



VEITUR



GAGNAVEITA
REYKJAVÍKUR



ORKA NÁTTÚRUNNAR



Orkuveita Reykjavíkur



Orkuveita Reykjavíkur - samstæða

Fjárhagsspá 2017 og langtímaspá 2018 - 2022

Samþykkt af stjórn Orkuveitu Reykjavíkur 28.11.2016

EFNISYFIRLIT

Starfsemi Orkuveitu Reykjavíkur _____	2
Aðgerðaráætlun Orkuveitu Reykjavíkur _____	4
Forsendur og viðmið fjárhagsspár _____	5
Fjárhagsspá 2017 _____	7
Langtímaspá 2018-2022 _____	9
Útkomuspá 2016 og spá 2017-2022 _____	15

Fjárhagsspá samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur fyrir árið 2017 og langtímaspá fyrir árin 2018-2022 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 áhrifaþátta 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.

Planið sem OR hefur unnið eftir frá árinu 2011 rennur sitt skeið í árslok 2016. Spurt hefur verið hvað þá taki við. Einfalda svárið er, ekkert sérstakt. Sá agi og ráðdeild í rekstri sem Planinu fylgdi er orðinn stjórnendum og starfsfólki tamur og hluti þeirrar menningar sem byggð hefur upp innan samstæðunnar.

Rekstur Orkuveitusamstæðunnar er í traustum farvegi og gert er ráð fyrir minni háttar breytingum á tekjum og gjöldum í fyrirséðri framtíð. Fjárfestingar eru töluverðar. Endumýjun mikilvægra stofnæða í veitukerfum heldur áfram. Þar má nefna meginhitaveituæðar höfuðborgarsvæðisins og Vesturlands og endumýjun mikilvægra burðarvirkja í raforkudreifingu; aðveitustöðva og dreifistöðva. Uppbyggingu nýrra fráveitukerfa á Vesturlandi verður að mestu lokið fyrir árslok 2016 og dregur þar með úr fjárfestingaþörf fráveitna. Stækkun nets Ljósleiðara til nágrannasveitafélaga Reykjavíkur verður haldið áfram á næstu árum og tengibúnaður heimila uppfærður þannig að öll heimili á svæðinu geti keypt 1.000 megabita flutningshraða af fjarskiptaþyrtækjunum.

Gufuöflun fyrir Hellisheiðarvirkjun er aðkallandi. Ljóst er að jarðhitasvæðin næst virkjuninni anna ekki fullum afköstum hennar. Gufulögnin frá háhitasvæðinu í Hverahlíð, sem tekin var í notkun í upphafi þessa árs, flytur nú gufu sem stendur undir 50 MW rafmagnsvinnslu í Hellisheiðarvirkjun. Meira þarf til og gerir áætlunin ráð fyrir ríflega 20 milljarða króna kostnaði við gufuöflun fyrir Hellisheiðarvirkjun á næstu 6 árum auk 5 milljarða króna vegna niðurdælingar á vinnsluvatni frá virkjuninni. Unnið er að gerð nákvæmra forðalíkana af Hengilsvæðinu.

Á næstu árum verður haldið áfram við að greiða niður skuldir OR. Gert er ráð fyrir að nettóskuldir OR lækki um þriðjung frá útkomuspá 2016 til ársloka 2022.

Fjárhagsspá Orkuveitu Reykjavíkur 2017 og fimm ára spá 2018-2022 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 okkar 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



AÐGERÐARÁÆTLUN ORKUVEITU REYKJAVÍKUR

Árangur Plansins 2011-2016H1 er um 8,3 milljörðum króna betri en gert var ráð fyrir og eru allir þættir *Plansins* á áætlun, nema eignasala.

PLANID

Planið - Ma.kr	Planið		Raun
	2011-2016	2011-2016F3	2011-2016F3
Lækkun fjárfestinga í veitukerfum	15,0	14,2	17,2
Eignasala	10,0	10,0	9,0
Lækkun rekstrarkostnaðar	5,0	4,7	7,3
Lækkun annarra fjárfestinga	1,3	1,2	1,5
Frestun fjárfestinga vegna fráveitu	0,0	0,3	1,1
Samtals - Innri aðgerðir	31,3	30,4	36,1
Víkjandi lán frá eigendum	12,0	12,0	12,0
Auknar tekjur vegna leiðréttingar gjaldskrár	8,0	7,6	10,2
Samtals - Ytri aðgerðir	20,0	19,6	22,2
Samtals aðgerðaráætlun	51,3	50,0	58,3

FORSENDUR OG VIÐMIÐ FJÁRHAGSSPÁR

FORSENDUR

Forsendur fjárhagsspár 2017 - 2022 byggja á þjóðhagsspá Hagstofu Íslands sem gefin var út í nóvember 2016 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 fólga framvirka vexti eftir myntum og vaxtakjörum einstakra samninga.

FORSENDUR

Lýsing	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Vísitala neysluverðs, breyting (%)	1,8	2,4	3,4	2,9	2,6	2,6	2,5
Byggingarvísitala des-des, breyting (%)	1,6	3,0	2,2	3,5	3,2	2,7	2,6
Launavísitala, breyting (%)	11,2	6,6	5,8	5,7	4,6	4,6	4,6
Gengisvísitala í árslok (%)	-9,5	-5,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Álverð, meðalverð ársins (\$)	1.689	1.704	1.737	1.777	1.827	1.889	1.944

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

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, skuldaþekju 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 2015 og áætlaðar nú:

Lýsing	Raun	Útkomuspá	Spá
	2015	2016	2017
EBITDA/Rekstrartekjur	62,4%	61,0%	60,9%
Eiginfjárhlutfall	36,9%	40,4%	43,1%
Veltufjárhlutfall	0,8	1,1	1,1
(Vaxtaberandi skuldir - handbært fé) / EBITDA	6,4	5,3	5,1
FFO vaxtaþekja	5,5	5,1	4,6
FCF/Nettó skuldir	7,0%	6,1%	6,2%
RCF/Nettó skuldir	13,7%	15,6%	15,3%
ROCE	4,8%	4,9%	5,0%

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. FFO 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 = Veltufé frá rekstri (e. funds from operation)

FCF = Heildarsjóðstreymi (e. free cash flow)

Nettó skuldir = Vaxtaberandi skuldir – handbært fé

EBITDA = Rekstarhagnaður fyrir fjármagnsliði og afskriftir

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

RCF = Veltufé frá rekstri - arðgreiðslur

Gert er ráð fyrir að hagnaður ársins 2017 verði 8.442 m.kr. samanborið við 13.341 m.kr. samkvæmt útkomuspá fyrir árið 2016, þetta er lækkun upp á 4.898 m.kr. Eiginfjárlutfall er áætlað 43,1% m.kr. í árslok 2017 samanborið við 40,4% árið 2016.

REKSTRARREIKNINGUR

Tekjur

Rekstrartekjur eru áætlaðar 41.028 m.kr. en eru 41.260 m.kr. í útkomuspá ársins 2016, sem er 0,6% lækkun.

Gjöld

Rekstrarkostnaður án afskrifta er áætlaður 16.030 m.kr. samanborið við 16.098 m.kr. í útkomuspá árið 2016 sem er 0,4% lækkun.

EBITDA er áætluð 24.999 m.kr. árið 2017 en útkomuspáin gerir ráð fyrir 25.127 m.kr. árið 2016.

EFNAHAGSREIKNINGUR

Eignir

Gert er ráð fyrir að heildareignir nemi 301.866 m. kr. í árslok 2017 samanborið við 307.349 m.kr í árslok 2016 sem er 1,8% lækkun milli ára.

Eigið fé og skuldir

Gert er ráð fyrir að eigið fé nemi 129.975 m.kr. árslok 2017 samanborið við 124.200 m.kr. í árslok 2016. Þá er gert ráð fyrir að heildarskuldir lækki úr 183.149 m.kr. í 171.892 m.kr. í árslok 2017 sem er lækkun um 6,1% milli ára.

SJÓÐSTREYMI

Handbært fé frá rekstri

Handbært fé frá rekstri er áætlað 20.215 m.kr. árið 2017 samanborið við 21.586 m.kr. árið 2016.

Fjárfestingahreyfingar

Fjárfesting ársins í varanlegum rekstrarfjármunum er áætluð 14.077 m.kr. árið 2017 samanborið við 13.231 m.kr. árið 2016.

Á árinu 2016 og 2018 er gert ráð fyrir uppgjöri á skuldabréfaeign sem tengd er álverði að ákveðnu marki, 4.280 m.kr hvort árið.

Helstu fjárfestingar ársins 2017 eru vegna gufuöflunar og umhverfismála hjá Orku náttúrunnar. Í veitukerfum eru helstu fjárfestingar endumýjun stofnæða í hita-, vatns- og fráveitu ásamt uppbyggingu og endurnýjun dreifi- og aðveitustöðva í rafmagni.

Fjármögnunarahreyfingar

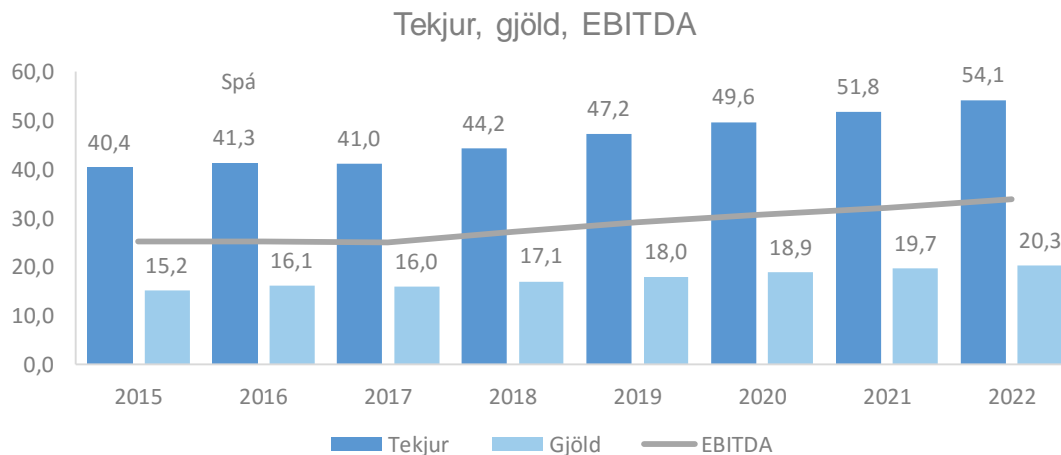
Afborganir skulda eru áætlaðar 19.025 m.kr. króna og lántökur eru áætlaðar 9.875 m.kr.

Handbært fé í lok árs 2017 er áætlað 14.859 m.kr. samanborið við 17.880 m.kr. árið 2016.

REKSTRARREIKNINGUR

Tekjur

Áætlað er að rekstrartekjur hækki um 9.891 m.kr. frá 2018 til 2022 eða sem nemur 22,4%. Tekjur vegna raforkusölu á almennum markaði hækka um 3.345 m.kr. eða 25,3% og tekjur vegna heitavatnsölu hækka um 2.362 m.kr. eða 20,5%. Tekjur vegna heildsölu rafmagns hækka um 1.144 m.kr. eða 17,7%



Mynd 1 - upphæðir í milljörðum króna

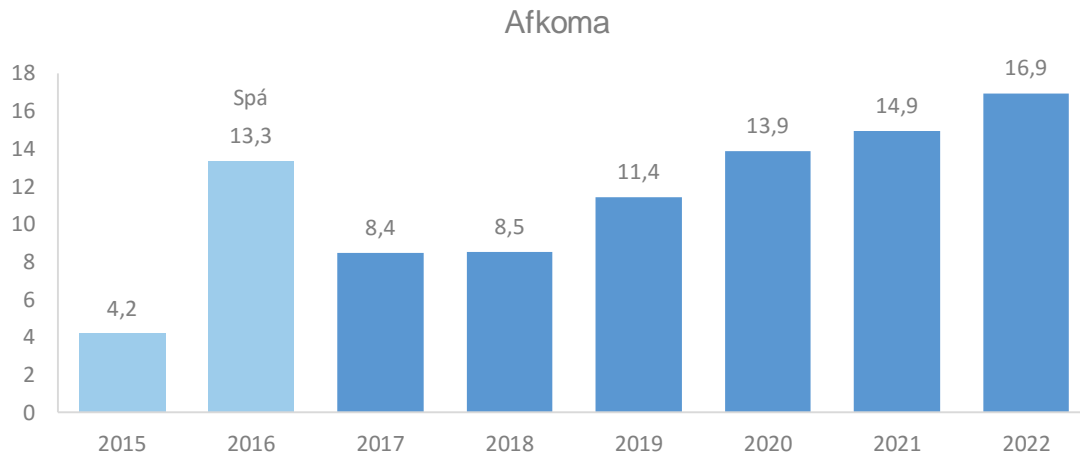
Gjöld

Gert er ráð fyrir að rekstrarkostnaður án afskrifta aukist frá 2018 til 2022 um 3.230 m.kr. eða 19,1%. Orkukaup og flutningur hækka um 1.610 m.kr. eða 24,8%. Launakostnaður og annar rekstrarkostnaður hækkar um 1.650 m.kr. eða 15,6%. Aukinn rekstrarkostnað má að mestu rekja til verðlagsbreytinga.

EBITDA hækkar úr 27.160 m.kr. árið 2018 í 33.792 m.kr. árið 2022 eða sem nemur 24,4%.

Afkoma

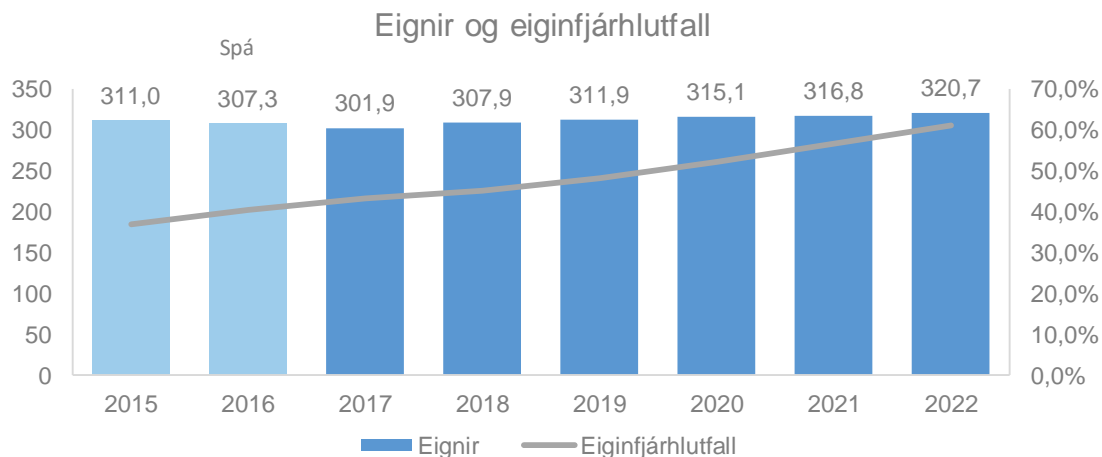
Eins og sjá má á mynd 2 er gert ráð fyrir að afkoman batni á tímabilinu og er gert ráð fyrir að hún verði jákvæð um 16.934 m.kr. árið 2022. Hafa ber í huga að óreglulegir fjármagnsliðir eins og breytingar á virði framvirkra raforkusölusamninga geta haft veruleg áhrif á afkomu félagsins.



Mynd 2 - upphæðir í milljörðum króna

EFNAHAGSREIKNINGUR

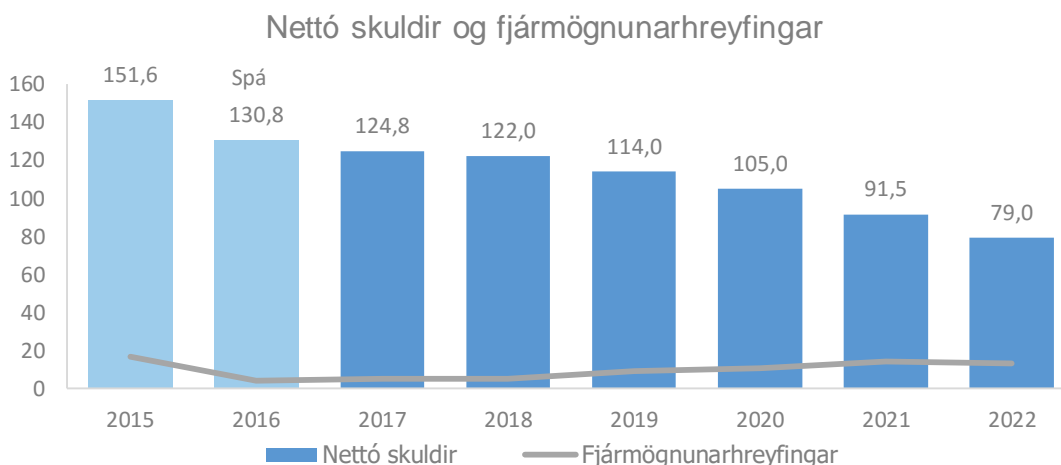
Heildareignir í fjárhagsspá hækka á tímabilinu 2018 til 2022 um 12.820 m.kr. eða 4,2% og verða um 320.713 m.kr. árið 2022. Eiginfjárhlutfall styrkist jafnt og þétt á tímabilinu 2018-2022, þ.e. frá því að vera 45,0% í árslok 2018 í 61,0% í árslok 2022.



Mynd 3 - upphæðir í milljörðum króna

LANGTÍMASPÁ 2018-2022

Eigið fé í árslok 2022 er áætlað 195.667 m.kr. og eykst um 57.167 m.kr. frá árslokum 2018. Þá er gert ráð fyrir því að heildarskuldir lækki á tímabilinu 2018 til 2022 úr 169.392 m.kr. í 125.046 m.kr. eða um -26,2%.



Mynd 4 – upphæðir í milljörðum króna

Fjárfestingargreytingar

Á árunum 2018 til 2022 eru fjárfestingar áætlaðar 71.385 m.kr.

Fjárfesting í veitukerfum er áætluð 38.177 m.kr. og eru helstu fjárfestingaverkefni endurnýjun stofnæða í hitaveitu, endurnýjun aðveitu- og dreifistöðva í rafmagni og samstarfsverkefni með sveitarfélögum á starfssvæði veitnanna.

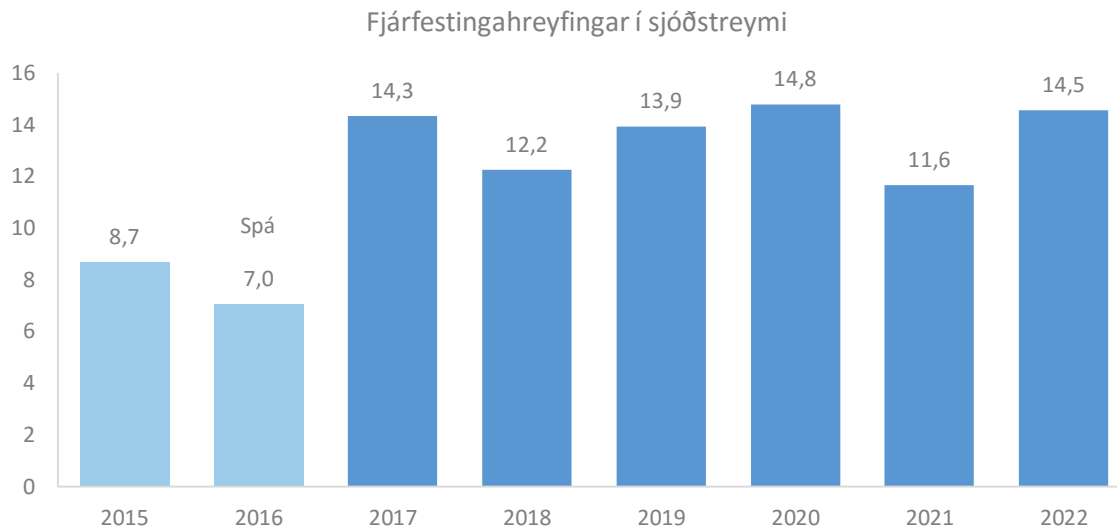
Fjárfesting í virkjunum er áætluð 28.367 m.kr. og eru helstu fjárfestingaverkefni tengd gufuöflun og umhverfismálum.

Fjárfestingar

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

FJÁRFESTINGAR

LÝSING	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Virkjanir	3.532	4.306	6.923	5.398	6.356	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
Fjárfestingar alls	13.551	14.110	16.070	13.628	14.536	11.380	14.281



Mynd 5 – upphæðir í milljörðum króna

HELSTU FJÁRFESTINGAR 2018-2022

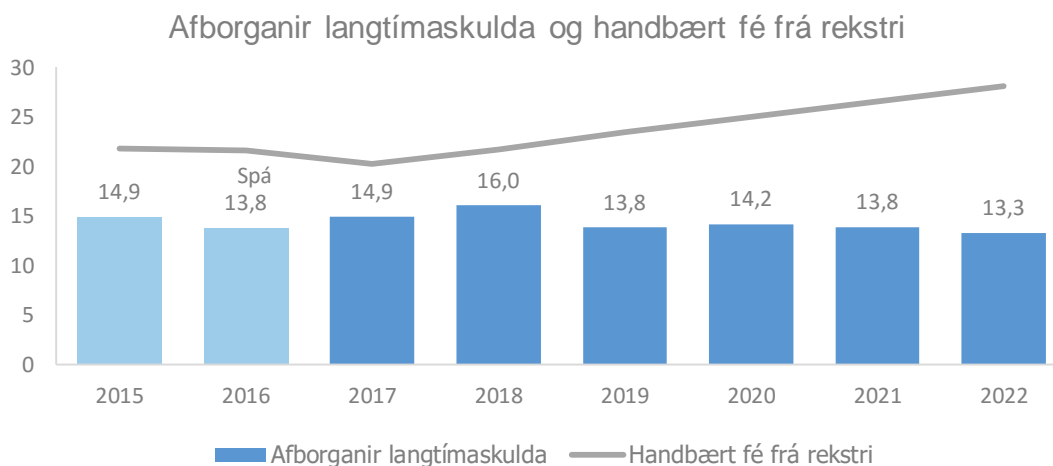
Virkjanir	28.347
Heitt vatn	14.575
Rafmagn	8.619
Kalt vatn	4.676
Fráveita	6.406
Gagnaveita	3.843
Upplýsingarkerfi	1.558
Annað	1.851

Fjármögnunarhreyfingar

Afborganir skulda eru áætlaðar á milli 13.266 – 16.046 m.kr. króna á árunum 2018 - 2022, samtals um 71.113 m.kr.

Lántökur eru áætlaðar 19.375 m.kr. á tímabilinu eða sem nemur um 27,7% af fjárfestingu og 27,2% af afborgunum skulda.

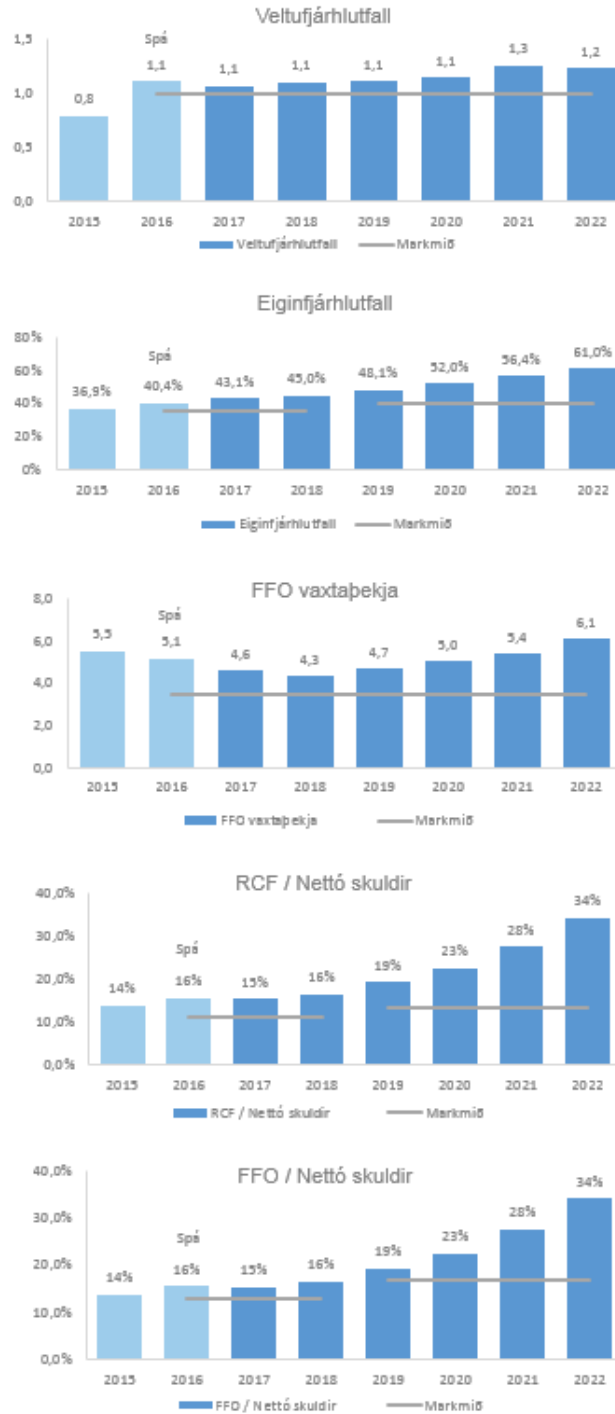
Handbært fé í lok tímabilsins fer úr 18.518 m.kr. árið 2018 í 20.897 m.kr. árið 2022.



Mynd 6 - upphæðir í milljörðum króna

FJÁRHAGSLEGIR LYKILMÆLIKVARÐAR

ORKUVEITA REYKJAVÍKUR – 5 ÁRA ÁÆTLUN



Mynd 7 - Fjárhagsleg viðmið og mælikvarðar áætlunar

ÚTKOMUSPÁ 2016 OG SPÁ 2017-2022

Rekstrarreikningur (mkr)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Rekstrartekjur	41.260	41.028	44.232	47.178	49.599	51.809	54.123
Rekstrargjöld	16.098	16.030	17.072	18.049	18.895	19.682	20.332
Orku kaup	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
Rekstrarhagnaður (EBITDA)	25.162	24.999	27.160	29.129	30.704	32.128	33.792
Afskriftir	10.721	10.443	10.428	10.751	11.051	11.303	11.553
Rekstrarhagnaður (EBIT)	14.441	14.555	16.732	18.377	19.653	20.824	22.239
Fjármagnsliðir	3.469	-4.297	-6.992	-5.031	-3.556	-3.532	-2.927
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
Hagnaður (tap) fyrir skatta	17.909	10.259	9.741	13.346	16.097	17.293	19.312
Tekjuskattur	-4.569	-1.816	-1.215	-1.929	-2.231	-2.343	-2.378
Hagnaður (tap) ársins	13.341	8.442	8.525	11.417	13.866	14.950	16.934

ÚTKOMUSPÁ 2016 OG SPÁ 2017-2022

Efnahagsreikningur (mkr)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Eignir	307.349	301.867	307.892	311.858	315.124	316.831	320.713
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
Eigið fé og skuldir	307.349	301.867	307.892	311.858	315.124	316.831	320.713
Eigið fé	124.200	129.975	138.500	149.917	163.783	178.733	195.667
Skuldir	183.150	171.892	169.392	161.941	151.340	138.098	125.046
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

ÚTKOMUSPÁ 2016 OG SPÁ 2017-2022

Sjóðstreymi (mkr)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
VELTUFÉ FRÁ REKSTRI ÁN VAXTA OG SKATTA	25.224	25.037	27.201	29.172	30.749	32.175	33.841
BREYTING Á REKSTRARTENGÐUM EIGNUM OG SKULDUM	700	85	-36	-39	-155	-153	-226
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
HANDBÆRT FÉ FRÁ REKSTRI	21.586	20.215	21.699	23.467	24.952	26.488	28.111
Fjárfestingahreyfingar							
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
Fjárfestingar rekstrarfjármuna samtals	-13.231	-14.077	-16.060	-13.628	-14.526	-11.380	-14.281
Aðrar fjárfestingahreyfingar	6.188	0	4.280	0	0	0	0
FJÁRFESTINGAHREYFINGAR ALLS	-7.042	-14.077	-11.780	-13.628	-14.526	-11.380	-14.281
Fjármögnunarhreyfingar							
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
FJÁRMÖGNUNARHREYFINGAR ALLS	-1.915	-9.150	-6.260	-9.037	-10.688	-13.833	-13.266
Hækkun (lækkun) á handbæru fé	12.629	-3.011	3.659	802	-262	1.275	565
Handbært fé í årsbyrjun	5.264	17.880	14.859	18.518	19.319	19.057	20.332
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé	-13	-10	0	0	0	0	0
Handbært fé í lok tímabilsins	17.880	14.859	18.518	19.319	19.057	20.332	20.897