



## Orkuveita Reykjavíkur - samstæða

*Fjárhagsáætlun 2015 og fimm ára áætlun 2016 - 2020*  
27.10.2014

## Efnisyfirlit

Inngangur	1
Starfsemi Orkuveitu Reykjavíkur	3
Aðgerðaráætlun Orkuveitu Reykjavíkur	5
Forsendur og viðmið fjárhagsáætlunar	6
Fjárhagsáætlun 2015	8
Fimm ára áætlun 2016-2020	9
Viðauki	18

## Inngangur

### Eigendastefna

Við gerð fjárhagsáætlunar hefur verið stuðst við eigendastefnu sem samþykkt er af sveitastjórnnum og staðfest á eigendafundi. Stefnan var staðfest af eigendum í apríl 2014. Samkvæmt stefnunni skal m.a. lögð áhersla á virðingu gagnvart umhverfinu, ábyrga nýtingu auðlinda og ábyrga nýtingu fjármuna. Einnig skal tryggja fagmennsku, hagkvæmni, ráðdeild, gegnsæi og ábyrgð í rekstrinum. Jafnframt kveður stefnan á um að stjórn Orkuveitu Reykjavíkur skuli marka sér heildarstefnu og leggja fram tillögur að eftirfarandi stefnum til staðfestingar hjá eigendum:

- Arðsstefnu
- Áhættustefnu
- Umhverfis- og auðlindastefnu
- Gæðastefnu
- Stefnu varðandi öryggis-, heilsu- og vinnuvernd
- Innkaupastefnu
- Upplýsingaöryggisstefnu
- Upplýsingatæknistefnu
- Starfsmannastefnu
- Starfskjarastefnu
- Jafnréttisstefnu
- Siðareglum

Fyrirtækið hefur sett sér stefnu um allt ofangreint nema arðstefnu sem er í mótun. Einnig skal stjórn Orkuveitu Reykjavíkur gera tillögu að arðgreiðslustefnu sem felur í sér að arður er að jafnaði greiddur út til eigenda að fjárhagslegum skilyrðum uppfylltum, m.a. að fjárhagslegur styrkur fyrirtækisins sé nægur og nægt laust fé sé til staðar til reksturs og fjárfestinga félagsins. Áætlunin byggir á ofangreindum stefnum þar sem sérstök áhersla hefur verið lögð á áhættu-, umhverfis- og auðlindamál.

Eigendastefna kveður jafnframt á um fjárhagsleg markmið þar sem fram kemur að Orkuveitu Reykjavíkur beri almennt að fjármagna framkvæmdir í sama gjaldmiðli og væntanlegar tekjur þeirra. Þá kveður áhættustefna félagsins á um að draga skuli úr gjaldeyrismisvægi og að veltufjárhlutfall skuli vera yfir fyrirfram skilgreindum mörkum.

### Planið

Þessi fjárhagsáætlun Orkuveitu Reykjavíkur og dótturfélaga fyrir árið 2015 og langtímaáætlun fyrir árin 2016-2020 er sú fyrsta sem gerð er eftir að Orkuveitunni var skipt upp að lagakröfu um síðustu áramót. Hún er samandregin áætlun fyrir móðurfélagið Orkuveitu Reykjavíkur og dótturfélögin OR Veitur, OR Vatns- og fráveitu, Orku náttúrunnar og Gagnaveitu Reykjavíkur. Áætlun hvers dótturfélags hlaut samþykki viðkomandi stjórnar áður en þessi samstæðuáætlun var samþykkt í stjórn Orkuveitu Reykjavíkur. Helstu forsendur áætlunarinnar eru *Planið*, aðgerðaáætlun Orkuveitu Reykjavíkur og eigenda, sem samþykkt var vorið 2011, þjóðhagsspá, alþjóðlegar spár um þróun ytri áhrifaþátta og stofnefnahagur félaga innan samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur, sem samþykktur var að af stjórn Orkuveitunnar í maí 2014 og

staðfestur af eigendum. Jafnframt liggur áætluninni til grundvallar sú stefnumótun eigenda fyrir starfsemi og starfshætti Orkuveitu Reykjavíkur, sem samþykkt var á eigendafundi í apríl 2014.

Árið 2015 er næstsíðasta ár *Plansins*. Í byrjun þess árs verða að baki 15 af þeim 23 ársfjórðungum sem það nær til. Fram til þessa hefur það gengið eftir í öllum þáttum og gott betur. Sparnaður í rekstrinum hefur verið umfram markmið *Plansins* og í fjárhagsáætlun ársins 2015 sér þess merki að bætt er í þar sem sárast hefur sviðið í niðurskurði. Þá hefur uppskipting fyrirtækisins valdið kostnaðarauka sem þarf að mæta. Þess vegna er gert ráð fyrir að rekstrarútgjöld aukist á árinu 2015.

Fjárfestingar munu einnig aukast. Í *Planinu* er gert ráð fyrir því að hafist verði á ný handa við mikilvægar umbætur í fráveitukerfum, sem frestað var í krappasta fjárhagsvandinum. Bygging nýrrar aðveitustöðvar rafmagns á Akranesi er líka í áætluninni. Stöðin er forsenda frekari skipta úr olíu í endurnýjanlega orku í fiskvinnslu. Haldið verður áfram endurbótum á Reykjaæðum hitaveitunnar á Höfuðborgarsvæðinu og Deildartunguæðum. Þau verkefni mættu sækjast hraðar ef efni stæðu til.

Öflun uppþotargufu fyrir Hellsheiðarvirkjun með tengingu við borholur í Hverahlíð er mikilvægt fjárfestingarverkefni. Ný hola verður boruð við virkjunina á Nesjavöllum í sama augnamiði og er það fyrsta vinnsluholan sem boruð er á Nesjavöllum frá 2008. Áhersla er einnig á umhverfisbótaverkefni á Hellsheiði. Lofthreinsun við virkjunina í lofthreinsistöð og með háfi eru áriðandi þróunar- og nýsköpunarverkefni og ekki síður skipulega og vísindalega unnar landbætur eftir rask uppbyggingartímans.

Sú tekjuaukning sem varð af rekstri Orkuveitunnar vegna aukinnar orkuframleiðslu og leiðréttingar gjaldskrár er að baki. Með því að halda stíft í útgjaldataumana er því gert ráð fyrir svipuðum rekstrarhagnaði á næstu árum og verið hefur hin tvö síðustu. Þannig saxast jafnt og þétt á þann skuldabagga sem var að sliga reksturinn þegar *Planinu* var ýtt úr vör.

Fjárhagsáætlun áráanna 2016 til og með 2020, sem er hluti þessarar áætlunar, ber með sér að í starfsemi Orkuveitu Reykjavíkur og dótturfyrirtækja munandi *Plansins* ekki einskorðast við árabilið 2011-2016. Hagsýni verður áfram leiðarljós í rekstrinum, sem allur miðar að því að tryggja fólki og fyrirtækjum traustan og góðan aðgang að veituþjónustunni á lágu verði.

Fjárhagsáætlun Orkuveitu Reykjavíkur 2015 og fimm ára áætlun 2016-2020 fer nú til umfjöllunar hjá Reykjavíkurborg sem hluti af fjárhagsáætlunum samstæðu Reykjavíkurborgar

## Starfsemi Orkuveitu Reykjavíkur

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



### VIRKJANIR

Á Nesjavöllum eru framleidd 120 MW af rafmagni og 303 MW í Hellisheiðarvirkjun. Afl vatnsaflvirkjunarinnar í Andakilsá er 9 MW.

### RAFMAGNSVEITA

Raforkudreifing okkar nær til liðlega helming 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 Orkuveitan stærstu jarðhitaveitu í heimi auk smærri veitna á sunnan- og vestanverðu landinu. Umfangsmest er framleiðsla heits vatns á háhitasvæðinu á Nesjavöllum, 300 MWth, en á fjölda lághitasvæða eru samtals framleidd 600 MWth. Í Hellisheiðarvirkjun eru framleidd 133 MWth af heitu vatni.



### VATNSVEITA

Orkuveita Reykjavíkur rekur 13 vatnsveitur á starfssvæði sínu auk þess að selja neysluvatn í heildsölu til tveggja að auki, samtals til meira en helming þjóðarinnar.



### FRÁVEITA

Orkuveitan á fráveitur í sex byggðarlögum og rekur dælustöðvar fyrir tvö sveitarfélög til viðbótar. Alls þjónar Orkuveitan liðlega helmingi þjóðarinnar í fráveitumálum.

### GAGNAVEITA

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



## Aðgerðaráætlun Orkuveitu Reykjavíkur

Árangur Plansins 2011-2014H1 er um 6,6 milljörðum króna betri en gert var ráð fyrir og eru allir þættir Plansins á áætlun.

## PLANID

Áætlun	2011	2012	2013	2014H1	2014H2	2015	2016	Alls
Lækkun fjárfestinga í veitukerfum	1.205	3.518	2.690	995	1.523	2.410	2.659	15.000
Eignasala	1.000	2.000	5.100	750	1.150	-	-	10.000
Aðhald í rekstri	300	900	900	406	494	1.000	1.000	5.000
Önnur lækkun fjárfestinga	250	200	200	79	121	200	200	1.250
Frestun fjárfestinga vegna fráveitu	-	2.000	900	-	-	-2.000	-900	-
<b>Samtals</b>	<b>2.755</b>	<b>8.618</b>	<b>9.790</b>	<b>2.230</b>	<b>3.288</b>	<b>1.610</b>	<b>2.959</b>	<b>31.250</b>
Víkjandi lán	8.000	-	4.000	-	-	-	-	12.000
Leiðrétting gjaldskrár	1.122	1.552	1215	558	737	1.330	1.499	8.013
<b>Samtals</b>	<b>9.122</b>	<b>1.552</b>	<b>5.215</b>	<b>558</b>	<b>737</b>	<b>1.330</b>	<b>1.499</b>	<b>20.013</b>
<b>Alls</b>	<b>11.877</b>	<b>10.170</b>	<b>15.005</b>	<b>2.788</b>	<b>4.025</b>	<b>2.940</b>	<b>4.458</b>	<b>51.263</b>

Raun	2011	2012	2013	2014H1	2014H2	2015	2016	Alls
Lækkun fjárfestinga í veitukerfum	1.825	4.808	3203	1161	-	-	-	10.997
Eignasala	1.115	212	6109	1515	-	-	-	8.951
Aðhald í rekstri	747	887	1381	581	-	-	-	3.596
Önnur lækkun fjárfestinga	378	415	286	228	-	-	-	1.307
Frestun fjárfestinga vegna fráveitu	-	2.150	1152	-23	-	-	-	3.279
<b>Samtals</b>	<b>4.065</b>	<b>8.472</b>	<b>12.131</b>	<b>3.462</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28.130</b>
Víkjandi lán	7.925	75	4000	0	-	-	-	12.000
Leiðrétting gjaldskrár	1.128	2.200	2170	809	-	-	-	6.307
<b>Samtals</b>	<b>9.053</b>	<b>2.275</b>	<b>6.170</b>	<b>809</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18.307</b>
<b>Alls</b>	<b>13.118</b>	<b>10.747</b>	<b>18.301</b>	<b>4.271</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46.437</b>

## Forsendur og viðmið fjárhagsáætlunar

### Forsendur

Forsendur fjárhagsáætlunar 2015 og fimm ára áætlunar 2016-2020 byggja á þjóðhagsspá Hagstofu Íslands sem gefin var út í júlí 2014 sem og spám frá Seðlabanka Íslands, Reykjavíkurborg og Orkuveitu Reykjavíkur. Forsendur um þróun álverðs byggja á upplýsingum frá LME (London Metal Exchange). Við ákvörðun vaxta var miðað við fölgna framvirka vexti eftir myntum og vaxtakjörum einstakra samninga.

### FORSENDUR

LÝSING	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Vísitala neysluverðs, breyting (%)	2,5	3,4	3,2	2,8	2,6	2,5	2,5
Byggingavísitala des-des, breyting (%)	1,7	3,4	3,2	2,8	2,6	2,5	2,5
Gengisvísitala í árslok (stig)	203,2	206,8	208,1	208,1	208,1	208,1	208,1
Álverð, meðalverð ársins (\$)	2.085	2.143	2.197	2.251	2.307	2.366	2.425

### Viðmið

Við gerð fjárhagsáætlunar hefur verið stuðst við fjárstýringar- og áhættustefnu Orkuveitu Reykjavíkur sem samþykkt var af stjórn OR í október 2013 og staðfest af eigendum á eigendafundi í nóvember 2013.

Í stefnunni segir að gera skuli áætlanir um fjármögnun og að leitast skuli við að tryggja örugga fjármögnun a.m.k. þrjú ár fram í tímann. Jafnframt skal stefnt að því að veltufjárhlutfall verði yfir 1.

Í *Planínu* var ekki gert ráð fyrir lántökum þar sem aðgangur OR að lánsfjármagni var ekki fyrir hendi. Þar sem markmið *Plansins* hafa gengið eftir og gott betur hefur OR nú aðgang að fjármálamörkuðum til lántöku og áhættuvarnarsamninga. Því er nú gert ráð fyrir að OR taki lán til að styrkja lausafjárstöðu og ná markmiðum stefnunnar. Lántakan miðar fyrst og fremst að því að tryggja fjárhag fyrirtækisins og viðhalda sterkri lausafjárstöðu þess. Veltufjárhlutfall er áætlað í kringum 1 öll ár áætlunarinnar.

Í áætluninni er gert ráð fyrir fyrirliggjandi áhættuvarnarsamningum en fyrirtækið gerir ráð fyrir að halda áfram að verja sig gagnvart ytri breytum í takt við áhættustefnu þess. Þessar ytri breytur eru álverð, vextir og gengi gjaldmiðla. Gert er ráð fyrir að hluti nýrrar fjármögnunar verði tekin í erlendri mynt m.a. til þess að draga úr gjaldeyrisáhættu í greiðsluflæði.

Fjárfestingar eru að mestu leyti fjármagnaðar með handbæru fé frá rekstri. Fjárfestingarþörf fyrirtækisins eykst á næstu árum í kjölfar *Plansins* og aukinna umhverfiskrafna. Hluta fjárfestinga er gert ráð fyrir að fjármagna með lánsfé.



### Fjárhagsleg viðmið áætlunar

Í samræmi við eigendastefnu og aðgerðaráætlun eigenda er markvisst stefnt að heilbrigðari fjárhag fyrirtækisins. Það felur í sér að markvisst bæta lykiltölur í rekstri s.s. veltufjárhlutfall, eiginfjárhlutfall, skuldaþekja o.fl. Í neðangreindri töflu má sjá lykiltölur eins og þær voru í árslok 2013 og áætlaðar nú:

Lýsing	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
EBITDA/Rekstrartekjur	61,2%	60,0%	60,7%	60,4%	60,3%	60,8%	58,7%
Eiginfjárhlutfall	32,7%	34,6%	38,0%	40,8%	43,9%	48,0%	52,6%
Veltufjárhlutfall	0,6	0,9	0,9	1,0	1,0	0,8	0,8
(Vaxtaberandi skuldir - handbært fé) / EBITDA	7,2	6,8	5,5	4,9	4,4	3,8	3,4

### 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 tilnefnd 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

## Fjárhagsáætlun 2015

Gert er ráð fyrir að hagnaður ársins 2015 verði 6.179 m.kr. samanborið við 11.884 m.kr. samkvæmt útkomuspá fyrir árið 2014, þetta er lækkun upp á 5.705 m.kr. Eiginfjárhlutfall er áætlað 34,6% í árslok 2015 samanborið við 32,7% árið 2014.

### REKSTRARREIKNINGUR

#### Tekjur

Rekstrartekjur eru áætlaðar 39.952 m.kr. en eru 37.807 m.kr. í útkomuspá ársins 2014. Tekjur af smásölu vaxa um 482 m.kr. og 1.733 m.kr. í heildsölu.

#### Gjöld

Rekstrarkostnaður án afskrifta er áætlaður 15.982 m.kr. samanborið við 14.672 m.kr. í útkomuspá árið 2014 sem er 8,9% hækkun. Orkukaup og flutningskostnaður hækka um 289 m.kr. milli ára eða 5,3%.

### EFNAHAGSREIKNINGUR

#### Eignir

Gert er ráð fyrir að heildareignir nemi 286,8 milljörðum króna í árslok 2015 samanborið við 282,2 milljarða króna í árslok 2014 sem er 1,6% hækkun milli ára.

#### Eigið fé og skuldir

Gert er ráð fyrir að eigið fé nemi 99,3 milljörðum króna í árslok 2015 samanborið við 92,4 milljarða króna í árslok 2014. Þá er gert ráð fyrir að skuldir lækki úr 189,8 milljörðum króna í 187,5 milljörðum króna í árslok 2015 sem er lækkun um 1,2% milli ára.

### SJÓÐSTREYMI

#### Handbært fé frá rekstri

Handbært fé frá rekstri er áætlað 18,8 milljarðar króna árið 2015 samanborið við 19,9 milljarða króna árið 2014.

#### Fjárfestingahreyfingar

Fjárfesting ársins í varanlegum rekstrarfjármunum er áætluð 10,3 milljarðar króna árið 2015 samanborið við 3,8 milljarða króna árið 2014.

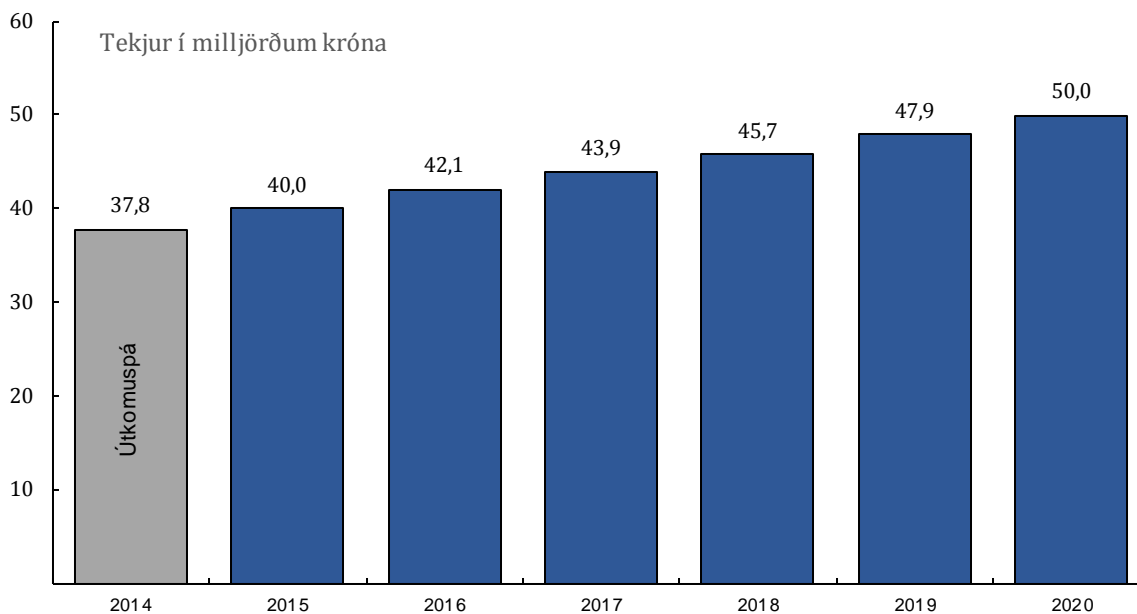
Í samræmi við stefnu stjórnar um að leggja áherslu á kjarnastarfsemi verður áfram unnið að því að selja eignir utan kjarnastarfsemi. Í útkomuspá er gert ráð fyrir að eignasala verði 2,5 milljarður króna. Ef það gengur eftir er markmiði Plansins í eignasölu náð.

## Fimm ára áætlun 2016-2020

### REKSTRARREIKNINGUR

#### Tekjur

Áætlað er að rekstrartekjur hækki um 10.031 m.kr. frá 2015 til 2020 eða sem nemur 25,1%. Raforkusala á almennan markað hækkar um 2.405 m.kr. eða 21,6% og heitavatnssmásala hækkar um 2.665 m.kr. eða 25,4%. Tekjur af gagnaflutningum aukast um 729 m.kr. eða 43,2%. Heildsala hækkar um 2.066 m.kr. eða 26,5%



#### Mynd 1

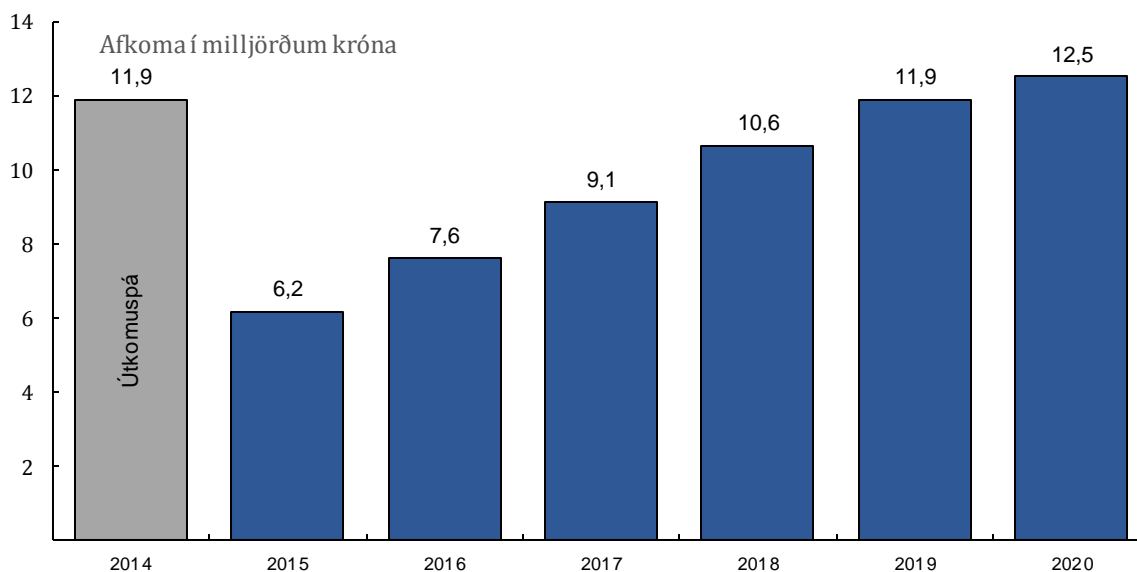
#### Gjöld

Gert er ráð fyrir að rekstrarkostnaður án afskrifta aukist frá 2015 til 2020 um 4.672 m.kr. eða 29,2%. Orkukaup og flutningur hækka um 1.357 m.kr. eða 23,6%. Launakostnaður og annar rekstrarkostnaður hækkar um 3.314 m.kr. eða 32,4%. Aukinn rekstrarkostnað má að mestu rekja til verðlagsbreytinga.

EBITDA hækkar úr 23.969 m.kr. árið 2015 í 29.329 m.kr. árið 2020 eða sem nemur 22,4%.

## Afkoma

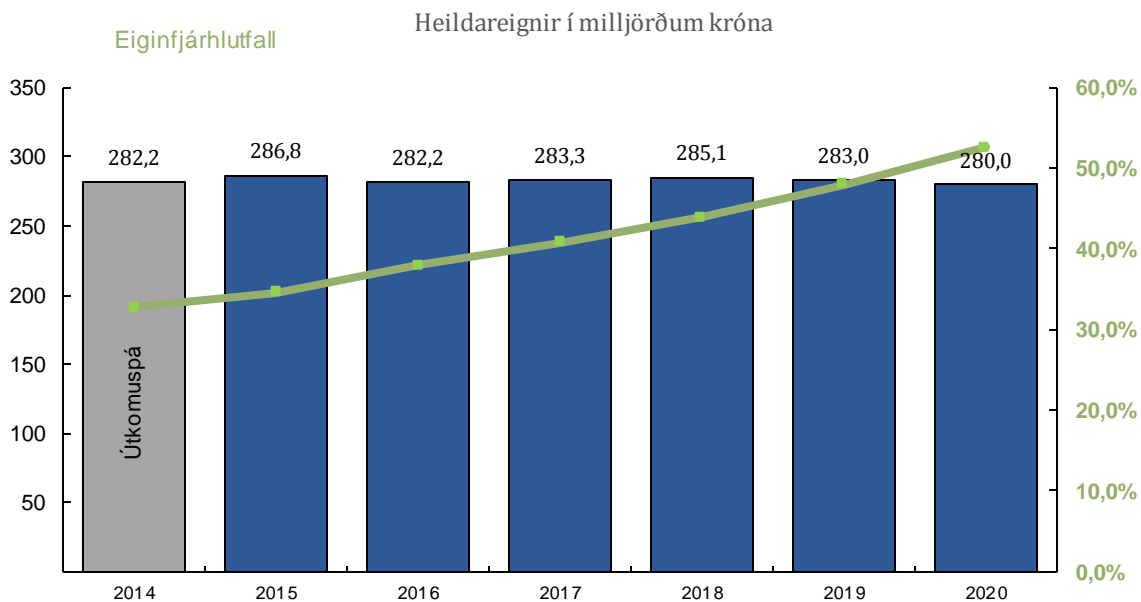
Eins og sjá má á mynd 2 er gert ráð fyrir að afkoman vaxi á tímabilun og er gert ráð fyrir að verði 12,5 milljarðar króna árið 2020. Hafa ber í huga að óreglulegir fjármagnsliðir eins og breytingar á virði framvirkra raforkusölusamninga getur haft veruleg áhrif á afkomuna eins og raunin virðistætla að verða árið 2014.



## Mynd 2

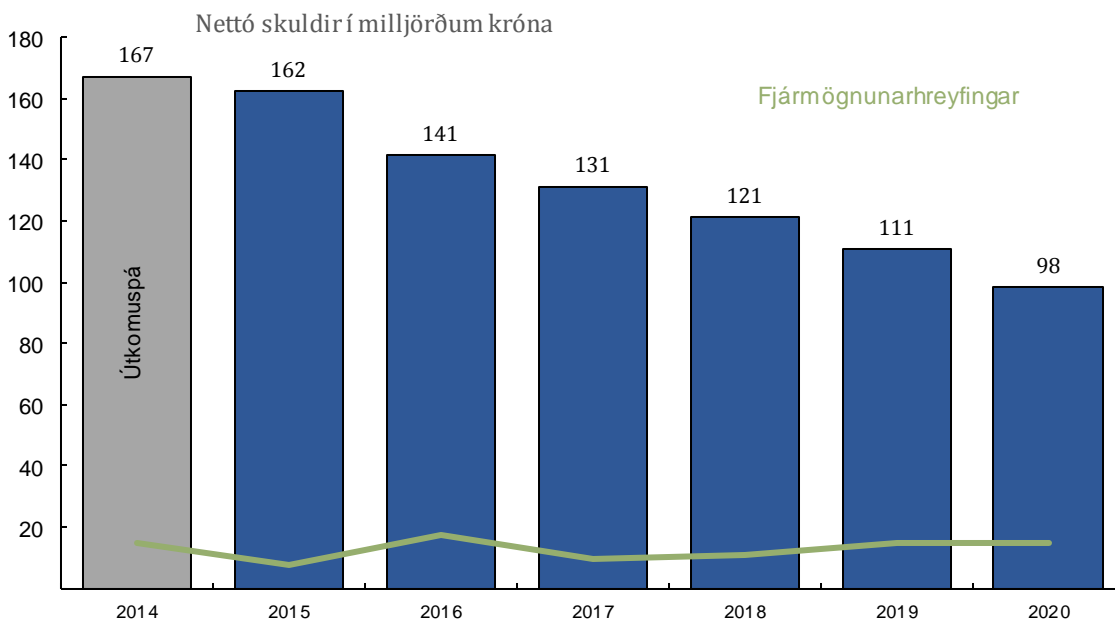
### EFNAHAGSREIKNINGUR

Heildareignir í fjárhagsáætlun lækka á tímabilinu 2015 til 2020 um 6.778 milljarða króna eða 2,4% og verða um 280,0 milljarður króna árið 2020. Eiginfjárhlutfall styrkist jafnt og þétt á tímabilinu 2015-2020, þ.e. frá því að vera 34,6% í árslok 2015, í 52,6% í árslok 2020.



Mynd 3

Eigið fé í árslok 2020 er áætlað 147,3 milljarðar króna og eykst um 48,1 milljarða króna frá árslokum 2015. Þá er gert ráð fyrir því að heildarskuldir lækki á tímabilinu 2015 til 2020 úr 187,5 milljörðum króna í 132,7 milljarða eða um 29,2%.



Mynd 4

## Fjárfestingahreyfingar

Á árunum 2016 til 2020 eru fjárfestingar áætlaðar 46,6 milljarðar króna.

Fjárfesting í veitukerfum er áætluð 29,6 milljarðar króna og eru helstu fjárfestingaverkefnið endurnýjun stofnæða í hitaveitu, endurnýjun aðveitu- og dreifistöðva í rafmagni og samstarfsverkefni með sveitarfélögum á starfssvæði veitnanna. Fráveituframkvæmdir á Vesturlandi hefjast að nýju á árinu 2015 og lýkur á árinu 2016 en þá eiga fráveitumál í þeim byggðarlögum að vera komin í sama horf og á höfuðborgarsvæðinu.

Fjárfesting í virkjunum er áætluð 13,9 milljarðar króna og eru helstu fjárfestingaverkefnið tengd umhverfismálum, m.a. hreinsun á brennisteinsvetni auk framkvæmda vegna 2. áfanga varmastöðvar á Hellisheiði.

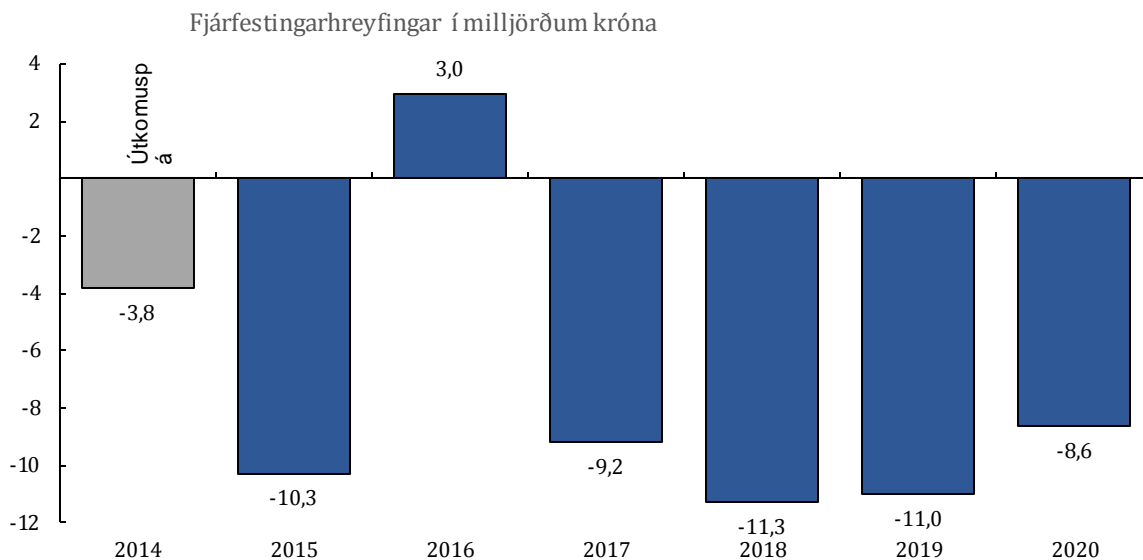
Á árinu 2016 er gert ráð fyrir uppgjöri á skuldabréfaeign sem tengd er álverði að ákveðnu marki, 9,5 milljarðar króna.

## Fjárfestingar

Hér getur að líta sundurliðun fjárfestinga í milljónum króna.

### FJÁRFESTINGAR

LÝSING	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Virkjanir	1.895	3.809	492	2.718	4.671	4.405	1.652
Veitukerfi	3.854	5.626	5.430	5.888	6.009	5.972	6.348
Önnur fjárfesting	632	831	617	581	593	608	623
<b>Fjárfestingar alls</b>	<b>6.382</b>	<b>10.265</b>	<b>6.539</b>	<b>9.188</b>	<b>11.273</b>	<b>10.984</b>	<b>8.623</b>



Mynd 5

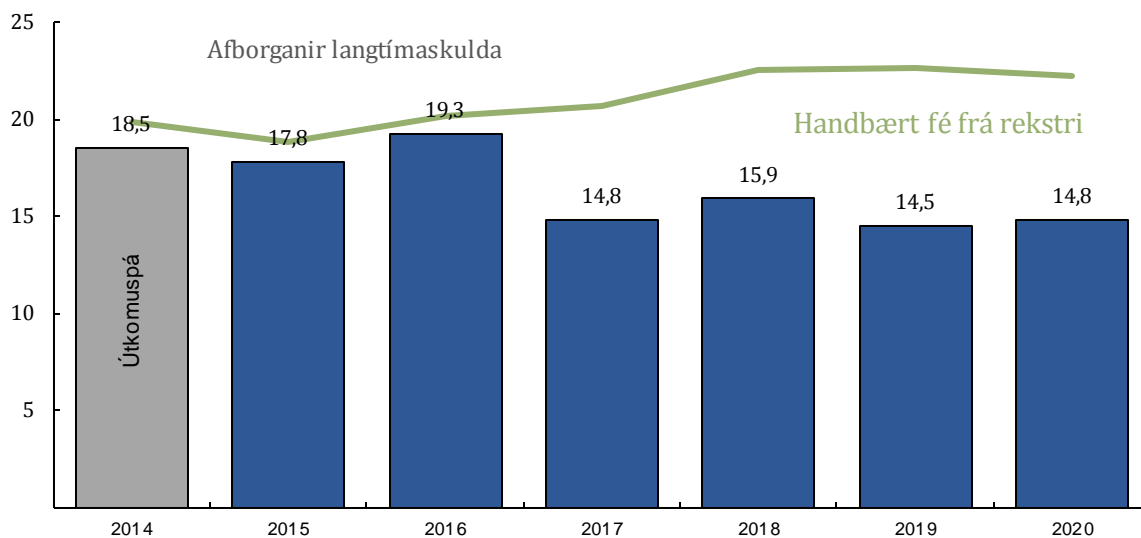
### Fjármögnunarahreyfingar

Afborganir skulda eru áætlaðar 19,3 milljarðar árið 2016 og svo milli 14-16 milljarðar króna til ársins 2020, samtals um 80 milljarðar króna.

Lántökur eru áætlaðar 12 milljarðar á tímabilinu eða sem nemur um 25% af fjárfestingu og 15% af afborgunum skulda.

Handbært fé tímabilsins fer vaxandi úr 11,3 milljörðum króna árið 2015 í 15,3 milljarða króna árið 2020.

## FIMM ÁRA ÁÆTLUN 2016-2020



Mynd 6

### FJÁRHAGSLEGIR LYKILMÆLIKVARÐAR

#### ORKUVEITA REYKJAVÍKUR – 5 ÁRA ÁÆTLUN

Lýsing	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
EBITDA/Rekstrartekjur	61,2%	60,0%	60,7%	60,4%	60,3%	60,8%	58,7%
Eiginfjárhlutfall	32,7%	34,6%	38,0%	40,8%	43,9%	48,0%	52,6%
Veltufjárhlutfall	0,6	0,9	0,9	1,0	1,0	0,8	0,8
(Vaxtaberandi skuldir - handbært fé) / EBITDA	7,2	6,8	5,5	4,9	4,4	3,8	3,4



Fjárhagsáætlun 2015 og langtímaáætlun 2016-2020

<b>Rekstrarreikningur</b>	<b>ÚTKOMUSPÁ</b>	<b>ÁÆTLUN</b>	<b>ÁÆTLUN</b>	<b>ÁÆTLUN</b>	<b>ÁÆTLUN</b>	<b>ÁÆTLUN</b>	<b>ÁÆTLUN</b>
	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
	<b>(mkr)</b>	<b>(mkr)</b>	<b>(mkr)</b>	<b>(mkr)</b>	<b>(mkr)</b>	<b>(mkr)</b>	<b>(mkr)</b>
<b>Rekstrartekjur</b>	<b>37.807</b>	<b>39.952</b>	<b>42.074</b>	<b>43.908</b>	<b>45.746</b>	<b>47.879</b>	<b>49.983</b>
<b>Smásala</b>	<b>28.787</b>	<b>29.289</b>	<b>30.487</b>	<b>31.904</b>	<b>33.319</b>	<b>34.769</b>	<b>36.282</b>
Rafmagn	11.109	11.130	11.551	12.033	12.514	13.012	13.534
Heitt vatn	10.124	10.473	10.925	11.470	12.013	12.565	13.138
Kalt vatn	3.201	3.260	3.398	3.563	3.729	3.898	4.076
Fráveita	4.352	4.426	4.614	4.838	5.063	5.293	5.534
<b>Heildsala</b>	<b>6.048</b>	<b>7.781</b>	<b>8.462</b>	<b>8.654</b>	<b>8.879</b>	<b>9.391</b>	<b>9.846</b>
Rafmagn	5.796	7.537	8.208	8.388	8.600	9.100	9.363
Heitt vatn	195	183	191	201	210	220	408
Kalt vatn	57	60	63	66	69	72	75
<b>Hagnaður af sölu eigna</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aðrar tekjur</b>	<b>2.921</b>	<b>2.882</b>	<b>3.124</b>	<b>3.351</b>	<b>3.549</b>	<b>3.718</b>	<b>3.855</b>
<b>Rekstrargjöld</b>	<b>14.672</b>	<b>15.982</b>	<b>16.514</b>	<b>17.373</b>	<b>18.180</b>	<b>18.792</b>	<b>20.654</b>
Orku kaup	2.408	2.568	2.729	2.887	3.044	3.210	3.297
Flutningur	3.054	3.184	3.317	3.438	3.560	3.684	3.812
Laun og launatengd gjöld	4.089	4.652	4.958	5.263	5.525	5.724	5.867
Annar rekstarkostnaður	5.121	5.578	5.510	5.784	6.051	6.174	7.678
<b>Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir (EBITDA)</b>	<b>23.135</b>	<b>23.969</b>	<b>25.560</b>	<b>26.536</b>	<b>27.567</b>	<b>29.087</b>	<b>29.329</b>
Afskriftir	9.030	9.329	9.545	9.715	9.930	10.158	10.343
<b>Rekstrarhagnaður</b>	<b>14.105</b>	<b>14.640</b>	<b>16.015</b>	<b>16.821</b>	<b>17.637</b>	<b>18.929</b>	<b>18.986</b>
<b>Fjármagnsliðir</b>	<b>2.283</b>	<b>-6.920</b>	<b>-6.648</b>	<b>-5.904</b>	<b>-5.101</b>	<b>-4.877</b>	<b>-4.674</b>
Vaxtatekjur	1.076	1.143	1.113	934	968	1.004	1.076
Vaxtagjöld og verðbætur	-5.297	-5.491	-6.266	-5.927	-6.056	-6.050	-5.872
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum	6.504	-2.573	-1.495	-911	-13	169	122
Áhrif hlutdeildarféлага	0	0	0	0	0	0	0
<b>Hagnaður (tap) fyrir skatta</b>	<b>16.387</b>	<b>7.720</b>	<b>9.367</b>	<b>10.917</b>	<b>12.536</b>	<b>14.053</b>	<b>14.313</b>
Tekjuskattur	-4.503	-1.540	-1.754	-1.797	-1.891	-2.169	-1.815
<b>Hagnaður (tap) ársins</b>	<b>11.884</b>	<b>6.179</b>	<b>7.614</b>	<b>9.120</b>	<b>10.645</b>	<b>11.883</b>	<b>12.498</b>

<b>Efnahagsreikningur</b>	<b>ÚTKOMUSPÁ 2014</b>	<b>ÁÆTLUN 2015</b>	<b>ÁÆTLUN 2016</b>	<b>ÁÆTLUN 2017</b>	<b>ÁÆTLUN 2018</b>	<b>ÁÆTLUN 2019</b>	<b>ÁÆTLUN 2020</b>
<b>Eignir</b>	<b>282.202</b>	<b>286.772</b>	<b>282.202</b>	<b>283.322</b>	<b>285.138</b>	<b>283.007</b>	<b>279.994</b>
<b>FASTAFJÁRMUNIR</b>	<b>267.340</b>	<b>261.985</b>	<b>259.459</b>	<b>258.681</b>	<b>259.874</b>	<b>260.546</b>	<b>258.616</b>
Varanlegir rekstrarfjármunir	249.424	252.017	249.494	248.834	250.051	250.759	248.928
Ófnislegar eignir	1.454	1.632	1.772	1.905	2.031	2.149	2.260
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum	58	58	58	58	58	58	58
Eignarhlutar í öðrum félögum	1.235	1.235	1.235	1.235	1.235	1.235	1.235
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	3.913	3.999	3.923	3.768	3.617	3.463	3.253
Áhættuvarnarsamningar	1.359	1.359	1.359	1.359	1.359	1.359	1.359
Aðrar fjáreignir	9.696	1.523	1.523	1.523	1.523	1.523	1.523
Tekjuskattseign	202	162	95	0	0	0	0
<b>VELTUFJÁRMUNIR</b>	<b>14.862</b>	<b>24.788</b>	<b>22.743</b>	<b>24.641</b>	<b>25.264</b>	<b>22.461</b>	<b>21.378</b>
Vörubirgðir	369	371	372	372	372	372	372
Viðskiptakröfur	3.729	3.946	4.142	4.290	4.436	4.615	4.796
Áhættuvarnarsamningar	143	202	244	281	341	389	430
Aðrar fjáreignir	0	8.842	0	0	0	0	0
Aðrar skammtímakröfur	165	167	829	811	785	757	717
Sjóður og bankainnistæður	10.456	11.259	17.156	18.887	19.329	16.328	15.062
<b>Eigið fé og skuldir</b>	<b>282.202</b>	<b>286.772</b>	<b>282.202</b>	<b>283.322</b>	<b>285.138</b>	<b>283.007</b>	<b>279.994</b>
<b>EIGIÐ FÉ</b>	<b>92.359</b>	<b>99.252</b>	<b>107.112</b>	<b>115.612</b>	<b>125.206</b>	<b>135.980</b>	<b>147.308</b>
Sérstakur endurmatsreikningur	66.476	66.726	66.811	66.811	66.811	66.811	66.811
Þýðingarmunur	188	569	702	702	702	702	702
Gangvirðisreikningur	2.342	2.425	2.453	2.453	2.453	2.453	2.453
Óráðstafað eigið fé	23.353	29.533	37.146	45.646	55.240	66.014	77.342
<b>SKULDIR</b>	<b>189.843</b>	<b>187.520</b>	<b>175.089</b>	<b>167.710</b>	<b>159.931</b>	<b>147.027</b>	<b>132.686</b>
<b>Langtímaskuldir</b>	<b>164.524</b>	<b>160.510</b>	<b>150.598</b>	<b>142.281</b>	<b>133.905</b>	<b>119.532</b>	<b>105.917</b>
Skuldir við lánastofnanir	160.078	154.532	143.862	134.244	126.069	112.440	99.856
Lífeyrisskuldbinding	537	567	599	632	666	702	739
Aðrar fjárskuldir	7	7	7	7	7	7	7
Tekjuskattsskuldbinding	3.902	5.403	6.129	7.398	7.162	6.383	5.314
<b>Skammtímaskuldir</b>	<b>25.318</b>	<b>27.010</b>	<b>24.492</b>	<b>25.429</b>	<b>26.026</b>	<b>27.495</b>	<b>26.769</b>
Viðskiptaskuldir	2.295	2.513	2.711	2.893	3.067	3.226	3.491
Skuldir við lánastofnanir	65	202	277	1.323	223	229	235
Næsta árs afborganir langtímaskulda	17.244	18.710	14.362	14.426	14.060	14.350	13.238
Ógreiddir skattar	0	0	960	433	2.126	2.948	2.884
Aðrar fjárskuldir	1.472	1.472	1.472	1.472	1.472	1.472	1.472
Innbyggðar afleiður í raforkusamningum	0	0	0	0	0	0	0
Aðrar skammtímaskuldir	4.242	4.114	4.710	4.883	5.078	5.269	5.450

<b>Sjóðstreymi</b>	<b>ÚTKOMUSPÁ 2014</b>	<b>ÁÆTLUN 2015</b>	<b>ÁÆTLUN 2016</b>	<b>ÁÆTLUN 2017</b>	<b>ÁÆTLUN 2018</b>	<b>ÁÆTLUN 2019</b>	<b>ÁÆTLUN 2020</b>
<b>Rekstrarhreyfingar</b>							
(Tap) Hagnaður tímabilsins	11.884	6.179	7.614	9.120	10.645	11.883	12.498
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	-2.283	6.920	6.648	5.904	5.101	4.877	4.674
Tekjuskattur	4.503	1.540	1.754	1.797	1.891	2.169	1.815
Afskriftir	9.030	9.329	9.545	9.715	9.930	10.158	10.343
Söluhagnaður eigna	-50	0	0	0	0	0	0
Lífeyrisskuldbinding hækkun (lækkun)	19	30	31	33	35	36	37
<b>VELTUFÉ FRÁ REKSTRI ÁN VAXTA OG SKATTA</b>	<b>23.104</b>	<b>23.999</b>	<b>25.591</b>	<b>26.569</b>	<b>27.601</b>	<b>29.123</b>	<b>29.366</b>
<b>BREYTING Á REKSTRARTENGNUM EIGNUM OG SKULDUM</b>	<b>2.159</b>	<b>19</b>	<b>9</b>	<b>-27</b>	<b>-112</b>	<b>-170</b>	<b>-76</b>
Innborgaðar vaxtatekjur	1.012	653	633	505	570	624	697
Greidd vaxtagjöld ISK	-4.330	-4.127	-4.717	-4.723	-4.924	-4.972	-4.853
Mótttekinn arður	0	0	0	0	0	0	0
Greiddur tekjuskattur	0	0	0	-960	-433	-2.126	-2.948
Greiddslur annarra fjármagnsliða	-2.078	-1.699	-1.343	-624	-109	31	0
<b>HANDBÆRT FÉ FRÁ REKSTRI</b>	<b>19.866</b>	<b>18.845</b>	<b>20.174</b>	<b>20.741</b>	<b>22.594</b>	<b>22.511</b>	<b>22.186</b>
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>							
Orkuver	-1.895	-3.809	-492	-2.718	-4.671	-4.405	-1.652
Veitukerfi	-3.854	-5.626	-5.430	-5.888	-6.009	-5.972	-6.348
Önnur fjárfesting	-632	-831	-617	-581	-593	-608	-623
Aðrar fjárfestingahreyfingar	2.572	0	9.512	0	0	0	0
<b>FJÁRFESTINGAHREYFINGAR ALLS</b>	<b>-3.810</b>	<b>-10.265</b>	<b>2.972</b>	<b>-9.188</b>	<b>-11.273</b>	<b>-10.984</b>	<b>-8.623</b>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>							
Tekin ný langtímalán	5.701	10.000	2.000	5.000	5.050	0	0
Afborganir langtímaskulda	-18.544	-17.815	-19.256	-14.822	-15.929	-14.527	-14.829
Lán frá eigendum	0	0	0	0	0	0	0
Lánalínur, breyting	-1.765	0	0	0	0	0	0
Skammtímalán, breyting	0	0	0	0	0	0	0
<b>FJÁRMÖGNUNARHREYFINGAR ALLS</b>	<b>-14.607</b>	<b>-7.815</b>	<b>-17.256</b>	<b>-9.822</b>	<b>-10.879</b>	<b>-14.527</b>	<b>-14.829</b>
<b>Hækkun (lækkun) á handbæru fé</b>	<b>1.449</b>	<b>765</b>	<b>5.890</b>	<b>1.731</b>	<b>442</b>	<b>-3.001</b>	<b>-1.266</b>
<b>Handbært fé í ársbyrjun</b>	<b>8.993</b>	<b>10.456</b>	<b>11.259</b>	<b>17.156</b>	<b>18.887</b>	<b>19.329</b>	<b>16.328</b>
<b>Áhrif gengisbreytinga á handbært fé</b>	<b>14</b>	<b>38</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Handbært fé í lok tímabilsins</b>	<b>10.456</b>	<b>11.259</b>	<b>17.156</b>	<b>18.887</b>	<b>19.329</b>	<b>16.328</b>	<b>15.062</b>

## Viðauki

### Veitur

Fjárfestingar veitukerfa eru að hluta til afleiðing skipulagsáætlana sveitarfélaga, sem veitunum er skylt að sinna. Árið 2015 er gert ráð fyrir að verkefni af þessum toga séu 23% af heildarfjárfestingaráætlun veitukerfa.

### Hitaveita

Endurnýjun götuæða og dreifkerfi – almenn viðmið:

- Slysahætta er áhættumetin og hættulegar lagnir lenda fremst í forgangi.
- Í áhættumatinu er tekið tillit til staðsetningu, aldurs og afleiðingar hugsanlegs slyss.
- Bilanir eru skráðar. Lagnir með langa eða alvarlega bilanasögu lenda framar í forgangsröðun.
- Eldri lagnir eru líklegri að bila meira. Þær eru skoðaðar sérstaklega ef þær tengjast framkvæmdum annarra veitukerfa, sveitarfélaga eða annarra aðila.

Stofnæð HAB:

- Mikil slysahætta á starfsmönnum OR Veitna í bilunum.
- Mikil slysahætta hjá vegfarendum í nálægð bilunar.
- Löng bilanasaga og alvarlegar bilanir.
- Eina aðfærsla heits vatns í stór byggðarlög.

Reykjæðar og aðrar stofnæðar:

- Ákveðnir staðir flokkaðir sem veikir punktar í kerfinu skv. ástandsgreiningu fyrir höfuðborgarsvæðið (sbr. skýrslu 2011).

Viðbótarforði HAB:

- Núverandi hámarksnotkun er nálægt afkastagetu núverandi vatnsöflunarsvæða.
- Tímafrekur aðdragandi að virkjun.

### Rafmagnsveita

Endurnýjun háspennustrengja og kerfa – almenn viðmið:

- Kerfisbundin ástandsgreining sýnir veika punkta.
- Bilanir eru skráðar. Strengir með langa eða alvarlega bilanasögu lenda framar í forgangsröðun.
- Viðkvæmir notendur.

#### Aðveitustöð A20 Akranesi

- Rafbúnaður núverandi stöðvar er orðinn gamall og úreltur.
- Nýtt aðalskipulag gerir ráð fyrir færslu aðveitustöðvar.
- Rekstraröryggi ekki viðunandi (ef ein kerfiseining bilar þá á önnur að verða tiltæk).
- Afkastageta rafbúnaðar ekki fullnægjandi miðað við núverandi álag. Mesta ársálag á stöðina var orðið hærra en afkastageta annars aflspennisins. Ekki er svigrúm til að fjölga notendum.

#### Aðveitustöðvar endurnýjun búnaðar

- Aldur kerfishluta og bilanasaga.

#### Miðlægt stjórnkerfi rafmagns

- Hugbúnaðar og vélbúnaður úreldur og því engir varahlutir fáanlegir.

#### Endurnýjun dreifistöðva

- Kröfur Mannvirkjastofnunar um reglulega endurnýjun.

#### Kjalarneslína í jarðstreng

- Bilanasaga vegna óveðra sem skapa afhendingarbrestir.

#### **Vatnsveita**

##### Endurnýjun götuæða og kerfa – almenn viðmið:

- Bilanir eru skráðar. Lagnir með langa eða alvarlega bilanasögu lenda frammar í forgangsröðun.
- Eldri lagnir eru líklegri að bila meira. Þær eru skoðaðar sérstaklega ef þær tengjast framkvæmdum annarra veitukerfa, sveitarfélaga eða annarra aðila.
- Mikilvægi neysluvatns og slökkvivatns.

##### Endurnýjun stofnlagna Rvk.

- Mikilvægi lagna.
- Bilanasaga.
- Staðsetning lagna undir stórum stofnæðum gatnakarfs.

Vatnsendakriki – vatnsöflun

- Öryggi vatnsöflunar fyrir Reykjavík – varavatnsból vegna hugsanlegrar mengunar.
- Aukning í notkun.

Síubúnaður Grábrók

- Óvenjulegt gruggvandamál í neysluvatni.

## Fráveita

Fráveita á vesturlandi (Búnaður og lagnir)

- Ákvörðun eigenda að fara í endurbætur í fráveitu á vesturlandi þegar fráveitur eigenda voru yfirteknar.
- Framkvæmdum átti að ljúka 2014, en fjárfestingum var seinkað vegna Plans skv. ákvörðun eigenda.

Fóðrun (endurnýjun eldri fráveitulagna)

- Kerfisbundin myndun lagna segir til um ástand þeirra.
- Forgangsröðun endurnýjana eftir ástandsgreiningu.

Dælu- og hreinsistöðvar – endurbætur

- Bilanasaga.
- Forgangsröðun út frá ástandsmati rekstrarmanna.

Orka náttúrunnar

Að neðan eru helstu fjárfestingarverkefni Orku Náttúrunnar fyrir árið 2015 og umfjöllun á þeim.

## Hverahlíðarlögn

Vísað er í áhættu- og arðsemisgreinar sem kynntar hafa verið fyrir stjórn og eigendum á samþykktarferli verkefnis. Þar kemur meðal annars fram að innri vextir verkefnisins séu um 20% og hagkvæmni þess er betri eftir því sem því líkur fyrir. Uppfærð kostnaðaráætlun hljóðar uppá 3.322 mkr. og þar af fellur kostnaður uppá 2.455 mkr. árið 2015.

### **Vinnsluhola, uppbótargufa fyrir Nesjavelli**

Á Nesjavöllum er árleg gufurýrning um 1% og því er gert ráð fyrir borun viðhaldsholu á Nesjavöllum, á árinu 2015

### **Niðurrennsismál á Hellisheiði**

Samkvæmt nýtingar og starfsleyfi Hellisheiðarvirkjunar ber að dæla öllum jarðhitavökva sem til fellur við vinnsluna aftur niður í jarðhitageyminn og tímabundin yfirborðslosun er einungis heimiluð við stórfelda bilun.

### **Vatnsöflun og varmalosun á Nesjavöllum**

Í starfsleyfi Nesjavallarvirkjunar er kveðið á um að allri yfirborðslosun jarðhitavatns skuli vera hætt árið 2011. Vegna erfiðrar fjárhagsstöðu fékkst þessu ákvæði frestað til ársloka 2016. Nauðsynlegt er að draga úr varmalosun á yfirborði eins fljótt og auðið er með þeim verkefnum sem tíunduð eru í fjárfestingaráætluninni.

### **Jarðhitagasmál á Hellisheiði**

Áframhaldandi verkefni samkvæmt samþykktri verkefnaáætlun eru til að uppfylla ákvæði reglugerðar 514/2010 um að draga úr styrk brennisteinvetnis af völdum losunar frá jarðgufuvirkjunum. Áætluð verkefni eru talin nauðsynleg til að ná settu markmiði áður en undanþága fyrir Hellisheiðarvirkjun rennur út í árslok 2016.