.829.908	2.386.919	494.645	1.416.898	455.306	0	8.583.676
Óefnislegar eignir .....	47.833	210.871	12.015	26.340	0	0	297.059

# Skýringar

## 5. Starfsþáttayfirlit, frh.

### Rekstrarstarfsþættir - miðlar, frh. Árið 2010

	Rafmagn	Heitt vatn	Kalt vatn	Fráveita	Gagna- veita	Jöfnunar- færslur	Samtals
<b>Tekjur</b>							
Tekjur frá þriðja aðila .....	15.117.436	6.535.361	2.697.417	2.565.000	1.000.376	0	27.915.590
Tekjur milli starfsþátta .....	1.097.218	163.300	59.841	56.903	0	( 1.377.262)	0
Tekjur samtals .....	16.214.654	6.698.661	2.757.258	2.621.903	1.000.376	( 1.377.262)	27.915.590
<b>Eignir (31.12. 2010)</b>							
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	126.291.579	58.562.485	17.080.343	36.394.144	9.702.444	0	248.030.995
Óefnislegar eignir .....	710.057	502.058	96.643	205.366	0	0	1.514.124
Óskiptar eignir .....							36.995.290
Heildareignir samtals .....	127.001.636	59.064.543	17.176.986	36.599.510	9.702.444	0	286.540.410
<b>Fjárfestingar</b>							
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	9.045.072	2.477.531	253.473	1.148.964	1.088.436	0	14.013.476
Óefnislegar eignir .....	43.341	34.764	6.026	12.796	0	0	96.927
<b>Afskriftir</b>							
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	3.482.089	2.239.105	450.548	1.210.827	361.958	0	7.744.527
Óefnislegar eignir .....	93.874	84.857	12.276	26.913	0	0	217.920

# Skýringar

## 6. Greining á rekstri jarðvarmaorkuvera

Afkomugreining á framleiðslu á raforku og heitu vatni sbr. 5. mgr. 41. gr. laga nr. 65/2003:

	Raforka 2011	Heitt vatn 2011	Raforka 2010	Heitt vatn 2010
<b>Jarðvarmavirkjanir</b>				
Tekjur .....	8.575.389	1.520.000	2.522.255	950.000
Rekstrargjöld .....	( 984.606)	( 500.517)	( 615.279)	( 534.543)
Afskriftir .....	( 2.794.359)	( 406.192)	( 649.287)	( 250.621)
Afkoma fyrir fjármagnsgjöld .....	4.796.424	613.291	1.257.689	164.837
Arðsemi fjárfestingar .....	4,8%	5,4%	8,8%	3,2%

Framleiðsla á heitu vatni hófst í Hellisheiðarvirkjun á árinu 2011 og er hún því orðin blönduð virkjun eins og Nesjavallavirkjun, þar sem bæði er framleitt heitt vatn og raforka. Samanburðarfrárhæðir fyrir árið 2010 eru eingöngu vegna Nesjavallavirkjunar.

## 7. Laun og launatengd gjöld

	2011	2010
Laun og launatengd gjöld greinast þannig:		
Laun .....	3.291.424	3.704.640
Mótframlag í iðgjaldatengda lífeyrissjóði .....	465.721	493.130
Breyting lífeyrisskuldbindingar .....	37.721 (	9.079)
Önnur launatengd gjöld .....	407.350	377.251
Gjaldfærð laun og launatengd gjöld vegna flýttara starfsloka og uppsagna 1) .....	176.433	0
Gjaldfærð laun og launatengd gjöld vegna uppsagnarfrests starfsmanna í hópupsögn .....	0	246.654
Laun og launatengd gjöld samtals .....	4.378.648	4.812.596
Laun og launatengd gjöld eru þannig færð í ársreikninginn:		
Gjaldfært í rekstrarreikningi .....	3.836.419	4.151.180
Eignfært á framkvæmdir .....	542.228	661.416
Laun og launatengd gjöld samtals .....	4.378.648	4.812.596
Starfsmannafjöldi:		
Fjöldi ársverka .....	532	630
Starfskjör stjórna, forstjóra og framkvæmdastjóra móðurfyrirtækis og dótturfyrirtækja greinast þannig:		
Laun stjórnar móðurfyrirtækis .....	15.439	16.190
Laun forstjóra og fimm/fjögurra framkvæmdastjóra móðurfyrirtækis .....	79.187	73.066
Laun stjórna og framkvæmdastjóra dótturfélaga .....	20.771	22.178
Mótframlag í lífeyrissjóð .....	14.598	13.663
Starfslokagreiðslur, þar með talið mótframlag í lífeyrissjóð 2) .....	20.034	28.656
	150.029	153.753

Meðtalin í launum eru bifreiðahlunnindi og 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.

2) Í janúar lét Anna Skúladóttir af störfum sem fjármálastjóri Orkuveitunnar og voru starfslokagreiðslur, þar með talin öll launatengd gjöld vegna þeirra, gjaldfærð við starfslok hennar. Árið 2010 var um að ræða starfslokagreiðslur til fyrrum forstjóra.

# Skýringar

## 8. Afskriftir

	2011	2010
Afskriftir greinast þannig:		
Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna, sbr. skýringu 11 .....	8.583.676	7.744.527
Afskriftir óefnislegra eigna, sbr. skýringu 12 .....	297.059	217.920
Afskriftir færðar í rekstrarreikning .....	8.880.736	7.962.448

## 9. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

	2011	2010
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:		
Vaxtatekjur .....	126.924	149.941
Vaxtagjöld .....	( 4.899.197)	( 3.314.077)
Ábyrgðargjald til eigenda 1) .....	( 790.431)	( 715.990)
Vaxtagjöld samtals .....	( 5.689.628)	( 4.030.067)
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum .....	( 2.728.135)	246.832
Gangvirðisbreytingar fjáreigna til sölu .....	( 611.169)	( 148.489)
Gangvirðisbreytingar fjáreigna og fjárskulda í gegnum rekstur .....	679.855	( 542.044)
Framvirkir gjaldmiðlasamningar .....	( 12.433)	( 18.817)
Gengismunur .....	( 11.466.873)	15.079.076
Arðstekjur .....	45.145	16.159
Önnur (gjöld) tekjur af fjáreignum og fjárskuldum samtals .....	( 14.093.609)	14.632.717
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals .....	( 19.656.313)	10.752.591

1) Orkuveitan greiddi ábyrgðargjald til núverandi og fyrrverandi eigenda fyrirtækisins vegna ábyrgða sem þeir hafa veitt á skuldir samstæðunnar samkvæmt ákvörðun aðalfundar Orkuveitunnar 2005, gjaldið er 0,375% á ársgrunni. Útreikningur gjaldsins er gerður miðað stöðu lána í lok hvers ársfjórðungs. Ábyrgðargjaldið nam samtals 790 milljónum kr. á árinu 2011 (2010: 716 milljónir kr.) og er fært á meðal vaxtagjalda.

### Eignfærður fjármagnskostnaður

Fjármagnskostnaður vegna byggingar á orkuveri að fjárhæð 1.287 milljónir kr., er eignfærður og hefur verið færður til lækkunar á fjármagnsgjöldum. (2010: 702 milljónir kr.). Í árslok eru engar virkjanaframkvæmdir í gangi og eignfærsla fjármagnskostnaðar því ekki viðeigandi vegna síðasta ársfjórðungsins.

Vaxtahlutfall sem notað var við útreikning á eignfærðum fjármagnskostnaði á tímabilinu janúar til loka október 2011 er 7,46% (árið 2010: 3,1%).

Vaxtahlutfall við útreikning á eignfærðum fjármagnskostnaði á árinu er ákvarðað miðað við mat á því hvaða vaxtakjör í íslenski krónu Orkuveitan hefði notið ef virkjanaframkvæmdir hefðu verið fjármagnaðar í íslenski krónu. Við mat þetta er miðað við meðaltal skráðra gilda fyrir eins mánaðar REIBOR á viðkomandi ári. Á tímabilinu janúar til september 2011 var þetta vaxtahlutfall 4,32% Ofan á það er lagt álag sem endurspeglar þau kjör sem Orkuveitan hefur hjá íslenskum bönkum á viðkomandi ári en það var 2,76%. Til viðbótar leggst ábyrgðargjald eigenda Orkuveitunnar sem er 0,375%.

Ef gengishagnaður er af lánum á uppgjörstímabili er vaxtahlutfallið ákvarðað miðað við hlutfall áfallinna vaxtagjalda á viðkomandi tímabili af meðalefistöðvum allra lána Orkuveitunnar miðað við gengi/vísitölu lántökudags fyrir hvert lán.

Ef gengistap er af lánum á uppgjörstímabili er tekið tillit til þess við ákvörðun vaxtahlutfalls. Vaxtahlutfall verður þó ekki hærra en sem nemur viðmiðunarvöxtum í íslenski krónu. Þeir vextir eru reiknaðir út frá mati á því hvaða vextir í íslenski krónu gæfu góða viðmiðun um þau kjör sem Orkuveitan hefði notið ef virkjanaframkvæmdir hefðu verið fjármagnaðar í íslenski krónu á byggingartímanum. Þetta er gert í ljósi þeirrar staðreyndar að erlendir vextir gengiskörfu Orkuveitunnar gefa ekki rétta mynd af fjármagnskostnaði á byggingartíma þegar um gengistap af lánum er að ræða.

# Skýringar

## 9. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld, frh.

	2011	2010
Vaxtagjöld eru þannig færð í ársreikninginn:		
Gjaldfærð vaxtagjöld í rekstrarreikningi .....	( 5.689.628)	( 4.030.067)
Eignfært á framkvæmdir .....	( 1.287.642)	( 702.137)
Vaxtagjöld samtals .....	<u>( 6.977.270)</u>	<u>( 4.732.204)</u>

Við mat á gangvirði óskráðra fjáreigna og fjárskulda er beitt viðurkenndum verðmatsaðferðum sem er lýst í skýringum 4 og 25 e. Gangvirðisbreyting sem færð er til gjalda í rekstrarreikningi vegna þessa nemur samtals 2.659 milljónum kr. (2010: gjaldfærsla 444 milljónir kr.).

## 10. Tekjuskattur

Orkuveita Reykjavíkur er tekjuskattsskyld vegna ákveðinna hluta starfsemi sinnar í samræmi við 2. gr. laga nr. 90/2003 um tekjuskatt. Sá hluti starfsemi fyrirtækisins er lýtur að rekstri vatnsveitu og fráveitu er undanskilinn tekjuskatti.

Tekjuskattur færður í rekstrarreikning greinist þannig:	2011	2010
Breyting á frestuðum tekjuskatti .....	( 6.750.946)	3.036.786
(Tekjufærður) gjaldfærður tekjuskattur .....	<u>( 6.750.946)</u>	<u>3.036.786</u>

Virkt skatthlutfall greinist þannig:	2011		2010	
(Tap) hagnaður ársins fyrir tekjuskatt .....		( 7.307.218)		16.765.572
Tekjuskattur skv. gildandi skatthlutfalli .....	36,0%	( 2.630.598)	32,7%	5.482.342
Áhrif af breyttum tekjuskattshlutföllum .....	0,0%	0	( 7,3%)	( 1.228.722)
Áhrif mats á nýtingu yfirfæranlegs taps .....	63,7%	( 4.655.873)	0,0%	0
Óskattskyld starfsemi vatnsveitu og fráveitu .....	( 2,9%)	208.881	( 7,8%)	( 1.304.633)
Áhrif annarra skatthlutfalla .....	( 0,7%)	54.575	( 0,1%)	( 14.386)
Aðrir liðir .....	( 3,7%)	272.069	0,6%	102.185
Virkur tekjuskattur .....	<u>92,4%</u>	<u>( 6.750.946)</u>	<u>18,1%</u>	<u>3.036.786</u>

# Skýringar

## 11. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

2011	Framleiðslu-kerfi	Veitu-kerfi	Aðrar fasteignir	Aðrir lausa-fjármunir	Samtals
<b>Heildarverð</b>					
Staða í ársbyrjun .....	191.999.364	193.739.637	8.367.940	5.520.843	399.627.784
Viðbætur á árinu .....	7.571.665	2.043.869	33.191	96.445	9.745.170
Selt og aflagt á tímabilinu .....	( 541.385)	0	( 260.886)	( 20.936)	( 823.207)
Sérstakt endurmat, hækkun .....	3.015.875	27.111.013	0	0	30.126.888
Sérstakt endurmat, lækkun .....	( 6.048.598)	0	0	0	( 6.048.598)
Staða í árslok .....	195.996.921	222.894.519	8.140.245	5.596.352	432.628.037
<b>Afskriftir</b>					
Staða í ársbyrjun .....	53.917.500	93.547.119	1.691.261	2.440.910	151.596.790
Afskrifað á árinu .....	4.534.610	3.735.613	161.163	152.291	8.583.676
Selt og aflagt á árinu .....	( 261.409)	0	( 27.023)	( 6.482)	( 294.915)
Sérstakt endurmat, hækkun .....	1.237.081	13.751.993	0	0	14.989.074
Sérstakt endurmat, lækkun .....	( 1.048.598)	0	0	0	( 1.048.598)
Staða í árslok .....	58.379.184	111.034.725	1.825.401	2.586.718	173.826.027
<b>Bókfært verð</b>					
Bókfært verð 1.1. 2011.....	138.081.864	100.192.518	6.676.679	3.079.933	248.030.994
Bókfært verð 31.12. 2011.....	137.617.737	111.859.794	6.314.845	3.009.634	258.802.010
Þar af eignir í byggingu					
í árslok .....	8.225.347	1.529.241	0	0	9.754.588
2010	Framleiðslu-kerfi	Veitu-kerfi	Aðrar fasteignir	Aðrir lausa-fjármunir	Samtals
<b>Heildarverð</b>					
Staða í ársbyrjun .....	181.419.827	189.223.393	8.338.751	5.391.704	384.373.675
Endurflokkun .....	0	0	0	13.285	13.285
Viðbætur á árinu .....	10.579.537	3.288.896	29.189	115.854	14.013.476
Sérstakt endurmat, hækkun .....	0	1.227.348	0	0	1.227.348
Staða í árslok .....	191.999.364	193.739.637	8.367.940	5.520.843	399.627.784
<b>Afskriftir</b>					
Staða í ársbyrjun .....	49.965.530	89.853.132	1.549.340	2.289.605	143.657.607
Afskrifað á árinu .....	3.951.970	3.499.331	141.921	151.305	7.744.527
Sérstakt endurmat, hækkun .....	0	194.656	0	0	194.656
Staða í árslok .....	53.917.500	93.547.119	1.691.261	2.440.910	151.596.790
<b>Bókfært verð</b>					
Bókfært verð 1.1. 2010.....	131.454.297	99.370.261	6.789.411	3.102.099	240.716.068
Bókfært verð 31.12. 2010.....	138.081.864	100.192.518	6.676.679	3.079.933	248.030.994
Þar af eignir í byggingu					
í árslok .....	28.392.186	2.271.439	0	0	30.663.625

### Eignir í byggingu

Í drögum að þingsályktunartillögu iðnaðarráðherra um áætlun um vernd og orkunýtingu landsvæða, sem styðjast við Rammaáætlun um vernd og nýtingu vatnsafls og jarðhita, er virkjun í Bitru sett í verndarflokk. Bókfært virði eigna og rannsókna OR á svæðinu nemur 785 m.kr. Verði tillagan samþykkt óbreytt hvað þetta atriði varðar kemur þessi fjárhæð til afskrifta að mestu leyti.

# Skýringar

## 11. Varanlegir rekstrarfjármunir, frh.

### Sérstakt endurmat

Endurmat var framkvæmt vegna dreifikerfis í köldu vatni og fráveitu í lok september 2011 og á heitu vatni og rafmagni í lok árs en það er hluti af reglubundnu endurmati eigna fyrirtækisins. Endurmatið á árinu leiddi til hækkunar á bókfærðu verði eigna fráveitu, rafmagns, heits og kalds vatns að fjárhæð 13.359 milljónir kr. Einnig var endurmat framkvæmt vegna framleiðslu á heitu vatni og rafmagni í árslok 2011. Endurmatið leiddi til hækkunar á bókfærðu verði framleiðslueigna á heitu vatni að fjárhæð 1.779 milljónir kr. en til lækkunar á bókfærðu verði framleiðslueigna rafmagns að fjárhæð 5.000 milljónir kr. Niðurstaða leiddi ekki til breytingar á köldu vatni. Endurmat var síðast framkvæmt í viðkomandi kerfum samkvæmt eftirfarandi töflu:

#### Framleiðslukerfi:

Heitt vatn .....	31.12.2011
Kalt vatn .....	31.12.2011
Rafmagn .....	31.12.2011

#### Dreifikerfi:

Heitt vatn .....	31.12.2011
Kalt vatn .....	30.9.2011
Fráveita .....	30.9.2011
Rafmagn .....	31.12.2011
Gagnaflutningur .....	30.9.2010

Við endurmat eru viðkomandi eignaflokkar metnir til gangvirðis. Framangreint endurmat er fært á sérstakan endurmatstreikning meðal eigin fjár að teknu tilliti til áhrifa á frestaðan tekjuskatt samanber skýringu 3.d.

Gangvirði framangreindra eigna er ákvarðað út frá afskrifuðu endurstofnverði. Það felur í sér að lagt er mat á breytingar á byggingarkostnaðarverði samskonar eigna og bæði stofnverð og uppsafnaðar afskriftir endurmetnar í samræmi við þær breytingar. Við þennan útreikning var stuðst við opinberar upplýsingar og rauntölur úr bókhaldi samstæðunnar um verðbreytingar á kostnaðarliðum og tekið tillit til áætlunar um vægi hvers kostnaðarliðar í heildarkostnaði við byggingu samskonar eigna. Kostnaðarliðir og hlutfallslegt vægi þeirra var ákvarðað af sérfræðingum innan og utan Orkuveitunnar. Einnig er litið til niðurstöðu virðisrýrnunarprófs og endurmat ekki fært umfram vænt framtíðarsjóðstreymi af viðkomandi eignum. Dreifikerfi fyrir heitt vatn, kalt vatn, fráveitu og rafmagn eru nýtt í starfsemi sem er háð sérleyfi og tekjumörk miða fyrst og fremst við breytingar á byggingarvísitölu. Tekið er tillit til þess við ákvörðun gangvirðis þessara kerfa.

### Virðisrýrnunarpróf

Virðisrýrnunarpróf voru gerð í árslok til að staðfesta hvort bæði eignir í notkun og helstu eignir í byggingu standi undir væntu framtíðarsjóðstreymi. Virðisrýrnunarpróf eru framkvæmd á hvern og einn miðil fyrir framleiðslukerfi og veitukerfi. Virðisrýrnunarprófin byggja á nokkrum forsendum, en þær eru helstar:

- Veginn fjármagnskostnaður (WACC) er 3,56% til 6,56%,
- Framtíðartekjuvöxtur er áætlaður 0% til 2,5%,
- Vigtuð eru saman líkindi um mismunandi niðurstöður samningaviðræðna við orkukaupendur.

Nánar er fjallað um virðisrýrnunarpróf í skýringu 3.h.

Óvissa er um hvenær verkefni í byggingu verða gangsett vegna ófrágenginna raforkusölusamninga og fjármögnunar á verkefnunum.

Allir miðlar veitukerfa og framleiðsla á heitu og köldu vatni stóðust virðisrýrnunarpróf. Bókfært verð framleiðslu rafmagns stóðst hins vegar ekki virðisrýrnunarpróf og leiddi til þess að áður fært endurmat var bakfært í þeim starfsþætti að fjárhæð 5.000 milljónir kr.



# Skýringar

## 11. Varanlegir rekstrarfjármunir, frh.

Upplýsingar um endurmetnar eignir í árslok	Framleiðslu-kerfi	Veitu-kerfi	Samtals
<b>31.12. 2011</b>			
Endurmetið bókfært verð .....	137.617.737	111.859.794	249.477.531
Þar af áhrif sérstaks endurmats .....	( 28.117.996)	( 42.097.167)	( 70.215.163)
Bókfært verð án áhrifa endurmats .....	109.499.741	69.762.627	179.262.369
<b>31.12. 2010</b>			
Endurmetið bókfært verð .....	138.081.864	100.192.518	238.274.382
Þar af áhrif sérstaks endurmats .....	( 32.678.679)	( 31.130.251)	( 63.808.930)
Bókfært verð án áhrifa endurmats .....	105.403.185	69.062.267	174.465.452

### Fasteignamat og váttryggingaverð

Fasteignamat þeirra eigna samstæðunnar sem metnar eru í fasteignamati nam 24.879 milljónum kr. í árslok 2011 (2010: 23.626 milljónum kr.). Brunabótamat eigna samstæðunnar er 37.046 milljónir kr. á sama tíma (2010: 32.360 milljónum kr.). Meðal þessara eigna eru fasteignir sem eignfærðar eru meðal framleiðslukerfa og dreifikerfa.

### Skuldbindingar

Í maí 2008 gerði fyrirtækið samning um kaup á búnaði til virkjanaframkvæmda. Gert er ráð fyrir að búnaðurinn verði afhentur 2014. Fjárhæðir samningsins og annarra samninga vegna framkvæmda við virkjanir, miðað við gengi á reikningsskiladegi, er 12,4 milljarðar kr. (31.12.2010: 32,5 milljarðar kr.) Nánari umfjöllun um þessa samninga er í skýringu 29. Auk þess hefur fyrirtækið gert innkaupa- og verksamninga vegna framkvæmda við framleiðslu- og dreifikerfi. Eftirstöðvar þessara samninga í árslok 2011 eru áætlaðar 1,2 milljarðar kr. (31.12.2010: 1,8 milljarðar kr.).

# Skýringar

## 12. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir greinast þannig:

2011	Hita- réttindi	Undir- búnings- kostnaður	Hugbúnaður	Samtals
<b>Heildarverð</b>				
Staða í ársbyrjun .....	1.427.031	261.864	2.964.934	4.653.829
Viðbætur á árinu .....	0	0	80.258	80.258
Selt og aflagt á árinu .....	0	( 261.864)	2	( 261.862)
Staða í árslok .....	1.427.031	0	3.045.194	4.472.225
<b>Afskriftir</b>				
Staða í ársbyrjun .....	438.570	90.000	2.611.134	3.139.704
Afskrifað á árinu .....	12.594	171.862	112.604	297.059
Selt og aflagt á árinu .....	40.386	( 261.862)	0	( 221.476)
Staða í árslok .....	491.550	0	2.723.738	3.215.288
<b>Bókfært verð</b>				
Bókfært verð 1.1. 2011.....	988.461	171.864	353.800	1.514.125
Bókfært verð 31.12. 2011.....	935.481	0	321.457	1.256.938
<b>2010</b>				
<b>Heildarverð</b>				
Staða í ársbyrjun .....	1.427.031	247.492	2.895.665	4.570.188
Endurflokkun eigna .....	0	0	( 13.285)	( 13.285)
Viðbætur á árinu .....	0	14.372	82.554	96.926
Staða í árslok .....	1.427.031	261.864	2.964.934	4.653.829
<b>Afskriftir</b>				
Staða í ársbyrjun .....	424.631	0	2.497.153	2.921.784
Afskrifað á árinu .....	13.939	90.000	113.981	217.920
Staða í árslok .....	438.570	90.000	2.611.134	3.139.704
<b>Bókfært verð</b>				
Bókfært verð 1.1. 2010.....	1.002.400	247.492	398.512	1.648.404
Bókfært verð 31.12. 2010.....	988.461	171.864	353.800	1.514.124

# Skýringar

## 13. Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum

Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum greinast þannig:

	2011		2010	
	Eignarhluti	Bókfært verð	Eignarhluti	Bókfært verð
Enex-Kína ehf. ....	0,0%	0	19,53%	174.946
Envent Holdings ehf. ....	24,5%	45.000	24,5%	45.000
Iceland American Energy Inc. ....	83,7%	0	83,7%	0
Vistorka ehf. ....	28,95%	42.591	28,95%	42.591
Metan hf. ....	35,4%	3.568	35,4%	13.730
Netorka hf. ....	21,9%	25.708	22,6%	30.416
Orkuskólinn REYST hf. ....	50,0%	1.281	33,3%	6.681
Samtals .....		118.148		313.364

Hlutdeild samstæðunnar í afkomu hlutdeildarféлага var neikvæð um 5,4 milljónir kr. á árinu 2011 (2010: jákvæð um 24,3 milljónir kr.).

## 14. Eignarhlutar í öðrum félögum

Eignarhlutar í öðrum félögum eru allir flokkaðir sem fjáreignir til sölu og greinast þannig:

	2011	2010
HS Veitur hf. ....	957.000	1.566.631
Landsnet hf. ....	860.000	400.000
Aðrir eignarhlutar í félögum .....	166.269	95.814
Eignarhlutar í öðrum félögum samtals .....	1.983.269	2.062.445

Gangvirði eignarhluta tilgreindra á gangvirði í gegnum rekstrarreikning er ákvarðað samkvæmt markaðsverði. Gangvirði eignarhluta sem flokkaðir eru sem fjáreignir til sölu er ákvarðað með viðurkenndum matsaðferðum, nema í þeim tilvikum sem stuðst er við verð í nýlegum viðskiptum.

## 15. Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum

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 Helgúvík 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.

Ofangreindir raforkusölusamningar fela í sér innbyggðar afleiður, þar sem tekjur af þeim eru háðar breytingum á heimsmarkaðsverði á áli í framtíðinni. Í samræmi við ákvæði IAS 39 um fjármálagerninga hefur gangvirði þessara innbyggðu afleiða vegna Grundartanga og að hluta til vegna Helgúvíkur verið metið og fært í ársreikninginn.

Þar sem markaðsverð á þessum innbyggðu afleiðum liggur ekki fyrir hefur verið lagt mat á gangvirði þeirra með viðurkenndum matsaðferðum. Ákvarðað hefur verið vænt núvirt greiðsluflæði samnings á 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, óháðum matsaðila, eins og það liggur fyrir á uppgjörstegi. Frá núvirtu greiðsluflæði á uppgjörstegi hefur verið dregið vænt núvirt greiðsluflæði samnings á uppgjörstegi miðað við forsendur um álverð sem lágu til grundvallar á upphafsdegi samnings. Mismunurinn er gangvirðisbreyting afleiðunnar. Gengið er út frá því að afleiðan hafi ekkert virði á upphafsdegi samnings.

# Skýringar

## 15. Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum, frh.

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

Gangvirði innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum greinist þannig:	2011	2010
Gangvirði innbyggðra afleiða í ársbyrjun .....	20.411.105	20.164.273
Breyting á gangvirði á árinu .....	( 2.728.135)	246.832
Gangvirði innbyggðra afleiða í árslok .....	<u>17.682.970</u>	<u>20.411.105</u>
Skipting innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum er eftirfarandi:		
Langtímahluti innbyggðra afleiða .....	17.168.462	18.809.205
Skammtímahluti innbyggðra afleiða .....	514.508	1.601.900
Innbyggðar afleiður samtals .....	<u>17.682.970</u>	<u>20.411.105</u>

Meðal innbyggðra afleiða raforkusölusamninga er samningur við Norðurál Helguvík ehf. (NH) að fjárhæð 2,4 milljarðar króna. Framkvæmdir vegna álvers í Helguvík hafa tafist verulega og er ákveðin óvissa um frekara framhald þess verkefnis. Áætlað var að afhenda orku til álversins 1. september 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. Að svo komnu máli telja stjórnendur ekki ástæðu til varúðarniðurfærslu á innbyggðu afleiðunni.

Ef samningi verður rift eða samið á öðrum forsendum þá leiðir það til gjaldfærslu á bókfærðu virði innbyggðu afleiðunnar.

## 16. Aðrar fjáreignir

Fastafjármunir	2011	2010
Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning:		
Skuldabréf .....	7.868.334	7.184.527
Lán og kröfur:		
Skuldabréf .....	17.853	148.719
	<u>7.886.188</u>	<u>7.333.246</u>
Veltufjármunir		
Skuldabréf .....	569	4.574

Skuldabréf meðal fastafjármuna sem skráð er á gangvirði í gegnum rekstrarreikning er gefið út í USD, ber 1,5% vexti. Það er eingreiðslulán með gjalddaga árið 2016. Skuldabréfið er tengt álverði að ákveðnu marki og er tryggt með veði í hlutabréfum í HS Orku hf. Skuldabréfið er fært á gangvirði í gegnum rekstrarreikning og afleiður eru ekki aðskildar frá skuldabréfinu. Öll skuldabréf fyrirtækisins eru skilgreind á 3. stigi gangvirðis eins og frekar er greint í skýringu 25. e.

# Skýringar

## 17. Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding greinist þannig:

2011	Skatteign	Skattskuld	Nettó
Tekjuskattseign/-skuld í ársbyrjun .....	206.741	3.780.403 (	3.573.662)
Reiknaður tekjuskattur ársins .....	2.970.543 (	3.780.403)	6.750.946
Tekjuskattur til greiðslu .....	17	0	17
Tekjuskattsáhrif af endurmati .....	( 1.245.295)	0 (	1.245.295)
Tekjuskattseign/-skuld í árslok .....	1.932.006 (	0)	1.932.006
<b>2010</b>			
Tekjuskattseign/-skuld í ársbyrjun .....	1.194.314	10.963	1.183.351
Áhrif breytingar á tekjuskattshlutfalli á endurmatereikning .....	( 20.435)	1.513.975 (	1.534.410)
Reiknaður tekjuskattur ársins .....	( 781.321)	2.255.465 (	3.036.786)
Tekjuskattsáhrif af endurmati .....	( 185.885)	0 (	185.885)
Aðrar breytingar .....	68	0	68
Tekjuskattseign/-skuld í árslok .....	206.741	3.780.403 (	3.573.661)

Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding greinist þannig á einstaka liði efnahagsreikningsins:

	31.12. 2011		31.12. 2010	
	Skatteign	Skattskuld	Skatteign	Skattskuld
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	( 17.056.401)	0 (	433.321)	17.023.296
Innbyggðar afleiður .....	( 6.365.869)	0	0	7.347.998
Aðrir liðir .....	888.700	0 (	25.549)	1.286.811
Áhrif af yfirfæranlegu skattalegu tapi .....	24.465.576	0	665.612 (	21.877.702)
Tekjuskattseign/-skuld í árslok .....	1.932.007	0	206.742	3.780.403

### Yfirfæranlegt skattalegt tap

Miðað við núgildandi skattalöggjöf er yfirfæranlegt skattalegt tap nýtanlegt á móti skattskyldum hagnaði innan 10 ára frá því það myndast. Yfirfæranlegt skattalegt tap í árslok er nýtanlegt sem hér segir:

	2011	2010
Ójafnað skattalegt tap ársins 2006, nýtanlegt til ársins 2016 .....	0	2.896.521
Ójafnað skattalegt tap ársins 2007, nýtanlegt til ársins 2017 .....	0	76.416
Ójafnað skattalegt tap ársins 2008, nýtanlegt til ársins 2018 .....	65.631.854	70.920.224
Ójafnað skattalegt tap ársins 2009, nýtanlegt til ársins 2019 .....	4.953.017	5.179.713
Ójafnað skattalegt tap ársins 2010, nýtanlegt til ársins 2020 .....	0	182.079
Yfirfæranlegt skattalegt tap í árslok 2011 .....	70.584.870	79.254.953

Stjórnendur hafa lagt mat á nýtingu yfirfæranlegs skattalegs taps og gert áætlanir um skattskyldan hagnað á næstu árum. Samkvæmt því mun tekjuskattseign sem færð er vegna yfirfæranlegs taps nýtast.

# Skýringar

## 18. Birgðir

Birgðir greinast þannig í árslok:	2011	2010
Efnisbirgðir .....	431.560	566.796

Efnisbirgðir samstæðunnar samanstanda af efni til viðhalds framleiðslukerfa og dreifikerfi samstæðunnar. Birgðir til endurnýjunar og nýbygginga eru eignfærðar meðal varanlegra rekstrarfjármuna sem hluti af kostnaði við eignir í byggingu.

## 19. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

Viðskiptakröfur greinast þannig í árslok:	2011	2010
Viðskiptakröfur, stórnotendur .....	537.146	451.120
Viðskiptakröfur, smásala .....	3.969.640	3.511.002
Viðskiptakröfur, samtals .....	4.506.786	3.962.122
Óbein niðurfærsla vegna krafna sem kunna að tapast .....	( 279.250)	( 300.481)
	4.227.536	3.661.641

Aðrar skammtímakröfur greinast þannig í árslok:

Virðisaukaskattur .....	23.617	16.457
Fyrirframgreiddur kostnaður .....	185.715	6.712
Fjármagnstekjuskattur .....	35.382	15.159
Áfallnar vaxtatekjur .....	23.035	43.789
Kröfur á starfsmenn .....	8.275	9.520
Aðrar kröfur .....	135.172	92
	411.196	91.729

## 20. Handbært fé

Handbært fé greinist þannig í árslok:	2011	2010
Óbundnar bankainnstæður .....	1.652.484	2.343.648

## 21. Eigið fé

Eiginfjárhlutfall samstæðunnar í árslok 20,8% (31.12.2010: 18,4%). Ávöxtun eiginfjár var neikvæð um 1,0% á árinu 2011 (2010: jákvæð um 34,4%).

Enginn arður var greiddur til eigenda móðurfyrirtækisins árið 2011. (2010: 800 milljónir kr.)

Stjórn fyrirtækisins leggur til að ekki verði greiddur arður til eigenda móðurfyrirtækisins á árinu 2012 vegna rekstrar á árinu 2011. Eigendafundur tekur ákvörðun um arðgreiðslur.

# Skýringar

## 22. Vaxtaberandi skuldir

Vaxtaberandi skuldir samstæðunnar eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði og greinast með eftirfarandi hætti. Frekari upplýsingar um vaxtaáhættu og gjaldmiðlagengisáhættu eru veittar í skýringu 25.

Langtímaskuldir	31.12. 2011	31.12. 2010
Skuldir við lánastofnanir .....	195.380.948	193.902.191
Víkjandi lán frá eigendum .....	8.211.459	0
Lánalínur .....	2.381.700	8.766.600
Skuldabréfaútgáfa .....	22.191.286	21.692.110
	<u>228.165.393</u>	<u>224.360.901</u>
Næsta árs afborganir langtímaskulda .....	( 14.326.899)	( 16.443.990)
	<u>213.838.494</u>	<u>207.916.911</u>
<b>Skammtímaskuldir</b>		
Næsta árs afborganir langtímaskulda .....	14.326.899	16.443.990
Skammtímalán .....	2.057.863	830.000
	<u>16.384.762</u>	<u>17.273.990</u>
Vaxtaberandi skuldir samtals .....	<u>230.223.257</u>	<u>225.190.901</u>

### Skilmálar vaxtaberandi skulda

Skuldir í erlendum gjaldmiðlum:

Lokagjalddagi	31.12. 2011		31.12. 2010		
	Meðalvextir í árslok	Eftirstöðvar	Meðalvextir í árslok	Eftirstöðvar	
Skuldir í CHF .....	26.6.2036	0,47%	43.999.890	0,58%	41.746.713
Skuldir í EUR .....	6.12.2032	2,04%	67.075.409	1,29%	75.620.884
Skuldir í USD .....	8.11.2030	1,61%	39.089.748	1,37%	37.772.740
Skuldir í JPY .....	26.6.2036	0,50%	23.450.772	0,57%	21.949.837
Skuldir í GBP .....	26.6.2036	1,86%	7.372.326	1,69%	7.078.811
Skuldir í SEK .....	5.10.2027	2,75%	11.923.887	1,61%	13.548.619
			<u>192.912.031</u>		<u>197.717.605</u>
Skuldir í íslenskum krónum:					
Verðtryggðar .....	10.1.2037	4,76%	35.253.362	4,92%	26.643.296
Óverðtryggðar .....	15.1.2011	7,50%	2.057.863	7,50%	830.000
			<u>37.311.225</u>		<u>27.473.296</u>
Vaxtaberandi skuldir samtals .....			<u>230.223.257</u>		<u>225.190.901</u>

# Skýringar

## 22. Vaxtaberandi skuldir frh.

Afborganir langtímalána greinast þannig næstu ár:	31.12. 2011	31.12. 2010
Árið 2011.....	-	16.443.990
Árið 2012.....	14.326.899	12.605.836
Árið 2013.....	29.277.537	27.976.909
Árið 2014.....	15.883.347	14.881.311
Árið 2015.....	13.141.900	12.369.891
Árið 2016.....	22.652.881	16.518.803
Síðar .....	132.882.829	123.564.160
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun .....	228.165.393	224.360.901

### 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 14.933 milljónir kr. eru lánasamningar með tilteknum fjárhagsskilyrðum (31.12.2010: 14.313 milljónir kr.) Stjórnendur fara reglulega yfir fjárhagsskilyrðin og er mat stjórnenda að ekki sé hætt á að þau falli.

## 23. Lífeyrisskuldbinding

Við stofnun Orkuveitu Reykjavíkur var áfallin lífeyrisskuldbinding vegna starfsmanna á þeim tíma gerð upp. Á fyrirtækinu hvílir lífeyrisskuldbinding vegna réttinda núverandi og fyrrverandi starfsmanna í réttindatengdum lífeyriskerfum. Skuldbinding þessi er vegna fyrirtækja sem hafa sameinast Orkuveitunni og hefur áhvilandi lífeyrisskuldbinding verið yfirtekin í tengslum við sameininguna.

Í árslok var áfallin lífeyrisskuldbinding fyrirtækisins metin um 477 milljónir kr., núvirt miðað við 2% vexti, að teknu tilliti til hlutdeildar í hreinni eign lífeyrissjóðsins (2010: 457 milljónir kr.). Samstæðan uppfærir lífeyrisskuldbindinguna samkvæmt mati tryggingastærðfræðings þegar það liggur fyrir ár hvert. Forsendur um lífslíkur 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. Hækkun skuldbindingarinnar á árinu er færð til gjalda í rekstrarreikningi á meðal launa og launatengdra gjalda. Sá hluti skuldbindingarinnar sem áætlaður er til greiðslu á árinu 2012 er færður á meðal skammtímaskulda.

Lífeyrisskuldbinding greinist þannig:	2011	2010
Lífeyrisskuldbinding í ársbyrjun .....	457.307	480.367
Framlag vegna lífeyrisgreiðslna á árinu .....	( 18.334)	( 13.981)
Hækkun (lækkun) á lífeyrisskuldbindingu á árinu .....	37.721	( 9.079)
Lífeyrisskuldbinding í árslok .....	476.694	457.307
Langtímahluti lífeyrisskuldbindingar .....	460.874	441.488
Skammtíahluti lífeyrisskuldbindingar .....	15.820	15.820
	476.694	457.308



# Skýringar

## 24. Ýmsar skuldir

Langtímaskuldir	2011	2010
Aðrar fjárskuldir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning:		
Gjaldmiðlaskiptasamningar .....	2.390	23.395
<b>Skammtímaskuldir</b>		
Viðskiptaskuldir .....	1.627.619	1.981.573
Aðrar fjárskuldir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning:		
Framvirkir samningar tengdir álverði .....	12.372	0
Gjaldmiðlaskiptasamningar .....	5.017	17.130
	17.389	17.130
Aðrar skammtímaskuldir:		
Ógreidd opinber gjöld .....	560.809	265.395
Ógreidd laun og launatengdir liðir .....	681.513	715.844
Áfallin vaxtagjöld .....	909.373	656.553
Næsta árs greiðslur vegna lífeyrisskuldbindingar .....	15.820	15.820
Aðrar skuldir .....	242.814	605.138
	2.410.329	2.258.750

## 25. Áhættustýring og fjármálagerningar

### a. Yfirlit

Orkuveita Reykjavíkur hefur samþykkt stefnu um markmið og framkvæmd áhættustjórnunar. Meginmarkmið áhættustýringar samkvæmt stefnunni er að stuðla að stöðugri afkomu og lágmarka fjármagnskostnað með því að lágmarka sveiflur í gengi og álverði og stuðla að lágu vaxtastigi.

Gengisáhætta samstæðunnar er tengd áhættu í sjóðstreymi og áhættu í efnahagsreikningi. Vaxtaáhætta tengist þróun breytilegra vaxta og fastra vaxta og getur heldur tengst sjóðstreymi eða efnahagsreikningi. Áhætta vegna þróunar álverðs er af völdum tengingar orkuverðs til stóriðju við álverð og getur heldur tengst sjóðstreymi eða efnahagsreikningi.

Fylgst er með gengisáhættu samstæðunnar bæði í sjóðstreymi og efnahagsreikningi með viðurkenndum reikniaðferðum. Árlegt staðalfrávik og dagleg fjárhæð í húfi (e. value at risk) fyrir skuldir og áætlað sjóðstreymi í erlendum myntum er mælt. Með sama hætti er fylgst með áhættu í sjóðstreymi af völdum verðbreytinga áls og vaxta.

Í stefnunni er áhætta skilgreind og árangursmælikvarðar settir. Stjórn fyrirtækisins fær reglulega yfirlit um stöðu og árangur áhættustýringar samstæðunnar.

Ákvörðunartaka og eftirlit með framkvæmd áhættustýringarinnar er hjá áhættunefnd. Í áhættunefnd sitja forstjóri, framkvæmdastjóri Fjármála, forstöðumaður Fjár- og áhættustýringar og forstöðumaður Hagmála.

Fjárhagsleg áhætta greinist í:

- Markaðsáhættu
- Lausafjárahættu
- Lánsáhættu

# Skýringar

## 25. Áhættustýring og fjármálagerningar, frh.

### b. Markaðsáhætta

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

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

### i) Gjalddeyrissáhætta

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).

Vegna markaðsaðstæðna á Íslandi hefur fyrirtækið takmarkaða eða enga möguleika til að verjast gengisáhættu þar sem mótaðilar í framvirkum samningum og öðrum afleiðusamningum eru ekki fyrir hendi á íslenskum

Af langtímalánum samstæðunnar eru um 83,8% í erlendum gjaldmiðlum. Gengisáhættan er varin í samræmi við stefnu fyrirtækisins um áhættustýringu þar sem veginn er saman vaxtakostnaður lánanna og gengisáhætta. Vaxtastig lána í erlendum gjaldmiðlum var umtalsvert lægra en lána í íslenskri krónu. Samstæðan hefur gert langtíma sölusamninga á raforku í erlendum gjaldmiðli (USD). Væntar tekjur vegna þessara samninga á uppgjörstegi er um 165.840 milljónir kr. Sú fjárhæð er byggð á framvirku verði á áli á LME (London Metal Exchange) á uppgjörstegi og væntinga um verðþróun á áli til næstu 25 ára samkvæmt mati CRU, óháðum matsaðila, eins og það liggur fyrir á uppgjörstegi.

Gengi helstu gjaldmiðla var eftirfarandi á árinu:

	2011	2010	31.12. 2011	31.12. 2010
	Meðalgengi		Uppgjörsgengi	
CHF .....	131,188	116,827	130,795	122,845
EUR .....	161,416	161,341	158,780	153,800
USD .....	116,067	122,193	122,320	114,910
JPY .....	1,458	1,465	1,590	1,413
GBP .....	186,005	188,535	190,140	178,430
SEK .....	17,876	17,351	17,843	17,135
CAD .....	117,309	118,484	120,095	115,160
Þróng viðskiptavog SÍ .....	216,843	216,303	217,195	207,090

# Skýringar

## 25. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

### b. Markaðsáhætta, frh.

#### i) Mögulegt tap vegna gjaldeyrisáhattu

Gjaldeyrisáhætta samstæðunnar miðað við nafnverðsfjárhæðir er eftirfarandi:

2011	CHF	EUR	USD	JPY	GBP	CAD	SEK	DKK	Samtals
Vaxtaberandi skuldir .....	( 43.999.890)	( 67.075.409)	( 39.089.748)	( 23.450.772)	( 7.372.326)		( 11.923.887)		( 192.912.031)
Viðskiptaskuldir .....			( 293.119)		( 782)			( 5.515)	( 299.416)
Viðskiptakröfur .....		27.324	588.749	10.696					626.769
Bankainnstæður .....	470	711.445	638.435	212	183	3.338	3.039	85	1.357.207
Álafleiður .....			17.682.970						17.682.970
Afleiðusamningar .....	( 377.996)		( 12.372)	370.589					( 19.779)
Aðrar fjáreignir .....			7.868.334						7.868.334
Áhætta í efna- hagsreikningi .....	( 44.377.416)	( 66.336.640)	( 12.616.752)	( 23.069.275)	( 7.372.924)	3.338	( 11.920.847)	( 5.430)	( 165.695.947)
Áætluð sala 2012 .....			7.539.896						7.539.896
Áætluð kaup 2012 .....		( 1.210.284)	0	( 1.254)					( 1.211.538)
Áhætta utan efna- hagsreiknings .....	0	( 1.210.284)	7.539.896	( 1.254)	0	0	0	0	6.328.358
Nettó áhætta .....	( 44.377.416)	( 67.546.924)	( 5.076.856)	( 23.070.529)	( 7.372.924)	3.338	( 11.920.847)	( 5.430)	( 159.367.589)

# Skýringar

## 25. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

### b. Markaðsáhætta, frh.

#### i) Mögulegt tap vegna gjaldeyrisáhættu, frh.

2010	CHF	EUR	USD	JPY	GBP	CAD	SEK	DKK	Samtals
Vaxtaberandi skuldir .....	( 41.746.713)	( 75.620.884)	( 37.772.740)	( 21.949.837)	( 7.078.811)	0	( 13.548.619)	0	( 197.717.605)
Viðskiptaskuldir .....		( 139.201)	( 63.820)		( 85)		( 1.902)	( 665)	( 205.673)
Viðskiptakröfur .....			504.502						504.502
Bankainnstæður .....	55	474.769	669.812	79	998	347	7.867		1.153.928
Álafleiður .....			20.411.105						20.411.105
Afleiðusamningar .....	( 538.046)			497.521					( 40.525)
Aðrar fjáreignir .....			7.184.527						7.184.527
Áhætta í efna- hagsreikningi .....	( 42.284.703)	( 75.285.316)	( 9.066.614)	( 21.452.237)	( 7.077.898)	347	( 13.542.654)	( 665)	( 168.709.740)
Áætluð sala 2011 .....			6.853.028						6.853.028
Áætluð kaup 2011 .....		( 1.385.737)	( 30.098)	( 853.697)				( 536)	( 2.270.068)
Áhætta utan efna- hagsreiknings .....	0	( 1.385.737)	6.822.930	( 853.697)	0	0	0	( 536)	4.582.960
Nettó áhætta .....	( 42.284.703)	( 76.671.053)	( 2.243.683)	( 22.305.934)	( 7.077.898)	347	( 13.542.654)	( 1.201)	( 164.126.780)

#### Næmnigreining

Styrking íslensku krónunnar um 10% í árslok gagnvart eftirfarandi gjaldmiðlum 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
Árið 2011	2.840.155	4.245.545	807.472	1.476.434	471.867	( 214)	762.934	348	10.604.541
Árið 2010	2.706.221	4.818.260	580.263	1.372.943	452.985	( 22)	866.730	43	10.797.423

Greiningin byggir á því að allar aðrar breytur, sérstaklega vextir, haldist stöðugar. Greiningin var unnin með sama hætti fyrir árið 2010. 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

## 25. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

### b. Markaðsáhætta, frh.

#### ii) Vaxtaáhætta

Lán samstæðunnar eru að mestu leyti með breytilega vexti. Vegna núverandi markaðsaðstæðna á Íslandi ver fyrirtekið sig ekki gegn vaxtaáhhættu nema að takmörkuðu leyti.

Vaxtaberandi fjáreignir og fjárskuldir samstæðunnar greinast með eftirfarandi hætti í árslok:

Fjármálagerningar með fasta vexti	31.12. 2011	31.12. 2010
Fjáreignir .....	7.886.757	7.337.821
Fjárskuldir .....	41.570.434	28.229.743
	<u>33.683.677</u>	<u>20.891.922</u>

#### Fjármálagerningar með fljótandi vexti

Fjárskuldir .....	188.672.600	197.001.682
	<u>188.672.600</u>	<u>197.001.682</u>

#### Næmnigreining gangvirðis fjármálagerninga með fasta vexti

Fjármálagerningar samstæðunnar með fasta vexti eru ekki færðir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning, að undanskildu skuldabréfi sem nánar er fjallað um í skýringu 16. Afleiðusamningar (þ.e. gjaldmiðlaskiptasamningar) eru ekki tilgreindir í áhættuvarnarsambandi sem gangvirðisvarnir.

Árið 2011	Afkoma	
	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun
Fjármálagerningar með fasta vexti .....	( 222.376)	234.983
Næmnigreining sjóðsstreymis, nettó .....	( 222.376)	234.983

#### Árið 2010

Fjármálagerningar með fasta vexti .....	( 243.544)	259.703
Næmnigreining sjóðsstreymis, nettó .....	( 243.544)	259.703

#### Næmnigreining sjóðsstreymis vegna fjármálagerninga með breytilega vexti

Breyting á vöxtum á uppgjörstigi um 100 punkta myndi hækka (lækka) eigið fé og afkomu eins árs um neðangreindar fjárhæðir að teknu tilliti til skattáhrifa. Þessi greining byggir á þeirri forsendu að allar aðrar breytur, þar með talið gengi gjaldmiðla, haldist stöðugar. Framsetningu hefur verið breytt með þeim hætti að álafleiða er ekki innifalin í útreikningi og hefur samanburðafjárhæðum verið breytt til samræmis.

Árið 2011	Afkoma	
	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun
Fjármálagerningar með breytilega vexti .....	( 1.194.255)	1.194.255
Næmnigreining sjóðsstreymis, nettó .....	( 1.194.255)	1.194.255

#### Árið 2010

Fjármálagerningar með breytilega vexti .....	( 1.255.499)	1.255.499
Næmnigreining sjóðsstreymis, nettó .....	( 1.255.499)	1.255.499

# Skýringar

## 25. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

### b. Markaðsáhætta, frh.

#### iii) Álverðsáhætta

Samstæðan hefur gert raforkusölusamninga þar sem söluverð á raforku byggir m.a. á markaðsverði áls á LME (London Metal Exchange). Undir lok árs 2011 gerði samstæðan samninga til að verja sig fyrir breytingum á álverði. Tekjur af raforkusölusamningum sem tengdir eru álverði námu 19,1% af heildartekjum samstæðunnar á árinu 2011 (2010: 20,4%)

#### Næmnigreining

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

	Afkoma	
	31.12. 2011	31.12. 2010
Hækkun um 10% .....	6.915.302	6.797.375
Lækkun um 10% .....	( 6.941.107)	( 6.827.243)

#### iv) Önnur markaðsverðsáhætta

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

### c. Lausafjárahætta

Lausafjárahætta er hættan á því að samstæðan geti ekki staðið við fjárskuldbindingar sínar eftir því sem þær gjaldfalla. Markmið samstæðunnar er að stýra lausafé þannig að tryggt sé að það hafi alltaf nægt laust fé til að mæta skuldbindingum sínum eftir því sem þær gjaldfalla.

Orkuveitan átti í árslok handbært fé að fjárhæð um 1,7 milljarður kr. Orkuveitan átti einnig ónýttar lánsheimildir og opna lánalínu upp á samtals um 5,9 milljarða kr. í árslok. Samtals átti Orkuveitan þannig tryggt lausafé í árslok upp á um 7,6 milljarða kr. Strax í ársbyrjun 2012 var undirritaður samningur um lánalínu að fjárhæð 2 milljörðum kr. til viðbótar Samsvarandi fjárhæð í lok árs 2010 nam um 8,3 milljörðum kr.

Samkvæmt aðgerðaáætlun OR og eigenda frá 29.3.2011 fær OR lán frá eigendum sínum, alls 12 milljarða króna, sem þeir greiða í samræmi við eignarhluti sína í fyrirtækinu. Lán að upphæð 8 milljarðar króna var veitt í apríl á þessu ári og 4 milljarðar króna verða veittir árið 2013. Lánin eru til 15 ára á bestu kjörum Lánasjóðs sveitarfélaga og eru afborganalaus fyrstu fimm árin.

# Skýringar

## 25. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

### c. Lausafjárahætta, frh.

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

#### Árið 2011

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 .....	230.223.256	( 264.177.326)	( 18.557.103)	( 32.346.083)	( 61.363.182)	( 151.910.958)
Viðskiptaskuldir .	1.627.619	( 1.627.619)	( 1.627.619)			
Aðrar skuldir .....	2.410.329	( 2.410.329)	( 2.410.329)			

#### Fjármálagerningar sem eru afleiður

Gjaldmiðaskipta-samningar .....	7.407	( 6.841)	( 4.886)	( 1.955)		
Álafleiður .....	12.372	( 12.375)	( 12.375)			
	234.280.983	( 268.234.490)	( 22.612.312)	( 32.348.037)	( 61.363.182)	( 151.910.958)

#### Árið 2010

#### Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður

Vaxtaberandi						
skuldir .....	225.190.900	( 287.602.690)	( 20.199.148)	( 16.505.776)	( 70.305.962)	( 180.591.804)
Viðskiptaskuldir .	1.981.573	( 1.981.573)	( 1.981.573)			
Aðrar skuldir .....	2.258.751	( 2.258.751)	( 2.258.751)			

#### Fjármálagerningar sem eru afleiður

Gjaldmiðaskipta-samningar .....	40.525	( 42.350)	( 17.086)	( 14.079)	( 11.185)	0
	229.471.749	( 291.885.364)	( 24.456.558)	( 16.519.855)	( 70.317.147)	( 180.591.804)

Gert er ráð fyrir endurfjármögnun langtímalána til lengingar lánstíma. Því má gera ráð fyrir að dreifing afborgana verði önnur en að ofan greinir.

# Skýringar

## 25. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

### d. Lánsáhætta

Lánsáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi samstæðunnar ef viðskiptamaður eða mótaðili í fjármálagerningi getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar. Lánsáhætta samstæðunnar væri einkum vegna viðskiptakrafna. Tap vegna vangoldinna krafna eru óveruleg og hafa takmörkuð áhrif á afkomu samstæðunnar.

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

	31.12. 2011	31.12. 2010
Viðskiptakröfur .....	4.227.536	3.661.642
Aðrar skammtímakröfur .....	411.196	91.730
Aðrar fjáreignir .....	7.886.757	7.337.821
Handbært fé .....	1.652.484	2.343.648
	<u>14.177.973</u>	<u>13.434.840</u>

Mesta mögulega tap vegna viðskiptakrafna á reikningsskiladegi eftir viðskiptavinum:

Viðskiptakröfur, stórnotendur .....	537.146	451.120
Viðskiptakröfur, smásala .....	3.690.390	3.210.522
	<u>4.227.536</u>	<u>3.661.642</u>

### Virðisrýrnun

Aldursgreining viðskiptakrafna og niðurfærsla árslok:

	31.12. 2011		31.12. 2010	
	Brúttó staða	Niðurfærsla	Brúttó staða	Niðurfærsla
Ógjaldfallnar kröfur .....	3.167.551	73.317	2.902.451	81.489
Gjaldfallnar kröfur, 1 til 30 dagar .....	870.132	30.514	141.469	7.004
Gjaldfallnar kröfur, 31 til 90 dagar .....	67.067	2.721	281.275	8.319
Gjaldfallnar kröfur, eldri en 91 dagur .....	402.036	172.698	636.928	203.669
	<u>4.506.786</u>	<u>279.250</u>	<u>3.962.123</u>	<u>300.481</u>

### e. Gangvirði

#### Samanburður á gangvirði og bókfærðu verði

Bókfært virði fjáreigna og fjárskulda í ársreikningnum er jafnt og gangvirði þeirra með þeirri undantekningu að vaxtaberandi skuldir eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði. Bókfært verð og gangvirði þeirra greinist með eftirfarandi hætti:

	31.12. 2011		31.12. 2010	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi skuldir .....	( 230.223.256)	( 224.628.071)	( 225.190.900)	( 217.643.060)

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



# Skýringar

## 25. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

### e. Gangvirði, frh.

#### Vextir við mat á gangvirði

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

	31.12. 2011	31.12. 2010
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum .....	1,94% til 10,12%	1,68% til 7,74%
Aðrar fjáreignir .....	6,63% til 7,11%	5,44% til 7,22%
Vaxtaberandi skuldir .....	1,87% til 4,99%	1,54% til 5,57%

#### Stig gangvirðis

Taflan hér að neðan sýnir fjármálagerninga sem færðir eru í ársreikninginn, 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.

31.12. 2011	Stig 2	Stig 3	Samtals
Eignarhlutir í félögum .....	0	1.983.269	1.983.269
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum .....	0	17.682.970	17.682.970
Aðrar fjáreignir .....	0	7.868.334	7.868.334
Aðrar fjárskuldir .....	( 19.779)	0	( 19.779)
	( 19.779)	27.534.573	27.514.794

#### 31.12. 2010

Eignarhlutir í félögum .....	0	2.062.445	2.062.445
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum .....	0	20.411.105	20.411.105
Aðrar fjáreignir .....	0	7.184.527	7.184.527
Aðrar fjárskuldir .....	( 40.525)	0	( 40.525)
	( 40.525)	29.658.077	29.617.552

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

# Skýringar

## 25. Áhættustýring og fjármálagerningar frh.:

### f. Yfirlit um fjármálagerninga

Fjáreignir og fjárskuldir greinast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga:

	31.12. 2011			31.12. 2010		
	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 .....			1.983.269			2.062.445
Innb. afleiður í raforkus.samn. .		17.682.970			20.411.105	
Aðrar fjáreignir ...	18.423	7.868.334		153.293	7.184.527	
Viðskiptakröfur ..	4.227.536			3.661.642		
Aðrar sk.kr. ....	411.196			91.730		
Handbært fé .....	1.652.484			2.343.648		
Vaxtab. skuldir ... ( 230.223.256)			( 225.190.900)			
Aðrar fjárskuldir . ( 19.779)		( 19.779)		( 40.525)		
Viðskiptaskuldir . ( 1.627.619)			( 1.981.573)			
Aðrar sk.skuld. .. ( 2.410.329)			( 2.258.751)			
	( 227.951.566)	25.531.525	1.983.269	( 223.180.911)	27.555.107	2.062.445

## 26. Sjóðstreymisyfirlit, sundurliðun

Handbært fé frá rekstri fyrir vexti og tekjuskatt samkvæmt sjóðstreymisyfirliti greinist þannig:

	2011	2010
(Tap) hagnaður ársins .....	( 556.291)	13.728.669
Leiðrétt fyrir:		
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld .....	19.656.314	( 10.752.590)
Hlutdeild minnihluta .....	20	117
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага .....	5.400	( 24.308)
Tekjuskattur .....	( 6.750.946)	3.036.718
Afskriftir .....	8.880.736	7.962.448
Söluhagnaður eigna og önnur breyting .....	( 143.338)	0
Lífeyrisskuldbinding, hækkun, (lækkun) .....	19.387	( 23.059)
Veltufé frá rekstri án vaxta og skatta	21.111.280	13.927.995
Birgðir, lækkun .....	135.236	241.395
Skammtímakröfur, (hækkun) .....	( 899.899)	( 46.098)
Skammtímaskuldir, hækkun .....	227.900	781.942
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	20.574.517	14.905.234

# Skýringar

## 27. Tengdir aðilar

### Skilgreining tengdra aðila

Reykjavíkurborg, stofnanir og félög undir stjórn borgarinnar, dótturfyrirtæki Orkuveitunnar, hlutdeildarfélög, stjórnarmenn og lykilstjórnendur fyrirtækisins eru skilgreindir sem tengdir aðilar samstæðunnar. Makar þessara aðila og ófjárráða börn falla einnig undir skilgreininguna ásamt fyrirtækjum í eigu eða undir stjórn þessara aðila.

### Viðskipti við tengda aðila

Framangreindir aðilar hafa átt í viðskiptum við samstæðuna á árinu. Skilyrði og skilmálar viðskiptanna voru sambærileg og við ótengda aðila.

Eftirfarandi er yfirlit um helstu viðskipti við tengda aðila á árinu ásamt yfirliti um kröfur og skuldir samstæðunnar við þessa aðila í árslok. Upplýsingarnar ná ekki til sölu samstæðunnar á hefðbundnum aðföngum til heimilisreksturs viðkomandi aðila.

Sala til tengdra aðila á árinu var eftirfarandi:	2011	2010
Reykjavíkurborg .....	898.467	3.001.588
Stofnanir og félög undir stjórn Reykjavíkurborgar .....	256.930	501.275
Dótturfyrirtæki .....	470.432	545.007
Hlutdeildarfélög .....	12.534	21.944
Stjórnarmenn og lykilstjórnendur .....	0	71
	<u>1.638.363</u>	<u>4.069.886</u>
Kaup á vörum og þjónustu af tengdum aðilum á árinu voru eftirfarandi:		
Reykjavíkurborg .....	22.050	27.212
Stofnanir og félög undir stjórn Reykjavíkurborgar .....	5.797	25.183
Dótturfyrirtæki .....	14.808	52.978
Hlutdeildarfélög .....	54.038	59.868
Stjórnarmenn og lykilstjórnendur .....	0	484
	<u>96.694</u>	<u>165.724</u>
Kröfur á hendur tengdra aðila í árslok voru eftirfarandi:		
Reykjavíkurborg .....	316.143	165.142
Stofnanir og félög undir stjórn Reykjavíkurborgar .....	34.094	3.164
Dótturfyrirtæki .....	76.930	26.999
Dótturfyrirtæki, vaxtaberandi kröfur .....	6.623.659	6.229.505
Hlutdeildarfélög .....	0	1.380
	<u>7.050.825</u>	<u>6.426.189</u>
Skuldir við tengda aðila voru eftirfarandi:		
Reykjavíkurborg .....	2.650	14.001
Stofnanir og félög undir stjórn Reykjavíkurborgar .....	120	162
Dótturfyrirtæki .....	339.156	1.042.259
Hlutdeildarfélög .....	0	114
	<u>341.927</u>	<u>1.056.536</u>
Vaxtaberandi skuldir frá eigendum móðurfélags voru eftirfarandi:		
Reykjavíkurborg .....	7.753.254	0
Akraneskaupstaður .....	458.204	0
	<u>8.211.459</u>	<u>0</u>
Vaxtagjöld á lán frá eigendum móðurfélags voru eftirfarandi:		
Reykjavíkurborg .....	234.042	0
Akraneskaupstaður .....	13.831	0
	<u>247.873</u>	<u>0</u>

### Ábyrgðargjald til eigenda

Orkuveitan greiddi ábyrgðargjald til Reykjavíkurborgar og annarra núverandi og fyrrverandi eigenda fyrirtækisins vegna ábyrgða sem þeir hafa veitt á skuldir samstæðunnar. Sjá fjárhæðir og umfjöllun um ábyrgðargjaldið í skýringu 9.

# Skýringar

## 28. Fyrirtæki í samstæðunni

Eignarhlutar í dótturfyrirtækjum sem eru innifalin í samstæðureikningnum greinast þannig:

Dótturfyrirtæki	Meginstarfsemi	Nafnverð	Eignarhluti	
			31.12. 2011	31.12. 2010
Gagnaveita Reykjavíkur ehf.	Gagnaflutningar .....	4.736.841	100,0%	100,0%
Reykjavík Energy Invest ehf.	Fjárfestingarfyrirtæki .....	510.223	100,0%	100,0%
Úlfjótssvatn frítímabyggð ehf.	Undirbúningsfyrirtæki .....	225.000	100,0%	100,0%
Hrafnabjargavirkjun	Undirbúningsfyrirtæki .....	6.000	60,0%	60,0%

### Helstu breytingar á samstæðunni á tímabilinu

Í ágúst 2011 var hlutafé í Reykjavík Energy Invest ehf. lækkað um tæpa 2,5 milljarða kr. eða úr 3.005 milljónum kr. í 510 milljónir kr. Lækkunin var annars vegar gerð til að jafna uppsafnað tap félagsins að fjárhæð 1,5 milljarðar kr. og hins vegar með afskrift greiðsluskyldu móðurfyrirtækisins að fjárhæð 1,0 milljarður kr.

## 29. Önnur mál

### Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum

Meðal innbyggðra afleiða um raforkusölu eru samningar við Norðurál-Grundartanga ehf. og Norðurál-Helguvík ehf. Norðurál hefur frá 1.október skert pantanir sínar á raforku, sem byggja á þessum samningum, um 655 milljónir kr. á ársgrundvelli m.v. núverandi forsendur um álverð og gengi. Orkuveita Reykjavíkur telur Norðurali ekki stætt á að skerða greiðslur sem þessu nemur, ágreiningur er um greiðsluskyldu milli aðila.

### Seinkun framkvæmda

Vegna tafa sem orðið hafa á að fyrirvörum í orkusölusamningi Orkuveitu Reykjavíkur og Norðural Helguvíkur (NH) sé aflétt, hefur skapast óvissa um framhald framkvæmda varðandi orkuframleiðslu. Unnið hefur verið að endurskoðun orkusölusamninga við Norðurál 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 11. Samningaviðræður eru hafnar við Mitsubishi Heavy Industries og Balcke Dürr (MHI og BD) um frestun á afhendingu vélasamstæða. Enn er óvissa um framhald mála varðandi framkvæmdir og þar með um niðurstöður um hugsanlegar fjárhæðir bótagreiðslna til MHI og BD, sem gætu þó orðið verulegar ef til þeirra kæmi. Ráðgert er að ljúka viðræðum við MHI og BD á árinu 2012. Mat stjórnenda er að ekki sé ástæða til að gera varúðarfærslu í ársreikninginn vegna áður nefndra mála 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.

Samningi við Jarðboranir var endanlega rift á árinu. Heildar tafa- og riftunarkostnaður var 692 milljónir króna, en 675 milljónir króna af þeirri fjárhæð höfðu verið gjaldfærðar í rekstrarreikningi 2010 og 18 milljónir eru gjaldfærðar í rekstrarreikningi á fyrri árshelmingi 2011.

### Áhættustefna Orkuveitu Reykjavíkur

Ný áhættustefna OR var samþykkt þann 20.janúar 2012 af stjórn. Það er stefna stjórnar Orkuveitu Reykjavíkur að í allri starfsemi fyrirtækisins sé gætt að áhættu og með því stuðlað að ábyrgum og skilvirkum ákvörðunum og stjórnunarháttum. Áhættustefnan lýsir heildarsýn og meginmarkmiðum stjórnar að þessu leyti. Hún skilgreinir jafnframt megingundir áhættu, mælikvarða við mat á þeim ásamt helstu aðferðum, markmiðum og mörkum við daglega áhættustýringu fyrirtækisins. Meingundir áhættu í rekstri OR skiptast í kjarnaáhættu, fjárhagslega áhættu og rekstraráhættu.

# Skýringar

---

## 29. Önnur mál, frh.

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

Á áritunardegi ársreikningsins, 16. mars 2012 er gengisvísitalan 228,4399 en var 217,1952 á uppgjörssdegi 31. desember 2011. Ef vaxtaberandi skuldir fyrirtækisins hefðu verið gerðar upp m.v. gengi á áritunardegi þá hefðu þær numið 235,6 milljörðum kr. eða 7,4 milljörðum hærra en staða þeirra er skráð 31.12. 2011 og innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum, að teknu tilliti til breytinga á álverði og gengi frá uppgjörssdegi, hefðu numið 23,3 milljörðum kr. eða 5,6 milljörðum kr. hærra en á uppgjörssdegi. Frekari upplýsingar um áhrif breytinga á gengi og álverði má finna í skýringu 25.

### **Gjaldfallnir afleiðusamningar**

Í kjölfar falls íslensku bankanna hefur velta á gjaldeyrismarkaði verið lítil og varla hægt að segja að gjaldeyrismarkaðurinn sé virkur. Vegna fallsins voru gjaldeyrisviðskipti takmörkuð af hálfu Seðlabanka Íslands og í lok nóvember 2008 setti Alþingi viðauka í lög nr. 87/1992 um gjaldeyrisbólga, en með viðaukanum eru sett á gjaldeyrishöft.

Á meðal annarra skulda eru færðir gjaldfallnir afleiðusamningar við gamla Glitni. Samningarnir hafa ekki verið gerðir upp þar sem mikil óvissa ríkir, bæði hjá Orkuveitunni og skilanefnd bankans, um hvernig meðhöndla eigi uppgjör þeirra. Í varúðarskyni var ákveðið að styðjast við miðgengi Seðlabanka Íslands þann 7. október 2008 þar sem það var gengi bankans áður en skilanefnd tók yfir stjórn gamla Glitnis. Gengisvísitalan þá var 175 og er bókfært verð afleiðusamninganna neikvætt um 181,2 milljónir kr. samkvæmt því viðmiði. Samningarnir eru flokkaðir með öðrum skammtímaskuldum.