



VEITUR



GAGNAVEITA
REYKJAVÍKUR



ORKA NÁTTÚRUNNAR



Orkuveita Reykjavíkur



Orkuveita Reykjavíkur – samstæða

Horfur 2017, fjárhagsspá 2018 og langtímaspá 2019 - 2023

Samþykkt af stjórn 20.10.2017

EFNISYFIRLIT

Starfsemi Orkuveitu Reykjavíkur _____	2
Forsendur og viðmið fjárhagsspár _____	4
Fjárhagsspá 2018 _____	6
Langtímaspá 2019-2023 _____	8
Horfur 2017 og spá 2018-2023 _____	14

Fjárhagsspá samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur fyrir árið 2018 og langtímaspá fyrir árin 2019-2023 er samandregin fyrir móðurfélagið og dótturfélögin Veitur, OR Vatns- og fráveitu, Orku náttúrunnar og Gagnaveitu Reykjavíkur. Fjárhagsspá hvers dótturfélags hlaut samþykki viðkomandi stjórnar áður en þessi samstæðuspá var samþykkt í stjórn OR. Helstu forsendur hennar eru eigendastefna OR, stefnumótun OR og dótturfélaga á ýmsum sviðum rekstursins, þjóðhagsspá, spár Reykjavíkurborgar og OR um þróun ýmissa áhrifapátta rekstursins og alþjóðlegar spár um þróun ytri þátta.

Við gerð þessarar fjárhagsspár fyrir samstæðu OR er haldið áfram á braut stefnumiðaðrar spágerðar (Beyond budgeting). Í aðferðinni felst að hefðbundin áætlanagerð er einfölduð, afkomuspár eru tíðari og áætlunum breytt til samræmis við þær. Aðferðin felur í sér aukna ábyrgð stjórnenda og annarra starfsmanna í fjármálum og daglegum rekstri enda styðjast þeir við skráða stefnu og skýr markmið. Fjárhagslegir lykilmælikvarðar og markmið eru sett fram með myndrænum hætti í spánni.

Rekstur Orkuveitusamstæðunnar er í traustum farvegi og gert er ráð fyrir minni háttar breytingum á tekjum og gjöldum í fyrirséðri framtíð. Fjárfestingar eru töluverðar eins og jafnan í rekstri af þessu tagi. Endurnýjun mikilvægra stofnæða í veitukerfum heldur áfram. Mikilvægur áfangi er þar þó að baki þar sem byggingu nýrra fráveitna á Akranesi, í Borgarnesi og á Kjalarnesi með tilheyrandi dælu- og hreinsistöðvum er lokið. Stækkun nets Ljósleiðarans til nágrannasveitafélaga Reykjavíkur verður haldið áfram og tengibúnaður heimila uppfærður þannig að öll heimili á svæðinu geti keypt 1.000 megabita flutningshraða af fjarskiptafyrirtækjunum.

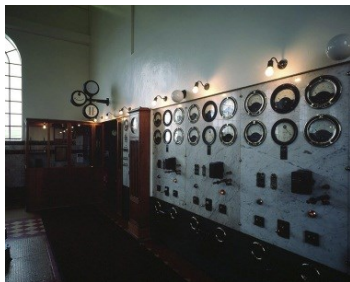
Helstu fjárfestingaverkefni virkjana tengjast umhverfismálum og gufuöflun. Á meðal verkefna eru niðurrennslihverkefni og borun vinnsluholna fyrir báðar virkjanirnar á Hengilssvæðinu. Einnig er áætlað að annar áfangi varmastöðvar Hellisheiðarvirkjunar, sem þjónar hitaveitunni á höfuðborgarsvæðinu, verði byggður á spátímabilinu. Áhersla verður lögð á fjölnýtingu og uppbyggingu á Jarðhitagarði við Hellisheiðarvirkjun. Þar er líka gert ráð fyrir nýju niðurrennsli svæði í útjaðri núverandi vinnslusvæðis eða að vinnsluvatni verði veitt til sjávar. Heildarúttekt á Andakílsárvirkjun stendur yfir. Engar fjárfestingar við hana eru í spánni. Niðurstaða úttektar getur breytt því.

Á næstu árum verður haldið áfram að greiða niður skuldir OR. Gert er ráð fyrir að nettóskuldir OR lækki um 24 milljarða frá árslokum 2017 til ársloka 2023.

Arðgreiðslur til eigenda OR hefjast að nýju árið 2017. Þær byggjast á þeim ströngu arðgreiðsluskilyrðum sem stjórn OR og eigendur samþykktu undir lok árs 2015.

Fjárhagsspá Orkuveitu Reykjavíkur 2018 og fimm ára spá 2019-2023 fer til umfjöllunar hjá Reykjavíkurborg sem hluti af fjárhagsáætlunum samstæðu Reykjavíkurborgar.

Starfssvæði OR og dótturfélaga nær til Suður- og Vesturlands auk höfuðborgarsvæðisins. Orka náttúrunnar á og rekur þrjár virkjanir; jarðgufuvirkjanirnar á Nesjavöllum og Hellisheiði og vatnsaflsvirkjun í Andakílsá í Borgarfirði. Jarðgufuvirkjanirnar, sem báðar eru á Hengilssvæðinu, eru margfalt aflmeiri en vatnsaflsvirkjunin.



VIRKJANIR

Uppsett rafafli virkjana er 120 MW á Nesjavöllum, 303 MW í Hellisheiðarvirkjun og Andakílsá er 9 MW. Viðskiptavinir eru dreifðir um allt land.

RAFMAGNSVEITA

Raforkudreifing nær til liðlega helmings landsmanna í sex sveitarfélögum við Faxaflóa. Dreifikerfið tengist landsneti raforkuflutningsins á þremur stöðum á höfuðborgarsvæðinu. Það er í tengivirkjunum við Korpu, á Geithálsi og Hnoðraholti. Þaðan er rafmagnið leitt í háspennustrengjum til 13 aðveitustöðva, víðsvegar um höfuðborgarsvæðið.



HITAVEITA

Á höfuðborgarsvæðinu rekur OR og dótturfélög jarðhitaveitu auk smærri veitna á sunnan- og vestanverðu landinu sem þjóna yfir 70% landsmanna. Mest er framleiðsla heits vatns í virkjuninni á Nesjavöllum, 300 MWth, en á fjölda lághitasvæða eru samtals framleidd 600 MWth. Í Hellisheiðarvirkjun eru framleidd 133 MWth af heitu vatni.



VATNSVEITA

OR og dótturfélög reka 13 vatnsveitur á starfssvæði sínu auk þess að selja neysluvatn í heildsölu til tveggja sveitarfélagaveitna, samtals til um helmings þjóðarinnar.



FRÁVEITA

OR og dótturfélög eiga fráveitur í sex byggðarlögum og rekur dælustöðvar fyrir tvö sveitarfélög til viðbótar. OR og dótturfélög þjóna liðlega helmingi þjóðarinnar í fráveitumálum.

GAGNAVEITA

OR og dótturfélög hafa byggt upp verðmætt gagnaflutningskerfi, sem heimili og fyrirtæki á suðvesturhorninu hafa notið góðs af.

STARFSEMI ORKUVEITU REYKJAVÍKUR

KORT AF VEITUSVÆÐI



FORSENDUR OG VIÐMIÐ FJÁRHAGSSPÁR

FORSENDUR

Forsendur fjárhagsspár 2018 - 2023 byggja á þjóðhagsspá Hagstofu Íslands sem gefin var út í maí 2017 sem og spám frá Seðlabanka Íslands, Reykjavíkurborg og Orkuveitu Reykjavíkur. Forsendur um þróun álverðs byggja á upplýsingum frá LME (London Metal Exchange). Við áætlun vaxta var miðað við fölgna framvirka vexti eftir myntum og vaxtakjörum einstakra samninga.

FORSENDUR

Lýsing	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Vísitala neysluverðs, breyting (%)	1,9	2,7	2,9	2,7	2,6	2,5	2,5
Byggingarvísitala, breyting (%)	1,4	2,9	2,4	3,3	2,7	2,6	2,5
Launavísitala, breyting (%)	6,7	6,5	5,9	4,6	4,3	4,2	4,2
Gengisvísitala, breyting (%)	-14,1	-3,1	-0,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Álverð, meðalverð ársins (\$)	2.061	2.121	2.159	2.195	2.227	2.262	2.307

FORGANGSRÖÐUN OG MAT Á FJÁRFESTINGUM

Í eigendastefnu Orkuveitu Reykjavíkur er hlutverk og kjarnastarfsemi fyrirtækisins skilgreind og liggur hún til grundvallar við mat á forgangsröðun fjárfestinga. Þau verkefni sem tilgreind eru á fjárfestingaráætlun hafa verið lengi til umfjöllunar og hlotið forgangsröðun áður en þau eru lögð fram. Áður en endanleg ákvörðun um verkefni er tekin er unnin frekari undirbúningsvinna og ítarlegt áhættumat framkvæmt. Þegar nánari undirbúningsvinnu sérhvers verkefnis er lokið fer það í samþykktarferli innan hvers félags og síðar stjórnar og eiganda, ef við á, eftir skilgreindu verklagi. Stuðst er við hlutlæga greiningu m.a. á eftirfarandi þáttum:

- Aukin notkun eða eftirspurn
- Bilanasaga
- Aldur
- Efni
- Ástandsgreining
- Öryggi starfsmanna og viðskiptavina
- Afhendingaröryggi

FORSENDUR OG VIÐMIÐ FJÁRHAGSSPÁR

FJÁRHAGSLEG VIÐMIÐ OG MÆLIKVARÐAR

Í samræmi við eigendastefnu og aðgerðaráætlun eigenda er markvisst stefnt að heilbrigðari fjárhag fyrirtækisins. Það felur í sér að bæta markvisst lykiltölur í rekstri s.s. veltufjárhlutfall, eiginfjárhlutfall, skuldabekju o.fl. Áætlunin byggir á ákveðnum lykilmælikvörðum í anda eigendastefnu og stefnumiðaðrar áætlunargerðar (beyond budgeting). Í neðangreindri töflu má sjá lykiltölur eins og þær voru í árslok 2016 og áætlaðar nú:

LÝSING	RAUN 2016	HORFUR 2017	SPÁ 2018
Framlegð	61,2%	61,5%	62,4%
Eiginfjárhlutfall	40,4%	46,9%	47,8%
Veltufjárhlutfall	0,8	1,1	1,0
(Vaxtaberandi skuldir - handbært fé) / EBITDA	5,2	4,4	4,3
Vaxtaþekja	5,0	4,5	3,8
FCF / Nettó skuldir	6,1%	4,3%	-4,0%
RCF / Nettó skuldir	16,5%	16,6%	13,7%
ROCE	5,2%	6,3%	6,2%

Á eigendafundi OR í nóvember 2015 voru samþykkt arðgreiðsluskilyrði fyrirtækisins. Samþykkt var tillaga stjórnar OR um að greiða eigendum sínum ekki arð nema að fjárhagsstaða fyrirtækisins uppfylli tiltekin skilyrði. Skilyrðin eru þessi:

	2016-2018	2019-
1. Veltufjárhlutfall	>1,0	>1,0
2. Eiginfjárhlutfall	>35%	>40%
3. Vaxtaþekja	>3,5	>3,5
4. RCF / nettó skuldir	>11%	>13%
5. FFO / nettó skuldir	>13%	>17%
6. Hlutfall arðs af hagnaði hvers árs	≤50%	≤50%

Skilgreiningar:

FFO = Handbært fé frá rekstri (e. funds from operation)

FCF = Heildarsjóðstreymi (e. free cash flow)

Nettó skuldir = Vaxtaberandi skuldir – handbært fé

EBITDA = Rekstarhagnaður fyrir fjármagnsliði og afskriftir

Vaxtaþekja = mælir getu fyrirtækis til að standa við vaxtagreiðslur af skuldbindingum sínum

RCF = Veltufé frá rekstri - arðgreiðslur

Gert er ráð fyrir að hagnaður ársins 2018 verði 8.651 m.kr. samanborið við 18.462 m.kr. samkvæmt horfum fyrir árið 2017, þetta er lækkun upp á 9.811 m.kr. sem skýrist einna helst af gengishagnaði og gangvirðisbreytingu innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum á árinu 2017. Eiginfjárlutfall er áætlað 47,8% m.kr. í árslok 2018 samanborið við 46,9% árið 2017.

REKSTRARREIKNINGUR

Tekjur

Rekstrartekjur eru áætlaðar 43.249 m.kr. en eru 42.996 m.kr. í horfum ársins 2017, sem er 0,6% hækkun.

Gjöld

Rekstrarkostnaður án afskrifta er áætlaður 16.256 m.kr. samanborið við 16.538 m.kr. í horfum fyrir árið 2017 sem er 1,7% lækkun.

EBITDA er áætluð 26.993 m.kr. árið 2018 en horfurnar gerir ráð fyrir 26.457 m.kr. árið 2017.

EFNAHAGSREIKNINGUR

Eignir

Gert er ráð fyrir að heildareignir nemi 292.086 m. kr. í árslok 2018 samanborið við 284.944 m.kr í árslok 2017 sem er 2,5% hækkun milli ára.

Eigið fé og skuldir

Gert er ráð fyrir að eigið fé nemi 139.637 m.kr. árslok 2018 samanborið við 133.525 m.kr. í árslok 2017. Þá er gert ráð fyrir að heildarskuldir hækki í 152.449 m.kr. úr 151.419 m.kr. í árslok 2018 sem er 0,7% hækkun milli ára.

SJÓÐSTREYMI

Handbært fé frá rekstri

Handbært fé frá rekstri er áætlað 18.195 m.kr. árið 2018 samanborið við 20.071 m.kr. árið 2017.

Greiddur tekjuskattur eru áætlaður 3.248 m.kr. árið 2018 en 1.720 m.kr. árið 2017.

Fjárfestingahreyfingar

Fjárfesting ársins í varanlegum rekstrarfjármunum er áætluð 20.169 m.kr. árið 2018 samanborið við 13.676 m.kr. árið 2017.

Helstu fjárfestingar ársins 2018 eru vegna gufuöflunar og umhverfismála hjá Orku náttúrunnar. Í veitukerfum eru helstu fjárfestingar endurnýjun stofnæða í hita-, vatns- og fráveitu ásamt uppbyggingu og endurnýjun dreifi- og aðveitustöðva í rafmagni.

Ástæður hárra fjárfestinga á árinu 2018 skýrist m.a. af hugmyndum um möguleg endurkaup og endurbótum á fasteignum að Bæjarhálsi. Þó hafa engar ákvarðanir verið teknar ennþá í þeim efnum.

Á árinu 2018 er gert ráð fyrir uppgjöri á skuldabréfaeign sem tengd er álverði að ákveðnu marki, 4.270 m.kr.

Fjármögnunarahreyfingar

Afborganir skulda árið 2018 eru áætlaðar 14.215 m.kr. króna og lántökur eru áætlaðar 14.725 m.kr.

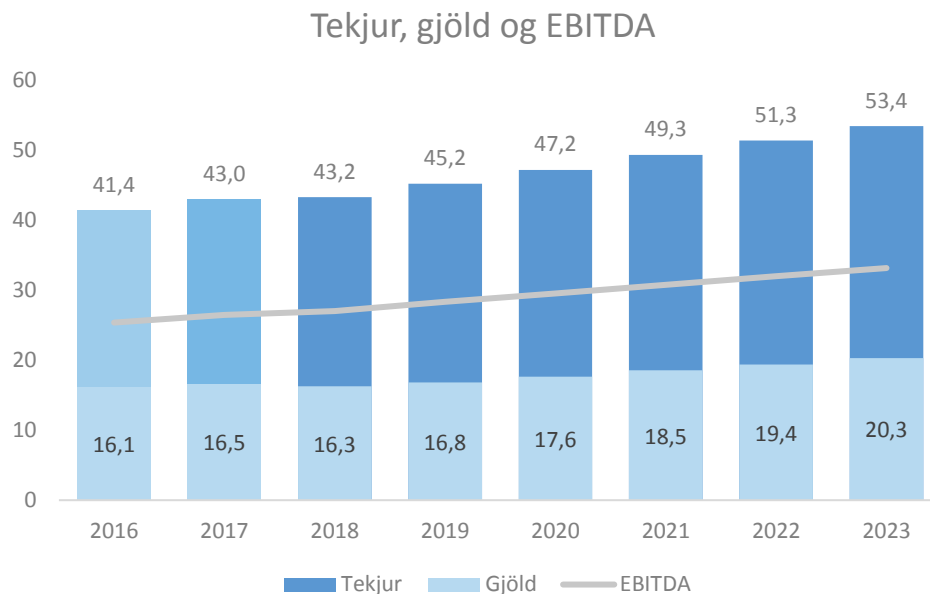
Handbært fé í lok árs 2018 er áætlað 12.810 m.kr. samanborið við 11.258 m.kr. árið 2017.

Á árinu 2017 er gert ráð fyrir að greiða 750 m.kr. í arð til eigenda og 1.250 m.kr. árið 2018.

REKSTRARREIKNINGUR

Tekjur

Áætlað er að rekstrartekjur hækki um 10.184 m.kr. frá 2018 til 2023 eða sem nemur 23,5%. Tekjur vegna raforkusölu á almennum markaði hækka um 3.278 m.kr. eða 26,1% og tekjur vegna sölu á heitu vatni hækka um 2.311 m.kr. eða 21,0%. Tekjur vegna heildsölu rafmagns hækka um 803 m.kr. eða 12,2%



Mynd 1 - upphæðir í milljörðum króna

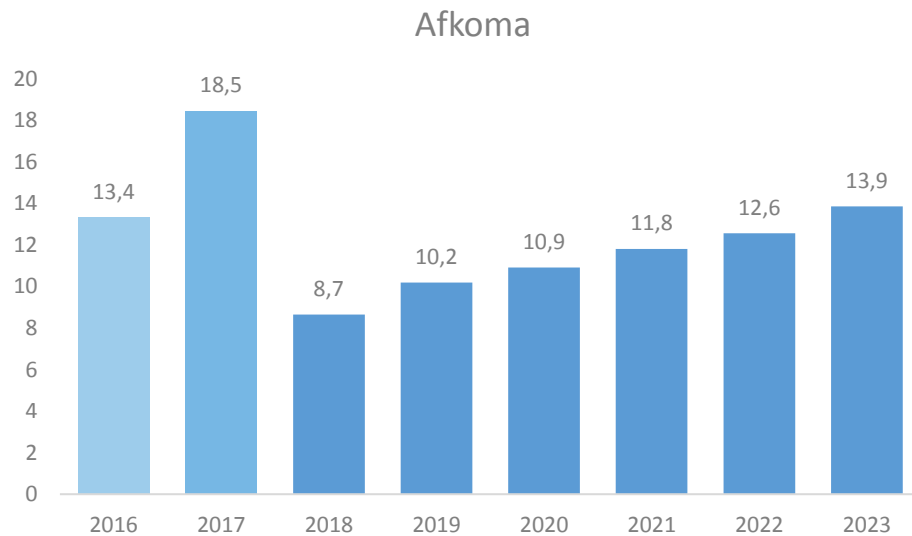
Gjöld

Gert er ráð fyrir að rekstrarkostnaður án afskrifta aukist frá 2018 til 2023 um 4.035 m.kr. eða 24,8%. Orkukaup og flutningur hækka um 1.748 m.kr. eða 27,1%. Launakostnaður og annar rekstrarkostnaður hækkar um 2.286 m.kr. eða 17,1%. Aukinn rekstrarkostnað má að mestu rekja til verðlagsbreytinga.

EBITDA hækkar úr 26.993 m.kr. árið 2018 í 33.142 m.kr. árið 2023 eða sem nemur 22,8%.

Afkoma

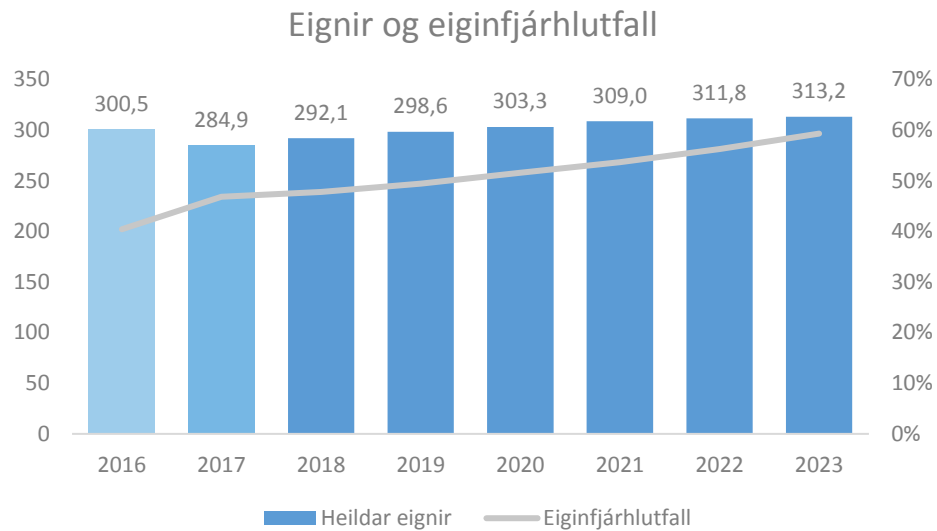
Eins og sjá má á mynd 2 er gert ráð fyrir að afkoman batni á tímabilinu og er gert ráð fyrir að hún verði jákvæð um 13.866 m.kr. árið 2023. Hafa ber í huga að óreglulegir fjármagnsliðir eins og breytingar á virði framvirkra raforkusölusamninga geta haft veruleg áhrif á afkomu félagsins eins og sjá má á árunum 2016-2018.



Mynd 2 - upphæðir í milljörðum króna

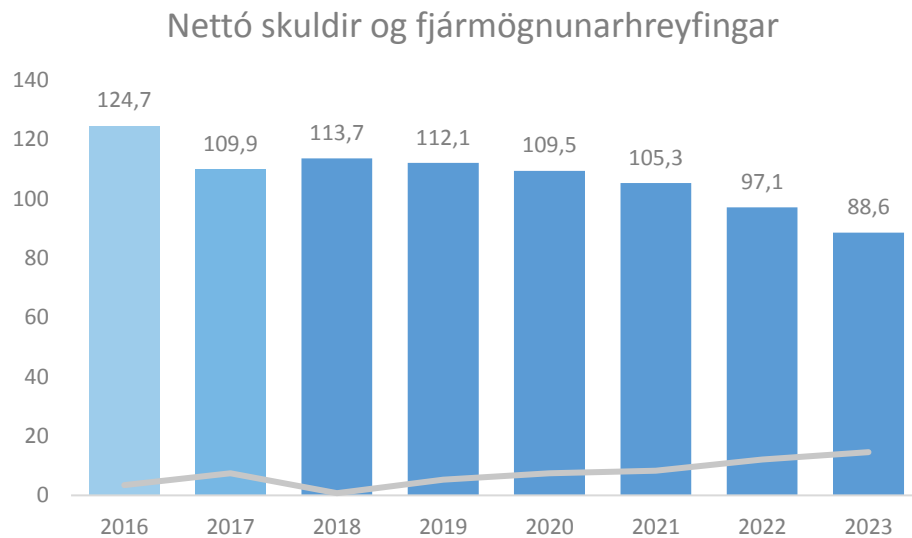
EFNAHAGSREIKNINGUR

Heildareignir í fjárhagssþá hækka frá 2018 til 2023 um 21.100 m.kr. eða 7,2% og verða um 313.186 m.kr. árið 2023. Eiginfjárlutfall styrkist jafnt og þétt á tímabilinu 2019-2023, þ.e. frá því að vera 47,8% í árslok 2018 í 59,3% í árslok 2023.



Mynd 3 - upphæðir í milljörðum króna

Eigið fé í árslok 2023 er áætlað 185.823 m.kr. og eykst um 46.186 m.kr. frá árslokum 2018. Þá er gert ráð fyrir því að skuldir lækki á tímabilinu 2018 til 2023 úr 152.449 m.kr. í 127.363 m.kr. eða um 16,5%.



Mynd 4 – upphæðir í milljörðum króna

SJÓÐSTREYMI

Handbært fé frá rekstri

Handbært fé frá rekstri er áætlað 117.872 m.kr. á árunum 2019-2023.

Greiddir tekjuskattar á árunum 2018-2023 eru áætlaðir 15.780 m.kr.

Fjárfestingahreyfingar

Á árunum 2018 til 2023 eru fjárfestingar áætlaðar 91.312m.kr.

Fjárfesting í veitukerfum er áætluð 49.217 m.kr. og eru helstu fjárfestingaverkefni endurnýjun stofnæða í hitaveitu, endurnýjun aðveitu- og dreifistöðva í rafmagni og samstarfsverkefni með sveitarfélögum á starfssvæði veitnanna.

Fjárfesting í virkjunum er áætluð 29.975 m.kr. og eru helstu fjárfestingaverkefni tengd gufuöflun og umhverfismálum.

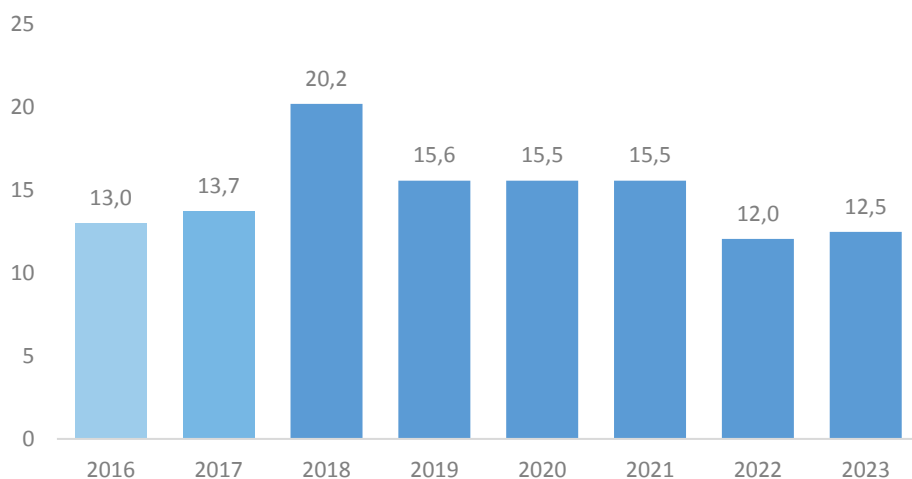
Fjárfestingar

Hér getur að líta sundurliðun fjárfestingahreyfinga í varanlegum rekstrarfjármunum í milljónum króna.

FJÁRFESTINGAR

LÝSING	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Virkjanir	3.075	4.304	4.209	6.191	7.090	3.798	4.385
Veitukerfi	9.268	8.955	8.976	8.495	7.768	7.592	7.432
Önnur fjárfesting	1.333	6.911	2.370	863	684	644	648
Fjárfestingar alls	13.676	20.169	15.554	15.548	15.541	12.034	12.465

Fjárfestingar



Mynd 5 – upphæðir í milljörðum króna

LANGTÍMASPÁ 2019-2023

HELSTU FJÁRFESTINGAR 2018-2023

Virkjanir	29.975
Heitt vatn	17.494
Rafmagn	10.213
Kalt vatn	5.488
Fráveita	8.478
Gagnaveita	7.478
Upplýsingarkerfi	1.871
Annað	10.315

Fjármögnunarhreyfingar

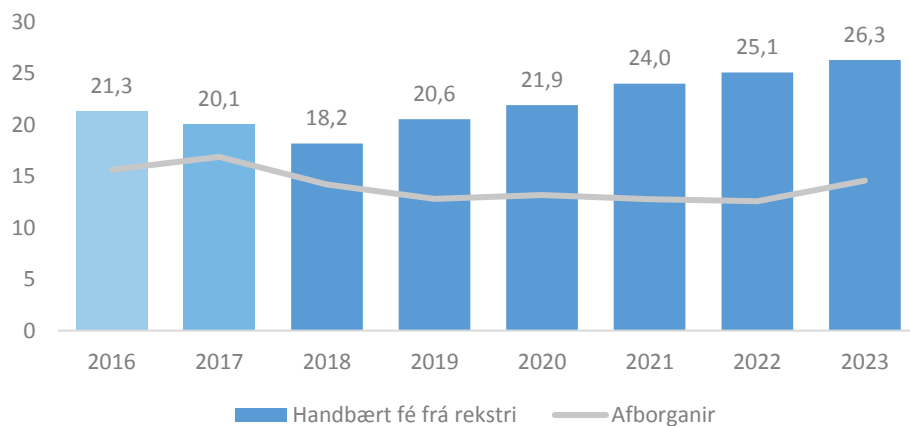
Afborganir skulda eru áætlaðar á milli 12.581 – 14.565 m.kr. króna á árunum 2018 - 2023, samtals um 80.147 m.kr.

Lántökur eru áætlaðar 45.900 m.kr. á tímabilinu eða sem nemur um 50,3% af fjárfestingu og 57,3% af afborgunum skulda.

Arðgreiðslur til eigenda eru áætlaðar 14.250 m.kr. á tímabilinu

Handbært fé í lok tímabilsins fer úr 12.810 m.kr. árið 2018 í 12.162 m.kr. árið 2023.

Afborganir langtímaskulda og handbært fé frá rekstri



Mynd 6 - upphæðir í milljörðum króna

FJÁRHAGSLEGIR LYKILMÆLIKVARÐAR



Mynd 7 - Fjárhagsleg viðmið og mælikvarðar áætlunar

HORFUR 2017 OG SPÁ 2018-2023

Rekstrarreikningur	Raun 2016 (mkr)	Horfur 2017 (mkr)	Spá 2018 (mkr)	Spá 2019 (mkr)	Spá 2020 (mkr)	Spá 2021 (mkr)	Spá 2022 (mkr)	Spá 2023 (mkr)
Rekstrartekjur	41.423	42.996	43.249	45.168	47.163	49.301	51.344	53.433
Smásala	31.029	31.757	32.048	33.235	34.722	36.280	37.827	39.537
Rafmagn	11.850	12.656	12.579	13.116	13.708	14.385	15.093	15.857
Heitt vatn	10.816	10.869	11.026	11.387	11.866	12.354	12.845	13.337
Kalt vatn	3.482	3.200	3.275	3.388	3.549	3.702	3.836	4.012
Fráveita	4.881	5.033	5.167	5.344	5.599	5.840	6.053	6.330
Heildsala	6.815	7.000	6.823	7.105	7.186	7.357	7.498	7.679
Rafmagn	6.606	6.747	6.573	6.847	6.916	7.077	7.206	7.376
Heitt vatn	140	194	192	198	206	215	223	232
Kalt vatn	69	59	59	61	63	66	69	72
Aðrar tekjur	3.576	4.238	4.378	4.828	5.255	5.664	6.020	6.216
Rekstrargjöld	16.062	16.538	16.256	16.828	17.648	18.546	19.382	20.290
Orkukaup	2.798	2.496	2.075	2.097	2.293	2.512	2.822	3.122
Flutningur	3.407	3.473	3.589	3.734	3.860	4.001	4.143	4.290
Laun og launatengd gjöld	5.241	6.371	6.661	7.061	7.367	7.708	8.044	8.385
Annar rekstrarkostnaður	4.617	4.199	3.932	3.936	4.129	4.325	4.373	4.493
Rekstrarhagnaður EBITDA	25.361	26.457	26.993	28.340	29.515	30.755	31.962	33.142
Afskriftir	10.392	9.029	9.421	9.931	10.287	10.629	10.912	11.134
Rekstrarhagnaður EBIT	14.968	17.429	17.572	18.409	19.228	20.127	21.049	22.008
Fjármagnsliðir	3.089	8.446	-7.420	-6.361	-6.092	-5.919	-5.687	-5.349
Vaxtatekjur	433	702	636	680	701	783	784	786
Vaxtagjöld	-5.190	-5.352	-6.041	-6.624	-6.591	-6.671	-6.628	-6.348
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum	7.845	13.096	-2.015	-417	-202	-31	157	213
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt	18.053	25.874	10.152	12.048	13.135	14.207	15.362	16.659
Tekjuskattur	-4.702	-7.212	-1.301	-1.645	-1.683	-1.771	-2.097	-2.040
Fjármagnstekjuskattur	0	-200	-200	-200	-610	-620	-690	-740
Hagnaður (tap) ársins	13.352	18.462	8.651	13.352	13.352	13.352	13.352	13.352

HORFUR 2017 OG SPÁ 2018-2023

Efnahagsreikningur	Raun 2016 (mkr)	Horfur 2017 (mkr)	Spá 2018 (mkr)	Spá 2019 (mkr)	Spá 2020 (mkr)	Spá 2021 (mkr)	Spá 2022 (mkr)	Spá 2023 (mkr)
Eignir	300.450	284.944	292.086	298.590	303.280	309.006	311.817	313.186
Fastafjármunir	277.843	259.718	269.394	275.716	281.395	286.796	288.496	290.428
Varanlegir rekstrarfjármunir	264.823	254.210	261.904	266.692	271.785	276.540	277.516	278.712
Aðrar óefnislegar eignir	1.504	1.725	1.924	2.106	2.275	2.433	2.578	2.713
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum	59	59	59	59	59	59	59	59
Eignarhlutar í öðrum félögum	3.285	3.285	3.285	3.285	3.285	3.285	3.285	3.285
Afleiðusamningar	365	438	452	454	454	454	454	454
Reiknuð skattineign	3.715	0	1.770	3.120	3.538	4.025	4.604	5.205
Veltufjármunir	22.607	25.226	22.692	22.874	21.885	22.210	23.320	22.758
Vörubirgðir	583	576	574	574	574	574	574	574
Viðskiptakröfur	4.597	4.134	4.164	4.320	4.475	4.643	4.813	4.994
Afleiðusamningar	393	513	513	513	513	513	513	513
Aðrar fjáreignir	0	4.092	0	0	0	0	0	0
Aðrar skammtímaskröfur	545	521	498	476	445	428	402	382
Bundnar bankainnstæður	4.132	4.132	4.132	4.132	4.132	4.132	4.132	4.132
Sjóður og bankainnstæður	12.357	11.258	12.810	12.858	11.745	11.919	12.885	12.163
Eigið fé og skuldir	300.450	284.944	292.086	298.590	303.280	309.006	311.817	313.186
Eigið fé	121.476	133.525	139.637	147.709	156.552	165.868	175.443	185.823
Sérstakur endurmatsreikningur	72.918	72.918	72.918	72.918	72.918	72.918	72.918	72.918
Bundinn reikningur	7.060	7.060	7.060	7.060	7.060	7.060	7.060	7.060
býðingarmunur	-1.786	-7.449	-8.737	-8.868	-8.868	-8.868	-8.868	-8.868
Gangvirðisreikningur	2.822	2.822	2.822	2.822	2.822	2.822	2.822	2.822
Óráðstafað eigið fé	40.461	58.173	65.574	73.776	82.619	91.935	101.510	111.890
Skuldir	178.974	151.419	152.449	150.881	146.728	143.138	136.373	127.363
Langtímaskuldir	149.881	129.038	130.448	128.672	125.539	121.861	112.800	103.714
Skuldir við lánastofnanir	129.317	115.661	117.234	115.175	111.813	107.995	98.696	89.773
Lífeyrisskuldbinding	592	623	665	710	756	805	855	908
Aðrar fjárskuldir	2.713	2.745	2.712	2.697	2.697	2.697	2.697	2.697
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	8.913	1.414	1.409	1.467	1.579	1.559	1.387	1.170
Tekjuskattskuldbinding	8.345	8.595	8.427	8.623	8.694	8.806	9.164	9.166
Skammtímaskuldir	29.094	22.381	22.001	22.209	21.189	21.276	23.573	23.649
Viðskiptaskuldir	2.318	2.432	2.534	2.708	2.901	3.102	3.297	3.498
Skuldir við lánastofnanir	1.304	0	847	924	971	982	992	1.003
Næsta árs afborganir langtímaskulda	14.029	13.147	11.861	12.240	11.797	11.573	13.559	13.181
Ógreiddir skattar	1.737	3.248	3.215	2.774	2.003	2.122	2.293	2.613
Aðrar fjárskuldir	2.312	2.467	2.473	2.474	2.474	2.474	2.474	2.474
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	1.406	68	85	140	179	211	223	227
Aðrar skammtímaskuldir	5.989	1.020	986	949	864	812	736	654

HORFUR 2017 OG SPÁ 2018-2023

Sjóðstreymi	Raun 2016 (mkr)	Horfur 2017 (mkr)	Spá 2018 (mkr)	Spá 2019 (mkr)	Spá 2020 (mkr)	Spá 2021 (mkr)	Spá 2022 (mkr)	Spá 2023 (mkr)
Rekstrarhreyfingar								
(Tap) Hagnaður tímabilsins	13.352	18.462	8.651	10.203	10.843	11.816	12.575	13.879
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	-3.089	-8.446	7.420	6.361	6.092	5.919	5.687	5.349
Hlutdeild í afkomu dótturfyrirtækja	3	0	0	0	0	0	0	0
Tekjuskattur	4.702	7.412	1.501	1.845	2.293	2.391	2.787	2.780
Afskriftir	10.392	9.029	9.421	9.931	10.287	10.629	10.912	11.134
Lífeyrisskuldbinding hækkun (lækkun)	49	31	42	44	47	49	51	53
Veltufé frá rekstri án vaxta og skatta	25.407	26.489	27.035	28.384	29.562	30.804	32.012	33.195
Birgðir, lækkun (hækkun)	27	0	0	0	0	0	0	0
Skammtímakröfur, (hækkun)	12	178	-77	-163	-157	-169	-171	-183
Skammtímaskuldir, hækkun	-465	235	128	176	193	201	195	201
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum	-427	413	51	13	36	32	24	18
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	24.981	26.901	27.086	28.397	29.598	30.836	32.036	33.213
Innborgaðar vaxtatekjur	461	702	485	438	411	487	506	525
Greidd vaxtagjöld ISK	-4.146	-4.479	-4.413	-4.632	-4.654	-4.661	-4.622	-4.372
Greiddur tekjuskattur	0	-1.921	-3.448	-3.438	-3.409	-2.649	-2.838	-3.058
Greiddur fjármagnstekjuskattur	0	-200	-200	-200	-610	-620	-690	-740
Greiddslur annarra fjármagnsliða	-1	-1.132	-1.514	-204	-26	-9	-1	0
Handbært fé frá rekstri	21.324	20.071	18.195	20.561	21.919	24.004	25.081	26.307
					610			
Fjárfestingarhreyfingar								
Orkuver	-3.849	-3.075	-4.304	-4.209	-6.191	-7.090	-3.798	-4.385
Veitukerfi	-8.214	-9.268	-8.955	-8.976	-8.495	-7.768	-7.592	-7.432
Önnur fjárfesting	-890	-1.333	-6.911	-2.370	-863	-684	-644	-648
Fjárfestingar rekstrarfjármuna alls	-12.953	-13.676	-20.169	-15.554	-15.548	-15.541	-12.034	-12.465
Afborganir skuldabréfa	0	0	4.270	0	0	0	0	0
Fjárfestingahreyfingar alls	-15.003	-13.676	-15.900	-15.174	-15.548	-15.541	-12.034	-12.465
Fjármögnunarhreyfingar								
Tekin ný langtímalán	8.162	11.253	14.725	9.475	7.700	7.000	3.500	3.500
Afborganir vaxtaberandi skulda	-15.631	-16.886	-14.215	-12.814	-13.184	-12.789	-12.581	-14.565
Greiddur arður	0	-750	-1.250	-2.000	-2.000	-2.500	-3.000	-3.500
Skammtímalán, breyting	3.958	-1.098	0	0	0	0	0	0
Fjármögnunarhreyfingar alls	-3.511	-7.481	-740	-5.339	-7.484	-8.289	-12.081	-14.565
Hækkun (lækkun) á handbæru fé	7.363	-1.086	1.555	48	-1.113	174	966	-723
Handbært fé í ársbyrjun	5.264	12.357	11.258	12.810	12.858	11.745	11.919	12.885
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé	-270	-13	-3	0	0	0	0	0
Handbært fé í lok tímabilsins	12.357	11.258	12.810	12.858	11.745	11.919	12.885	12.162