

Orkuveita Reykjavíkur

Horfur 2021
Fjárhagsspá 2022
Langtímaspá 2023-2027

Samþykkt af stjórn 30.9.2021



Efnisyfirlit

Hlutverk og skipulag Orkuveitu Reykjavíkur.....	3
Stefna OR	4
Inngangur.....	4
Áherslur 2022-2027	6
Forsendur fjárhagsspár OR 2022-2027	7
Forgangsröðun og mat á fjárfestingum	7
Fjárhagsspá 2022-2027	8
Lykiltölur.....	12
Horfur og spá 2021-2027 – Rekstrarreikningur.....	13
Horfur og spá 2021-2027 – Efnahagsreikningur	14
Horfur og spá 2021-2027 – Sjóðstreymi	15

Hlutverk og skipulag Orkuveitu Reykjavíkur

Orkuveita Reykjavíkur er orku- og veitufyrirtæki sem leggur grunn að lífsgæðum í þeim sveitarfélögum sem hún þjónar. Hún nýtir auðlindir á ábyrgan, sjálfbæran og hagkvæman hátt og af virðingu fyrir náttúrunni án þess að ganga á rétt komandi kynslóða. Gildi Orkuveitu Reykjavíkur eru

Framsýni Hagsýni Heiðarleiki

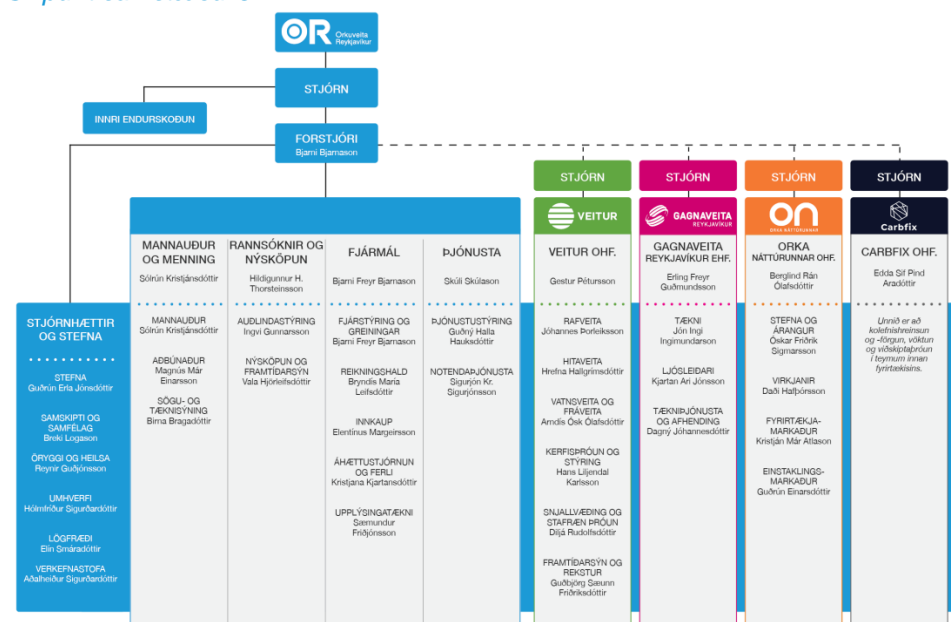
Skipulag OR má rekja til gildistöku breytinga á raforkulögum í ársbyrjun 2014. OR er nú samstæða þjónustufyrirtækja með þjónandi móðurfélagi. Dótturfélögin eru Veitur, sem sér um uppbyggingu og rekstur veitukerfa sem flest eru starfsrækt með sérleyfi, Orka náttúrunnar, sem rekur orkuver og selur rafmagn á samkeppnismarkaði, Ljósleiðarinn, en undir merkjum hans byggir Gagnaveita Reykjavíkur upp fjarskiptakerfi á samkeppnismarkaði, og Carbfix, sprotafyrirtæki til útbreiðslu á samnefndri aðferð til kolefnisbindingar.

OR samstæðan



Móðurfélagið, Orkuveita Reykjavíkur, er sameignarfyrirtæki sem starfar samkvæmt sérstökum lögum. Eigendur Orkuveitu Reykjavíkur eru þrír; Reykjavíkurborg, Akraneskaupstaður og Borgarbyggð. OR lýtur stjórn sem kjörin er af sveitarstjórnnum eigenda. Forstjóri OR fer með hluti OR í dótturfélögum. Innan móðurfélagsins eru fjögur svið sem þjóna allri samstæðunni; Mannauður og menning sem heldur utan um mannauðsmál, símenntun og aðbúnað, Rannsóknir og nýsköpun sem er sameiginlegt þróunarsvið vísinda- og tæknifólks, Fjármál sem hefur meðal annars umsjón með fjármögnum, reikningshaldi, upplýsingatækni, innkaupum og áhættustýringu og Þjónusta sem hefur meðal annars umsjón með þjónustuveri og reikningagerð. Undir forstjóra heyrja Stjórnhættir og stefna þar sem starfa sérfræðingar í ýmsum málaflokkum sem starfa með öllum fyrirtækjunum í samstæðunni.

Skipurit samstæðu OR



Eigendur Orkuveitu Reykjavíkur



Fyrstu arðgreiðslur til eigenda eftir hrun voru árið 2017..

Arðgreiðslur taka ávallt mið af:

- arðgreiðsluskilyrðum sem stjórn OR og eigendur samþykktu undir lok árs 2015,
- markmiðum stjórnar og eigenda um arðsemi rekstursins og einstakra þátta hans,
- kröfu í eigendastefnu OR um sanngjarnt verð fyrir þjónustu og
- opinberum reglum um arðsemi sérleyfisþátta.

Stefna OR

OR nýtir náttúruna á ábyrgan, sjálfbæran og hagkvæman hátt og af virðingu án þess að ganga á rétt komandi kynslóða. OR kappkostar að mæta þörfum viðskiptavina með góðri þjónustu á sanngjörnu verði, traustum rekstri og hlýju viðmóti. Framtíðarsýn samstæðunnar hvílir á nokkrum grunnstoðum og hefur samfélagsábyrgð að leiðarljósi. Grunnstoðirnar eru lykiláherslur í starfsemi:

- Búa yfir fjárhagslegum styrk og hagkvæmni sem tryggir þjónustu í takti við þarfir samfélagsins
- Nýta náttúrugæði á sjálfbæran og ábyrgan hátt
- Vera til fyrirmyndar í umhverfismálum og vinna að stöðugum umbótum
- Vera eftirsóknarverður vinnustaður þar sem fagþekking og þjónustuvilji fer saman
- Bera virðingu fyrir þörfum viðskiptavina og veita góða og örugga þjónustu

Heildarstefna OR er stefna samstæðunnar. Svið og dótturfélög í samstæðu OR hafa jafnframt mótað sér framtíðarsýn og stefnu varðandi það hvernig þau uppfylla hlutverk sitt innan samstæðunnar þannig að þau geti sameiginlega náð árangri.

Stefnuhús OR

Stefnuhús OR getur hver og einn starfsmaður samstæðunnar nýtt sér til að forgangsraða verkefnum út frá virði og sameiginlegum áherslum.

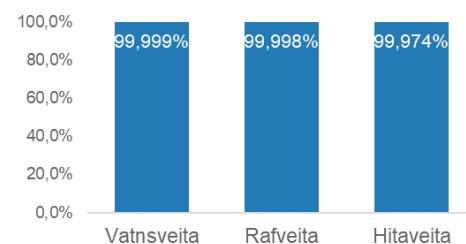


Inngangur

Fjárhagsspá samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur fyrir árið 2022 og langtímaspá fyrir árin 2023-2027 er samandregin fyrir móðurfélagið og dótturfélögin Veitur, Orku náttúrunnar, Gagnaveitu Reykjavíkur og Carbfix. Spá hvers dótturfélags hlaut samþykki viðkomandi stjórnar áður en samstæðuspáin var samþykkt í stjórn OR.

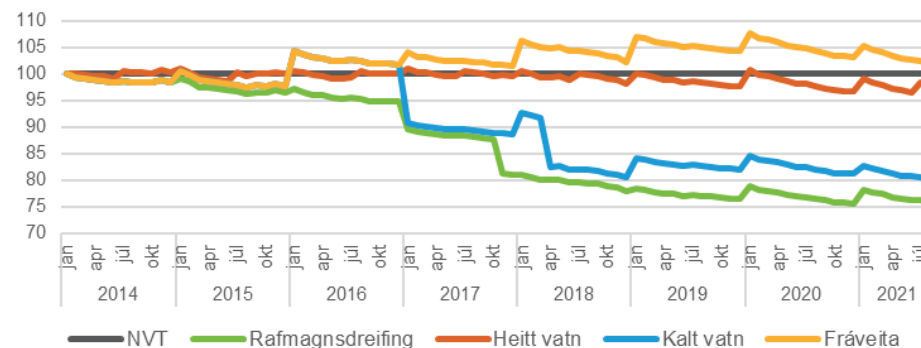
Við gerð fjárhagsspár fyrir samstæðu OR er beitt stefnumiðaðri spágerð (e. Beyond budgeting). Í aðferðinni felst að skráð stefna fyrirtækjanna er lögð til grundvallar og þau mælanlegu markmið sem af stefnunni leiða. Meginmarkmið samstæðu OR er að gegna þeim grunnhlutverkum sem lýst er í eigendastefnu OR af samfélagslegri ábyrgð. Fyrirtækin hafa komið sér upp margvíslegum mælikvörðum í þessu skyni og er staða þeirra birt árlega í Ársskýrslu OR. Fjárhagsleg markmið og lykilmælikvarðar eru einnig sett fram með myndrænum hætti í þessari spá.

Þjónustuöryggi veitnanna 2020



Þjónustuöryggi er reiknað þannig að samanlagðri tímalengd ófyrirséðra truflana sem viðskiptavinir verða fyrir er deilt niður á alla viðskiptavinir hversrar veitu. Hlutfallið segir svo til um hversu stóran hluta ársins að jafnaði hver viðskiptavinur naut þjónustu.

Þróun gjaldskrár sérleyfisþjónustu 2014-2021



Frá því að Orkuveitu Reykjavíkur var skipt upp að lagaboði í ársbyrjun 2014 hafa gjaldskrár sérleyfisþjónustu ýmist lækkað talsvert eða nánast staðið í stað að raungildi. Línuritíð sýnir hvernig gjaldskrár sérleyfisþjónustu Veitna hafa þróast frá ársbyrjun 2014 miðað við vísitölu neysluverðs, sem sýnd er sem lárétt lína.

Helstu fjárfestingarverkefni

Helstu fjárfestingar sem ráðist er í á spátímabilinu til að efla þjónustuna og treysta sjálfbærni starfseminnar eru;

- Allsherjaruppfærsla á orkumælum hjá viðskiptavinum. Nýir snjallmælar skapa tækifæri til fjölbreyttari og betri þjónustu við viðskiptavinum.
- Ný aðveitustöð rafmagns við Sundahöfn í Reykjavík sem í senn eflir afhendingaröryggi rafmagns og gefur kost á landtengingu stórra skipa sem brenna þá síður jarðefnaeldsneyti.
- Dælustöð fráveitu við Elliðavog. Hún er af nýrri kynslóð þar sem ekki þarf að losa skólp í sjó þó unnið sé að viðhaldi.
- Tvöföldun Suðuræðar hitaveitu á höfuðborgarsvæðinu og dælustöð sem eykur flutningsgetu og rekstraröryggi.
- Aðlögun og uppbygging veitukerfa vegna Borgarlínu og annarra fjárfestinga í innviðum samgangna.
- Veitukerfi vegna endurbyggingar Höfðahverfis í Reykjavík.
- Viðhaldsboranir og tvöföldun Hverahlíðarlagar til gufuöflunar fyrir virkjanirnar á Hengilssvæðinu.
- Uppfærsla stjórnbúnaðar Nesjavallavirkjunar.
- Jarðfræðirannsóknir á Hengilssvæðinu.
- Styrking stíflumannvirkja og hreinsun lóns við Andakílsárvirkjun.
- Lagning ljósleiðara til heimila í þéttbýli Reykjanesbæjar, Árborgar og Voga á Vatnsleysuströnd.
- Önnur uppbygging og styrking gagnaflutningskerfisins sem arðsöm telst, meðal annars m.t.t. uppbyggingar 5G farsímakerfis.
- Frekari þróun og aukin þekking kolefnisförgunar í bergi með það að markmiði að draga úr losun gróðurhúsalofttegunda og sporna gegn loftslagsbreytingum.
- Uppbygging Elliðaárstöðvar, sögu- og tæknisýningar í Elliðaárdal, ásamt frágangi og enduruppbyggingu í dalnum.
- Enduruppbygging þess hluta skrifstofuhúsnæðis OR við Bæjarháls sem er alvarlega skemmdur af raka.

Markmið um aukin lífsgæði

Orkuveita Reykjavíkur vinnur að fimm skilgreindum markmiðum til ársins 2023 með aukin lífsgæði að leiðarljósi.

FJÖLGUN RAFBÍLA	LÉTTARA KOLEFNIS- SPOR	HEIL HEIM	ÁNÆGT STARFS- FÓLK	GÓÐUR SAMFÉLAGS- PEGN
Heildarfjöldi tengjanlegra rafbíla	Stærð kolefnisspors miðað við árið 2015	Fjarvera starfsfólks vegna veikinda eða slysa	Starfsánægja samkvæmt greiningu	Afstaða almennings til vörumerkja OR
Markmið: 40.000	Viðmið: -30% Markmið: -40%	Markmið: < 3,6%	Viðmið: 4,2 Markmið: 4,5	Viðmið: 5,7 Markmið: 6,3
Staða: 22.029	Staða: -20%	Staða: 2,3%	Staða: 4,3	Staða: 6,2

Viðmið í loftslagsmálum er sótt í Parísarsáttmálann, um starfsánægju í gagnagrunninn Ísland í vinnunni og í vörumerkjameiningum meðaltal mælinga á afstöðu til vörumerkja íslenskra fyrirtækja á starfssviði samstæðu OR.

Heimsmarkmið Sameinuðu þjóðanna

Orkuveita Reykjavíkur er aðili að Global Compact og starfar að Heimsmarkmiðum Sameinuðu þjóðanna með sérstakri áherslu á fimm þeirra.

5 JAFNRÉTTI KYNJANNA	6 HREINT VATN OG HREINLÆTISADSTADA	7 SJÁLFBÆR ORKA	12 ÁBYRG NEYSLA OG FRAMLEIÐSLA	13 AÐGERÐIR Í LOFTSLAGSMÁLUM
Jafnrétti kynjanna verði tryggt og völd allra kvenna og stúlkna eflid	Tryggja aðgengi að og sjálfbæra nýtingu, allra á hreinu vatni og salernisaðstöðu	Tryggja öllum aðgang að öruggri og sjálfbærri orku á viðráðanlegu verði	Sjálfbær neyslu- og framleiðslu- mynstur verði tryggð	Grípa til bráðra aðgerða gegn loftslags- breytingum og áhrifum þeirra

Fjárhagsspá Orkuveitu Reykjavíkur 2022 og fimm ára spá 2023–2027 fer til umfjöllunar hjá Reykjavíkurborg, sem hluti af fjárhagsáætlun samstæðu Reykjavíkurborgar.

Áherslur 2022-2027



VEITUR

Hlutverk

Hlutverk Veitna er að þróa og byggja upp veitukerfi sem eru grundvöllur lífsgæða.



Orka náttúrunnar á og rekur virkjanir sem framleiða rafmagn fyrir fyrirtæki og heimili um landið allt og heitt vatn fyrir veitusvæði Veitna. Tilgangur starfsemi Orku náttúrunnar er að auka lífsgæði og skapa verðmæti á sjálfbæran hátt sem og að vera leiðandi afl í nýsköpun og þróun endurnýjanlegrar orku.



LJÓSLEIÐARINN

Tilgangur Gagnaveitu Reykjavíkur ehf., sem starfar undir merki Ljósleiðarans, er rekstur fjarskipta- og gagnaflutningskerfis og skyld starfsemi.



Carbfix

Carbfix stuðlar að frekari þróun, þekkingu og útbreiðslu kolefnisförgunar í bergi með það að markmiði að draga úr losun gróðurhúsalofttegunda og sporna gegn loftslagsbreytingum.

Megináherslur 2022-2027

Samkvæmt stefnu og framtíðarsýn Veitna, sem var samþykkt vorið 2018, er starfsfólk félagsins á þeirri vegferð að breyta fyrirtækinu úr hefðbundnu veitufyrirtæki í framsækið þjónustu- og þekkingar-fyrirtæki sem leggur grunn að lífsgæðum og virkni samfélagsins.

Stefna Orku náttúrunnar er leiðarljós við gerð þessarar fjárhagsspár. Stefnustraumar ON eru fimm talsins: Ánægðir viðskiptavinir og fjölbreyttir markaðir, fyrirmynd í rekstri, græn nýsköpun, stafræn forysta og menningin okkar. Meðal áherslna á spátímabilinu er ábyrg nýting auðlinda; öruggur og hagkvæmur virkjanarekstur; þróun jarðhitagarðs, þjónusta við rafbílaeigendur og markviss skref í átt að spórléttri vinnslu.

Áhersla er lögð á að fjölga heimilum og fyrirtækjum sem geta tengst Ljósleiðaranum og að fjölga viðskiptavinum.

Fjárhagsspá endurspeglar stefnuáherslur um að Carbfix sé í fararbroddi í umhverfisvænni og hagkvæmri kolefnisförgun, vinni að frekari þekkingarsköpun og byggji upp skilvirkan og hagkvæman rekstur.

Helstu fjárfestingar

Stærstu einstöku fjárfestingaverkefni á tímabilinu eru m.a. uppbygging nýrra hverfa á höfuðborgarsvæðinu, aðlögun og uppbygging veitukerfa vegna Borgarlínu og annarra fjárfestinga í innviðum samgangna. Endurnýjun á aðveituæð hitaveitu Akraness og Borgarbyggðar, innleiðing stafrænna mæla og bygging nýrrar aðveitustöðvar fyrir rafveitu.

Fjárfestingar ON miða að því að tryggja áframhaldandi góða nýtingu virkjana og að uppfylla opinberar kröfur sem og metnað ON í umhverfismálum. Fjárfest verður í nauðsynlegri uppfærslu á stjórnbúnaði Nesjavallavirkjunar, lofthreinsistöð á Hellisheiði í þeim tilgangi að gera rekstur virkjunarinnar sporlausan árið 2025 auk þess sem gert er ráð fyrir byggingu Hverahlíðarlagnar II, endurbótum á stíflumannvirkjum Andakílsárvirkjunar og rannsóknum á nýjum svæðum.

Á spátímabilinu er stefnt að því að ljúka lagningu ljósleiðara til heimila í þéttbýli Reykjanesbæjar, Árborgar og Voga á Vatnsleysuströnd. Ásamt því að tengja nýbyggingar á starfssvæði ljósleiðarans og að opna net Ljósleiðarans verði í boði til sem flestra heimila og fyrirtækja á landinu enda séu verkefni arðbær.

Uppbygging á frekari kolefnishreinsun og -förgun við Hellisheiðar- og Nesjavallavirkjun. Undirbúningur uppbyggingar Coda Terminal, móttöku- og förgunarmiðstöðvar fyrir CO₂. Fýsileikakönnun á förgun CO₂ frá Sorpu með sölu á kolefniskvótum að markmiði. Áframhaldandi nýsköpun og þróun Carbfix tækninnar, m.a. með tilraunaniðurdælingu með sjó.

Forsendur fjárhagsspár OR 2022-2027

Forsendur fjárhagsspár 2022-2027 byggja á þjóðhagsspa Hagstofu Íslands sem gefin var út í mars 2021 sem og spám frá Seðlabanka Íslands, Reykjavíkurborg og Orkuveitu Reykjavíkur. Forsendur um þróun álverðs byggja á upplýsingum frá London Metal Exchange. Við vaxtaspár var miðað við fölgna framvirka vexti eftir myntum og vaxtakjör einstakra samninga.

Forsendur

Lýsing	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Vísitala neysluverðs, breyting (%)	4,1	2,4	2,4	2,5	2,5	2,5	2,5
Byggingavísitala (%)	5,0	2,6	2,5	2,6	2,5	2,6	2,5
Launavísitala, breyting (%)	7,1	5,3	4,2	4,2	4,1	4,2	4,2
Gengisvísitala, breyting (%)	-2,1	-1,0	-0,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Álverð, meðalverð ársins (\$)	2.421	2.583	2.535	2.484	2.457	2.436	2.382

Forgangsröðun og mat á fjárfestingum

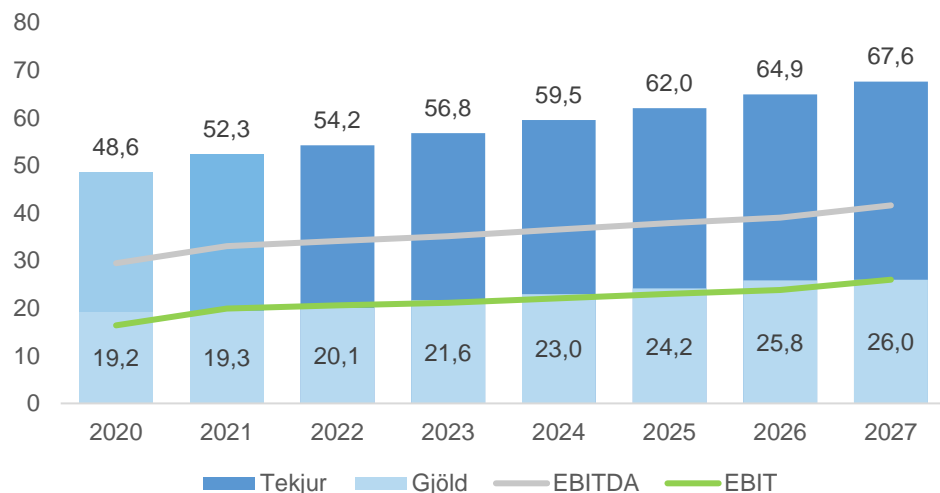
Í eigendastefnu Orkuveitu Reykjavíkur er hlutverk og kjarnastarfsemi fyrirtækisins skilgreind og liggur hún til grundvallar forgangsröðunar fjárfestinga. Þau verkefni sem tilgreind eru í fjárfestingarspá hafa hlotið ítarlega umfjöllun innan fyrirtækisins. Fjárfestingarákvarðanir fara í gegnum nokkur stig í undirbúningi með reglulegri viðkomu í hliðum (e. Stage-Gate) þar sem hvert og eitt fjárfestingarverkefni þarf í senn að standast samræmdar kröfur til slíkra verkefna og samanburð við önnur verkefni, meðal annars hvað varðar hagkvæmni og ávinning. Þegar verkefni hefur staðist slíkt próf fer það í samþykktarferli hvers fyrirtækis innan samstæðunnar og jafnvel til móðurfyrirtækis eða eigenda, sé umfang þess slíkt.

Fjárfestingar í veitukerfum eru umfangsmesti fjárfestingaflokkur innan samstæðu OR. Við val slíkra verkefna er enn fremur stuðst við hlutlæga greiningu m.a. á eftirfarandi þáttum:

- Aukinni notkun eða fjölgun viðskiptavina
- Bilanasögu lagna og búnaðar
- Aldri lagna eða búnaðar
- Efni í lögnum og búnaði
- Ástandsgreiningu lagna
- Öryggi starfsfólks og viðskiptavina
- Afhendingaröryggi til viðskiptavina
- Áhættu

Fjárhagsspá 2022-2027

Rekstur

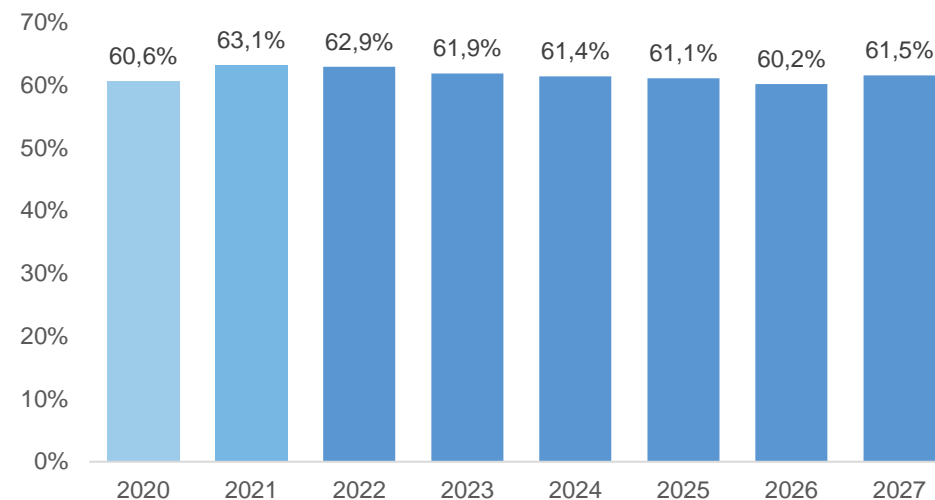


Mynd 1 – Milljarðar króna

Tekjur hækka á spátímabilinu um 13,4 milljarða kr. eða 24,8% að mestu vegna aukinnar rafmagnssölu, aukinnar notkunar á heitu vatni og efnissölu. Gert er ráð fyrir að rekstrarkostnaður án afskrifta aukist frá 2022 til 2027 um 5,9 milljarða kr. eða 29,5%. Aukinn rekstrarkostnað má að mestu rekja til verðlagsbreytinga.

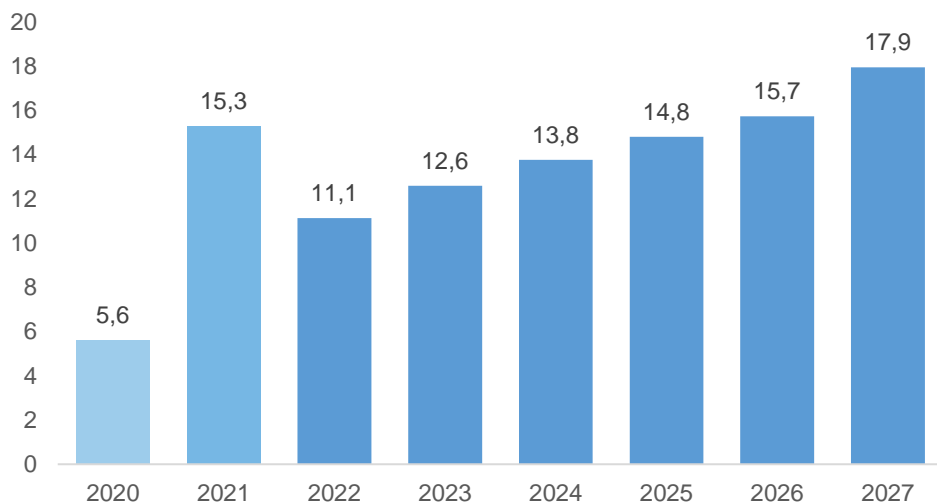
EBITDA stendur fyrir framlegð rekstursins án fjármagnsliða, afskrifta og skatta. EBIT er rekstrarafkoman án fjármagnsliða og skattgreiðslna. Framlegð reksturs OR samstæðunnar hefur verið stöðug og góð síðustu ár. Framlegðin þarf meðal annars að standa undir fjárfestingum fyrirtækjanna í samstæðu OR. Reksturinn krefst verulegra fjárfestinga til að halda við veitukerfum og virkjunum, sinna nýjum viðskiptavinum og mæta auknum kröfum sem til rekstursins eru gerðar.

Framlegð



Mynd 2 – EBITDA / Rekstrartekjur

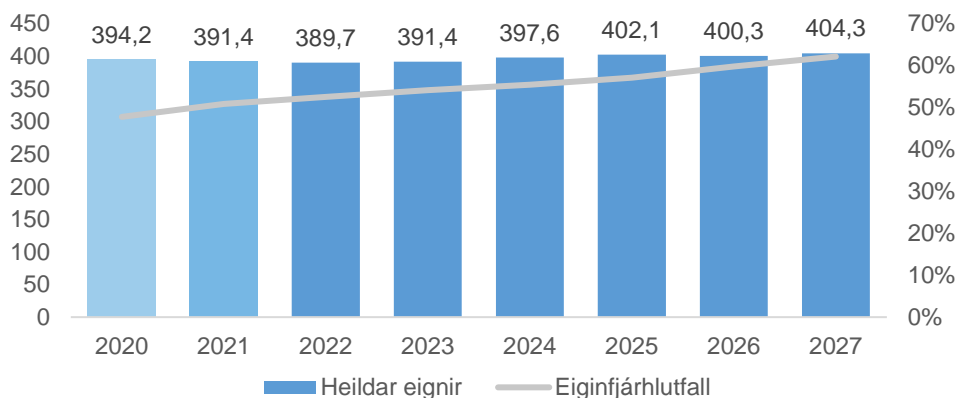
Afkoma



Mynd 3 – Milljarðar króna

Eins og sjá má á mynd 3 er gert ráð fyrir að afkoman batni á tímabilinu og er gert ráð fyrir að hún verði jákvæð um 17,9 milljarð kr. árið 2027. Hafa ber í huga að óreglulegir fjármagnsliðir eins og breytingar á virði framvirkra raforkusólusamninga geta haft veruleg áhrif á afkomu félagsins.

Eignir og eiginfjárlutfall



Mynd 4 – Eignir í milljörðum króna

Áætlað er að eignir hækki á næstu árum vegna aukinna fjárfestinga í veitukerfum OR. Áfram verði haldið á þeirri vegferð að greiða niður skuldir. Eiginfjárlutfall styrkist jafnt og þétt á tímabilinu 2022-2027, þ.e. frá því að vera 52,5% í árslok 2022 í 62,1% í árslok 2027.

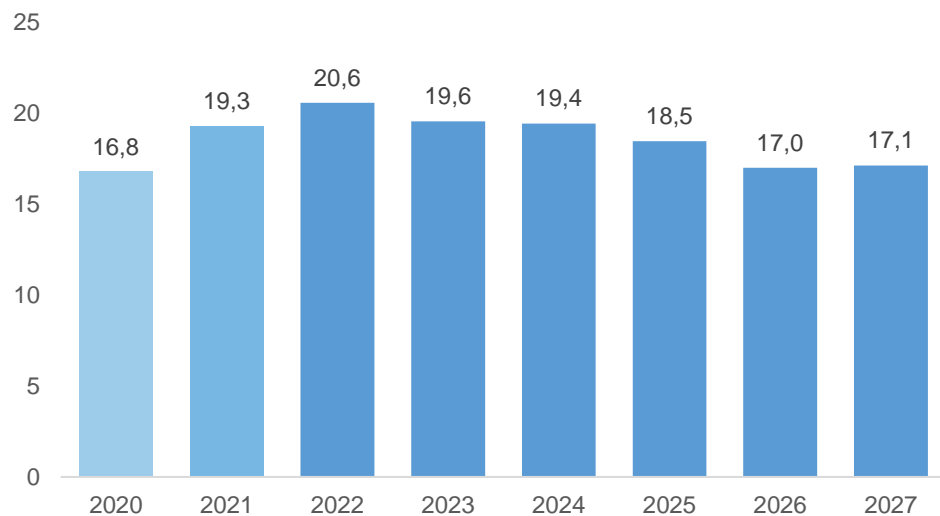
Handbært fé 2022-2027 með bundnum innstæðum og markaðsverðbréfum



Mynd 5 – Milljarðar króna

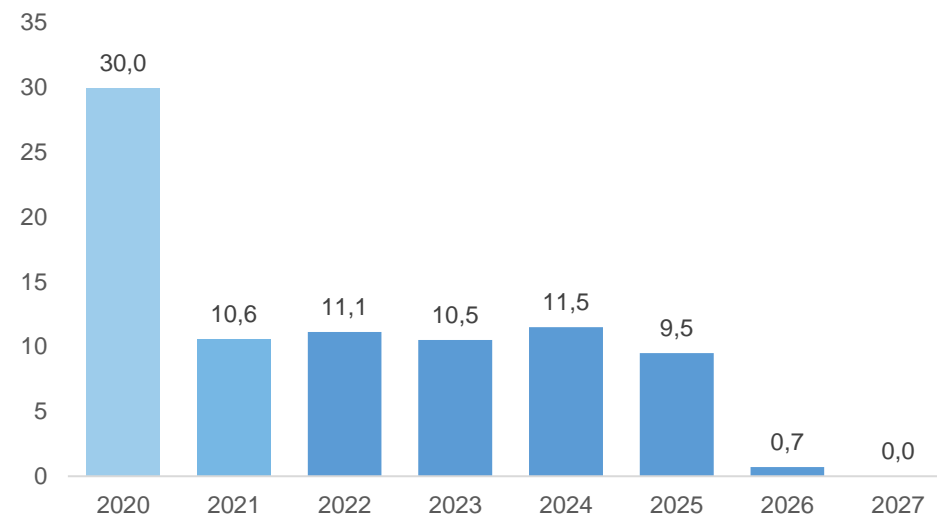
Handbært fé frá rekstri er einkum nýtt til fjárfestinga og afborgana af lánum. Hluti skulda verður endurfjármagnaður á tímabilinu með nýrri lántöku. Að teknu tilliti til væntra tekjuskattgreiðslna og arðgreiðslna er gert ráð fyrir að handbært fé og bundnar innstæður í árslok 2027 verði 15,0 milljarðar kr.

Fjárfestingar



Mynd 6 – Milljarðar króna

Fjármögnun

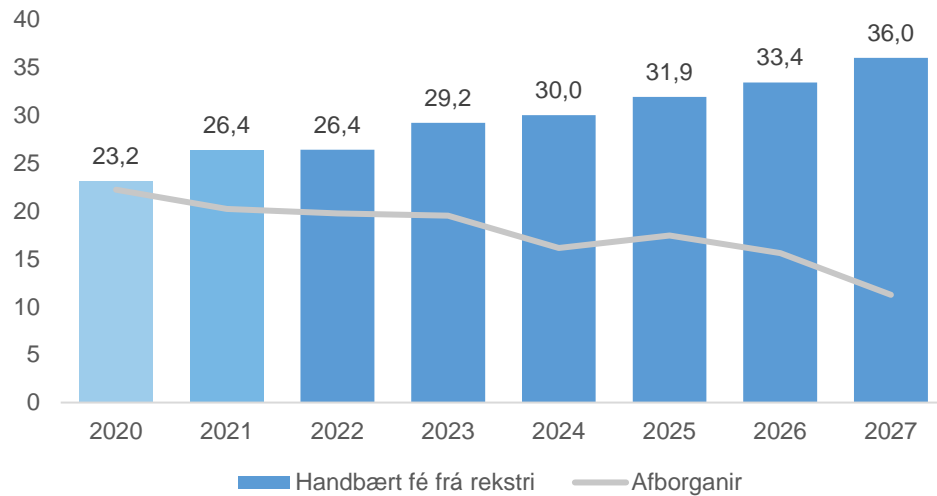


Mynd 7 – Milljarðar króna

Tafla 1

HELSTU FJÁRFESTINGAR 2022-2027	milljarðar kr.
Veitukerfi	72,3
Virkjanir	30,7
Aðrar fjárfestingar	9,2
Fjárfestingar alls	112,2

Afborganir langtímaskulda og handbært fé frá rekstri



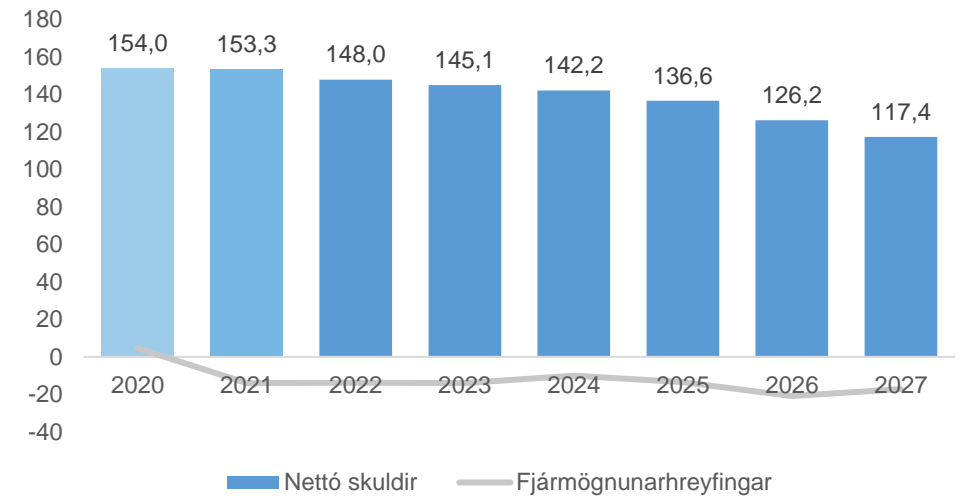
Mynd 8 – Milljarðar króna

Árlegar afborganir skulda eru áætlaðar á milli 11,2 og 19,9 milljarða kr. á árunum 2022-2027, samtals 99,8 milljarðar kr.

Lántökur eru áætlaðar 43,3 milljarðar kr. á tímabilinu.

Arðgreiðslur til eigenda eru áætlaðar 33 milljarðar kr. á tímabilinu

Nettó vaxtaberandi skuldir og fjármögnunargreyingar



Mynd 9 – Milljarðar króna

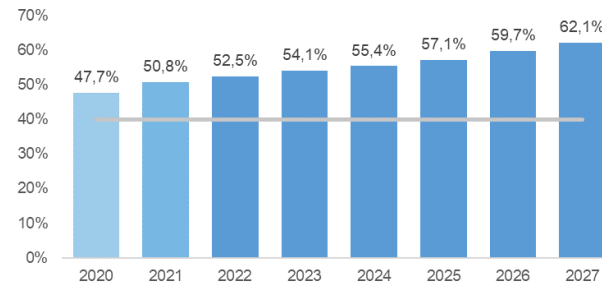
Nettó vaxtaberandi skuldir lækka um 35,9 milljarða kr. frá árslokum 2021 samkvæmt fjárhagsspá.

Lykiltölur

Markvisst er unnið að því að styrkja fjárhag fyrirtækisins. Það felur í sér að ná og viðhalda settum markmiðum um stöðu lykiltalna í rekstri s.s. veltufjárhlutfall, eiginfjárhlutfall, vaxtaþekju o.fl. Spáin byggir á ákveðnum lykilmælikvörðum til samræmis við áherslur í eigendastefnu OR og beitt er stefnumiðaðri spágerð (e. Beyond Budgeting).

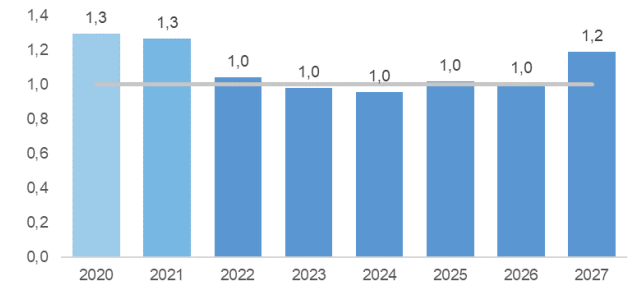
Í samræmi við eigendastefnu OR eru í gildi arðgreiðsluskilyrði fyrir fyrirtækið. Þau fela í sér að fjárhagsleg markmið skulu uppfyllt áður en ákveðið er að greiða arð til eigenda og eftir að arður hefur verið greiddur.

Eiginfjárhlutfall



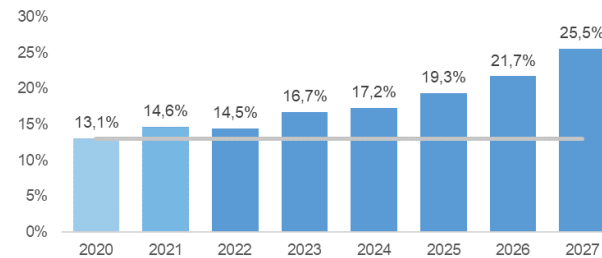
Markmið > 40%

Veltufjárhlutfall án álafleiðu



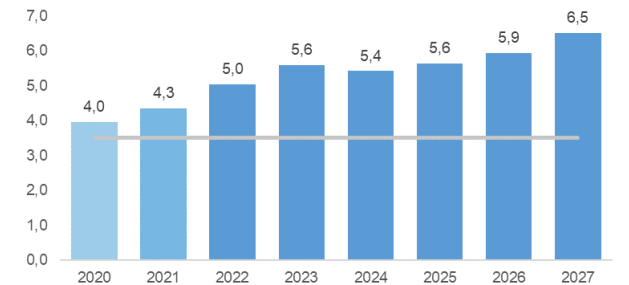
Markmið > 1,0

(Handbært fé frá rekstri - arðgreiðslur) / Nettó skuldir



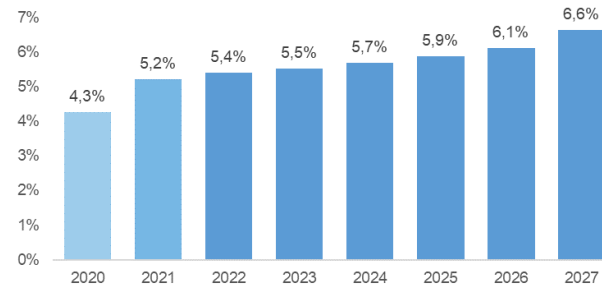
Markmið > 13%

Vaxtaþekja

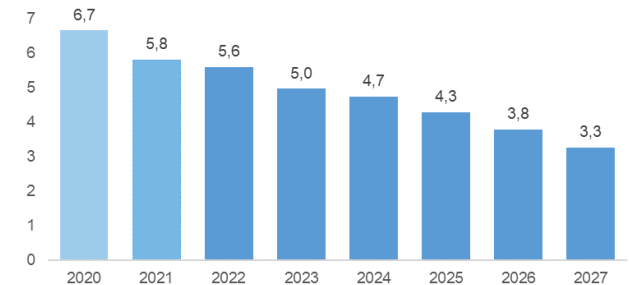


Markmið > 3,5

ROCE



Nettó skuldir / handbært fé frá rekstri



Horfur og spá 2021-2027 – Rekstrarreikningur

	Raun 2020	Horfur 2021	Spá 2022	Spá 2023	Spá 2024	Spá 2025	Spá 2026	Spá 2027
Rekstrartekjur	48.627	52.305	54.187	56.758	59.499	62.044	64.880	67.614
Rekstrargjöld	19.172	19.295	20.087	21.646	22.959	24.157	25.828	26.012
EBITDA	29.454	33.010	34.100	35.112	36.540	37.886	39.052	41.602
Afskriftir	13.056	13.089	13.525	13.993	14.439	14.862	15.250	15.615
EBIT	16.398	19.921	20.576	21.120	22.101	23.024	23.802	25.987
Fjármagnsliðir	-10.848	1.032	-7.636	-6.382	-6.016	-5.796	-5.594	-5.123
Vaxtatekjur	581	359	398	427	513	604	603	593
Vaxtagjöld	-7.809	-7.883	-6.523	-6.370	-6.788	-6.939	-6.773	-6.526
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum	-3.621	8.557	-1.510	-438	259	540	575	810
Hagnaður fyrir tekjuskatt	5.550	20.954	12.940	14.737	16.085	17.228	18.207	20.865
Tekjuskattur	-78	5.669	1.809	2.152	2.332	2.433	2.486	2.928
Hagnaður (tap) ársins	5.628	15.284	11.131	12.586	13.753	14.795	15.721	17.937

Horfur og spá 2021-2027 – Efnahagsreikningur

	Raun 2020 (mkr)	Horfur 2021 (mkr)	Spá 2022 (mkr)	Spá 2023 (mkr)	Spá 2024 (mkr)	Spá 2025 (mkr)	Spá 2026 (mkr)	Spá 2027 (mkr)
Eignir	394.164	391.419	389.661	391.431	397.649	402.073	400.317	404.317
Fastafjármunir	356.110	358.826	359.589	365.751	371.174	375.116	377.224	379.051
Veltufjármunir	38.054	32.593	30.072	25.680	26.476	26.957	23.093	25.266
Eigið fé og skuldir	394.164	391.419	389.661	391.431	397.649	402.073	400.317	404.317
Eigið fé	188.126	198.930	204.432	211.850	220.103	229.398	239.119	251.056
Skuldir	206.038	192.488	185.229	179.581	177.547	172.676	161.198	153.261
Langtímaskuldir	175.626	167.363	156.818	153.504	149.785	145.883	137.723	131.639
Skammtímaskuldir	30.413	25.126	28.411	26.077	27.761	26.793	23.475	21.622

Horfur og spá 2021-2027 – Sjóðstreymi

	Raun 2020 (mkr)	Horfur 2021 (mkr)	Spá 2022 (mkr)	Spá 2023 (mkr)	Spá 2024 (mkr)	Spá 2025 (mkr)	Spá 2026 (mkr)	Spá 2027 (mkr)
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	29.330	32.534	34.168	35.119	36.484	37.842	39.012	41.436
Innborgaðar vaxtatekjur	397	359	398	427	513	604	603	593
Greidd vaxtagjöld	-4.852	-4.528	-4.481	-4.392	-4.495	-4.344	-4.000	-3.791
Greiddur tekjuskattur	-1.710	-1.844	-3.380	-2.481	-3.179	-2.881	-2.899	-2.953
Greiðslur annarra fjármagnsliða	-12	-120	-300	551	700	700	700	700
Handbært fé frá rekstri	23.152	26.401	26.405	29.223	30.024	31.921	33.417	35.984
Fjárfestingarhreyfingar								
Fjárfesting rekstrarfjármuna	-19.310	-19.275	-20.585	-19.567	-19.442	-18.466	-17.000	-17.138
Aðrar fjárfestingarhreyfingar	-4.141	0	5.867	0	0	0	2.500	-1.500
Fjárfestingarhreyfingar alls	-23.450	-19.275	-14.718	-19.567	-19.442	-18.466	-14.500	-18.638
Fjármögnunarhreyfingar								
Ný langtímalán	29.965	10.606	11.133	10.500	11.500	9.500	700	0
Afborganir langtímaskulda	-22.263	-20.523	-19.877	-19.520	-16.127	-17.453	-15.600	-11.253
Greiddur arður	-3.000	-4.000	-5.000	-5.000	-5.500	-5.500	-6.000	-6.000
Fjármögnunarhreyfingar alls	4.703	-13.917	-13.744	-14.020	-10.127	-13.453	-20.900	-17.253
Hækkun (lækkun) á handbæru fé	6.935	-6.790	-2.057	-4.364	455	2	-1.984	92
Handbært fé í ársbyrjun	8.657	15.816	9.026	6.962	2.598	3.053	3.055	1.072
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé	228	0	-7	0	0	0	0	0
Handbært fé í lok tímabils	15.820	9.026	6.962	2.598	3.053	3.055	1.071	1.164