

Orkuveita Reykjavíkur
Samstæða
Ársreikningur 2017

Orkuveita Reykjavíkur
Bæjarhálsi 1
110 Reykjavík

Kt. 551298-3029

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	3
Áritun óháðs endurskoðanda	5
Rekstrarreikningur	8
Yfirlit um heildarafkomu	9
Efnahagsreikningur	10
Eiginfjáryfirlit	11
Sjóðstreymisyfirlit	12
Skýringar	13
Ófjárhagsleg upplýsingagjöf (óendurskoðuð)	54

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Orkuveita Reykjavíkur er sameignarfyrtæki sem starfar á grundvelli laga nr. 136/2013 um Orkuveitu Reykjavíkur. Samstæðan veitir þjónustu í gegnum félög sín sem reka orkuver, rafveitu, hitaveitu, vatnsveitu, fráveitu og gagnaveitu á þjónustuvæði sínu.

Ársreikningur samstæðunnar er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningskilastaðla (IFRS), eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur sem koma fram í íslenskum lögum og reglum um ársreikninga félaga með skráð skuldabréf. Hann hefur að geyma ársreikning Orkuveitu Reykjavíkur og dótturfélaga þess.

Hagnaður af rekstri samstæðunnar á árinu 2017 nam 16.339 milljónum kr. (2016: 13.352 milljónir kr.). Heildarafkoma samstæðunnar á árinu 2017 nam 23.146 milljónum kr. (2016: 6.705 milljónir kr.). Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir samstæðunnar 311.258 milljónum kr. í árslok (31.12.2016: 300.450 milljónir kr.). Eigið fé nam 143.871 milljónum kr. í árslok (31.12.2016: 121.476 milljónir kr.) og er eiginfjárlutfall samstæðunnar 46,2% (31.12.2016 40,4%).

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

Eignarhluti

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

Á árinu 2017 var greiddur arður að fjárhæð 750 milljónir kr. til eigenda

Stjórnarhættir

Stjórn OR leitast við að viðhalda góðum stjórnarháttum og efla þá. Stjórnarháttum Orkuveitu Reykjavíkur er skipað með lögum nr. 136/2013, sameignarsamningi eigenda, eigendastefnu og starfsreglum stjórnar. Starfsreglurnar taka einnig mið af siðareglum OR, Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja, sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq OMX Iceland ehf. og Samtökum atvinnulífsins og handbók stjórnarmanna, útgefni af KPMG. Um dótturfélög gilda samþykktir hvers félags og starfsreglur stjórna þeirra. Þessi skjöl eru aðgengileg á heimasíðu Orkuveitu Reykjavíkur, www.or.is. Stjórn Orkuveitu Reykjavíkur hefur skipað starfskjaranefnd og hefur tilnefnt fulltrúa í endurskoðunarnefnd Reykjavíkurborgar.

Um meginstarfsemi Orkuveitu Reykjavíkur (OR) gilda lög nr. 136/2013. Stjórnarhættir OR eiga að tryggja fagmennsku, hagkvæmni, ráðdeild, gegnsæi og ábyrgð í rekstrinum. Sameignarsamning og eigendastefnu má sjá á vef OR, www.or.is. Þá hefur stjórn OR auk stjórna dótturfélaga í samstæðunni sett sér ítarlegar starfsreglur auk siðareglna sem einnig er að finna á vef OR.

Stjórn

Stjórn OR er samkvæmt lögum um fyrirtækið skipuð sex fulltrúum, fimm kjörnum af borgarstjórn Reykjavíkur og einum kjörnum af bæjarstjórn Akraness. Borgarbyggð hefur áheyrnarfulltrúa í stjórn. Borgarstjórn Reykjavíkur kýs formann og varaformann stjórnarinnar úr hópi fulltrúa Reykjavíkurborgar. Stjórn ber ábyrgð á fjármálum og rekstri OR. Tvær nefndir starfa á vegum stjórnar OR; Endurskoðunarnefnd og Starfskjaranefnd.

Samhliða ársreikningi gefur OR út ársskýrslu 2017 þar sem m.a. er gerð nánari grein fyrir stjórnarháttum OR. Skýrsluna er að finna á slóðinni www.arsskyrsla2017.or.is.

Í skýringum 24 til og með 28 með ársreikningi er að finna upplýsingar um áhættustýringu Orkuveitu Reykjavíkur.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra, frh.:

Ófjárhagslegar upplýsingar

Samhliða ársreikningi þessum gefur Orkuveita Reykjavíkur út ársskýrslu 2017. Skýrslan er samþætt og unnin í samræmi við leiðbeiningar Nasdaq OMX Nordic. Í henni er gerð grein fyrir stjórnarháttum, umhverfismálum, starfsmannamálum og félagsmálum eins og krafa er gerð um í lögum nr. 3/2006 um ársreikninga. Í skýrslunni er einnig gerð grein fyrir viðskiptalíkani OR samstæðunnar, helstu viðskiptaferlum og hagsmunaaðilum að rekstrinum. Í henni er gerð grein fyrir mannréttindastefnu OR og hvernig OR spornar við svikum og mútum. Þá eru í henni ávörp stjórnarformanns og forstjóra. Í viðauka með ársreikningi á bls. 54 er gerð nánari grein fyrir ófjárhagslegum upplýsingum.

Skýrslan er árituð af óháðum sérfræðingum á sviði fjármála, umhverfismála, félagsmála og stjórnháttá auk stjórnarmanna Orkuveitu Reykjavíkur og forstjóra.

Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og forstjóra Orkuveitu Reykjavíkur er ársreikningur samstæðunnar í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur sem koma fram í íslenskum lögum og reglum um ársreikninga félaga með skráð skuldabréf. Að álit stjórnar og forstjóra gefur ársreikningurinn glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu samstæðunnar 31. desember 2017 ásamt rekstrarafkomu hennar sem og breytingu á handbæru fé á árinu og lýsir helstu áhættuþáttum og óvissu sem samstæðan býr við.

Stjórn Orkuveitu Reykjavíkur og forstjóri staðfesta hér með ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2017.

Reykjavík, 8. mars 2018.

Í stjórn fyrirtækisins:

Brynhildur Davíðsdóttir

Gylfi Magnússon

Sigríður Rut Júlíusdóttir

Áslaug Friðriksdóttir

Rakel Óskarsdóttir

Forstjóri:

Bjarni Bjarnason

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og eigenda Orkuveitu Reykjavíkur.

Áritun um endurskoðun samstæðuársreikningsins

Álit

Við höfum endurskoðað samstæðuársreikning Orkuveitu Reykjavíkur („samstæðan“) fyrir árið 2017. Samstæðuársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning, yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, sjóðstreymisfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af fjárhagsstöðu samstæðunnar 31. desember 2017 og afkomu samstæðunnar og breytingu á handbæru fé á árinu 2017, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur sem koma fram í íslenskum lögum og reglum um ársreikninga félaga með skráð skuldabréf.

Grundvöllur álits

Við endurskoðum í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt stöðlunum er lýst frekar í kaflanum Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun samstæðuársreikningsins í árituninni. Við erum óháð samstæðunni í samræmi við siðareglur fyrir endurskoðendur á Íslandi og höfum uppfyllt aðrar siðferðisskyldur okkar í samræmi við þær reglur. Við teljum að við höfum aflað nægilegra og viðeigandi endurskoðunargagna til að byggja álit okkar á.

Lykilþættir endurskoðunar

Lykilþættir endurskoðunar eru þeir þættir, sem samkvæmt faglegu mati okkar, höfðu mest vægi við endurskoðun samstæðuársreikningsins. Við gefum ekki sérstakt álit á einstökum lykilþáttum en tókum á þeim við endurskoðun á samstæðuársreikningnum í heild og við ákvörðun um álit okkar á honum.

Lykilþáttur

Viðbrögð í endurskoðuninni

Mat framleiðslukerfa (rafmagns)

Vísað er til skýringar 10 og 36d „Varanlegir rekstrarfjármunir“.

Í árslok 2017 nam bókfært verð varanlegra rekstrarfjármuna 277.997 milljónum kr. Þar af nam bókfært verð framleiðslukerfa rafmagns og heits vatns sem færð eru á gangvirði 101.169 milljónum kr. Gangvirði er metið með því að núvirða framtíðarsjóðflæði þeirra eininga samstæðunnar sem eignirnar tilheyra. Reglulega er bókfært verð þeirra borið saman við gangvirði eða endurheimtanlegt virði sem reiknað er með því að framkvæma virðisrýrnunarpróf. Þegar virðisrýrnunarpróf sýna að gangvirði framleiðslukerfa er verulega undir eða yfir bókfærðu verði þá eru eignirnar færðar í gangvirði að teknu tilliti til varfærnissjónarmiða vegna næmni í breytingu á forsendum, þó aldrei umfram afskrifað endurstofnsverð.

Mat framleiðslukerfa er lykilþáttur í endurskoðun okkar á ársreikningi samstæðunnar vegna þess hversu hátt hlutfall þessar eignir eru af heildareignum samstæðunnar eða 33%. Þá er innbyggð óvissa í áætlunum stjórnenda meðal annars um verðlag, magnbreytingar, verðbreytingar og aðrar forsendur stjórnenda sem notaðar eru við núvirðingu áætlaðs framtíðarsjóðstreymis framleiðslunnar og vegna þess hversu næm virðisrýrnunarprófin eru fyrir breytingum á forsendum.

Að vinnunni komu verðmatssérfræðingar KPMG sem yfirfóru þau reiknilíkön og forsendur sem stjórnendur byggðu á við útreikninga sína á gangvirði framleiðslukerfa.

Við lögðum mat á forsendur stjórnenda með því að bera þær saman við bæði innri upplýsingar frá samstæðunni og ytri markaðsgögn.

Við máttum hvort hönnun og innleiðing þeirra virðisrýrnunarprófa sem stuðst var við af stjórnendum, væri viðeigandi.

Við lögðum mat á hvort ávöxtunarkrafa og val á áhættulausum vöxtum væru viðeigandi.

Við lögðum mat á hvort almennar forsendur, svo sem mannfjöldaspá, verðlagsforsendur og framtíðarvöxtur, væru viðeigandi.

Gerður var samanburður á virðisrýrnunarprófi stjórnenda félagsins samanborið við útreikninga KPMG. Farið var yfir fyrirbyggjandi næmnigreiningu fyrir hverja einingu fyrir sig þar sem áhrifa breytinga í EBITDA, framtíðarvexti og/eða ávöxtunarkröfu á niðurstöðu virðisrýrnunarprófsins koma fram.

Áritun óháðs endurskoðanda, frh.:

Lykilþáttur

Viðbrögð í endurskoðuninni

Tímasetning í skráningu tekna af sölu og dreifingu á raforku og heitu vatni

<p>Vísað er til skýringar 36k i) "Tekjur af sölu og dreifingu á raforku og heitu vatni" og skýringu 3 "Starfsþáttayfirlit".</p> <p>Tekjur af sölu og dreifingu á raforku og heitu vatni eru reikningsfærðar og færðar í rekstrarreikning samkvæmt áætluðu magni. Á seinni tímabilum er sala leiðrétt fyrir mun á mældu afhentu magni og áætlunum. Í lok hvers uppgjörstímabils eru tekjur leiðréttar fyrir mismun á mældri afhendingu til kaupenda og áætlaðri sölu.</p> <p>Ferlið við að greina mun á milli áætlaðrar afhendingar og mældrar afhendingar á magni er flókið og þess vegna er til staðar há eðlislæg hættu á skekkju í tímasetningu í skráningu teknanna. Tímasetning í skráningu tekna af sölu og dreifingu á raforku og heitu vatni er þess vegna einn af lykilþáttum í endurskoðun okkar á ársreikningi samstæðunnar.</p>	<p>Við lögðum mat á eftirlitsþætti í tekjakerfum og nutum aðstoðar tölvusérfræðinga okkar þar sem við prófuðum viðeigandi tölvueftirlitsumhverfi, m.a. aðgangsstýringar og breytingastjórnun. Við prófuðum einnig handvirka eftirlitsþætti í tekjuferlinu. Tilgangurinn með prófun okkar var að meta hvort hönnun eftirlitsþátta væri til þess fallin að tryggja rétta tímasetningu í skráningu tekna og hvort virkni eftirlitsþátta væri í samræmi við hönnun þeirra. Við skoðuðum líka eftirfylgni stjórnenda með eftirlitsþáttunum.</p> <p>Við framkvæmdum greiningar á tekjum þar sem við notuðum ytri og innri upplýsingar til að búa til væntingar um tekjur og bárum skráðar tekjur saman við væntingar.</p> <p>Við beittum gagnaendurskoðunaraðgerðum þar sem við beindum sjónum okkar sérstaklega að afstemmingu á milli tekjakerfis og fjárhagsbókhalds.</p>
---	--

Aðrar upplýsingar í ársskýrslu

Stjórn og framkvæmdastjóri bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar eru ársskýrsla að undanskildum samstæðuársreikningi og áritun okkar á hann. Álit okkar á samstæðuársreikningnum nær ekki til annarra upplýsinga og við staðfestum þær ekki á neinn hátt.

Í tengslum við endurskoðun okkar á samstæðuársreikningnum ber okkur að lesa aðrar upplýsingar í ársskýrslu og meta hvort þær séu í verulegu ósamræmi við samstæðuársreikninginn eða aðra þekkingu sem við höfum aflað okkur við endurskoðunina eða virðast verulega rangar. Ef við, á grundvelli vinnu okkar, ályktum að verulegar rangfærslur séu í öðrum upplýsingum ber okkur að skýra frá því. Við höfum ekkert að upplýsa hvað þetta varðar.

Ábyrgð stjórnar og forstjóra á samstæðuársreikningnum

Stjórn og forstjóri eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu samstæðuársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur sem koma fram í íslenskum lögum og reglum um ársreikninga félaga með skráð skuldabréf og fyrir því innra eftirliti sem þau telja nauðsynlegt til að gera þeim kleift að setja fram samstæðuársreikning sem er án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð samstæðuársreikningsins ber stjórn og forstjóra að leggja mat á rekstarhæfi samstæðunnar og upplýsa, eftir því sem við á, um þætti er varða rekstrarhæfi og miða grundvöll reikningsskilanna við áframhaldandi rekstrarhæfi, nema þau ætli annað hvort að leysa samstæðuna upp eða hætta starfsemi hennar, eða hafa engan annan raunhæfan kost en að gera það.

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun samstæðuársreikningsins

Markmið okkar eru að öðlast hæfilega vissu um hvort samstæðuársreikningurinn í heild sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka, og að gefa út áritun endurskoðanda sem inniheldur álit okkar. Í hæfilegri vissu felst áreiðanleiki en ekki trygging fyrir því að endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni alltaf leiða í ljós verulega annmarka ef þeir eru fyrir hendi. Annmarkar geta komið fram vegna sviksemi eða mistaka og eru taldir verulegir ef þeir einir og sér eða samanlagt gætu haft áhrif á efnahagslegar ákvarðanir sem notendur samstæðuársreikningsins taka á grundvelli hans.

Áritun óháðs endurskoðanda, frh.:

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun samstæðuársreikningsins, frh.

Við endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla beitum við ávallt faglegri dómgreind og viðhöfum faglega gagnrýni. Að auki:

- Greinum við og metum hættu á verulegri skekkju í samstæðuársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka, skipuleggjum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeirri hættu og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, fölsun, að einhverju sé viljandi sleppt, villandi framsetningu eða að farið sé framhjá innra eftirliti.
- Öflum við skilnings á innra eftirliti, sem varðar endurskoðunina, til að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til að veita álit á virkni innra eftirlits samstæðunnar.
- Metum við hvort reikningsskilaaðferðir og reikningshaldslegt mat stjórnenda og tengdar skýringar séu viðeigandi.
- Ályktum við um hvort notkun stjórnar og forstjóra á forsendu reikningsskilanna um rekstrarhæfi sé viðeigandi og metum, á grundvelli endurskoðunarinnar, hvort aðstæður séu til staðar sem valdið gætu verulegum vafa um rekstrarhæfi samstæðunnar. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur, í áritun okkar, að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum samstæðuársreikningsins eða, ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi, að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Samt sem áður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni gert samstæðuna órekstrarhæfa.
- Metum við framsetningu, uppbyggingu og innihald samstæðuársreikningsins í heild, að meðtöldum skýringum, og hvort samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum.
- Öflum nægilegra og viðeigandi endurskoðunargagna varðandi fjárhagslegar upplýsingar eininga innan samstæðunnar til að geta gefið álit á samstæðuársreikningnum. Við erum ábyrg fyrir skipulagi, eftirliti og framkvæmd endurskoðunar samstæðunnar og berum óskipta ábyrgð á áritun okkar.

Við upplýsum stjórn meðal annars um áætlað umfang og tímasetningar endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem upp kunna að koma í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirliti.

Við lýsum því einnig yfir við stjórn að við höfum uppfyllt skyldur siðareglna um óhæði og upplýsum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega talist hafa áhrif á óhæði okkar og þegar við á, til hvaða varnaraðgerða við höfum gripið.

Af þeim atriðum sem við höfum upplýst stjórn um, leggjum við mat á hvaða þættir höfðu mesta þýðingu við endurskoðun samstæðuársreikningsins og eru því lykilþættir endurskoðunarinnar. Við lýsum þessum þáttum í áritun okkar nema lög og reglur útiloki að upplýst sé um þá eða, við einstakar mjög sjaldgæfar kringumstæður, þegar við metum að ekki skuli upplýsa um lykilþátt þar sem neikvæðar afleiðingar þess eru taldar vega þyngra en almennir hagsmunir af birtingu slíkra upplýsinga.

Staðfesting vegna annarra ákvæða laga

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir þessum samstæðuársreikningi eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Kristrún Helga Ingólfssdóttir og Guðný Helga Guðmundsdóttir, endurskoðendur bera ábyrgð á endurskoðun samstæðuársreikningsins og þessari áritun.

Reykjavík, 8. mars 2018.

KPMG ehf.

Kristrún Helga Ingólfssdóttir

Guðný Helga Guðmundsdóttir

Rekstrarreikningur 2017

	Skýr.	2017	2016
Rekstrartekjur		43.999.642	41.420.682
Söluhagnaður		2.219	2.544
Rekstrartekjur samtals	3	<u>44.001.861</u>	<u>41.423.226</u>
Orkukaup og orkuflutningur		(5.948.661)	(6.204.799)
Laun og launatengd gjöld	5	(5.495.651)	(5.240.591)
Launatengd gjöld - viðbótarframlag í lífeyrissjóð	5	(1.104.250)	0
Annar rekstrarkostnaður		(4.736.515)	(4.617.027)
		<u>(17.285.077)</u>	<u>(16.062.417)</u>
Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir (EBITDA)		<u>26.716.785</u>	<u>25.360.809</u>
Afskriftir og virðisryrnun	7	(9.062.842)	(10.392.479)
Rekstrarhagnaður (EBIT)		<u>17.653.943</u>	<u>14.968.330</u>
Vaxtatekjur		651.108	433.252
Vaxtagjöld		(5.170.497)	(5.189.598)
Aðrar tekjur (önnur gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum		8.599.823	7.844.913
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	8	<u>4.080.434</u>	<u>3.088.567</u>
Áhrif hlutdeildarféлага	12	1.926	(3.413)
Hagnaður fyrir tekjuskatt		21.736.303	18.053.484
Tekjuskattur	9	(5.396.998)	(4.701.673)
Hagnaður ársins		<u><u>16.339.305</u></u>	<u><u>13.351.811</u></u>

Skýringar á bls. 13-53 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

Yfirlit um heildarafkomu 2017

	Skýr.	2017	2016
Hagnaður ársins		<u>16.339.305</u>	<u>13.351.811</u>
Önnur heildarafkoma			
Liðir færðir beint á eigið fé sem munu ekki vera færðir síðar í rekstrarreikning			
Endurmat, hækkun	10	11.586.336	0
Tekjuskattur af endurmati	9	(1.527.875)	0
		<u>10.058.461</u>	<u>0</u>
Liðir færðir beint á eigið fé sem gætu verið færðir síðar í rekstrarreikning			
Gangvirðisbreytingar fjáreigna til sölu	13	321.973	377.160
Þýðingarmunur	20	(3.574.183)	(7.024.272)
		<u>(3.252.210)</u>	<u>(6.647.112)</u>
Önnur heildarafkoma eftir skatta		<u>6.806.251</u>	<u>(6.647.112)</u>
Heildarafkoma		<u><u>23.145.556</u></u>	<u><u>6.704.699</u></u>

Skýringar á bls. 13-53 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

	Skýr.	31.12.2017	31.12.2016
Eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	10	277.996.688	264.822.746
Óefnislegar eignir	11	1.607.504	1.503.771
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum	12	61.263	59.337
Eignarhlutar í öðrum félögum	13	3.607.047	3.285.074
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	14	1.877.811	0
Áhættuvarnarsamningar	15	738.800	365.333
Aðrar fjáreignir	15	0	4.091.936
Tekjuskattseign	16	1.265.410	3.714.879
Fastafjármunir samtals		<u>287.154.523</u>	<u>277.843.077</u>
Birgðir	17	936.045	582.934
Viðskiptakröfur	18	5.847.289	4.596.627
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	14	346.301	0
Áhættuvarnarsamningar	15	36.081	393.183
Aðrar fjáreignir	15	4.090.265	0
Aðrar skammtímakröfur	18	305.860	332.229
Fyrirframgreiddur kostnaður		162.174	213.209
Bundnar innstæður og markaðsverðbréf	19	6.124.722	4.132.427
Handbært fé	19	6.254.983	12.356.669
Veltufjármunir samtals		<u>24.103.719</u>	<u>22.607.277</u>
Eignir samtals		<u><u>311.258.242</u></u>	<u><u>300.450.354</u></u>
Eigið fé			
Endurmatsreikningur varanlegra rekstrarfjármuna		80.349.640	72.918.471
Bundinn hlutdeildarreikningur		16.805.347	7.000.139
Bundið eigið fé vegna þróunar		0	59.759
Gangvirðisreikningur		3.144.133	2.822.160
Þýðingarmunur		(5.359.795)	(1.785.611)
Óráðstafað eigið fé		48.932.114	40.460.965
Eigið fé samtals	20	<u>143.871.439</u>	<u>121.475.883</u>
Skuldir			
Vaxtaberandi skuldir	21	129.811.656	129.316.964
Lífeyrisskuldbinding	22	608.261	591.905
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	14	0	8.913.368
Áhættuvarnarsamningar	15	737.006	2.713.071
Tekjuskattsskuldbinding	16	11.080.041	8.345.332
Langtímaskuldir samtals		<u>142.236.964</u>	<u>149.880.640</u>
Viðskiptaskuldir		2.230.378	2.317.493
Vaxtaberandi skuldir	21	14.667.114	18.322.481
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	14	0	1.405.741
Áhættuvarnarsamningar	15	2.898.249	2.311.883
Tekjuskattur til greiðslu	9	1.453.685	1.737.164
Aðrar skammtímaskuldir	23	3.900.413	2.999.068
Skammtímaskuldir samtals		<u>25.149.838</u>	<u>29.093.830</u>
Skuldir samtals		<u>167.386.803</u>	<u>178.974.471</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>311.258.242</u></u>	<u><u>300.450.354</u></u>

Skýringar á bls. 13-53 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

Eiginfjáryfirlit 2017

	Endurmats- reikningur rekstrarfjárm.	Bundinn hlutdeildar- reikningur	Bundið eigið fé v. þróunar	Gangvirðis- reikningur	Þýðingar- munur	Óráðstafað eigið fé	Samtals eigið fé
Árið 2017							
Eigið fé 1. janúar 2017	72.918.471	7.000.139	59.759	2.822.160	(1.785.611)	40.460.965	121.475.883
Endurmat, hækkun	11.586.336						11.586.336
Tekjuskattsáhrif af endurmati	(1.527.875)						(1.527.875)
Gangvirðisbreytingar fjáreigna til sölu				321.973			321.973
Þýðingarmunur					(3.574.183)		(3.574.183)
Hagnaður ársins						16.339.305	16.339.305
Heildarafkoma	10.058.461	0	0	321.973	(3.574.183)	16.339.305	23.145.556
Innlausn endurmats vegna afskrifta	(2.627.292)					2.627.292	0
Hlutdeild í hagnaði dóttur- og hlutdeildarfélagum umfram móttækinn arð		9.805.207				(9.805.207)	0
Bundið eigið fé vegna þróunar bakfært			(59.759)			59.759	0
Greiddur arður						(750.000)	(750.000)
Eigið fé 31. desember 2017	80.349.640	16.805.347	0	3.144.133	(5.359.795)	48.932.114	143.871.439
Árið 2016							
Eigið fé 1. janúar 2016	75.808.678	0	0	2.445.000	5.238.661	31.278.845	114.771.184
Gangvirðisbreytingar fjáreigna til sölu				377.160			377.160
Þýðingarmunur					(7.024.272)		(7.024.272)
Hagnaður ársins						13.351.811	13.351.811
Heildarafkoma	0	0	0	377.160	(7.024.272)	13.351.811	6.704.699
Innlausn endurmats vegna afskrifta	(2.890.207)					2.890.207	0
Hlutdeild í hagnaði dóttur- og hlutdeildarfélagum umfram móttækinn arð		7.000.139				(7.000.139)	0
Fært á bundið eigið fé vegna þróunar			59.759			(59.759)	0
Eigið fé 31. desember 2016	72.918.471	7.000.139	59.759	2.822.160	(1.785.611)	40.460.965	121.475.883

Skýringar á bls. 13-53 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

Sjóðstreymisyfirlit 2017

	Skýr.	2017	2016
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins		16.339.305	13.351.811
Leiðrétt fyrir:			
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	8	(4.080.434)	(3.088.567)
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага	12	(1.926)	3.413
Tekjuskattur	9	5.396.998	4.701.673
Afskriftir og virðisrymun	7	9.062.842	10.392.479
Söluhagnaður eigna		(2.219)	(2.573)
Lífeyrisskuldbinding, hækkun		16.356	49.244
Veltufé frá rekstri án vaxta og skatta		26.730.922	25.407.480
Birgðir, (hækkun) lækkun		(356.646)	27.072
Skammtímakröfur, (hækkun) lækkun		(1.010.949)	11.651
Skammtímaskuldir, hækkun (lækkun)		1.544.967	(465.284)
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta		26.908.294	24.980.920
Innborgaðar vaxtatekjur		572.152	460.966
Greidd vaxtagjöld		(4.185.883)	(4.145.818)
Mótttekinn arður	8	1.763	28.968
Greiðslur v. annarra fjármunatekna og fjármagnsgjalda		(881.420)	(1.116)
Greiddir skattar		(1.819.693)	0
Handbært fé frá rekstri		20.595.213	21.323.919
Fjárfestingarhreyfingar			
Fjárfesting í varanl. rekstrarfjármunum að frádregnu yfirteknu handbæru fé	10	(19.129.499)	(12.200.177)
Fjárfesting í óefnislegum eignum	11	(209.816)	(207.833)
Söluverð varanlegra rekstrarfjármuna		12.332	20.394
Breyting á bundnum innlánnum		(1.000.000)	(2.445.619)
Breyting á markaðsverðbréfum		(547.287)	375.016
Aðrar fjáreignir		29.204	4.008.100
Fjárfestingarhreyfingar		(20.845.065)	(10.450.119)
Fjármögnunarhreyfingar			
Tekin ný langtímalán	21	13.935.902	8.162.142
Afborganir langtímaskulda	21	(14.195.308)	(14.117.980)
Greiðslur vegna gjaldeyrisvarna		(1.952.609)	(1.513.082)
Greiddur arður	20	(750.000)	0
Skammtímalán, (lækkun) hækkun	21	(2.859.984)	3.958.074
Fjármögnunarhreyfingar		(5.822.000)	(3.510.846)
(Lækkun) hækkun á handbæru fé		(6.071.852)	7.362.954
Handbært fé í ársbyrjun		12.356.669	5.264.079
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé		(29.834)	(270.363)
Handbært fé í lok ársins	19	6.254.983	12.356.669
Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa			
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum		649.463	(555.151)
Skammtímaskuldir, breyting		(649.463)	555.151
Tekin ný langtímalán		3.462.271	5.816.713
Afborganir langtímaskulda		(3.462.271)	(5.816.713)
Aðrar upplýsingar			
Veltufé frá rekstri	33	21.560.232	20.240.375

Skýringar á bls. 13-53 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

Skýringar

1. Félagið

Orkuveita Reykjavíkur (OR) er sameignarfyrtæki sem starfar á grundvelli laga nr. 136/2013 um Orkuveitu Reykjavíkur. OR er með höfuðstöðvar á Íslandi að Bæjarhálsi 1 í Reykjavík. Samstæðureikningur OR geymir ársreikning móðurfyrirtækisins og dótturfélaga þess, (sem vísað er til í heild sinni sem „samstæðunnar“) og hlutdeild í hlutdeildarfélögum. Samstæðuársreikningur Orkuveitu Reykjavíkur er hluti af samstæðuársreikningi Reykjavíkurborgar.

Samstæðan veitir þjónustu í gegnum félög sín sem reka orkuver, rafveitu, hitaveitu, vatnsveitu, fráveitu og gagnaveitu á þjónustusvæði sínu.

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 og viðbótarkröfur sem koma fram í íslenskum lögum og reglum um ársreikninga félaga með skráð skuldabréf.

Stjórn staðfesti og heimilaði birtingu ársreikningsins 8. mars 2018.

Fjallað er um reikningsskilaaðferðir samstæðunnar í skýringu 36.

b. Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

Ársreikningur samstæðunnar er gerður í íslenskum krónum, sem er starfrækslugjaldmiðill OR. Allar fjárhæðir eru birtar í þúsundum króna nema annað sé tekið fram.

c. Matsaðferðir

Reikningsskil samstæðunnar eru gerð á grundvelli kostnaðarverðs, að því undanskildu að hluti varanlegra rekstrarfjármuna hafa verið endurmetnir til gangvirðis, innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum, eignarhlutar í öðrum félögum og aðrar fjáreignir og fjárskuldir eru færð á gangvirði. Fjallað er um aðferðir við mat á gangvirði í skýringu 35.

d. Mat og ályktanir við beitingu reikningsskilaaðferða

Gerð samstæðuársreiknings 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 10 - varanlegir rekstrarfjármunir (endurmat dreifi- og framleiðslukerfis og mat á virðisrýnun)
- skýring 13 - eignarhlutir í öðrum félögum (mat forsenda við útreikning gangvirðis eignarhluta flokkaðra til sölu)
- skýring 14 - innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum (mat forsenda við útreikning gangvirðis)
- skýring 15 - aðrar fjáreignir og aðrar fjárskuldir (mat forsenda við útreikning gangvirðis)
- skýring 16 - tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding (mat á skattalegum framtíðarhagnaði á móti yfirfæranlegu tapi)
- skýring 25 - markaðsáætla

Skýringar

3. Starfspáttayfirlit

Starfspættir og miðlar

Starfssvæði félaga í samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur eru einkum á höfuðborgarsvæðinu, en nær auk þess til Suður- og Vesturlands. Samstæðan skiptist í þrjá starfspætti, Orku náttúrunnar, Veitur og aðra starfsemi.

Orka náttúrunnar annast framleiðslu á rafmagni og varmaorku í orkuverum, raforkusölu til stóriðju og smásölu auk reksturs og nýframkvæmda vegna götulýsingar.

Veitur sjá um dreifingu rafmagns, varmaorkuvinnslu á lághitasvæðum og dreifingu varmaorku frá lághitasvæðum og jarðvarmavirkjunum, vatnsöflun og dreifingu á köldu vatni og fráveitustarfsemi.

Önnur starfsemi nær yfir rekstur gagnaflutningskerfis, leigu húsnæðis og búnaðar, tilfallandi sölu sérfræðipjónustu og fleira.

Samstæðan er tekjuskattsskyld, 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. um arðsemi. Sá hluti raforkurekstursins 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 Orku náttúrunnar hefur veruleg áhrif á fjárhæð heildartekna samstæðunnar á árinu 2017 vegna kaupa á rafmagni til stóriðju. Tekjur samstæðunnar frá þessum viðskiptavini, námu 5.699 milljónum kr. eða 13,0% af heildartekjum. (2016: 5.313 milljónir kr. eða 12,8% af heildartekjum).

Skýringar

3. Starfspáttayfirlit

Starfspáttaupplýsingar eru birtar eftir innri upplýsingagjöf OR. Starfspáttir sem eru birtir eru *Veitur*, sem samanstanda af veiturekstri samstæðunnar í heitu og köldu vatni, dreifingu rafmagns og fráveitu, *Orka náttúrunnar* vegna samkeppnisreksturs í framleiðslu og sölu rafmagns og heits vatns auk *Annarrar starfsemi* sem sýnir rekstur móðurfyrirtækisins og *Gagnaveitu Reykjavíkur*. Móðurfyrirtækið sér um þjónustu við dótturfélög, leigu húsnæðis og búnaðar og fleira. Gagnaveita Reykjavíkur sér um rekstur gagnaflutningskerfis.

Við gerð starfspáttayfirlits er notast við sömu reikningssskilareglur og samstæðan notast við og lýst er í skýringu 36.

Rekstrarstarfspáttir - svið

Árið 2017

	Veitur	Orka náttúrunnar	Önnur starfsemi	Jöfnunar-færslur	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila	27.539.612	13.749.632	2.712.618	0	44.001.861
Tekjur innan samstæðu	3.436.704	4.131.164	6.136.320	(13.704.189)	0
Tekjur starfspáttá	30.976.316	17.880.796	8.848.938	(13.704.189)	44.001.861
Rekstrargjöld starfspáttá	(14.862.025)	(7.893.501)	(8.233.739)	13.704.189	(17.285.077)
Rekstrarhagnaður starfspáttá, EBITDA	16.114.291	9.987.295	615.199	0	26.716.785
Afskriftir	(4.887.463)	(3.028.130)	(1.147.249)	0	(9.062.842)
Afkoma starfspáttá, EBIT	11.226.828	6.959.165	(532.050)	0	17.653.943
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	(2.798.882)	(3.988.254)	(1.675.650)	12.543.221	4.080.434
Áhrif hlutdeildarféлага	0	0	1.926	0	1.926
Tekjuskattur	(999.372)	(598.999)	752.518	(4.551.145)	(5.396.998)
Hagnaður (tap) ársins	7.428.573	2.371.912	(1.453.256)	7.992.075	16.339.305

Árið 2016

Tekjur frá þriðja aðila	27.027.091	12.290.176	2.105.959	0	41.423.226
Tekjur innan samstæðu	3.315.594	4.247.844	5.889.117	(13.452.555)	0
Tekjur starfspáttá	30.342.686	16.538.021	7.995.075	(13.452.555)	41.423.226
Rekstrargjöld starfspáttá	(14.099.606)	(8.327.805)	(7.087.561)	13.452.555	(16.062.418)
Rekstrarhagnaður starfspáttá, EBITDA	16.243.079	8.210.215	907.514	0	25.360.809
Afskriftir	(4.977.064)	(3.496.008)	(929.123)	0	(9.402.195)
Virðisrýrnun	0	0	(990.284)	0	(990.284)
Afkoma starfspáttá, EBIT	11.266.015	4.714.207	(1.011.893)	0	14.968.330
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	(3.502.965)	(4.553.242)	8.271.721	2.873.054	3.088.567
Áhrif hlutdeildarféлага	0	0	(3.413)	0	(3.413)
Tekjuskattur	(852.904)	(70.693)	(2.743.777)	(1.034.299)	(4.701.673)
Hagnaður ársins	6.910.147	90.273	4.512.638	1.838.754	13.351.811

Skýringar

3. Starfspáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfspættir - svið, frh.

	Veitur	Orka náttúrunnar	Önnur starfsemi	Jöfnunarfærslur	Samtals
Efnahagur (31.12.2017)					
Varanlegir rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir	151.079.915	101.169.408	27.354.869	0	279.604.192
Aðrar eignir	16.477.990	9.827.856	152.422.891	(147.074.687)	31.654.050
					<u>311.258.242</u>
Vaxtaberandi skuldir	63.237.820	55.752.375	148.520.208	(123.031.634)	144.478.770
Aðrar skuldir	10.061.653	6.873.754	30.993.447	(25.020.821)	22.908.033
					<u>167.386.803</u>
Fjárfestingar					
Varanlegir rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir	6.314.920	2.627.265	9.766.211	0	18.708.396
Efnahagur (31.12.2016)					
Varanlegir rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir	140.907.133	106.661.900	18.757.484	0	266.326.517
Aðrar eignir	13.820.838	7.188.531	158.044.763	(144.930.295)	34.123.836
					<u>300.450.354</u>
Vaxtaberandi skuldir	67.441.448	61.583.102	147.639.446	(129.024.550)	147.639.446
Aðrar skuldir	8.242.316	4.966.732	27.429.313	(9.303.336)	31.335.025
					<u>178.974.471</u>
Fjárfestingar					
Varanlegir rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir	6.506.192	2.967.163	3.479.974	0	12.953.328

Skýringar

4. Greining á rekstri jarðvarmaorkuvera

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

	Raforka 2017	Heitt vatn 2017	Raforka 2016	Heitt vatn 2016
Jarðvarmavirkjanir				
Tekjur	8.843.657	3.499.470	9.205.438	3.600.872
Rekstrargjöld	(1.798.868)	(832.216)	(1.927.328)	(789.570)
Afskriftir	(2.562.145)	(745.373)	(2.649.013)	(829.947)
Afkoma fyrir fjármagnsgjöld	4.482.644	1.921.881	4.629.097	1.981.355
Arðsemi fjárfestingar	5,7%	8,8%	5,4%	7,0%

Hellisheiðarvirkjun og Nesjavallavirkjun eru blandaðar virkjanir, þar sem bæði er framleitt heitt vatn og raforka. Við skiptingu á sameiginlegum kostnaði er miðað við skiptireglu Orku náttúrunnar sem Orkustofnun hefur hafnað. Orkustofnun er skylt lögum samkvæmt að setja Orku náttúrunnar nýjar skiptireglur í kjölfar höfnunarinnar, sem stofnunin hefur ekki gert enn. Uns Orkustofnun setur Orku náttúrunnar nýjar skiptireglur þá er afkoma miðla miðuð við skiptireglur Orku náttúrunnar sem ekki hafa verið samþykktar af Orkustofnun.

5. Laun og launatengd gjöld

	2017	2016
Laun og launatengd gjöld greinast þannig:		
Laun	5.178.623	4.802.257
Mótframlag í lífeyrissjóði	690.885	633.931
Viðbótarframlag í lífeyrissjóðinn Brú	1.104.250	0
Breyting lífeyrisskuldbindingar	42.206	76.744
Önnur launatengd gjöld	493.704	463.473
Laun og launatengd gjöld samtals	7.509.667	5.976.406
Laun og launatengd gjöld eru þannig færð í ársreikninginn:		
Gjaldfært í rekstrarreikningi	6.599.901	5.240.591
Eignfært á framkvæmdir	909.767	735.815
Laun og launatengd gjöld samtals	7.509.667	5.976.406
Starfsmannafjöldi:		
Fjöldi ársverka	520	503
Starfskjör stjórnar, forstjóra og framkvæmdastjóra móðurfyrirtækis og dótturfélaga greinast þannig:		
Laun stjórnar móðurfyrirtækis	15.629	15.265
Laun forstjóra móðurfyrirtækis	28.641	27.657
Laun þriggja framkvæmdastjóra móðurfyrirtækis	64.439	56.059
Laun þriggja stjórnar dótturfélaga	25.745	24.101
Laun þriggja framkvæmdastjóra dótturfélaga	73.030	67.777
Starfslokagreiðslur, þar með talið mótframlag í lífeyrissjóð 1)	0	20.697
	207.483	211.557

1) Framkvæmdastjóri Orku náttúrunnar ohf. lét af störfum á árinu 2016. Laun og launatengd gjöld vegna starfsloka voru gjaldfærð að fullu á árinu 2016.

Breyting á A deild Brúar lífeyrissjóðs

Með setningu laga nr. 127/2016 var lögum um lífeyrissjóð starfsmanna ríkisins breytt en sú lagasetning hefur einnig áhrif á A deild Brúar lífeyrissjóðs sem margir starfsmenn OR greiða í og tóku nýjar samþykktir þeirrar deildar gildi þann 1. júní 2017. Endurskoðun og tryggingafræðileg úttekt lá fyrir á fjórða ársfjórðungi 2017 og greiddi samstæða Orkuveita Reykjavíkur lífeyrissjóðnum rúmlega 1.104 milljónir króna vegna þessara breytinga þann 15. febrúar 2018. Gjaldfærslan er sérgreind í rekstrarreikningi 2017.

Skýringar

6. Þóknun greidd til endurskoðanda

	2017	2016
Þóknun vegna endurskoðunar ársreiknings og könnunar árshlutauppgjöra	20.789	15.288
Önnur þjónusta greidd til endurskoðanda	11.974	4.254
Samtals þóknun greidd til endurskoðanda	32.763	19.542

7. Afskriftir og virðisrýrnun

	2017	2016
Afskriftir og virðisrýrnun greinast þannig:		
Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna, sbr. skýringu 10	8.956.759	9.332.096
Virðisrýrnun eigna í byggingu, sbr. skýringu 10	0	990.284
Afskriftir óefnislegra eigna, sbr. skýringu 11	106.083	70.099
Afskriftir og virðisrýrnun færð í rekstrarreikning	9.062.842	10.392.479

8. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

	2017	2016
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:		
Vaxtatekjur af lánum og kröfum	651.108	433.252
Vaxtagjöld og greiddar verðbætur	(3.560.464)	(3.272.849)
Áfallnar verðbætur	(851.326)	(905.734)
Ábyrgðargjald til eigenda 1)	(758.706)	(1.011.015)
Vaxtagjöld samtals	(5.170.497)	(5.189.598)
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum	12.543.221	2.873.054
Gangvirðisbreytingar fjáreigna og fjárskulda á gangvirði í gegnum rekstur	27.534	(616.075)
Gangvirðisbreyting áhættuvarnarsamninga	1.406.064	(1.438.956)
Uppgjör áhættuvarnarsamninga	(2.732.072)	(1.506.134)
Gengismunur	(2.646.685)	8.504.057
Arðstekjur	1.763	28.968
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum samtals	8.599.823	7.844.913
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	4.080.434	3.088.567

1) Samstæðan greiddi ábyrgðargjald til núverandi og fyrrverandi eigenda OR vegna ábyrgða sem þeir hafa veitt á skuldir samstæðunnar samkvæmt ákvörðun aðalfundar OR árið 2005. Gjaldið er á ársgrunni, 0,87% (2016: 0,95%) á lán vegna sérleyfisstarfsemi og 0,58% (2016: 0,57%) á lán vegna samkeppnisstarfsemi. Útreikningur gjaldsins er gerður miðað við stöðu lána í lok hvers ársfjórðungs. Ábyrgðargjaldið nam samtals 759 milljónum kr. árið 2017 (2016: 1.011 milljónir kr.) og er fært á meðal vaxtagjalda.

Gangvirðisbreytingar gegnum rekstur

Við mat á gangvirði óskráðra fjáreigna og fjárskulda er beitt viðurkenndum verðmatsaðferðum sem er lýst í skýringu 36. Gangvirðisbreyting sem færð er til tekna í rekstrarreikningi vegna þessa nemur samtals 13.977 milljónum kr. á árinu 2017 (2016: tekjufærsla að fjárhæð 818 milljónir kr.). Gangvirðisbreytingar sem tilheyra fjáreignum og fjárskuldum sem flokkaðar eru á stigi 3 er tekjufærsla að fjárhæð 12.571 milljónum kr. á árinu 2017 (2016: tekjufærsla 2.260 milljónir kr.).

Skýringar

9. Tekjuskattur

Félög í samstæðunni eru tekjuskattsskyld vegna starfsemi sinnar í samræmi við 2. gr. laga nr. 90/2003 um tekjuskatt fyrir utan að rekstur vatnsveitu og fráveitu er undanþeginn tekjuskatti.

Móðurfyrirtækið er í 36% skatthlutfalli en önnur skattsskyld félög samstæðunnar hafa 20% skatthlutfall.

Í desember 2017 var samþykkt breyting á lögum um tekjuskatt sem fól í sér hækkun á tekjuskattshlutfalli úr 36% í 37,6% og öðlaðist þessi lagabreyting gildi frá og með 1. janúar 2018. Áhrif hækkaðs skatthlutfalls á tekjuskattsskuldbindingu í upphafi árs nemur 18,3 milljónum króna og er hækkunin gjaldfærð í rekstrarreikningi.

Tekjuskattur færður í rekstrarreikning greinist þannig:	2017	2016
Tekjuskattur til greiðslu	1.453.685	1.737.164
Breyting á frestuðum tekjuskatti	3.943.314	2.964.509
Gjaldfærður tekjuskattur	5.396.998	4.701.673

Virkt skatthlutfall greinist þannig:	2017	2016
Hagnaður ársins fyrir tekjuskatt	21.736.303	18.053.484
Tekjuskattur skv. skatthlutfalli móðurfyrirtækis	36,0% 7.825.069	36,0% 6.499.254
Áhrif skatthlutfalla dótturfélaga	(5,9%) (1.281.364)	(3,9%) (700.268)
Áhrif breytinga á mati á nýtingu		
yfirfæranlegs taps	0,5% 98.000	0,7% 133.132
Óskattsskyld starfsemi vatnsveitu og fráveitu	(5,7%) (1.235.196)	(7,0%) (1.259.401)
Áhrif gengismunar vegna mismunandi		
starfrækslugjaldmiðla í samstæðunni	0,02% 4.813	1,2% 38.503
Áhrif breytinga á skatthlutfalli	(0,1%) (18.261)	0,0% 0
Aðrir liðir	0,02% 3.938	(0,1%) (9.548)
Virkur tekjuskattur	24,8% 5.396.998	26,0% 4.701.673

Tekjuskattur færður beint á eigið fé

Frestaður skattur	2017	2016
Fellur til vegna tekna og gjalda sem færð eru beint yfir á eigið fé		
Tekjuskattsáhrif af endurmati	1.527.875	0
Frestaður tekjuskattur samtals	1.527.875	0

Skýringar

10. Varanlegir rekstrarfjármunir

2017	Framleiðslu-kerfi	Veitu-kerfi	Aðrar fasteignir	Aðrir lausa-fjármunir	Samtals
Heildarverð					
Staða í ársbyrjun	223.906.578	272.482.897	1.957.032	2.210.408	500.556.916
Endurflokkun eigna	61.223	61.195 (	122.418)	0	0
Viðbætur á árinu	3.846.101	8.069.198	6.082.072	501.211	18.498.581
Þýðingarmunur	(11.354.448)	0 (	872) (	8.879) (	11.364.199)
Selt og aflagt á árinu	0 (	11.465)	0 (	27.556) (	39.021)
Endurmat, hækkun	9.151.311	16.234.184	0	0	25.385.495
Staða í árslok	225.610.766	296.836.009	7.915.813	2.675.184	533.037.772
Afskriftir					
Staða í ársbyrjun	88.296.093	145.943.833	355.851	1.138.391	235.734.169
Endurflokkun eigna	2.093	3.055 (	5.149)	0	0
Afskrifað á árinu	4.203.987	4.434.957	51.216	266.600	8.956.759
Þýðingarmunur	(3.429.934)	0 (	322) (	1.304) (	3.431.560)
Selt og aflagt á árinu	0	0	0 (	17.443) (	17.443)
Endurmat, hækkun	4.516.488	9.282.671	0	0	13.799.159
Staða í árslok	93.588.728	159.664.516	401.597	1.386.244	255.041.084
Bókfært verð					
Bókfært verð 1.1. 2017.....	135.610.485	126.539.064	1.601.181	1.072.017	264.822.746
Bókfært verð 31.12.2017.....	132.022.038	137.171.493	7.514.216	1.288.940	277.996.688
Þar af eignir í byggingu í árslok	2.234	293.054	0	0	295.288
2016					
Heildarverð					
Staða í ársbyrjun	242.676.320	264.376.762	1.512.548	1.986.046	510.551.676
Endurflokkun eigna	(276.822) (	107.740)	81.295 (	17.465) (	320.732)
Viðbætur á árinu	3.848.583	8.213.874	364.930	317.590	12.744.977
Viðbætur eigna í byggingu	518	0	0	0	518
Þýðingarmunur	(22.342.020)	0 (	1.741) (	8.870) (	22.352.631)
Selt og aflagt á árinu	0	0	0 (	66.893) (	66.893)
Staða í árslok	223.906.578	272.482.897	1.957.032	2.210.408	500.556.916
Afskriftir					
Staða í ársbyrjun	89.424.779	141.539.321	292.548	983.861	232.240.509
Endurflokkun eigna	(301.712) (	44.685)	43.290 (	17.625) (	320.732)
Afskrifað á árinu	4.638.729	4.449.197	20.635	223.536	9.332.096
Virðisrýmning eigna í byggingu	990.284	0	0	0	990.284
Þýðingarmunur	(6.455.987)	0 (	621) (	2.309) (	6.458.916)
Selt og aflagt á árinu	0	0	0 (	49.072) (	49.072)
Staða í árslok	88.296.093	145.943.833	355.851	1.138.391	235.734.169
Bókfært verð					
Bókfært verð 1.1. 2016.....	153.251.540	122.837.442	1.220.000	1.002.185	278.311.167
Bókfært verð 31.12.2016.....	135.610.485	126.539.064	1.601.181	1.072.017	264.822.746
Þar af eignir í byggingu í árslok	346.299	1.790.524	0	0	2.136.823

Skýringar

10. Varanlegir rekstrarfjármunir, frh.

Endurmat

Við endurmat eru viðkomandi eignaflokkar metnir til gangvirðis. Endurmat er fært á sérstakan endurmatsreikning meðal eigin fjár að frádregnum tekjuskatti samanber skýringu 36 d. Endurmatið er unnið af sérfræðingum innan samstæðunnar.

Endurmat var framkvæmt vegna framleiðslu í heitu vatni og dreifingu í heitu vatni, köldu vatni, fráveitu og rafmagni í árslok 2017 en það er hluti af reglubundnu endurmati eigna OR. Endurmatið á árinu leiddi til hækkunar á bókfærðu verði um 11.600 milljónir kr.

Endurmat var síðast framkvæmt í viðkomandi kerfum samkvæmt eftirfarandi töflu:

	Dagsetning endurmats
Framleiðslukerfi:	
Heitt vatn	31.12.2017
Kalt vatn	31.12.2017
Rafmagn	31.12.2014
Dreifikerfi:	
Heitt vatn	31.12.2017
Kalt vatn	31.12.2017
Fráveita	31.12.2017
Rafmagn	31.12.2017
Gagnaflutningur	31.12.2015

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 samstæðunnar. Einnig er litið til niðurstöðu virðisrýmunarprófs og endurmat ekki fært umfram vænt núvirt framtíðarsjóðstreymi af viðkomandi eignum. Veitukerfi 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. Endurmat flokkast undir stig 3 af gangvirði, en stigin eru nánar útskýrð í skýringu 29.

Upplýsingar um endurmetnar eignir í árslok

	Framleiðslu- kerfi	Veitu- kerfi	Samtals
31.12.2017			
Endurmetið bókfært verð	132.022.038	137.171.493	269.193.531
Þar af áhrif endurmats	(39.192.135)	(53.740.138)	(92.932.273)
Bókfært verð án endurmats	92.829.903	83.431.356	176.261.258
31.12.2016			
Endurmetið bókfært verð	135.610.485	126.539.064	262.149.549
Þar af áhrif endurmats	(35.532.280)	(48.341.332)	(83.873.612)
Bókfært verð án endurmats	100.078.205	78.197.731	178.275.936

Skýringar

10. Varanlegir rekstrarfjármunir, frh.

Virðisrýrnunarpróf

Virðisrýrnunarpróf voru gerð miðað við stöðu eigna í lok september 2017 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 sem er minnsta sjóðskapandi eining.

Endurheimtanleg fjárhæð hvers miðils var metin út frá notkunarvirði. Notkunarvirði var ákvarðað á þann hátt að núvirða áætlað framtíðarfjárstreymi miðað við áframhaldandi nýtingu miðlanna. Fjárstreymi var byggt á rekstraráætlun næstu fimm ára. Við mat á nýtingarvirði byggja stjórnendur á áætlun um á framtíðar þróun starfseminnar, byggt er á bæði ytri og innri upplýsingum.

Stuðst var við eftirfarandi forsendur við mat á notkunarvirði:

	Árið 2017				Framl.kerfi virkjana
	Veitukerfi				
	Hitaveita	Rafmagn	Vatnsveita	Fráveita	
Meðalvöxtur tekna 2017-2022	1,2%	0,5%	1,6%	1,2%	2,2%
Framt.vöxtur m.t.t. verðlagspr.	1,2%	1,1%	0,7%	0,8%	0%-7,3%
EBITDA meðalvöxtur 2017-2022	1,8%	-1,2%	1,5%	1,2%	1,9%
Veginn fjármagnskostnaður	5,0%	5,0%	6,0%	5,3%	5,0%-8,8%

	Árið 2016				Framl.kerfi virkjana
	Veitukerfi				
	Hitaveita	Rafmagn	Vatnsveita	Fráveita	
Meðalvöxtur tekna 2016-2021	2,0%	0,8%	-0,1%	1,7%	3,7%
Framt.vöxtur m.t.t. verðlagspr.	1,2%	0,9%	0,9%	0,9%	0% til 6,8%
EBITDA meðalvöxtur 2016-2021	2,6%	1,8%	-0,5%	1,5%	4,0%
Veginn fjármagnskostnaður	5,4%	5,2%	6,3%	5,7%	5,3%- 8,8%

Ekki eru líkur á virðisrýrnun hjá veitukerfum eða heitavatnsframleiðslu þar sem umframvirði er töluvert. Próf fyrir rafmagnsframleiðslu er þó næmt fyrir breytingum á lykilorðum. Ef ávöxtunarkrafa hækkar um 0,25 prósentustig en öðrum forsendum er haldið óbreyttum þá lækkar rekstrarvirði eigna um 2.700 milljónir kr. Ef að áætluð EBITDA er 5% lægri á ári út áætlunartímabilið en öðrum forsendum er haldið óbreyttum þá lækkar rekstrarvirði eigna um 10.400 milljónir kr. Í hvorugu tilfelli kemur þó til virðisrýrnunar.

Eignir í byggingu

Eignir í byggingu voru ekki færðar niður á árinu 2017 (2016: 990 milljónir kr.). Ekki eru vísbendingar um virðisrýrnun á öðrum eignum í byggingu sem bókfærðar eru á 295 milljónir kr. í lok árs 2017 (2016: 2.100 milljónir kr.). Nánar er fjallað um virðisrýrnunarpróf í skýringu 36 h.

Höfuðstöðvar OR að Bæjarhálsi 1

Árið 2013 voru fasteignir Orkuveitu Reykjavíkur að Bæjarhálsi 1 seldar til Foss fasteignafélags slhf. ("Foss") fyrir 5.100 milljónir kr. Samhliða var gerður 20 ára leigusamningur milli OR og Foss með kauprétti OR á fasteignunum. Ekki voru áform hjá stjórnendum OR um að nýta kaupréttinn og því voru fasteignirnar færðar úr reikningsskilum OR sem seldar eignir og leigugreiðslur gjaldfærðar í rekstrarreikninga 2013 til 2017. Um mitt ár 2017 komu í ljós rakaskemmdir á höfuðstöðvum OR og kostnaður við viðgerðir áætlaður á bilinu 1.500 til 2.380 milljónir kr. Óvissa var um ábyrgð á gallanum og var ákveðið í lok nóvember 2017 að yfirtaka eignirnar með því að kaupa allt hlutfé Foss og yfirtaka skuldabréf útgefin af Fossi, af eigendum þeirra. Skuldabréfin voru greidd með útgáfu nýrra skuldabréfa í flokknum OR090546, alls 4.105 milljónir kr. að frádregnum lántökugjöldum og fyrir allt hlutfé í Fossi voru greiddar 1.399 milljónir kr. með reiðufé. Samtals kaupverð nam 5.504 milljónir kr. sem skiptist í kaupverð á fasteign að fjárhæð 5.498 milljónir kr. og yfirtöku handbærs fjár og skammtímaskulda nettó að fjárhæð 6 milljónir kr. Hluti fasteignanna er ekki í nothæfu ástandi og fjallað er um aðgerðir og kostnað við að koma þeim hluta fasteignanna í nothæft ástand í skýringu 34.

Tilgangur Foss var fjárfesting í fasteignum að Bæjarhálsi 1 og engin starfsemi er í félaginu. Kaup OR á Fossi eru meðhöndluð sem kaup á fasteignum í ársreikningi samstæðunnar í samræmi við IFRS. Fasteignirnar eru því frá byrjun desember 2017 færðar í ársreikninginn sem rekstrarfjármunir og afskrifaðar á líftíma eignanna.

Skýringar

10. Varanlegir rekstrarfjármunir, frh.

Fasteignamat og váttryggingaverð

Fasteignamat þeirra eigna samstæðunnar sem metnar eru fasteignamati nam 28.154 milljónum kr. í árslok 2017 (2016: 22.808 milljónum kr.). Brunabótamat eigna samstæðunnar er 30.401 milljónir kr. á sama tíma (2016: 30.175 milljónum kr.). Meðal þessara eigna eru fasteignir sem eignfærðar eru meðal framleiðsluferfa og dreifikerfa. Váttryggingaverðmæti eigna samstæðunnar er 352.359 milljónir kr. (2016: 356.225 milljónir kr.).

Skuldbindingar

Á árinu 2017 tókust samningar um afpöntun á vélasamstæðum sem keyptar voru skv. samningi 2008. Viðbótarkostnaður OR vegna afpöntunarinnar var enginn. Samstæðan hefur gert innkaupa- og verksamninga vegna framkvæmda við framleiðslu- og dreifikerfi. Eftirstöðvar þessara samninga eru í árslok 3.945 milljónir kr. (2016: 2.100 milljónir kr.)

11. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir greinast þannig:

2017	Hita- réttindi	Hugbúnaður	Samtals
Heildarverð			
Staða í ársbyrjun	1.427.031	1.492.499	2.919.531
Viðbætur á árinu	0	209.816	209.816
Staða í árslok	1.427.031	1.702.315	3.129.346
Afskriftir			
Staða í ársbyrjun	457.768	957.990	1.415.759
Afskrifað á árinu	0	106.083	106.083
Staða í árslok	457.768	1.064.073	1.521.842
Bókfært verð			
Bókfært verð 1.1. 2017	969.263	534.509	1.503.771
Bókfært verð 31.12.2017	969.263	638.242	1.607.504
2016			
Heildarverð			
Staða í ársbyrjun	1.427.031	1.284.666	2.711.697
Viðbætur á árinu	0	207.833	207.833
Staða í árslok	1.427.031	1.492.499	2.919.531
Afskriftir			
Staða í ársbyrjun	457.768	887.892	1.345.660
Afskrifað á árinu	0	70.099	70.099
Staða í árslok	457.768	957.990	1.415.759
Bókfært verð			
Bókfært verð 1.1. 2016	969.263	396.774	1.366.037
Bókfært verð 31.12.2016	969.263	534.509	1.503.771

12. Eignarhlutar í hlutdeildarfélagum

	2017		2016	
	Eignarhluti	Bókfært verð	Eignarhluti	Bókfært verð
Íslensk Nýorka ehf.	28,95%	24.681	28,95%	27.670
Netorka hf.	38,41%	30.514	38,41%	25.521
Orkuskólinn REYST hf.	45,00%	6.068	45,00%	6.146
Samtals		61.263		59.337

Hlutdeild samstæðunnar í afkomu hlutdeildarféлага var jákvæð um 1,9 milljón kr. á árinu 2017 (2016: neikvæð um 3,4 milljónir kr.).

Skýringar

13. Eignarhlutar í öðrum félögum

	Eignarhluti	2017	2016
Landsnet hf. 1)	6,8%	3.544.133	3.222.160
Aðrir eignarhlutar í félögum		62.914	62.914
Eignarhlutar í öðrum félögum samtals		<u>3.607.047</u>	<u>3.285.074</u>

Gangvirði eignarhluta sem flokkaðir eru sem fjáreignir til sölu er ákvarðað með viðurkenndum matsaðferðum. Stuðst er við verðmat sem framkvæmd eru af óháðum þriðja aðila auk mats sérfræðinga innan OR. Gangvirðisbreyting Landsnets hf. nam 322 milljónum kr. á árinu (2016: 377 milljónum kr.) og var hækkunin færð á sérstakan gangvirðisreikning meðal eigið fjár. Sjá nánar í skýringu 29.

1) Samkvæmt ákvæðum raforkulaga nr. 65/2003 er eigendum hlutafjár Landsnets einungis heimilt að framselja hlutafé sitt til annarra eigna í fyrirtækinu, en ekki aðilum utan þess.

14. Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum

	2017	2016
Gangvirði innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum í ársbyrjun	(10.319.109)	(13.192.163)
Breyting á gangvirði á árinu	12.543.221	2.873.054
Gangvirði innbyggðra afleiða í raforkusölusamn. í árslok, eign / (skuld)	<u>2.224.111</u>	<u>(10.319.109)</u>
Skipting innbyggðu afleiðanna er eftirfarandi:		
Langtímahluti innbyggðra afleiða, eign / (skuld)	1.877.811	(8.913.368)
Skammtíahluti innbyggðra afleiða eign / (skuld)	346.301	(1.405.741)
Innbyggðar afleiður samtals	<u>2.224.111</u>	<u>(10.319.109)</u>

Frekari umfjöllun um innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum má finna í skýringu 25 c.

15. Aðrar fjáreignir og áhættuvarnarsamningar

Aðrar fjáreignir og áhættuvarnarsamningar á gangvirði gegnum rekstrarreikning:

	2017	2016
Fastafjármunir		
Aðrar fjáreignir	0	4.091.936
Áhættuvarnarsamningar	738.800	365.333
	<u>738.800</u>	<u>4.457.269</u>
Veltufjármunir		
Aðrar fjáreignir	4.090.265	0
Áhættuvarnarsamningar	36.081	393.183
	<u>4.126.346</u>	<u>393.183</u>
Langtímaskuldir		
Áhættuvarnarsamningar	(737.006)	(2.713.071)
Skammtímaskuldir		
Áhættuvarnarsamningar	(2.898.249)	(2.311.883)

Í september 2016 var undirritað samkomulag milli Orkuveitu Reykjavíkur og Magma Energy Sweden, móðurfélags HS Orku um breyttar afborganir á skuldabréfi sem áður var á meðal veltufjármuna en skuldabréfið var eingreiðslulán með gjalddaga í desember 2016. Samkvæmt samkomulaginu var helmingur fjárhæðar bréfsins greiddur við staðfestingu samkomulagsins og helmingur yrði greiddur á fyrri hluta árs 2018. Hlutabréf í HS Orku yrðu áfram að veði fyrir greiðslu og vextir hækka úr 1,5% í 5%. Skuldabréfið fól í sér afleiðu í gegnum álverðstengingu. Gangvirði skuldabréfsins er metið í heild sinni út frá framvirkum verði á áli og það núvirt með vöxtum viðkomandi myntar auk viðeigandi álags vegna mótaðilaáhættu. Vakin er athygli á umfjöllun um skuldabréfið í skýringu 35, atburðir eftir reikningskiladag. Öll skuldabréf OR eru skilgreind á 3. stigi gangvirðis eins og frekar er greint í skýringu 29.

Áhættuvarnarsamningar eru metnir með núvirtu framtíðargreiðsluflæði og markaðsgögn notuð við verðlagninguna.

Skýringar

16. Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding greinast þannig:

	Skatteign	Skattskuld	Samtals
2017			
Tekjuskattseign í ársbyrjun	3.714.879	(8.345.332)	(4.630.453)
Gengismunur á skatta til greiðslu	0	93.728	93.728
Reiknaður tekjuskattur ársins	(3.714.879)	(1.682.119)	(5.396.998)
Tekjuskattur til greiðslu	1.265.410	188.274	1.453.685
Áhrif af endumati	0	(1.527.875)	(1.527.875)
Aðrar breytingar	(0)	193.282	193.282
Tekjuskattseign - (skuld) í árslok	1.265.410	(11.080.041)	(9.814.631)
2016			
Tekjuskattseign í ársbyrjun	5.458.992	(7.619.438)	(2.160.445)
Reiknaður tekjuskattur ársins	(3.654.661)	(1.047.012)	(4.701.673)
Tekjuskattur til greiðslu	1.621.717	115.446	1.737.164
Aðrar breytingar	288.831	205.670	494.501
Tekjuskattseign- (skuld) í árslok	3.714.879	(8.345.332)	(4.630.453)

Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding greinast þannig á einstaka liði efnahagsreikningsins:

	31.12.2017		31.12.2016	
	Skatteign	Skattskuld	Skatteign	Skattskuld
Varanlegir rekstrarfjármunir	757.334	(10.969.340)	0	(8.495.648)
Innbyggðar afleiður	0	(836.266)	3.714.879	0
Aðrir liðir	508.077	426.270	0	(897.554)
Áhrif af yfirfæranlegu skattalegu tapi	0	715.184	0	1.365.758
Áhrif af niðurfærslu á skattalegu tapi	0	(415.889)	0	(317.889)
Tekjuskattsskuld í árslok	1.265.410	(11.080.041)	3.714.879	(8.345.332)

Yfirfæranlegt skattalegt tap

Samkvæmt gildandi skattalöggjöf er yfirfæranlegt skattalegt tap nýtanlegt á móti skattskyldum hagnaði 10 ár frá því það myndast. Yfirfæranlegt skattalegt tap í árslok er nýtanlegt sem hér segir:

	2017	2016
Yfirfæranlegt skattalegt tap ársins 2008, nýtanlegt til ársins 2018	2.069.720	4.147.939
Yfirfæranlegt skattalegt tap ársins 2009, nýtanlegt til ársins 2019	1.062.389	2.475.484
Yfirfæranlegt skattalegt tap ársins 2016, nýtanlegt til ársins 2026	205.368	205.368
Yfirfæranlegt skattalegt tap ársins 2017, nýtanlegt til ársins 2027	238.443	0
Yfirfæranlegt skattalegt tap í árslok	3.575.921	6.828.791
Yfirfæranlegt skattalegt tap ársins 2008 sem hefur verið niðurfært	2.069.720	1.589.445
Yfirfæranlegt skattalegt tap ársins 2009 sem hefur verið niðurfært	9.725	0
Samtals yfirfæranlegt skattalegt tap ársins sem hefur verið niðurfært	2.079.445	1.589.445

Stjórnendur hafa lagt mat á nýtingu yfirfæranlegs skattalegs taps og gert áætlanir um skattskyldan hagnað næstu ár. Tekjuskattseign vegna yfirfæranlegs taps er færð upp að því marki sem talið er að það nýtist. Yfirfæranlegt tap að fjárhæð 2.079 milljónir kr. er ekki eignfært í lok árs 2017, en var í upphafi árs 1.589 milljónir kr., vegna óvissu um nýtingu á því. Áhrif af breytingu á mati á nýtingu á yfirfæranlegu tapi á árinu 2017 eru 98 milljónir kr. (2016: 133 milljónir kr.)

Skýringar

17. Birgðir

	2017	2016
Efnisbirgðir	936.045	582.934

Efnisbirgðir samanstanda af efni til viðhalds framleiðslu- og dreifikerfa samstæðunnar. Hluti birgða er skilgreindur sem öryggisbirgðir, þ.e. þær birgðir sem verða að vera til staðar til að bregðast við bilunum eða viðhaldi jafnvel þó veltuhraði þeirra sé lítil. Verðmæti birgða er yfirfarið reglulega. Birgðir til endurnýjunar og nýbygginga eru eignfærðar meðal varanlegra rekstrarfjármuna sem hluti af kostnaði við eignir í byggingu.

18. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

Viðskiptakröfur greinast þannig í árslok:	2017	2016
Viðskiptakröfur, stórnotendur	749.112	670.120
Viðskiptakröfur, smásala	5.221.828	4.075.708
Viðskiptakröfur, samtals	5.970.940	4.745.828
Óbein niðurfærsla vegna krafna sem kunna að tapast	(123.651)	(149.201)
	5.847.289	4.596.627
Aðrar skammtímakröfur greinast þannig í árslok:		
Fjármagnstekjuskattur	155.999	102.606
Áfallnar vaxtatekjur	80.366	47.617
Kröfur á starfsmenn	3.669	3.807
Aðrar kröfur	65.826	178.199
	305.860	332.229

19. Handbært fé og markaðsverðbréf

Handbært fé, markaðsverðbréf og bundin innstæða greinist þannig í árslok:	2017	2016
Bankainnstæður, bundnar í þrjá til tólf mánuði	4.000.000	3.000.000
Markaðsverðbréf	2.124.722	1.132.427
	6.124.722	4.132.427
Handbært fé, laust innan þriggja mánaða	6.254.983	12.356.669

20. Eigið fé

Eiginfjárlutfall samstæðunnar í árslok var 46,2% (2016: 40,4%). Ávöxtun eiginfjár var jákvæð um 13,1% á árinu 2017 (2016: jákvæð um 12,0%).

Endurmatsreikningur varanlegra rekstrarfjármuna

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

Þýðingarmunur

Á þýðingarmun er færður allur gengismunur sem verður til vegna umreiknings reikningsskila starfsemi með annan starfsrækslugjaldmiðil en íslenskar krónur. Í öðrum gjaldmiðli sem er aðskiljanlegur hluti af rekstri OR.

Gangvirðisreikningur

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

Bundinn hlutdeildarreikningur

Samkvæmt lögum nr. 3/2006 ber félögum að færa hlutdeild í afkomu dóttur- eða hlutdeildarféлага, sem færð er í rekstrarreikning og er umfram móttekinn arð eða þann arð sem ákveðið hefur verið að úthluta, á bundinn hlutdeildarreikning meðal eigin fjár.

Bundið eigið fé vegna þróunar

Samkvæmt lögum nr. 3/2006 ber félögum sem eignfæra þróunarkostnað að færa sömu fjárhæð af óráðstöfuðu eigin fé á sérstakan lið meðal eigin fjár sem óheimilt er að úthluta arði af.

Óráðstafað eigið fé

Á árinu 2017 var greiddur arður að fjárhæð 750 milljónir kr. til eigenda. (2016: Engin arðgreiðsla).

Skýringar

21. Vaxtaberandi skuldir

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

	31.12.2017	31.12.2016
Langtímaskuldir		
Skuldir við lánastofnanir	99.310.645	106.326.779
Víkjandi lán frá eigendum	12.565.579	13.293.025
Skuldabréfaútgáfa	32.602.546	25.159.658
	144.478.770	144.779.461
Næsta árs afborganir langtímaskulda	(14.667.114)	(15.462.497)
	129.811.656	129.316.964
Skammtímaskuldir		
Næsta árs afborganir langtímaskulda	14.667.114	15.462.497
Víxlar	0	2.859.984
	14.667.114	18.322.481
Vaxtaberandi skuldir samtals	144.478.770	147.639.446

Skilmálar vaxtaberandi skulda

	Lokagjalddagi	31.12.2017		31.12.2016	
		Meðalvextir í árslok	Eftirstöðvar	Meðalvextir í árslok	Eftirstöðvar
Skuldir í erlendum gjaldmiðlum:					
Skuldir í CHF	5.10.2027	0,00%	10.465.138	0,00%	12.148.428
Skuldir í EUR	19.12.2027	0,70%	35.068.085	0,65%	37.619.335
Skuldir í USD	8.11.2030	2,50%	24.971.612	2,18%	30.554.614
Skuldir í JPY	10.5.2027	0,03%	4.813.282	0,00%	5.868.767
Skuldir í GBP	26.2.2024	1,43%	2.259.781	1,53%	2.544.687
Skuldir í SEK	5.10.2027	0,00%	3.406.964	0,00%	3.747.424
			80.984.862		92.483.255
Skuldir í íslenskum krónum:					
Verðtryggðar	9.5.2046	3,88%	54.662.696	4,13%	45.696.207
Óverðtryggðar	5.4.2035	5,55%	8.831.212	6,90%	9.459.984
			63.493.908		55.156.191
Vaxtaberandi skuldir samtals			144.478.770		147.639.446

Afborganir vaxtaberandi lána greinast þannig næstu ár:

31.12.2017

Árið 2018.....	14.667.114
Árið 2019.....	13.482.250
Árið 2020.....	13.745.315
Árið 2021.....	13.016.833
Árið 2022.....	15.463.311
Síðar	74.103.947
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun	144.478.770

31.12.2016

Árið 2017.....	18.322.481
Árið 2018.....	14.605.156
Árið 2019.....	13.467.078
Árið 2020.....	13.224.740
Árið 2021.....	12.160.142
Síðar	75.859.848
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun.....	147.639.446

Skýringar

21. Vaxtaberandi skuldir, frh.

Breyting vaxtaberandi skulda á árinu greinist þannig:	2017	2016
Vaxtaberandi skuldir 1. janúar	147.639.446	165.635.337
Ný lántaka	17.398.172	13.978.855
Afborganir	(17.657.579)	(19.934.693)
Gengismunur	(881.102)	(17.047.658)
Verðbætur	839.817	1.049.531
Ný skammtímalán og afborganir af skammtímalánum	(2.859.984)	3.958.074
Vaxtaberandi skuldir 31. desember	144.478.770	147.639.446

Ábyrgðir og veðsetningar

Eigendur móðurfyrirtækisins eru í hlutfallslegri ábyrgð meirihluta allra skulda og skuldbindingum þess. Samstæðan hefur ekki veðsett eignir sínar til tryggingar á skuldum.

Fjárhagsskilyrði lánasamninga

Lán að fjárhæð 30.025 milljónir kr. eru með tilteknum fjárhagsskilyrðum sem snúa að hlutföllum endurgreiðslutíma lána miðað við EBITDA og vaxta sem hlutfall af EBITDA. Einnig er horft til þess að markmið áætlana séu innan ákveðinna vikmarka (31.12.2016: 23.443 milljónir kr.). Stjórnendur fara reglulega yfir fjárhagsskilyrðin og er mat stjórnenda að ekki sé hætt á að þau falli. Í lok árs 2017 stóðst samstæðan öll fjárhagsskilyrði lánasamninga.

22. Lífeyrisskuldbinding

Lífeyrisskuldbinding kemur til vegna réttinda núverandi og fyrrverandi starfsmanna samstæðunnar í réttindatengdum lífeyriskerfum.

Í árslok var áfallin lífeyrisskuldbinding samstæðunnar metin um 633 milljónir kr., núvirt miðað við 2% vexti, að teknu tilliti til hlutdeildar í hreinni eign lífeyrissjóðsins (2016: 617 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 2018 er færður meðal skammtímaskulda.

	2017	2016
Lífeyrisskuldbinding í ársbyrjun	616.905	567.661
Framlag vegna lífeyrisgreiðslna á árinu	(25.850)	(27.500)
Hækkun á lífeyrisskuldbindingu á árinu	42.206	76.744
Lífeyrisskuldbinding í árslok	633.261	616.905
Langtímahluti lífeyrisskuldbindingar	608.261	591.905
Skammtíahluti lífeyrisskuldbindingar	25.000	25.000
Lífeyrisskuldbinding í árslok	633.261	616.905

Skýringar

23. Aðrar skammtímaskuldir

	2017	2016
Ógreidd opinber gjöld	285.394	497.163
Ógreidd laun og launatengdir liðir	1.122.568	1.029.443
Ógreitt viðbótarframlag í lífeyrissjóð vegna uppgjors við Brú*	1.104.250	0
Áfallin vaxtagjöld	573.448	554.415
Næsta árs greiðslur vegna lífeyrisskuldbindingar	25.000	25.000
Gjaldfallnir afleiðusamningar**	740.000	740.000
Aðrar skuldir	49.753	153.047
Aðrar skammtímaskuldir samtals	3.900.413	2.999.068

*Sjá umfjöllun í skýringu 5.

** Sjá umfjöllun í skýringu 34.

24. Áhættustýring og fjármálagerningar

Áhættustefna samstæðunnar var uppfærð og samþykkt af stjórn og eigendum Orkuveitu Reykjavíkur seinni hluta ársins 2016. Stefna stjórnar er að í allri starfsemi samstæðunnar sé gætt að áhættu og með því stuðlað að ábyrgum og skilvirkum ákvörðunum sem og stjórnunarháttum. Áhættuhandbók lýsir meginmarkmiðum stjórnar að þessu leyti. Hún skilgreinir jafnframt meginreglur áhættu, mælikvarða við mat á þeim ásamt helstu aðferðum, markmiðum og mörkum við daglega áhættustýringu samstæðunnar. Ein grunnstoð áhættuhandbókar er að kortleggja þá áhættuþætti sem skipta máli í þessu samhengi, mæla áhrif þeirra og skilgreina ásættanleg mörk við stýringu þeirra.

Ákvörðunartaka og eftirlit með framkvæmd áhættustefnunnar er hjá áhætturáði. Í áhætturáði sitja forstjóri OR, framkvæmdastjóri fjármála, aðstoðarmaður framkvæmdastjóra fjármála, forstöðumaður áhættustýringar og forstöðumaður fjárstýringar og greininga. Meðal annars er fylgst með:

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

Áhættustýring á fjármálasviði fer með umsjón og framkvæmd áhættustýringar. Markmið áhættustýringar er að fylgjast með, greina og stýra bæði fjárhags- og rekstraráhættum samstæðunnar.

Fjárhagsleg áhætta greinist í:

- Markaðsáhætta, sem fjallað er um í skýringu 25
- Lausafjáraáhætta, sem fjallað er um í skýringu 26
- Mótaðilaáhætta, sem fjallað er um í skýringu 27
- Rekstraráhætta, sem fjallað er um í skýringu 28

25. Markaðsáhætta

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

- a. Gjaldeyrissáhætta vegna eigna og skulda í efnahagsreikningi og sjóðstreymis í erlendri mynt
- b. Vaxtaáhætta vegna lána og samninga samstæðunnar í greiðsluflæði og gangvirðis fjármálagerninga
- c. Álverðsáhætta vegna álverðstengdra raforkusamninga

Skýringar

25. Markaðsáhætta, frh.

a. Gjaldeyrissáhætta

Gjaldeyrissáhætta er hættan á því að breytingar í gengi gjaldmiðla hafi neikvæð áhrif á afkomu samstæðunnar. Gjaldeyrissáhætta er mæld sem mismunur milli eigna og skulda í hverri mynt þar sem tillit er tekið til allra eigna og skulda, framvirkra samninga og annarra afleiða. Áhættustýringu er heimilt að nota framvirka samninga og gjaldmiðlaskiptasamninga til að draga úr áhættu vegna gengisbreytinga. Sampykkt hafa verið mörk um lágmarks/hámarks gjaldeyrismisvægi í sjóðstreymi til næstu 5 fjárhagsára.

Samstæðan býr við gengisáhættu vegna sölusamninga, innkaupa og langtímalána í mismunandi gjaldmiðlum. Þeir gjaldmiðlar sem einkum skapa gengisáhættu eru íslensk króna (ISK) evra (EUR), svissneskir frankar (CHF) og bandarískur dollar (USD).

Af vaxtaberandi lánnum samstæðunnar eru um 56% í erlendum gjaldmiðlum. Samstæðan hefur gert langtíma sölusamninga á raforku í erlendum gjaldmiðli (USD). Væntar tekjur vegna þessara samninga á uppgjörstegi eru um 85.197 milljónir kr. (2016: 81.059 milljónir kr.) Sú fjárhæð er byggð á framvirku verði á áli á LME (London Metal Exchange), gengi USD og væntingum um verðþróun á áli næstu 25 árin samkvæmt mati CRU, óháðum matsaðila, eins og það liggur fyrir á uppgjörstegi.

Gengi helstu gjaldmiðla á árinu:

	2017	2016	31.12.2017	31.12.2016
	Meðalgengi		Árslokagengi	
CHF	108,429	122,504	107,070	110,810
EUR	120,537	133,591	125,050	119,130
USD	106,780	120,673	104,420	112,820
JPY	0,951	1,112	0,928	0,966
GBP	137,452	163,803	140,980	138,910
SEK	12,515	14,128	12,712	12,432
Þróng viðskiptavog SÍ	160,356	179,629	162,850	161,668

Skýringar

25. Markaðsáhætta, frh.

a. Gjaldeyrisáhætta, frh.

Gjaldeyrisáhætta í efnahag

Gjaldeyrisáhætta samstæðunnar er eftirfarandi:

31.12.2017	CHF	EUR	USD	JPY	SEK	ISK	Aðrar myntir	Samtals
Vaxtaberandi skuldir	(10.465.138)	(35.068.085)	(24.971.612)	(4.813.282)	(3.406.964)		(2.259.781)	(80.984.862)
Viðskiptakröfur/(skuldir)	(3.881)	(90.224)	496.016	(9)	(36)	795.591	(4.183)	1.193.275
Handbært fé	405.469	491.349	713.899	153.171	41.662	65.672	70.219	1.941.440
Innbyggðar afleiður			2.224.111					2.224.111
Áhættuvarnarsamningar	602.578	3.688.596	(3.388.163)	703.434	603.581		706.749	2.916.775
Aðrar fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur			4.090.265					4.090.265
Kröfur/(skuldir) innan samstæðu*		(89.425)	(1.488.675)			(5.310.028)		(6.888.129)
Langtímalán til tengdra aðila*			42.050.358			13.702.018		55.752.375
Áhætta fjármálagerninga	(9.460.972)	(31.067.790)	19.726.200	(3.956.685)	(2.761.757)	9.253.252	(1.486.997)	(19.754.749)
Eigið fé dótturfélags í USD**			48.371.135					48.371.135
Samtals áhætta yfir eigið fé	(9.460.972)	(31.067.790)	68.097.335	(3.956.685)	(2.761.757)	9.253.252	(1.486.997)	28.616.386

(*) Starfrækslugjaldmiðill Orku náttúrunnar ohf. er USD og færast gengismunur yfir hagnað/(tap) af eignum og skuldum félagsins í ISK. Jafnframt færast gengismunur í móðurfélagi vegna erlendra eigna og skulda móðurfélagsins gagnvart dótturfélagi þess, Orku náttúrunnar ohf.

(**) Starfrækslugjaldmiðill Orku náttúrunnar ohf. er USD og reiknast þýðingarmunur yfir eigið fé samstæðunnar vegna breytinga á gengi USD/ISK.

Skýringar

25. Markaðsáhætta, frh.

a. Gjaldeyrisáhætta, frh.

Gjaldeyrisáhætta í efnahag, frh.

31.12.2016	CHF	EUR	USD	JPY	SEK	ISK	Aðrar myntir	Samtals
Vaxtaberandi skuldir	(12.148.428)	(37.619.335)	(30.554.614)	(5.868.767)	(3.747.424)		(2.544.687)	(92.483.255)
Viðskiptakröfur/(skuldir)	(102)	7.230	457.005	67	3	734.618	43	1.198.865
Handbært fé	200.958	228.385	462.009	50.957	32.841	57.926	31.952	1.065.027
Innbyggðar afleiður			(10.319.109)					(10.319.109)
Áhættuvarnarsamningar	951.952	6.511.505	(5.301.761)	1.084.754	901.206		1.049.601	5.197.257
Aðrar fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur			4.091.936					4.091.936
Kröfur/(skuldir) tengdra aðila*	(71.497)	(825.633)			(4.072.957)		(4.970.087)	
Langtímalán til tengdra aðila*			47.596.551			13.986.551		61.583.102
Áhætta fjármálagerninga	(10.995.619)	(30.943.712)	5.606.384	(4.732.990)	(2.813.374)	10.706.138	(1.463.090)	(34.636.264)
Eigið fé dótturfélags í USD**			47.300.597					47.300.597
Samtals áhætta yfir eigið fé	(10.995.619)	(30.943.712)	52.906.981	(4.732.990)	(2.813.374)	10.706.138	(1.463.090)	12.664.333

Næmigreining

Styrking á gengi íslensku krónunnar um 10% gagnvart neðangreindum gjaldmiðlum hefði breytt hagnaði (tapi) og eigin fé um eftirfarandi fjárhæðir fyrir tekjuskatt. Veiking íslensku krónunnar um 10% gagnvart framangreindum gjaldmiðlum hefði sömu áhrif en í gagnstæða átt. Greiningin byggir á því að allar breytur, sérstaklega vextir og álverð, haldist óbreyttar.

	CHF	EUR	USD	JPY	SEK	ISK	Aðrar myntir	Samtals
Hagnaður eða (tap)								
Árið 2017	946.097	3.106.779	(1.972.620)	395.669	276.176	(925.325)	148.700	1.975.475
Árið 2016	1.099.562	3.094.371	(560.638)	473.299	281.337	(1.070.614)	146.309	3.463.626
Eigið fé								
Árið 2017	946.097	3.106.779	(6.809.733)	395.669	276.176	(925.325)	148.700	(2.861.639)
Árið 2016	1.099.562	3.094.371	(5.290.698)	473.299	281.337	(1.070.614)	146.309	(1.266.433)

Skýringar

25. Markaðsáhætta, frh.

b. Vaxtaáhætta

Vaxtaáhætta, er áhættan á því að breytingar í vöxtum hafi neikvæð áhrif á afkomu samstæðunnar. Samstæðan býr við vaxtaáhættu vegna vaxtaberandi eigna og skulda og fjármálagerninga á gangvirði. Skuldir bera bæði fasta og breytilega vexti og er meirihluti þeirra með breytilegum vöxtum. Áhættustýring fylgist sérstaklega með að vaxtaáhætta sé innan skilgreindra marka og nýtir heimildir til að stýra vaxtaáhættu með afleiðusamningum þar sem skilgreind hafa verið mörk um lágmarks/hámarks fastvaxtahlutfall í sjóðstreymi til næstu 5 fjárhagsára. Á árinu 2018 eru 89% af gjalddögum vaxtaberandi skulda, að teknu tilliti til áhættuvarnasamninga, með fasta vexti.

Vaxtaberandi fjáreignir og fjárskuldir samstæðunnar greinast þannig:

Fjármálagerningar með fasta vexti	31.12.2017	31.12.2016
Fjárskuldir	(55.788.123)	(48.978.590)
Fjármálagerningar með breytilega vexti		
Fjárskuldir	(88.690.648)	(98.660.856)
Fjármálagerningar á gangvirði		
Aðrar fjáreignir á gangvirði	4.090.265	4.091.936
Markaðsverðbréf	2.124.722	1.132.427
Áhættuvarnasamningar	(2.860.374)	(4.266.438)
	3.354.613	957.925

Í eftirfarandi töflu er að finna reiknuð áhrif af breytingum vaxta á sjóðstreymi til eins árs og fjármálagerninga færða á gangvirði í gegnum rekstur og sjóðstreymi að teknu tilliti til tekjuskatts. Greiningin var unnin með sama hætti árið 2016.

Næmigreining vaxta

	Næmi sjóðstreymis		Næmi gangvirðis	
	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun
31.12.2017				
Innbyggðar afleiður	0	0	(84.620)	94.158
Aðrar fjáreignir	0	0	(7.889)	7.988
Eignarhlutir í félögum	0	0	(1.260.016)	2.069.455
Áhættuvarnasamningar	216.737	(216.737)	740.447	(773.291)
Vaxtaberandi skuldir	(567.620)	567.620	0	0
	(350.883)	350.883	(612.079)	1.398.310
31.12.2016				
Innbyggðar afleiður	0	0	333.163	(356.307)
Aðrar fjáreignir	0	0	(31.822)	32.526
Eignarhlutir í félögum	0	0	(1.095.344)	1.721.984
Áhættuvarnasamningar	213.621	(213.621)	733.475	(765.307)
Vaxtaberandi skuldir	(624.389)	624.389	0	0
	(410.769)	410.769	(60.528)	632.896

Skýringar

25. Markaðsáhætta, frh.

c. Álverðsáhætta

Álverðsáhætta er áhætta á því að breyting á álverði hafi neikvæð áhrif á afkomu samstæðunnar.

Gerðir hafa verið fjórir álverðstengdir raforkusölusamningar, upphaflega til 20 ára, einn við Landsvirkjun vegna Norðuráls og þrír við Norðurál vegna álversins á Grundartanga, sem og samningar við Landsnet hf. um flutning á rafmagni. OR og Norðurál hafa einnig gert með sér raforkusölusamning vegna raforkusölu til fyrirhugaðs álvers í Helguvík og hefur afhending samkvæmt þeim samningi hafist, en samningurinn er til 25 ára. Raforkusölusamningar þessir eru gerðir í dollurum og er verð á rafmagni tengt heimsmarkaðsverði á áli. Tekjur af raforkusölusamningum sem tengdir eru álverði námu 13,9% af heildartekjum samstæðunnar á árinu 2017 (2016: 13,8%).

Til að draga úr álverðsáhættu hefur Orkuveita Reykjavíkur gert afleiðusamninga til að draga úr sveiflum álverðstengdra tekna. Áhættustýring hefur heimild til að verja álverðsáhættu og samþykkt hafa verið lágmarks/hámarks varnarhlutföll til næstu 5 fjárhagsára. Á uppgjörstími námu varnir 49% af áætlaðri álverðstengdri sölu næstu 12 mánaða (31.12.2016: 50%).

Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum

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

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

Innbyggðar afleiður orkusölusamninga sem færðar eru í reikningsskilin eru færðar til eigna og skulda í efnahagsreikningi á gangvirði á uppgjörstími og gangvirðisbreyting uppgjörstímabilsins er færð í rekstrarreikning meðal tekna og gjalda af fjáreignum og fjárskuldum.

Skýringar

25. Markaðsáhætta, frh.

c. Álverðsáhætta, frh.

Í eftirfarandi töflu er að finna reiknuð áhrif af breytingum álverðs á fjármálagerninga færða á gangvirði að teknu tilliti til tekjuskatts.

Næmnigreining álverðs

31.12.2017	Næmni gangvirðis	
	10% lækkun	10% hækkun
Innbyggðar afleiður	(4.718.630)	4.718.630
Álvarnir	283.041 (	306.677)
Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur	(38.164)	38.164
Samtals	(4.473.753)	4.450.117

31.12.2016	Næmni gangvirðis	
	10% lækkun	10% hækkun
Innbyggðar afleiður	(3.911.703)	3.911.701
Álvarnir	219.732 (	210.218)
Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur	0	100.188
Samtals	(3.691.971)	3.801.671

d. Önnur markaðsáhætta

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

26. Lausafjánhætta

Lausafjánhætta 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.

OR átti í lok ársins 6.300 milljónir kr. handbært fé ásamt því að eiga innstæður sem eru bundnar til skemmri tíma en eins árs, 4.000 milljónir kr. auk markaðsverðbréfa að fjárhæð 2.100 milljónir kr. OR átti því alls 12.400 milljónir kr. í bankainnistæðum. Á sama tíma átti OR einnig ónýttar lánsheimildir og opnar lánalínur að fjárhæð 18.785 milljónir kr. Samtals átti OR þannig 31.265 milljónir kr. tryggt lausafé í árslok. Samsvarandi fjárhæð í lok árs 2016 nam 25.500 milljónir kr.

Skýringar

26. Lausafjánhætta frh.

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

31.12.2017

	Bókfært verð	Samnings- bundið sjóðsflæði	Innan árs	Eftir 1-2 ár	Eftir 2-5 ár	Eftir meira en 5 ár
Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður						
Aðrar fjáreignir	0	4.090.265	4.090.265	0	0	0
Viðskiptakröfur	5.847.289	5.847.289	5.847.289	0	0	0
Aðrar kröfur	305.860	305.860	305.860	0	0	0
Bundnar innst.	4.000.000	4.000.000	4.000.000	0	0	0
Markaðsverðbréf ...	2.124.722	2.124.722	2.124.722	0	0	0
Handbært fé	6.254.983	6.254.983	6.254.983	0	0	0
Vaxtaberandi						
skuldir	(144.478.770)	(171.916.024)	(17.749.092)	(16.749.923)	(50.733.669)	(86.683.341)
Viðskiptaskuldir	(2.230.378)	(2.230.378)	(2.230.378)	0	0	0
Aðrar skuldir	(3.900.413)	(3.900.413)	(3.900.413)	0	0	0
	(132.076.707)	(155.423.696)	(1.256.764)	(16.749.923)	(50.733.669)	(86.683.341)

Fjármálagerningar sem eru afleiður, nettó fjáreignir og fjárskuldir

Innb. afleiður í raf- orkusölusamn. ...	2.224.111	85.196.978	7.064.112	6.837.217	20.920.136	50.375.513
Áhættuvarnar- samningar	(2.860.374)	(3.765.866)	(3.033.864)	(751.331)	19.329	0
	(636.263)	81.431.112	4.030.248	6.085.886	20.939.465	50.375.513

31.12.2016

Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður

Aðrar fjáreignir	4.091.936	4.370.083	205.897	4.164.186	0	0
Viðskiptakröfur	4.596.627	4.596.627	4.596.627	0	0	0
Aðrar kröfur	332.229	332.229	332.229	0	0	0
Bundnar innst.	3.000.000	3.000.000	3.000.000	0	0	0
Markaðsverðbréf ...	1.132.427	1.132.427	1.132.427	0	0	0
Handbært fé	12.356.669	12.356.669	12.356.669	0	0	0
Vaxtaberandi						
skuldir	(147.639.446)	(171.312.426)	(20.972.291)	(17.260.769)	(45.971.194)	(87.108.172)
Viðskiptaskuldir	(2.317.493)	(2.317.493)	(2.317.493)	0	0	0
Aðrar skuldir	(2.999.068)	(2.999.068)	(2.999.068)	0	0	0
	(127.446.119)	(150.840.952)	(4.665.003)	(13.096.583)	(45.971.194)	(87.108.172)

Fjármálagerningar sem eru afleiður, nettó fjáreignir og fjárskuldir

Innb. afleiður í raf- orkusölusamn. ...	(10.319.109)	81.059.017	5.650.004	5.737.529	16.972.067	52.699.416
Áhættuvarnar- samningar	(4.266.438)	(4.608.745)	(1.838.156)	(2.167.519)	(603.069)	0
	(14.585.547)	76.450.272	3.811.848	3.570.010	16.368.998	52.699.416

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

Skýringar

27. Mótaðilaáhætta

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

Við gerð samninga er reynt að tryggja eftir fremsta megni að mótaðilinn sé traustur og uppgjör stærri mótaðila eru skoðuð reglulega sem og lánshæfismat þeirra.

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

	31.12.2017	31.12.2016
Viðskiptakröfur	5.847.289	4.596.627
Aðrar skammtímakröfur	305.860	332.229
Aðrar fjáreignir	4.090.265	4.091.936
Áhættuvarnarsamningar	774.880	758.516
Bundnar innstæður	4.000.000	3.000.000
Markaðsverðbréf	2.124.722	1.132.427
Handbært fé	6.254.983	12.356.669
Samtals	23.398.000	26.268.404

Fjáreignir samkvæmt sundurlíðun hér að ofan eru flokkaðar sem *Lán og kröfur* nema hluti *Annarra fjáreigna* og *Áhættuvarnarsamninga*. Flokkun þeirra má sjá í skýringu 30.

Mesta mögulega tap vegna viðskiptakrafna á reikningsskiladegi eftir viðskiptavinum:

Viðskiptakröfur, stórnotendur	749.112	670.120
Viðskiptakröfur, smásala	5.098.177	3.926.507
Samtals	5.847.289	4.596.627

Aldursgreining og niðurfærsla viðskiptakrafna

	31.12.2017		31.12.2016	
	Brúttó staða	Niðurfærsla	Brúttó staða	Niðurfærsla
Ógjaldfallnar kröfur	5.763.197	102.152	4.413.268	97.551
Gjaldfallnar kröfur, 1 til 30 dagar	61.242	5.972	77.876	6.459
Gjaldfallnar kröfur, 31 til 90 dagar	57.528	8.341	77.010	19.308
Gjaldfallnar kröfur, eldri en 91 dagar	88.973	7.186	177.674	25.883
Samtals	5.970.940	123.651	4.745.828	149.201

Niðurfærsla viðskiptakrafna er metin á hverjum uppgjördsdegi af stjórnendum. Lagt er mat á innheimtanleika krafna, bæði almennt út frá innheimtueynslu og sértækt vegna krafna sem komnar eru í talsverð vanskil. Ekki er talin þörf á niðurfærslu annarra skammtímakrafna.

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

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

Skýringar

28. Rekstraráhætta

Rekstraráhætta er skilgreind sem hættan á neikvæðum áhrifum á afkomu OR vegna náttúruhamfara, veðurs, skemmdarverka, hryðjuverka, óeirða, stríðs, eitrunar, mengunar, bilana, eldsvoða, slysa, ófullnægjandi upplýsingakerfa, stjórnunarlegra mistaka, ófullnægjandi eftirlits, lögsókna, svika og mannlegra mistaka. Áhættustýring metur rekstraráhættu og fylgst er með þekktum rekstraráhættum OR og þær mældar með reglubundnum hætti sé þess kostur.

29. Gangvirði

Samanburður á gangvirði og bókfærðu verði

Bókfært verð fjáreigna og fjárskulda á uppgjörstigi er jafnt og gangvirði þeirra, fyrir utan vaxtaberandi skuldir sem eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði. Bókfært verð og gangvirði þeirra greinist með eftirfarandi hætti:

	31.12.2017		31.12.2016	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi skuldir	144.478.770	139.681.314	147.639.446	140.598.094

Gangvirði vaxtaberandi skulda er reiknað núvirði höfuðstóls og vaxta, sem er afvaxtað með markaðsvöxtum, auk viðeigandi áhættuálags á uppgjörstigi. Gangvirði vaxtaberandi skulda er flokkað sem stig 2.

Vextir við mat á gangvirði

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

	31.12.2017	31.12.2016
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	3,12% til 6,31%	2,34% til 8,11%
Skuldabréf á gangvirði gegnum rekstur	5,34%	5,16% til 5,22%
Áhættuvarnarsamningar	-0,9% til 6,9%	-0,8% til 7,0%
Vaxtaberandi skuldir	2,09% til 13,02%	2,2% til 9,77%

Stig gangvirðis

Taflan sýnir fjármálagerninga sem færðir eru í reikningsskilin, 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 (afleið af verðum).

Stig 3: Forsendur gangvirðis eigna og skulda eru byggðar á gögnum sem ekki er unnt að öllu leiti að afla á markaði. Verðmat á eignarhlutum í félögum er unnið af starfsmönnum OR og ytri sérfræðingum og byggir á afkomu og opinberum gögnum um framtíðartekjur og -fjárfestingar undirliggjandi eigna.

31.12.2017	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Eignarhlutir í félögum	0	0	3.607.047	3.607.047
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	0	0	2.224.111	2.224.111
Aðrar fjáreignir	0	774.880	4.090.265	4.865.146
Áhættuvarnarsamningar	0 (	3.635.255)	0 (	3.635.255)
Markaðsverðbréf	2.124.722	0	0	2.124.722
	2.124.722 (	2.860.374)	9.921.423	9.185.771

31.12.2016

Eignarhlutir í félögum	0	0	3.285.074	3.285.074
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	0	0 (	10.319.109)	(10.319.109)
Aðrar fjáreignir	0	758.516	4.091.936	4.850.452
Áhættuvarnarsamningar	0 (	5.024.954)	0 (	5.024.954)
Markaðsverðbréf	1.132.427	0	0	1.132.427
	1.132.427 (	4.266.438)	(2.942.100)	(6.076.111)

Skýringar

29. Gangvirði, frh.

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

Mat á gangvirði

Hluti af fjáreignum og fjárskuldum samstæðunnar eru metnar á gangvirði. Gangvirði þessara eigna og skulda er ákvarðað samkvæmt markaðsgögnum eða verðum í nýlegum viðskiptum liggja þessar upplýsingar fyrir. Annars er viðurkenndum verðmatsaðferðum beitt. Nánari upplýsingar um gangvirðisútreikninga má finna í umfjöllun um þessar eignir og skuldir í skýringum nr. 13, 14 og 15.

30. Yfirlit um fjármálagerninga

Fjáreignir og fjárskuldir greinast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga:

	2017			2016		
	Lán og kröfur	Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði í rekstur	Fjáreignir til sölu	Lán og kröfur	Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði í rekstur	Fjáreignir til sölu
Eignarhlutar í félögum			3.607.047			3.285.074
Innb. afleiður í raforkus.samn.		2.224.111		(10.319.109)		
Skuldabréf		4.090.265		4.091.936		
Áhættuvarnir		774.880		758.516		
Viðskiptakröfur	5.847.289			4.596.627		
Aðrar sk.kr.	305.860			332.229		
Fyrirgramgreiddur						
kostnaður	162.174			213.209		
Bundar innst. og markaðsverðbréf ..	4.000.000	2.124.722		3.000.000	1.132.427	
Handbært fé	6.254.983			12.356.669		
Vaxtab. skuldir	(144.478.770)			(147.639.446)		
Áhættuvarnir		(3.635.255)			(5.024.954)	
Viðskiptaskuldir	(2.230.378)			(2.317.493)		
Aðrar sk.skuld.	(3.900.413)			(2.999.068)		
Samtals	(134.039.255)	5.578.724	3.607.047	(132.457.273)	(9.361.184)	3.285.074

Skýringar

31. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

Reykjavíkurborg, stofnanir og félag undir stjórn borgarinnar, hlutdeildarfélag, stjórnarmenn og lykilstjórnendur samstæðunnar eru skilgreindir sem tengdir aðilar. 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. Viðskiptum og stöðum milli félaga innan samstæðunnar er eytt út í samstæðureikningnum og því ekki tilgreind. Upplýsingarnar ná ekki til sölu samstæðunnar á hefðbundnum aðföngum til heimilisreksturs viðkomandi aðila.

Sala til tengdra aðila á árinu var eftirfarandi:

	2017	2016
Reykjavíkurborg	1.652.428	1.216.136
Stofnanir og félag undir stjórn Reykjavíkurborgar	575.157	559.789
	<u>2.227.584</u>	<u>1.775.925</u>

Kaup á vörum og þjónustu af tengdum aðilum á árinu voru eftirfarandi:

Reykjavíkurborg	49.204	39.986
Stofnanir og félag undir stjórn Reykjavíkurborgar	10.472	14.607
Hlutdeildarfélag	52.143	161.499
	<u>111.818</u>	<u>216.092</u>

Kröfur á hendur tengdum aðilum í árslok voru eftirfarandi:

Reykjavíkurborg	143.222	117.763
Stofnanir og félag undir stjórn Reykjavíkurborgar	38.090	43.585
	<u>181.311</u>	<u>161.349</u>

Skuldir við tengda aðila voru eftirfarandi:

Reykjavíkurborg	175.622	208.716
Stofnanir og félag undir stjórn Reykjavíkurborgar	3.050	360
	<u>178.673</u>	<u>209.076</u>

Vaxtaberandi skuldir við eigendur móðurfyrirtækis voru eftirfarandi:

Reykjavíkurborg	11.753.717	12.434.163
Akraneskaupstaður	694.625	734.838
Borgarbyggð	117.237	124.024
	<u>12.565.579</u>	<u>13.293.025</u>

Vaxtagjöld á lán frá eigendum móðurfélags voru eftirfarandi:

Reykjavíkurborg	1.176.746	1.138.036
Akraneskaupstaður	69.133	66.849
Borgarbyggð	11.668	11.283
	<u>1.257.547</u>	<u>1.216.168</u>

Ábyrgðargjald greitt til eigenda er meðal vaxtagjalda í ofangreindu yfirliti. Sjá fjárhæðir og umfjöllun um ábyrgðargjaldið í skýringu 8. Fjallað er um laun stjórnenda í skýringu 5.

Skýringar

32. Dótturfélög í samstæðunni

Dótturfyrirtæki	Meginstarfsemi	Eignarhluti	
		31.12.2017	31.12.2016
Gagnaveita Reykjavíkur ehf.	Gagnaflutningar	100,0%	100,0%
OR Eignir ohf.	Eignarhaldsfélag	100,0%	100,0%
Veitur ohf.	Uppbygging og rekstur veitukerfa	100,0%	100,0%
Orka náttúrunnar ohf.	Vinnsla og sala rafmagns	100,0%	100,0%
OR vatns- og fráveita sf.	Vatns- og fráveitustarfsemi	100,0%	100,0%
Reykjavík Energy Invest ehf.	Fjárfestingafyrirtæki	100,0%	100,0%
Úlfjótuvatn frítímabyggð ehf.	Undirbúningsfyrirtæki	100,0%	100,0%
Foss fasteignafélag slhf.	Rekstur fasteigna	100,0%	0,0%

Í lok nóvember 2017 keypti OR Foss fasteignafélag slhf. ("Foss"). Tilgangur Foss er einungis fjárfesting í fasteignum OR að Bæjarhálsi 1 og engin starfsemi er í félaginu. Kaup OR á Fossi eru meðhöndluð sem kaup á fasteignum í ársreikningi samstæðunnar í samræmi við IFRS. Fasteignirnar eru því frá byrjun desember 2017 færðar í ársreikning samstæðunnar sem varanlegir rekstrarfjármunir og afskrifaðar á líftíma eignanna. Nánar er fjallað um kaupin á Foss í skýringu 10.

33. Sjóðstreymisfirlit

Veltufé frá rekstri greinist þannig:

	2017	2016
Hagnaður ársins	16.339.305	13.351.811
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á sjóðstreymi:		
Afskriftir	9.062.842	10.392.479
Söluhagnaður fastafjármuna	(2.219)	(2.544)
Hlutdeildartekjur	(1.926)	3.413
Breyting lífeyrisskuldbindingar	16.356	49.244
Niðurfærsla skuldabréfaeignar	(27.534)	613.036
Verðbætur og gengismunur lána	5.275.950	(6.806.311)
Innbyggð afleiða	(8.027.661)	(1.838.754)
Tekjuskattsskuldbinding	(678.051)	1.820.583
Gjaldfært vegna gjaldeyrisvarna	23.010	2.559.989
Gangvirðisbreytingar eigna í eignastýringu	(445.008)	(153.549)
Gengismunur af handbæru fé	23.435	250.620
Aðrir liðir	1.734	359
Veltufé frá rekstri	21.560.232	20.240.375

Skýringar

34. Önnur mál

Gjaldfallnir afleiðusamningar

Meðal annarra skammtímaskulda eru færðir gjaldfallnir afleiðusamningar. Samningarnir hafa ekki verið gerðir upp en málaferli eru í gangi vegna þeirra. Mikil óvissa ríkir um hvernig meðhöndla eigi uppgjör þeirra. Á fyrri tímabilum hafa verið skuldfærðar 740 milljónir kr. vegna þessara samninga í bókum OR. Með skuldfærslunni felst ekki viðurkenning á skuldinni af hálfu Orkuveitu Reykjavíkur og getur fjárhæðin hækkað eða lækkað þegar samningarnir verða gerðir upp. Samningarnir eru flokkaðir með öðrum skammtímaskuldum. Sjá nánar í skýringu 23.

Viðgerð á höfuðstöðvum

Í lok ágúst 2015 komu í ljós alvarlegar rakaskemmdir á húsnæði OR að Bæjarhálsi 1. Ýmsir kostir eru til skoðunar vegna endurbóta á húsinu og er áætlaður kostnaður vegna þeirra 1.500-2.380 milljónir króna. Engar ákvarðanir hafa verið teknar um hvaða leið verður farin.

35. Atburðir eftir reikningsskiladag

Magma skuldabréf greitt upp

Skuldabréf í eigu Orkuveitu Reykjavíkur, sem gefið var út árið 2009 í tengslum við sölu á 31,23% eignarhlut í HS Orku, hefur nú verið að fullu greitt upp. Lokagjald dagi bréfsins var í apríl 2018 en þann 6. febrúar 2018 barst Orkuveitu Reykjavíkur fyrirframgreiðsla frá nýjum eigendum móðurfélags Magma Energy Sweden á heildar útistandandi fjárhæð höfuðstóls og áfallinna vaxta samtals að fjárhæð 38.7 milljónir USD. Bókfært gangvirði skuldabréfsins í ársuppgjöri er 4.090 milljónir kr. eða 39,1 milljónir USD.

Bruni í Hellisheiðarvirkjun

Í janúar kom upp eldur í Hellisheiðarvirkjun. Enginn slasaðist í brunanum og lítil röskun varð á rekstri stöðvarinnar. Verið er að meta tjónið sem af brunanum hlaut en miðað við tryggingaskilmála er gert ráð fyrir að fjárhagslegt tjón verði í samræmi við sjálfsábyrgð OR eða ein milljón USD.

Skýringar

36. 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) Dótturfélög

Dótturfélög eru þau félög þar sem samstæðan fer með yfirráð. Samstæðan fer með yfirráð þegar hún ber áhættu eða hefur ávinning af breytilegri arðsemi af hlutdeild sinni í félaginu og getur haft áhrif á arðsemina vegna yfirráða sinna. Reikningsskil dótturfélaga eru innifalin í samstæðureikningnum frá því að yfirráð nást og þar til þeim lýkur.

ii) Hlutdeildarfélög

Hlutdeildarfélög eru þau félög þar sem samstæðan hefur veruleg áhrif á fjárhags- og rekstrarstefnu en ekki yfirráð. Veruleg áhrif eru alla jafna til staðar þegar samstæðan ræður yfir 20-50% atkvæðisréttar.

Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum eru færðir með hlutdeildaraðferð. Hlutdeildarfélög eru upphaflega færð á kostnaðarverði sem innifelur viðskiptakostnað. Eftir upphaflega skráningu er hlutdeild samstæðunnar í afkomu og heildarafkomu hlutdeildarfélaga færð í samstæðureikninginn þar til verulegum áhrifum eða sameiginlegum yfirráðum lýkur.

iii) Viðskipti felld út við gerð samstæðureiknings

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

b. Erlendir gjaldmiðlar

i) Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð í starfrækslugjaldmiðla einstakra samstæðufélaga á gengi viðskiptadags. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar á gengi uppgjörsdags. Aðrar eignir og skuldir sem færðar eru á gangvirði í erlendri mynt eru færðar á gengi þess dags er gangvirði var ákveðið. Gengismunur vegna viðskipta í erlendum gjaldmiðlum er færður í rekstrarreikning.

ii) Dótturfélag með annan starfrækslugjaldmiðil en íslenska krónu

Eignir og skuldir starfsemi félags samstæðunnar sem hefur bandaríska dollar (USD) sem starfrækslugjaldmiðil eru umreiknaðar í íslenskar krónur (ISK) miðað við gengi uppgjörsdags. Tekjur og gjöld þessarar starfsemi eru umreiknuð í ISK á meðalgengi ársins. Gengismunur sem myndast við yfirfærslu í ISK er færður á sérstakan lið í yfirliti um heildarafkomu. Þegar starfsemi með annan starfrækslugjaldmiðil en íslenska krónu er seld, að hluta til eða öllu leyti, er tengdur gengismunur fluttur í rekstrarreikning.

c. Fjármálagerningar

i) Fjáreignir aðrar en afleiðusamningar

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

Skýringar

36. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

c. Fjármálagerningar, frh.

i) Fjáreignir aðrar en afleiðusamningar, frh.

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

OR flokkar fjáreignir aðrar en afleiðusamninga í eftirfarandi flokka: Fjáreignir til sölu, Fjáreignir metnar á gangvirði gegnum rekstrarreikning og Lán og kröfur.

Fjáreignir til sölu

Samstæðan tilgreinir fjárfestingar í tilteknum eignarhlutum í öðrum félögum 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 og gengismunur gjaldmiðla ef um er að ræða peningalega liði, færður í rekstrarreikning. Gangvirðisbreytingar, sem færðar hafa verið á eigið fé, eru færðar í rekstrarreikning þegar fjáreign til sölu er afskráð.

Fjáreignir á gangvirði 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 OR um kaup og sölu byggjast á gangvirði þeirra í samræmi við skrásetta áhættustýringu OR 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 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 bankainnstæður sem eru til ráðstöfunar innan þriggja mánaða.

ii) Fjárskuldir aðrar en afleiðusamningar

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

OR 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 OR annarra en afleiðusamninga teljast: lántökur, viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir.

iii) Afleiðusamningar

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 eru færðar í rekstrarreikning.

Skýringar

36. Mikilvægar reiknings-skilaaðferðir, frh.

c. Fjármálagerningar, frh.

iv) Innbyggðar afleiður

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

d. Varanlegir rekstrarfjármunir

i) Færsla og mat

Varanlegir rekstrarfjármunir, aðrir en veitu- og framleiðslukerfi, eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisýrnun.

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. Keyptur hugbúnaður sem er nauðsynlegur til að unnt sé að nýta vélbúnað er eignfærður sem hluti af þeim tækjabúnaði.

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.

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

Veitu- og framleiðslukerfi samstæðunnar eru skráð á endurmetnu verði í efnahagsreikningnum sem er gangvirði þeirra á endurmatstæði að frádregnum viðbótar afskriftum frá þeim tíma. Endurmat þessara eigna er framkvæmt með reglubundnum hætti. Allar verðmatshækkningar vegna þessa endurmats eru færðar á sérstakan endurmatreikning meðal eigin fjár að frádregningi tekjuskattsskuldbindingu. Bakfærsla á áður færðu endurmati vegna verðmatlækkunar eigna er færð til lækkunar á áður færðu endurmati á endurmatreikning að frádregningi tekjuskattsskuldbindingu. Afskriftir af endurmetna verðinu eru færðar í rekstrarreikning. Innlausn endurmats vegna afskrifta er færð af sérstökum endurmatreikningi á óráðstafað eigið fé að teknu tilliti til tekjuskatts. Við sölu eða niðurlagningu eignar er sá hluti sérstaka endurmatreikningsins sem tilheyrir þeirri eign færður á óráðstafað eigið fé.

Gangvirði eigna er ákvarðað miðað við afskrifað endurstofnverð. Það felur í sér að lagt er mat á breytingar á byggingarkostnaðarverði samskonar eigna og bæði stofnverð og uppsafnaðar afskriftir endurmetið í samræmi við þær breytingar. Við þennan útreikning er 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 OR. Einnig er litið til niðurstöðu virðisýrnunarprófs sem framkvæmt er af sérfræðingum OR 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 sérleyfum og tekjumörk miða fyrst og fremst við breytingar á byggingarvísitölu. Tekið er tillit til þess við ákvörðun gangvirðis þessara kerfa.

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

Skýringar

36. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

d. Varanlegir rekstrarfjármunir, frh.

iii) Afskriftir

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

Framleiðslukerfi	7-60 ár
Veitukerfi rafveitu	15-80 ár
Veitukerfi hitaveitu	15-60 ár
Veitukerfi vatnsveitu	15-90 ár
Veiturkerfi fráveitu	15-60 ár
Veitukerfi gagnaveitu	9-41 ár
Aðrar fasteignir	25-50 ár
Aðrir lausafjármunir	3-25 ár

Afskriftaaðferðir, nýtingartími og niðurlagsverð eru endurmetin á uppgjörstími.

e. Óefnislegar eignir

i) Hitaréttindi

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

ii) Aðrar óefnislegar eignir

Aðrar óefnislegar eignir eru metnar á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýmun.

iii) Kostnaður sem fellur til síðar

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

iv) Afskriftir

Afskriftir eru færðar línulega í rekstrarreikning miðað við áætlaðan nýtingartíma óefnislegra eigna frá þeim degi sem þær eru nýtanlegar. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Hugbúnaður	5-7 ár
------------------	--------

f. Leigðar eignir

i) OR sem leigutaki

Greiðslur af rekstrarleigusamningum eru gjaldfærðar línulega á leigutímanum nema önnur kerfisbundin aðferð endurspeglir betur ávinning af notkun eignarinnar. Óvissar leigugreiðslur vegna rekstrarleigusamninga eru gjaldfærðar á því tímabili sem þær falla til. Mótteknir leiguhvatar eru færðir til lækkunar leigukostnaðar á gildistíma leigusamnings (þ.e. ef við á). Hinar leigðu eignir eru ekki færðar til eignar í efnahagsreikningi.

ii) OR sem leigusali

Leigutekjur af rekstrarleigusamningum, bæði af eigin eignum og áframleigu eigna, eru færðar línulega á samningstímanum.

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

Skýringar

36. Mikilvægar reikningskilaaðferðir, frh.

h. Virðisrýrnun

i) Fjáreignir

Á hverjum uppgjörsdegi 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 viðkomandi eignar 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 varir 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 uppgjörsdegi til að meta hvort vísbendingar séu um virðisrýrnun þeirra. Ef vísbending er 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.

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 lífeyrisréttinda sem núverandi og fyrrverandi 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.

Skýringar

36. Mikilvægar reiknings-skilaaðferðir, frh.

j. *Skuldbindingar*

Skuldbinding er færð í efnahagsreikninginn þegar samstæðunni 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 samstæðuna. Skuldbindingin er metin út frá væntu framtíðarfjárflæði, 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 rekstrarfjármuna, 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 OR.

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

Tekjur vegna sölu á köldu vatni og fráveitu taka mið af stærð húsnæðis sem tengt er kerfunum, auk fasts gjalds og eru færðar línulega. 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 tengingu.

iv) *Leigutekjur*

Leigutekjur eru tekjufærðar línulega í rekstrarreikning á leigutímanum.

v) *Aðrar tekjur*

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

Skýringar

36. Mikilvægar reiknings-skilaaðferðir, frh.

I. 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 eru færðir 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.

m. 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 þá liði.

Tekjuskattur til greiðslu er tekjuskattur sem áætlað er að komi til greiðslu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar ársins, miðað við gildandi skatthlutfall á uppgjörsteggi, auk leiðréttinga á tekjuskatti til greiðslu vegna fyrri ára. Tekjuskattshlutfall móðurfyrirtækisins er 36% og dótturfélaganna 20%. Rekstur vatns- og fráveitu er undanþeginn skattskyldu.

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 uppgjörsteggi. Frestaður tekjuskattur var reiknaður miðað við 36% fyrir móðurfyrirtækið sem er skattalega sameignarfélag og 20% fyrir dótturfélagin sem eru hlutafélög.

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 uppgjörsteggi og lækkuð að því marki sem talið er að hún komi ekki til með að nýtast.

n. Starfspáttayfirlit

Rekstrarstarfspáttur er hluti samstæðunnar sem fæst við viðskipti og er fær um að afla tekna og stofna til gjalda, bæði innan og utan samstæðu. Afkoma allra starfspátta samstæðunnar er yfirfarin af stjórnendum til að meta frammistöðu þeirra.

Rekstrarafkoma starfspátta og eignir þeirra samanstanda af liðum sem tengja má beint við hvern starfspátt og þá liði sem hægt er að skipta milli starfspátta á rökrænan hátt.

Fjárfestingar starfspátta er heildarkostnaður við kaup rekstrarfjármuna og óefnislegra eigna.

Verðlag sölu á vöru og þjónustu milli starfspátta er ákveðið eins og um óskylda aðila sé að ræða.

Skýringar

36. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

o. Ákvörðun gangvirðis

Nokkrar reikningsskilaaðferðir og skýringar samstæðunnar krefjast ákvörðunar á gangvirði, bæði vegna fjármálagerninga og annarra eigna og skulda. Fjármálastjóri ber ábyrgð á öllum mikilvægum ákvörðunum um gangvirði, þ.m.t. 3. stigs gangvirðismöt. Áhættustýring, undir stjórn fjármálastjóra, fer reglulega yfir mikilvægar forsendur sem eru ógreinanlegar á markaði og matsbreytingar. Ef upplýsingar frá þriðja aðila, líkt og verð frá miðlurum eða verðmatsþjónustu, eru notaðar við ákvörðun gangvirðis þá eru þær upplýsingar nýttar til að styðja þá niðurstöðu að matið uppfylli kröfur um alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS), þar á meðal það stig sem slíkt mat myndi falla undir. Endurskoðunarnefnd samstæðunnar er upplýst um mikilvæg atriði tengd gangvirðismati.

Við ákvörðun gangvirðis eigna eða skulda notar samstæðan markaðsupplýsingar að eins miklu leyti og hægt er. Gagnvirðið er flokkað í mismunandi stig á grundvelli þeirra forsenda sem notaðar eru við matið samkvæmt eftirfarandi flokkum:

Stig 1: Skráð verð (óbreytt) á virkum markaði fyrir samskonar eignir og skuldir.

Stig 2: Aðrar forsendur en skráð verð samkvæmt 1. stigi sem hægt er að greina fyrir eignina eða skuldina, ýmist beint (þ.e. verð) eða óbeint (þ.e. afleidd af verði).

Stig 3: Forsendur sem notaðar eru við mat eignar eða skuldar eru ekki byggðar á fánlegum markaðsupplýsingum (ógreinanlegar upplýsingar).

Ef forsendur sem notaðar eru við ákvörðun gangvirðis eignar eða skuldar flokkast á mismunandi stig í stigkerfinu, þá er gangvirðið allt flokkað á sama stigi og lægstu mikilvægar forsendur matsins.

Samstæðan færir tilfærslur milli stiga í stigkerfinu í lok þess reikningstímabils sem breytingin átti sér stað.

Nánari upplýsingar um forsendurnar sem notaðar eru við ákvörðun gangvirðis er að finna í þeim skýringum sem þær eiga við og í skýringu um gangvirði nr. 29.

p. Varanlegir rekstrarfjármunir

Gangvirði framleiðslukerfa og gagnaveitukerfa sem hafa verið endurmetin er ákvarðað miðað við afskrifað endurstofnverð. 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 virðisrýmunarprófs og endurmat ekki fært umfram vænt framtíðarsjóðstreymi af viðkomandi eignum.

q. Fjárfestingar í eignarhlutum í öðrum félögum og skuldabréfum

Gangvirði eignarhluta í öðrum félögum og skuldabréfa er ákvarðað með hliðsjón af markaðsverði þeirra á uppgjörstigi. 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

36. Ákvörðun gangvirðis, frh.

r. Afleiður

Gangvirði afleiða er byggt á skráðu markaðsvirði þeirra, ef það er til. 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 sérfróðu starfsfólki. Öll matslíkön sem eru notuð þurfa að vera samþykkt og prófuð til að tryggja að niðurstöðurnar endurspegli þau gögn sem notuð voru.

Áreiðanlegasta sönnun á gangvirði afleiðusamninganna í upphafi er kaupverðið, nema gangvirði gerningsins sé sannanlegt með samanburði við önnur skráð og nýleg markaðsviðskipti á 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 verðmatsdegi.

s. 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.

t. 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.

37. Nýir reikningsskilastaðlar og túlkanir á þeim sem samstæðan hefur ekki ennþá innleitt

Nokkrir nýir reikningsskilastaðlar hafa tekið gildi fyrir reikningsár sem hefjast eftir 1. janúar 2017 eða síðar en heimilt er að innleiða þá fyrr. Stjórnendur OR hafa ekki nýtt sér heimild til að innleiða nýja eða breytta reikningsskilastaðla við gerð þessa samstæðuársreiknings.

Eftirfarandi staðlar gætu haft áhrif á samstæðureikninginn á því tímabili þegar þeim verður beitt í fyrsta sinn:

a) IFRS 15 Tekjur af samningum við viðskiptavini

IFRS 15 setur heildstæðan ramma um upplýsingagjöf til notenda reikningsskila um eðli, fjárhæð, tímasetningu og óvissu í tekjum og sjóðstreymi af samningum við viðskiptavini. IFRS 15 gildir ekki um tekjur af fjármálagerningum og leigusamningum. Staðallinn kemur í staðinn fyrir IAS 18 Tekjur, IAS 11 Verksamningar og tengdum túlkunum og gildir fyrir tímabil sem hefjast þann 1. janúar 2018 eða síðar.

Meginregla IFRS 15 er að tekjur skal skrá þannig að þær endurspegli yfirfærslu á vöru eða þjónustu til viðskiptavina miðað við fjárhæð sem endurspeglar endurgjaldið sem OR væntir að fá í skiptum fyrir þær vörur og þjónustu. Færa ber tekjur í samræmi við þessa meginreglu með því að beita fimm skrefa líkani staðalsins til að ákvarða hvenær ber að færa tekjur og miðað við hvaða fjárhæð.

Skýringar

37. Nýir reikningsskilastaðlar og túlkanir á þeim sem samstæðan hefur ekki ennþá innleitt, frh.

a) *IFRS 15 Tekjur af samningum við viðskiptavinum frh.*

Samstæðan hefur innleitt IFRS 15 frá og með 1. janúar 2018. Það er mat stjórnenda OR að áhrif innleiðingar staðalsins á reikningsskil samstæðunnar séu óveruleg að öðru leyti en því að staðallinn gerir auknar kröfur til efnis og umfangs skýringa með ársreikningum samstæðunnar.

b) *IFRS 9 Fjármálagerningar*

IFRS 9 setur reglur um flokkun, mat og færslu fjáreigna og fjárskulda og gerir breytingar á IFRS 7 varðandi auknar kröfur um upplýsingagjöf vegna fjármálagerninga. Staðallinn kemur í staðinn fyrir IAS 39 og gildir fyrir tímabil sem hefjast 1. janúar 2018 eða síðar.

IFRS 9 felur í sér nýja nálgun vegna flokkunar og mats fjáreigna, en flokkarnir verða nú þrír: fjáreignir á afskrifuðu kostnaðarverði, fjáreignir á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu og fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.

Við innleiðingu á IFRS 9 og við upphaflega skráningu er að uppfylltum ákveðnum skilyrðum heimilt að velja á milli þess að flokka fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning eða í gegnum aðra heildarafkomu. Eftir það er ekki heimilt að breyta flokkuninni.

Samstæðan flokkar eignarhluti í félögum á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu. Við upptöku á IFRS 9 er heimilt að halda þeirri flokkun áfram og hafa stjórnendur OR ákveðið að nýta sér þessa heimild og halda óbreyttri flokkun. Flokkun á eignarhlutum í félögum á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu leiðir til þess að gagnvirðisbreytingar þeirra verða eingöngu færðar í aðra heildarafkomu og færast ekki í rekstrarreikning við sölu.

Skuldabréfaeign er með gjalddaga á árinu 2018. Ákvæði bréfsins fela ekki í sér eingöngu innheimtu á höfuðstól og vöxtum þar sem markaðsbreytur hafa áhrif á gangvirði bréfsins og þá fjárhæð sem verður innheimt á gjalddaga bréfsins. Því ber að flokka skuldabréfið áfram á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.

Markaðsverðbréf eru flokkuð á gangvirði í gegnum rekstrarreikning. Markaðsverðbréf eru ekki með þekkt framtíðar fjárstreymi og þá ber að flokka þau áfram á gangvirði í gegnum rekstrarreikning.

IFRS 9 hefur engin áhrif á flokkun fjáreigna í ársreikningi samstæðunnar.

Skýringar

37. Nýir reikningskilastaðlar og túlkanir á þeim sem samstæðan hefur ekki ennþá innleitt, frh.

b) IFRS 9 Fjármálagerningar, frh.

Í IFRS 9 er horft til vænts útlánataps við mat á virðisrýrnun og er það frábrugðið mati á virðisrýrnun samkvæmt gildandi reglum IAS 39, sem byggir á útlánatapi sem þegar hefur átt sér stað. Við mat á væntu útlánatapi verður að taka tillit til breytinga í efnahagssumhverfinu sem hafa áhrif á vænt útlánatap, en matið þarf að byggja á líkindavegnum grunni. Hin nýja nálgun við mat á virðisrýrnun felur í sér að niðurfærslur eru almennt metnar með tvennum hætti. Annað hvort er virðisrýrnun metin sem 12 mánaða vænt útlánatap. Í því felst virðisrýrnun vegna mögulegra vanskila sem geta orðið innan 12 mánaða frá uppgjörsdegi. Að öðrum kosti er virðisrýrnun metin samkvæmt væntu útlánatapi á líftíma fjáreignar sem felur í sér mögulega virðisrýrnun vegna vanskila sem yrðu á væntum líftíma fjáreignarinnar.

Eignir samstæðunnar sem flokkaðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði samanstanda af viðskiptakröfum og samningseignum, öðrum kröfum, bundnum innstæðum og handbæru fé. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur eru án verulegs fjármögnunarpáttar og áhættan óveruleg og miðast mat á virðisrýrnun þeirra við vænt útlánatap á líftíma þeirra.

Samkvæmt mati stjórnenda OR munu breytingar á kröfum um mat á virðisrýrnun ekki hafa efnisleg áhrif á mat fjáreigna samstæðunnar, vegna þess að hluti fjáreignanna er metinn á gangvirði í gegnum rekstrarreikning og kröfur staðalsins um virðisrýrnun ná ekki til slíkra fjáreigna. Fjáreignir metnar á afskrifuðu kostnaðarverði samkvæmt IFRS 9 eru ýmist skammtímakröfur, þar sem líftími þeirra er skemmri en eitt ár eða kröfur með litla útlánaáhættu. Þess vegna er vænt útlánatap þeirra eigna tiltölulega lágt.

Kröfur IFRS 9 hafa engin áhrif á núverandi meðhöndlun innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum, áhættuvarnarsamninga sem eru færðir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning og fjárskulda sem metnar eru á afskrifuðu kostnaðarverði.

Með tilkomu IFRS 9 eru gerðar ítarlegri kröfur en áður um upplýsingagjöf, sérstaklega um útlánaáhættu, vænt útlánatap og áhættuvarnareikningsskil. Samstæðan er ekki í áhættuvarnareikningsskilum og áformar ekki að taka þau upp vegna ársins 2018. Því takmarkast áhrif á skýringar að mestu við útlánaáhættu.

Það er mat stjórnenda OR að áhrif innleiðingar staðalsins á reikningsskil samstæðunnar séu óveruleg að öðru leyti en því að auknar kröfur eru gerðar til efnis og umfangs skýringa með ársreikningum samstæðunnar.

c) IFRS 16 Leigusamningar

IFRS 16 gerir kröfu um heildstætt líkan sem felur í sér færslu leigusamninga í efnahagsreikning. Leigutaki færir nýtingarrétt sem endurspeglar rétt hans til notkunar á eign og skuld sem endurspeglar skuldbindingu hans til greiðslu á leigu. Samkvæmt staðlinum þarf ekki að færa í efnahagsreikning leigusamninga til skemmri tíma en eins árs og leigu á eignum með lágu verðgildi. Ákvæði um leigusala munu ekki breytast verulega frá gildandi staðli því leigusali heldur áfram að flokka leigusamninga sem fjármögnunarleigusamninga eða rekstrarleigusamninga.

IFRS 16 kemur í stað gildandi leiðbeininga í IAS 17 um leigusamninga, IFRIC 4 sem fjallar um hvort samningur feli í sér leigu, SIC-15 um rekstrarleigusamningahvata og SIC-27 um mat á eðli viðskipta sem eru að forminu til leigusamningur.

Staðallinn tekur gildi fyrir reikningsár sem hefjast 1. janúar 2019 eða síðar. Stjórnendur OR gera ráð fyrir að áhrif staðalsins á reikningsskil samstæðunnar verði óveruleg.

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf (óendurskoðuð)

Gildi OR

Gildi OR eru framsýni, hagsýni og heiðarleiki og eru þau höfð að leiðarljósi í allri starfsemi fyrirtækisins.

Umhverfismál

Orkuveitu Reykjavíkur er falin mikil ábyrgð á þeim auðlindum sem hún nýtir. Ábyrgðin felst í því að vinna eftir hugmyndafræði sjálfbærrar þróunar og því að tryggja sjálfbæra nýtingu, það er að komandi kynslóðir búi við sömu tækifæri og núlifandi kynslóðir til að nýta auðlindirnar og að unnt sé að staðfesta að þannig sé að verki staðið. OR skuldbindur sig til þess að leita farsælla lausna þar sem auðlindanýting í almannaþágu er vegin og metin í samhengi við aðra hagsmuni. OR mun verja auðlindirnar fyrir hættum og ágengni, vegna þeirrar ábyrgðar sem fyrirtækinu er falin. OR starfar eftir umhverfis- og auðlindastefnu, sem birt er á vef fyrirtækisins, www.or.is, og nýtur óháðrar vottunar skv. ISO 14001. Ítarleg grein er gerð fyrir umhverfisþáttum starfseminnar á árinu 2017 í ársskýrslu OR 2017, á slóðinni www.arsskyrsla2017.or.is.

Samfélagsleg mál

Orkuveita Reykjavíkur er stórt fyrirtæki á landsvísu og þar býr mikil þekking og reynsla á hagnýtingu jarðvarma og öðrum þáttum í starfsemi fyrirtækisins. OR miðlar þekkingu og beitir áhrifum í virðiskeðjunni, sem hvetur til ábyrgar umgengni við umhverfið og jákvæðra samfélagsáhrifa. Gegnsæi er lykilatriði í rekstri OR og gerir fyrirtækið ítarlega grein fyrir samfélagsþáttum starfseminnar á árinu 2017 í ársskýrslu OR 2017, á slóðinni www.arsskyrsla2017.or.is.

Starfsmannamál

Hjá Orkuveitu Reykjavíkur starfar fólk með hæfni til að sinna þeim verkefnum sem starfsemi fyrirtækisins kallar á. Á vef OR, www.or.is, er að finna starfsmannastefnu, starfskjarastefnu og lykiltölur starfsmannamála fyrirtækisins. OR tryggir að starfsmenn njóti jafnréttis, í samræmi við jafnréttisstefnu OR og jafnréttisáætlanir. Starfsmannastefna OR byggir á gildum og heildarstefnu OR og er sett fram til samræmis við eigendastefnu fyrirtækisins. Fyrirtækið gerir ítarlega grein fyrir starfsmannamálum á árinu 2017 í ársskýrslu OR 2017, á slóðinni www.arsskyrsla2017.or.is.

Spilling, mútur og mannréttindi

Hjá Orkuveitu Reykjavíkur er skráð verkgangur um meðferð mála þegar ætla má að starfsmaður hafi brotið gegn reglum fyrirtækisins eða hafi orðið uppvís að sviksemi í starfi. Verkgangurinn er öllu starfsfólki aðgengileg á innri vef fyrirtækisins. Þar er tilgreint hvað telst frávik eða brot í starfi. Verði starfsmaður var við hugsanlegt brot annars starfsmanns eða starfsmanna í starfi eða grunur vaknar um sviksamt athæfi eða atvik ber að tilkynna það til næsta yfirmanns. Einnig er hægt að tilkynna hugsanleg brot eða sviksemi til innri endurskoðanda fyrirtækisins. Þeim sem berast ábendingar um hugsanleg brot eða sviksemi eiga að upplýsa það en gæta ber fyllsta trúnaðar við meðferð slíkra upplýsinga. Lögræðingur OR veitir jafnframt ráðgjöf eða lagalega aðstoð eftir atvikum. Stjórnendur OR, framkvæmdastjórn og forstöðumenn bera ábyrgð á innra eftirliti hver á sínu sviði. Gæðamál bera ábyrgð á að innri eftirlitskerfi OR séu virk. Gæðakerfi OR njóta óháðrar vottunar ytri aðila.

OR leggur mikla áherslu á jafnrétti og gengur jafnréttisstefna félagsins út á skuldbindingu um stöðugar umbætur í jafnréttismálum. Félagið leggur mannréttindarákvæði stjórnarskrárinnar til grundvallar jafnréttisstefnu sem miðar að því að meta einstaklinga að eigin verðleikum og að þeir fái notið jafns réttar. Jafnréttisstefnan byggir á gildum og heildar stefnu OR og er sett fram til samræmis við eigendastefnu fyrirtækisins.

Nánari upplýsingar um ófjárhagslegar upplýsingar

Samhliða ársreikningi gefur OR út ársskýrslu 2017 þar sem m.a. er gerð nánari grein fyrir ófjárhagslegum upplýsingum um félagið. Skýrsluna er að finna á slóðinni www.arsskyrsla2017.or.is