

### Breytingar á forsendum vegna fjárhagsáætlunar 2017 og fimm ára áætlunar 2018-2022.

Fram kom ósk frá Reykjavíkurborg um að Orkuveita Reykjavíkur uppfærði fjárhagsáætlun samstæðunnar vegna breyttra forsenda sem byggja á þjóðhagsspá Hagstofunnar frá nóvember 2016. Jafnframt voru forsendur um þróun álverðs og vaxta uppfærðar miðað við markaðsgildi 18. nóvember.

Breytingar sem gerðar er á spánni en tengjast ekki neðangreindum forsendum eru:

- Arðgreiðslur teknar út þar sem Reykjavíkurborg hefur ekki gert ráð fyrir arðgreiðslum frá OR í sinni fjárhagsáætlun.
- Ábyrgðargjald til eigenda er hækkað af lánum vegna sérleyfisstarfsemi úr 0,375% í 0,95%

Helstu breytingar á forsendum eru í neðangreindri töflu.

Forsendur	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
<b>Vísitala neysluverðs (%)</b>	<b>1,8%</b>	<b>2,4%</b>	<b>3,4%</b>	<b>2,9%</b>	<b>2,6%</b>	<b>2,6%</b>	<b>2,5%</b>
Vísitala neysluverðs (%), eldri	2,2%	3,9%	3,5%	2,8%	2,6%	2,5%	2,5%
<b>Frávik</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Byggingavísitala (%)</b>	<b>1,6%</b>	<b>3,0%</b>	<b>2,2%</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,2%</b>	<b>2,7%</b>	<b>2,6%</b>
Byggingavísitala (%), eldri	2,8%	3,5%	3,9%	3,2%	2,7%	2,4%	2,3%
<b>Frávik</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-1,7%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,3%</b>
<b>Launavísitala (%)</b>	<b>11,2%</b>	<b>6,6%</b>	<b>5,8%</b>	<b>5,7%</b>	<b>4,6%</b>	<b>4,3%</b>	<b>4,6%</b>
Launavísitala (%), eldri	11,1%	6,3%	5,8%	5,3%	4,5%	4,3%	3,5%
<b>Frávik</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>1,1%</b>
<b>Gengisvísitala í árslok (%)</b>	<b>-9,5%</b>	<b>-5,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
Gengisvísitala í árslok (%), eldri	-6,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Frávik</b>	<b>-3,5%</b>	<b>-5,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Álverð</b>	<b>1.689</b>	<b>1.704</b>	<b>1.737</b>	<b>1.777</b>	<b>1.827</b>	<b>1.889</b>	<b>1.944</b>
Álverð, eldri	1.598	1.675	1.714	1.760	1.808	1.859	1.908
<b>Frávik</b>	<b>91</b>	<b>29</b>	<b>23</b>	<b>17</b>	<b>19</b>	<b>30</b>	<b>36</b>

Áhrif breytinga á rekstur:

Tekjur	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Nýjar forsendur	41.260	41.028	44.232	47.178	49.599	51.809	54.123
Eldri forsendur	41.228	41.422	44.861	47.768	50.123	52.241	54.511
Frávik	32	-393	-629	-591	-524	-431	-388

Gjöld

Nýjar forsendur	16.098	16.030	17.072	18.049	18.895	19.682	20.332
Eldri forsendur	16.101	16.228	17.255	18.200	19.040	19.821	20.386
Frávik	-4	-198	-183	-152	-146	-139	-54

EBITDA

Nýjar forsendur	25.162	24.999	27.160	29.129	30.704	32.128	33.792
Eldri forsendur	25.127	25.194	27.606	29.568	31.083	32.420	34.126
Frávik	35	-195	-445	-439	-379	-292	-334

Afkoma

Nýjar forsendur	13.341	8.442	8.525	11.396	13.816	14.840	16.824
Eldri forsendur	10.216	8.983	8.460	11.317	13.389	14.351	16.767
Frávik	3.125	-541	66	79	427	489	57

Áhrif breytingar á efnahag:

Heildar eignir	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Nýjar forsendur	307.349	301.867	307.892	311.838	316.528	318.128	321.901
Eldri forsendur	308.938	308.274	314.317	317.428	320.406	321.279	326.006
Frávik	-1.589	-6.407	-6.425	-5.590	-3.878	-3.151	-4.105

Eigið fé

Nýjar forsendur	124.200	129.975	138.500	149.896	163.712	178.552	195.376
Eldri forsendur	121.199	130.182	138.142	148.859	160.698	172.799	186.816
Frávik	3.001	-207	358	1.037	3.014	5.753	8.560

Vaxtaberandi skuldir

Nýjar forsendur	152.371	143.303	139.819	132.552	124.833	112.466	100.534
Eldri forsendur	155.938	151.986	148.627	140.333	131.264	119.544	109.934
Frávik	-3.567	-8.683	-8.808	-7.782	-6.431	-7.078	-9.400

Áhrif breytingar á sjóðstreymi:

<b>Handbært fé frá rekstri</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Nýjar forsendur	21.586	20.215	21.699	23.467	24.936	26.447	28.071
Eldri forsendur	21.876	20.972	22.737	24.414	25.394	26.730	28.724
<b>Frávik</b>	<b>-289</b>	<b>-756</b>	<b>-1.039</b>	<b>-947</b>	<b>-458</b>	<b>-283</b>	<b>-653</b>

**Fjárfestingar**

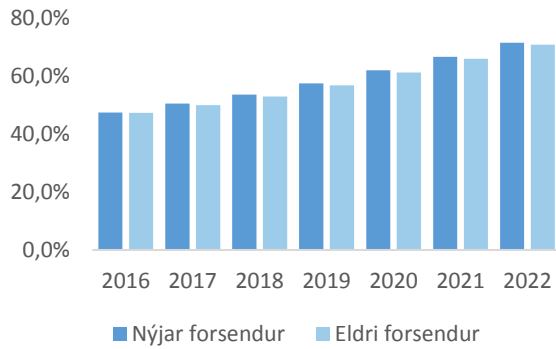
Nýjar forsendur	13.231	14.077	16.060	13.628	14.526	11.380	14.281
Eldri forsendur	13.231	14.318	16.504	13.928	14.776	11.636	14.541
<b>Frávik</b>	<b>0</b>	<b>-241</b>	<b>-443</b>	<b>-300</b>	<b>-250</b>	<b>-256</b>	<b>-260</b>

**Afborganir lána**

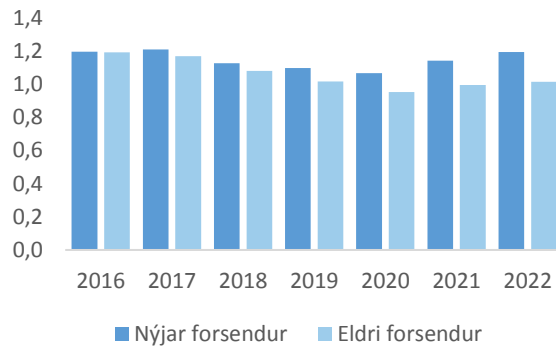
Nýjar forsendur	13.780	14.903	16.046	13.802	14.165	13.835	13.266
Eldri forsendur	14.147	15.675	17.003	14.831	15.568	15.220	14.707
<b>Frávik</b>	<b>-367</b>	<b>-773</b>	<b>-957</b>	<b>-1.029</b>	<b>-1.403</b>	<b>-1.385</b>	<b>-1.441</b>

Lykilstærðir:

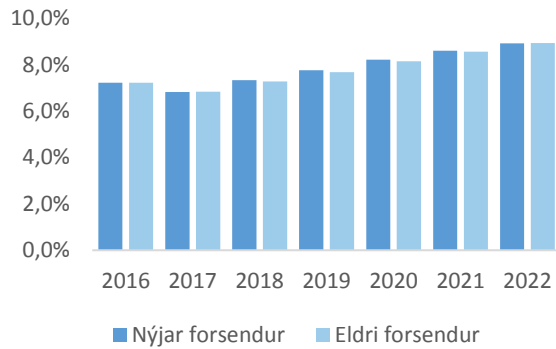
Eiginfjárlutfall



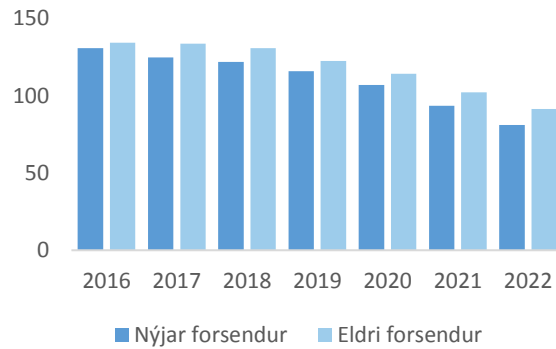
Veltufjárlutfall



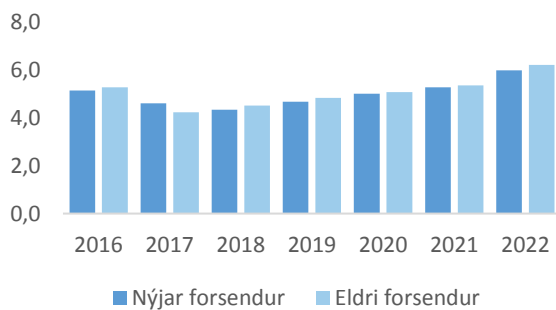
ROCE



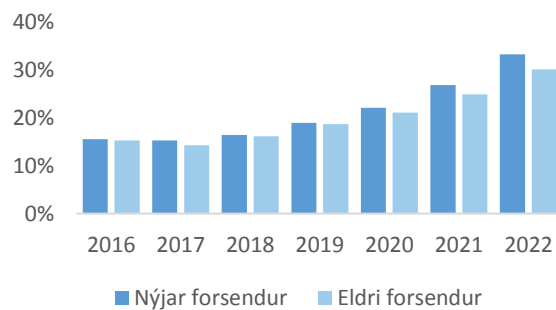
Nettó skuldir



FFO (veltufé frá rekstri) vaxtaþekja



Veltufé frá rekstri / nettó skuldir



28.11.2016

**Rekstrarreikningur (mkr)**

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
<b>Rekstrartekjur</b>	<b>41.260</b>	<b>41.028</b>	<b>44.232</b>	<b>47.178</b>	<b>49.599</b>	<b>51.809</b>	<b>54.123</b>
<b>Rekstrargjöld</b>	<b>16.098</b>	<b>16.030</b>	<b>17.072</b>	<b>18.049</b>	<b>18.895</b>	<b>19.682</b>	<b>20.332</b>
Orkukaup	2.756	2.697	3.010	3.377	3.786	3.945	4.117
Flutningur	3.436	3.329	3.478	3.612	3.746	3.843	3.981
Laun og launatengd gjöld	6.047	6.496	6.889	7.342	7.676	8.016	8.394
Annar rekstarkostnaður	3.858	3.508	3.695	3.719	3.687	3.878	3.840
<b>Rekstrarhagnaður (EBITDA)</b>	<b>25.162</b>	<b>24.999</b>	<b>27.160</b>	<b>29.129</b>	<b>30.704</b>	<b>32.128</b>	<b>33.792</b>
Afskriftir	10.721	10.443	10.428	10.751	11.051	11.303	11.553
<b>Rekstrarhagnaður (EBIT)</b>	<b>14.441</b>	<b>14.555</b>	<b>16.732</b>	<b>18.377</b>	<b>19.653</b>	<b>20.824</b>	<b>22.239</b>
<b>Fjármagnsliðir</b>	<b>3.469</b>	<b>-4.297</b>	<b>-6.992</b>	<b>-5.031</b>	<b>-3.556</b>	<b>-3.532</b>	<b>-2.927</b>
Vaxtatekjur	506	692	695	700	782	784	786
Vaxtagjöld og verðbætur	-4.915	-5.289	-6.007	-5.973	-5.888	-5.768	-5.303
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáre. og fjársk.	7.878	301	-1.679	242	1.550	1.452	1.590
<b>Hagnaður (tap) fyrir skatta</b>	<b>17.909</b>	<b>10.259</b>	<b>9.741</b>	<b>13.346</b>	<b>16.097</b>	<b>17.293</b>	<b>19.312</b>
Tekjuskattur	-4.569	-1.816	-1.215	-1.929	-2.231	-2.343	-2.378
<b>Hagnaður (tap) ársins</b>	<b>13.341</b>	<b>8.442</b>	<b>8.525</b>	<b>11.417</b>	<b>13.866</b>	<b>14.950</b>	<b>16.934</b>

28.11.2016

**Efnahagsreikningur (mkr)**

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
<b>Eignir</b>	<b>307.349</b>	<b>301.867</b>	<b>307.892</b>	<b>311.858</b>	<b>315.124</b>	<b>316.831</b>	<b>320.713</b>
Fastafjármunir	279.270	276.877	283.311	286.248	289.560	289.706	292.698
Veltufjármunir	28.080	24.990	24.581	25.610	25.564	27.125	28.015
<b>Eigið fé og skuldir</b>	<b>307.349</b>	<b>301.867</b>	<b>307.892</b>	<b>311.858</b>	<b>315.124</b>	<b>316.831</b>	<b>320.713</b>
<b>Eigið fé</b>	<b>124.200</b>	<b>129.975</b>	<b>138.500</b>	<b>149.917</b>	<b>163.783</b>	<b>178.733</b>	<b>195.667</b>
<b>Skuldir</b>	<b>183.150</b>	<b>171.892</b>	<b>169.392</b>	<b>161.941</b>	<b>151.340</b>	<b>138.098</b>	<b>125.046</b>
Langtímaskuldir	157.796	148.451	147.117	138.883	129.057	116.459	102.215
Skammtímaskuldir	25.353	23.441	22.275	23.059	22.283	21.639	22.830

28.11.2016

Sjóðstreymi (mkr)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
<b>VELTUFÉ FRÁ REKSTRI ÁN VAXTA OG SKATTA</b>	<b>25.224</b>	<b>25.037</b>	<b>27.201</b>	<b>29.172</b>	<b>30.749</b>	<b>32.175</b>	<b>33.841</b>
<b>BREYTING Á REKSTRARTENGNUM EIGNUM OG SKULDUM</b>	<b>700</b>	<b>85</b>	<b>-36</b>	<b>-39</b>	<b>-155</b>	<b>-153</b>	<b>-226</b>
Innborgaðar vaxtatekjur	506	692	695	700	782	784	786
Greidd vaxtagjöld ISK	-4.386	-4.215	-4.328	-4.444	-4.470	-4.332	-4.017
Greiddur tekjuskattur	0	-290	-754	-1.687	-1.931	-1.988	-2.273
Greiddslur annarra fjármagnsliða	-458	-1.094	-1.078	-235	-23	2	0
<b>HANDBÆRT FÉ FRÁ REKSTRI</b>	<b>21.586</b>	<b>20.215</b>	<b>21.699</b>	<b>23.467</b>	<b>24.952</b>	<b>26.488</b>	<b>28.111</b>
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>							
Orkuver	-3.211	-4.273	-6.913	-5.398	-6.346	-3.683	-6.007
Veitukerfi	-9.099	-8.597	-8.351	-7.591	-7.484	-7.099	-7.653
Önnur fjárfesting	-920	-1.207	-796	-639	-696	-599	-620
<b>Fjárfestingar rekstrarfjármuna samtals</b>	<b>-13.231</b>	<b>-14.077</b>	<b>-16.060</b>	<b>-13.628</b>	<b>-14.526</b>	<b>-11.380</b>	<b>-14.281</b>
<b>Aðrar fjárfestingahreyfingar</b>	<b>6.188</b>	<b>0</b>	<b>4.280</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FJÁRFESTINGAHREYFINGAR ALLS</b>	<b>-7.042</b>	<b>-14.077</b>	<b>-11.780</b>	<b>-13.628</b>	<b>-14.526</b>	<b>-11.380</b>	<b>-14.281</b>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>							
Tekin ný langtímalán	9.888	9.875	10.875	5.000	3.500	0	0
Afborganir langtímaskulda	-14.793	-16.035	-17.135	-14.037	-14.188	-13.833	-13.266
Skammtímalán, breyting	2.990	-2.990	0	0	0	0	0
<b>FJÁRMÖGNUNARHREYFINGAR ALLS</b>	<b>-1.915</b>	<b>-9.150</b>	<b>-6.260</b>	<b>-9.037</b>	<b>-10.688</b>	<b>-13.833</b>	<b>-13.266</b>
<b>Hækkun (lækkun) á handbæru fé</b>	<b>12.629</b>	<b>-3.011</b>	<b>3.659</b>	<b>802</b>	<b>-262</b>	<b>1.275</b>	<b>565</b>
<b>Handbært fé í ársbyrjun</b>	<b>5.264</b>	<b>17.880</b>	<b>14.859</b>	<b>18.518</b>	<b>19.319</b>	<b>19.057</b>	<b>20.332</b>
<b>Áhrif gengisbreytinga á handbært fé</b>	<b>-13</b>	<b>-10</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Handbært fé í lok tímabilsins</b>	<b>17.880</b>	<b>14.859</b>	<b>18.518</b>	<b>19.319</b>	<b>19.057</b>	<b>20.332</b>	<b>20.897</b>

Fjárhæðir eru í milljónum króna