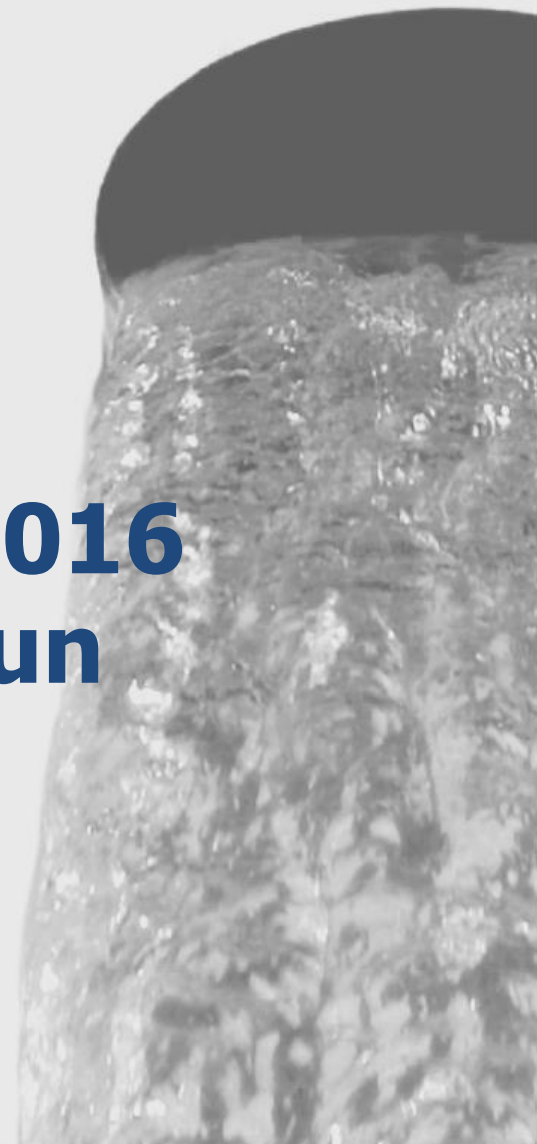




Fjárhagsáætlun 2016 og fimm ára áætlun 2017-2021

Október 2015



STEFNUMIÐUÐ ÁÆTLANAGERÐ (BEYOND BUDGETING)

- Áætlað er út frá ákveðnum lykilmælikvörðum og viðmiðum sem eiga sér rætur í:
 - Eigendastefnu
 - Fjárstýringar- og áhættustefnu
 - Samþykktum stjórnar
- Gert er ráð fyrir rúllandi áætlanagerð (Rolling forecast)
 - Áætlun verður uppfærð á þriggja mánaða fresti
- Reynt að einfalda áætlanagerðina

FORSENDUR

- Tölulegar forsendur byggja á þjóðhagsspá Hagstofunnar frá apríl 2015, spám frá Seðlabanka Íslands, Reykjavíkurborga, Orkuveitu Reykjavíkur.
- Þróun álverðs byggja á upplýsingum frá LME (London Metal Exchange) varðandi álverð.

Lýsing	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Vísitala neysluverðs, breyting (%)	2,4	4,9	4,6	3,4	2,8	2,6	2,5
Byggingavísitala, des-des, breyting (%)	6,2	5,1	4,9	4,6	3,4	2,8	2,6
Launavísitala, breyting (%)	7,6	7,8	6,0	5,2	4,6	4,3	3,5
Gengisvísitala í árslok (stig)	206,4	212,6	216,8	216,8	216,8	216,8	216,8
Gengisvísitala, breyting (%)	-0,1	3,0	2,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Álverð, meðalverð ársins (\$/tonn)	1.586	1.601	1.662	1.727	1.783	1.833	1.886

- Þann 2. október stóð gengisvísitalan í 192,3 stigum eða 6,9% styrking frá áramótum

FORSENDUR

- Gjaldskrárbreytingar

Miðill	Ársbyrjun	Mitt ár	Athugasemdir
Rafmagn – dreifing	0,0%	0,0%	Tekjumörk setja skorður á hækkunarmöguleika – leyfð arðsemi lækkuð á árinu
Rafmagn – flutningur	0,0%	0,0%	Fylgir gjaldskrá Landsnets
Rafmagn – orka	2,9%	3,2%	Hækkað í samræmi við vísitölu
Heitt vatn	2,2%	2,5%	Var hækkað um 1,7% 1. júlí
Kalt vatn	6,2%	0,0%	Vatnsgjald breytist einu sinni á ári í samræmi við bvt, aukavatnsgjald breytist ársfjórðungslega
Fráveita	6,2%	0,0%	Breytist í samræmi við byggingarvísitölu

LYKILÞÆTTIR

- Samkvæmt fjárhagsáætlun OR fyrir árið 2016 og fimm ára áætlun Orkuveitunnar, mun fyrirtækið standast allar kröfur Plansins þegar því lýkur.
- Fjárhagur Orkuveitunnar mun halda áfram að styrkjast jafnt og þétt eftir að Planinu lýkur.
- Nokkrir þættir hafa hafa reynst Orkuveitunni erfiðir, sem ekki voru fyrir séðir í upphafi Plansins. Aðrir þættir hafa hins vegar þróast hagfelldar en vænst var.
 - Óhagfelldir
 - Álverð og ófyrirséðar fjárfestingar í umhverfismálum og nýtingu háhitasvæða
 - Hagfelldir
 - Vextir og verðlag

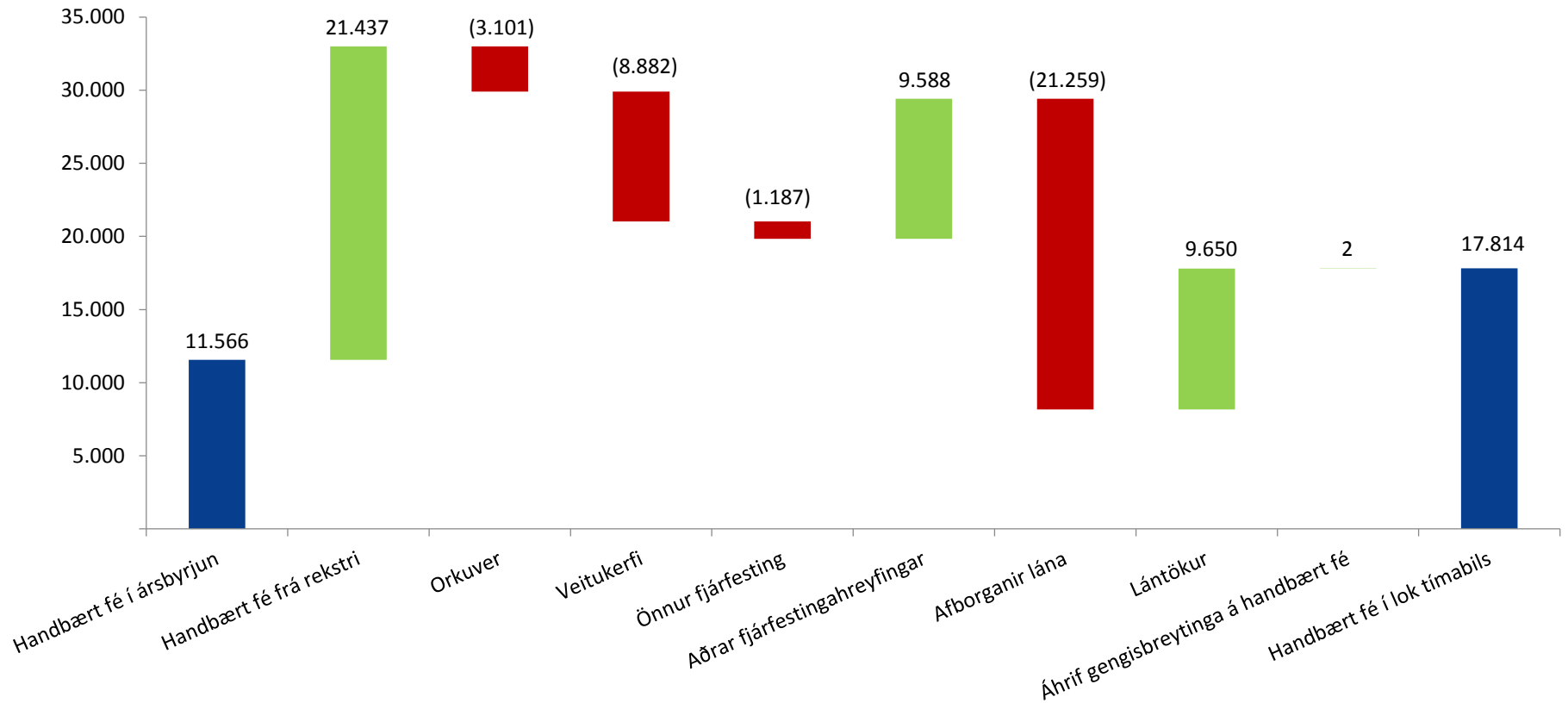
FJÁRHAGSLEG VIÐMIÐ ÁÆTLUNAR 2016

Lýsing	Markmið	Raun Útkomuspá		Áætlun
		2014	2015	2016
EBITDA/Rekstrartekjur	> 60,0%	64,5%	59,3%	60,2%
Eiginfjárlutfall	> 35,0%	33,2%	35,6%	37,3%
Veltufjárlutfall	> 1,0	0,7	1,0	1,0
(Vaxtaberandi skuldir - handbært fé) / EBITDA	< 5,0	6,6	6,7	6,2
FFO vaxtaþekja	> 3,5	5,6	4,7	3,8
FCF/Nettó skuldir	> 0,0%	9,2%	4,7%	3,8%
RCF/Nettó skuldir	> 12,0%	12,8%	12,2%	12,4%
ROCE	> 8,0%	5,4%	4,6%	4,9%

Rekstrarreikningur	Raun 2014	Áætlun 2015	Útkomuspá 2015	Áætlun 2016
Rekstrartekjur (mkr.)	38.526	39.952	39.313	41.543
Smásala	29.130	29.289	29.693	31.009
Rafmagn	10.940	11.130	11.256	11.616
Heitt vatn	10.558	10.473	10.665	11.128
Kalt vatn	3.178	3.260	3.233	3.421
Fráveita	4.454	4.426	4.538	4.845
Heildsala	6.378	7.781	6.653	7.279
Rafmagn	6.125	7.537	6.418	7.016
Heitt vatn	196	183	175	202
Kalt vatn	57	60	60	61
Hagnaður af sölu eigna	78	0	0	0
Aðrar tekjur	2.941	2.882	2.967	3.255

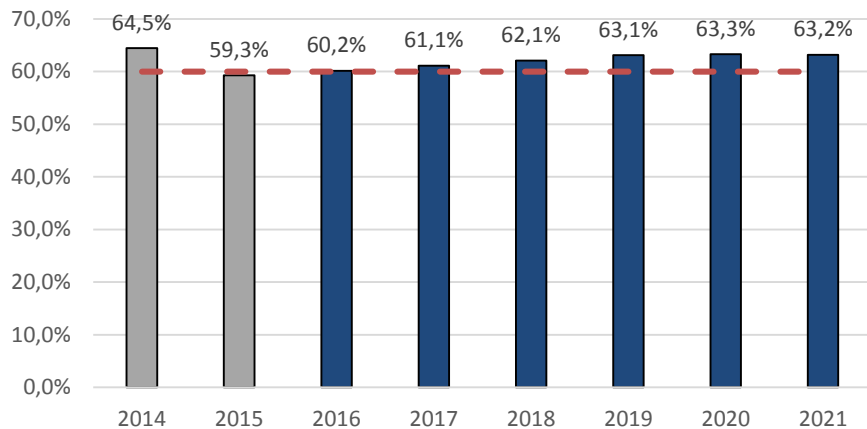
Rekstrarreikningur	Raun 2014	Áætlun 2015	Útkomuspá 2015	Áætlun 2016
Rekstrartekjur (mkr.)	38.526	39.952	39.313	41.543
Rekstrargjöld	13.681	15.982	15.991	16.546
Orkukaup	2.273	2.568	2.980	2.696
Flutningur	3.062	3.184	3.436	3.563
Laun og launatengd gjöld	4.020	4.652	5.213	5.994
Annar rekstarkostnaður	4.326	5.578	4.362	4.292
Rekstrarhagn. fyrir afsk. (EBITDA)	24.845	23.969	23.322	24.997
Afskriftir	9.152	9.329	9.788	10.182
Rekstrarhagnaður	15.693	14.640	13.534	14.815
Fjármagnsliðir	-4.819	-6.920	-4.530	-9.073
Vaxtatekjur	709	1.143	1.008	982
Vaxtagjöld og verðbætur	-4.574	-5.491	-5.114	-6.808
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáre. og fjársk.	-954	-2.573	-423	-3.247
Áhrif hlutdeildarféлага	2	0	0	0
Hagnaður (tap) fyrir skatta	10.875	7.720	9.004	5.743
Tekjuskattur	-2.004	-1.540	-1.707	-792
Hagnaður (tap) ársins	8.871	6.179	7.297	4.951

SJÓÐSTREYMI 2015 - 2016

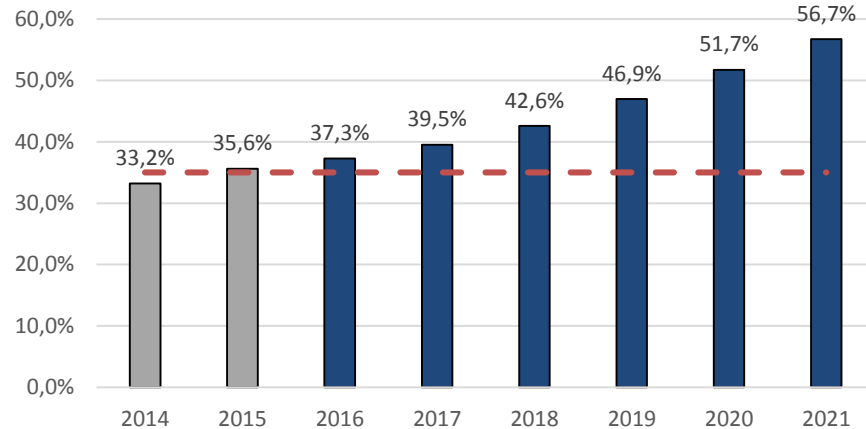


FJÁRHAGSLEGIR LYKILMÆLIKVARÐAR 2016 - 2021

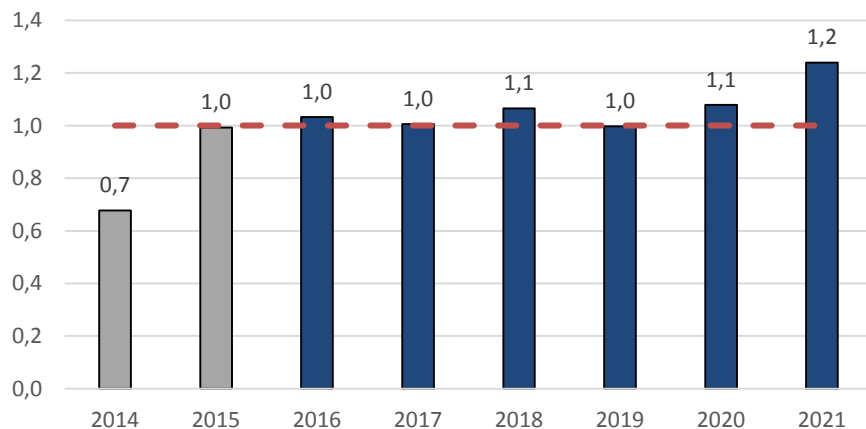
EBITDA/Rekstrartekjur



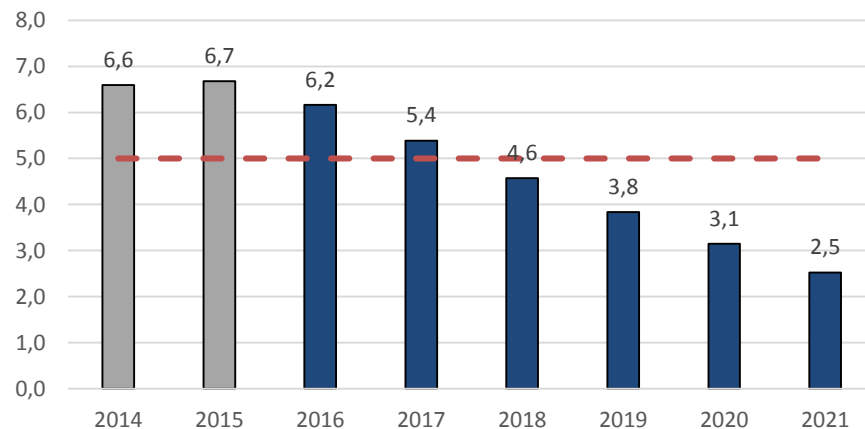
Eiginfjárhlutfall



Veltufjárhlutfall

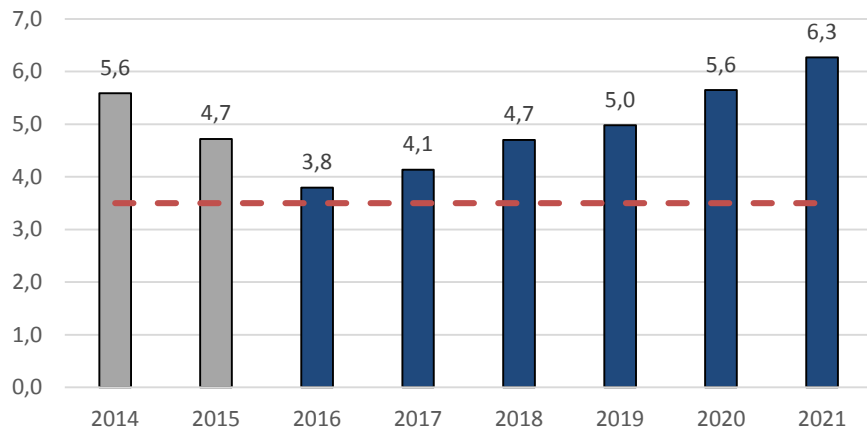


(Vaxtaberandi skuldir - handbært fé) / EBITDA

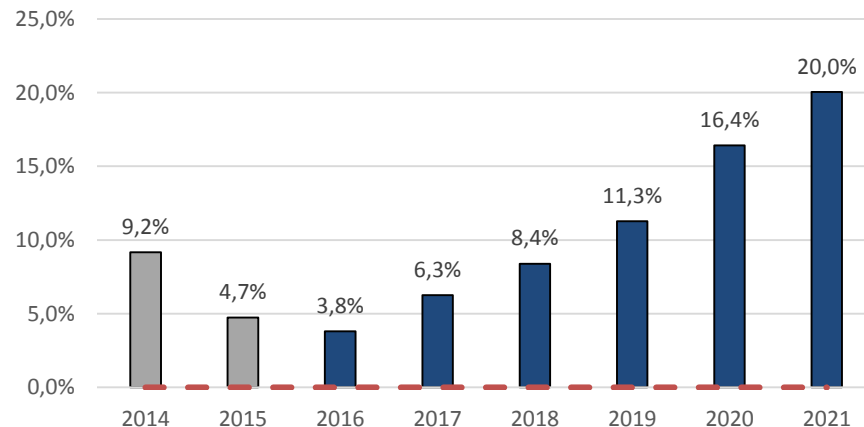


FJÁRHAGSLEGIR LYKILMÆLIKVARÐAR 2016 - 2021

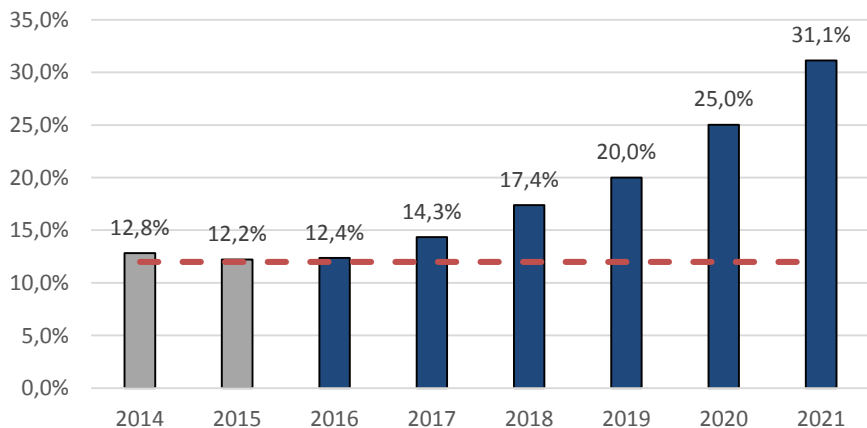
FFO vaxtaþekja



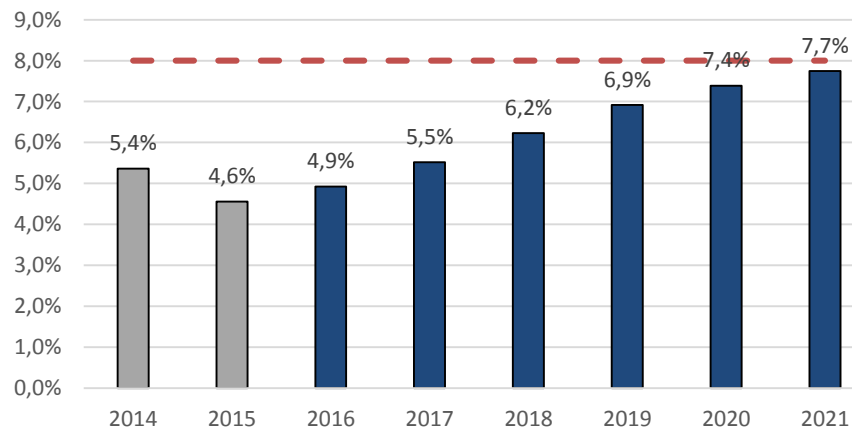
FCF/Nettó skuldir



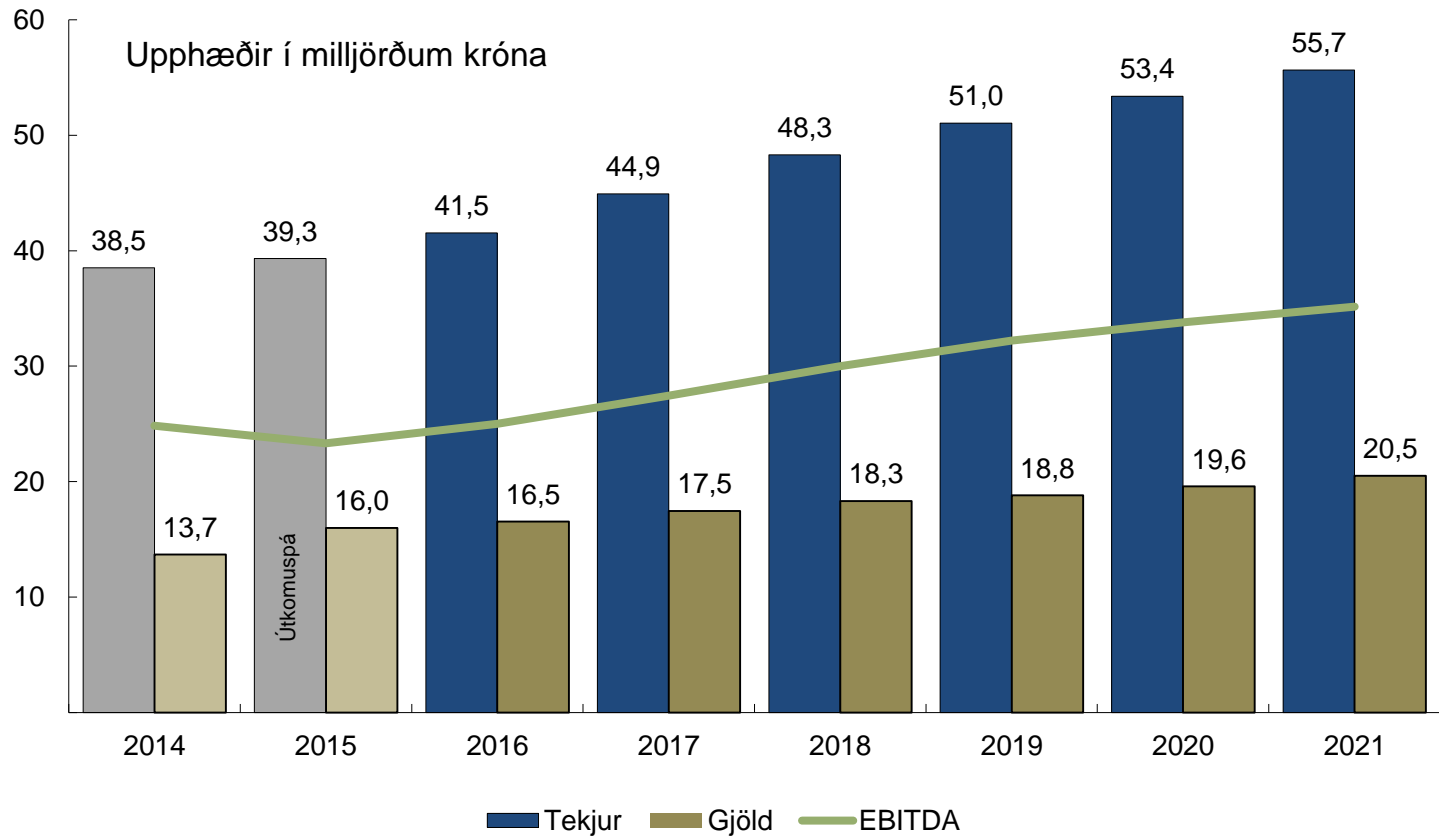
RCF/Nettó skuldir



ROCE



EBITDA, REKSTRARTEKJUR OG REKSTRARGJÖLD

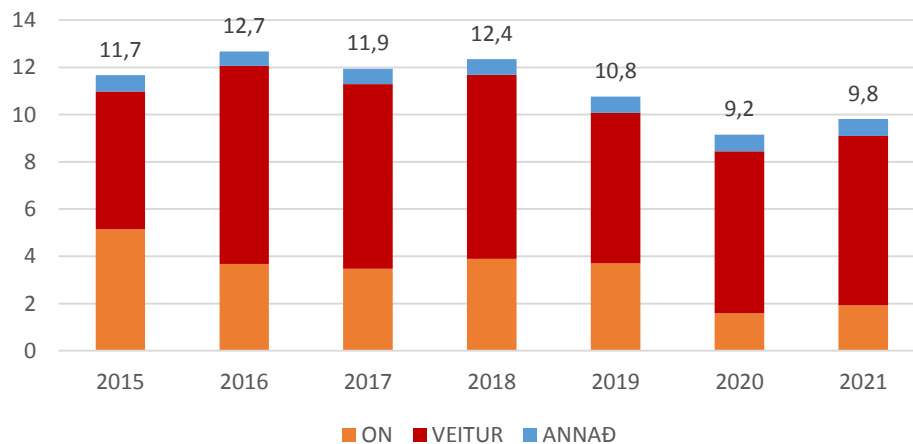


FJÁRFESTINGAR

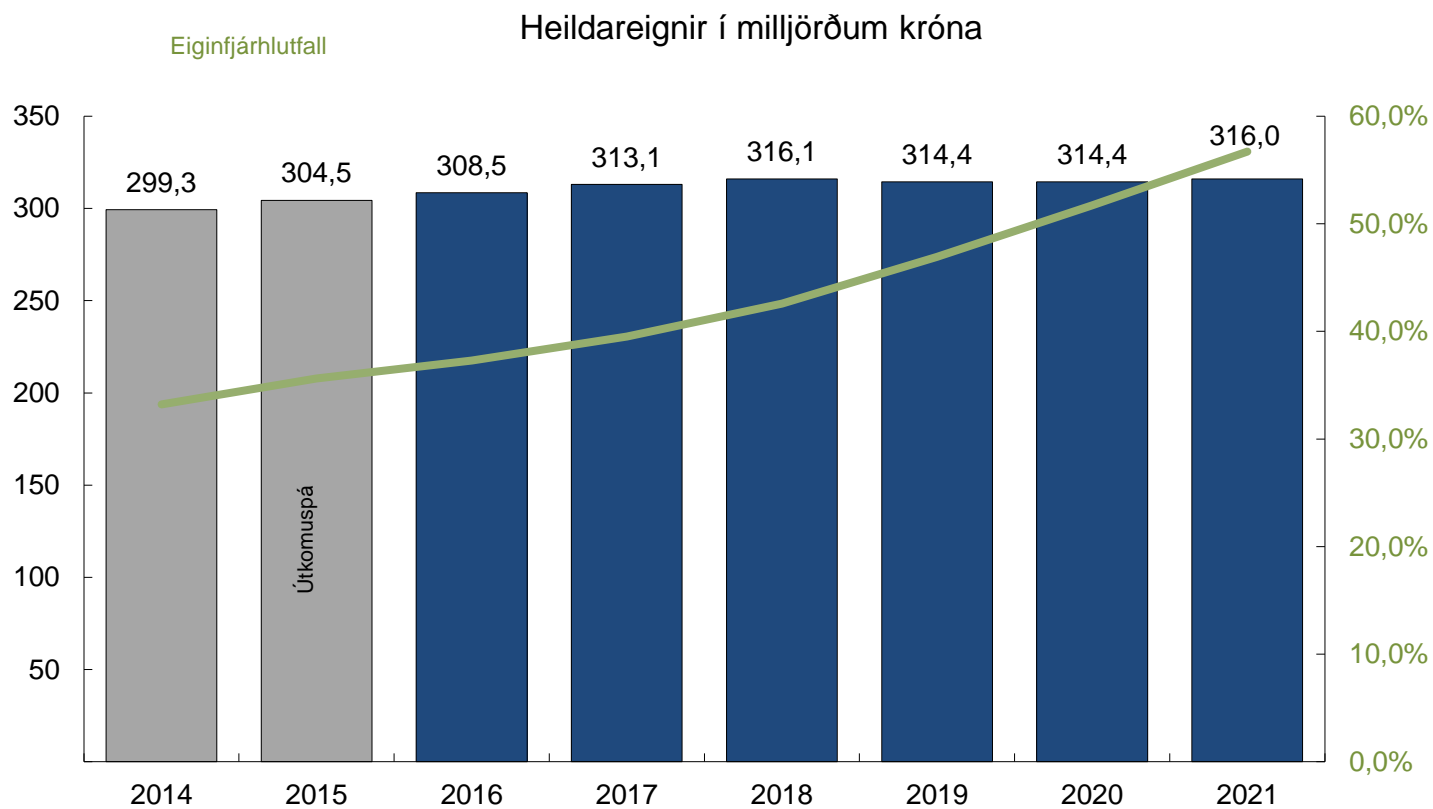
Helstu fjárfestingaverkefni:

- Vinnsluholur og niðurrennsliðsmál
- ABK
- Mælakaup
- Endurnýjun flutningsæða hitaveitu (HAB, Reykjaæð)
- Áframhaldandi uppbygging ljósleiðarakerfis á höfuðborgarsvæðinu

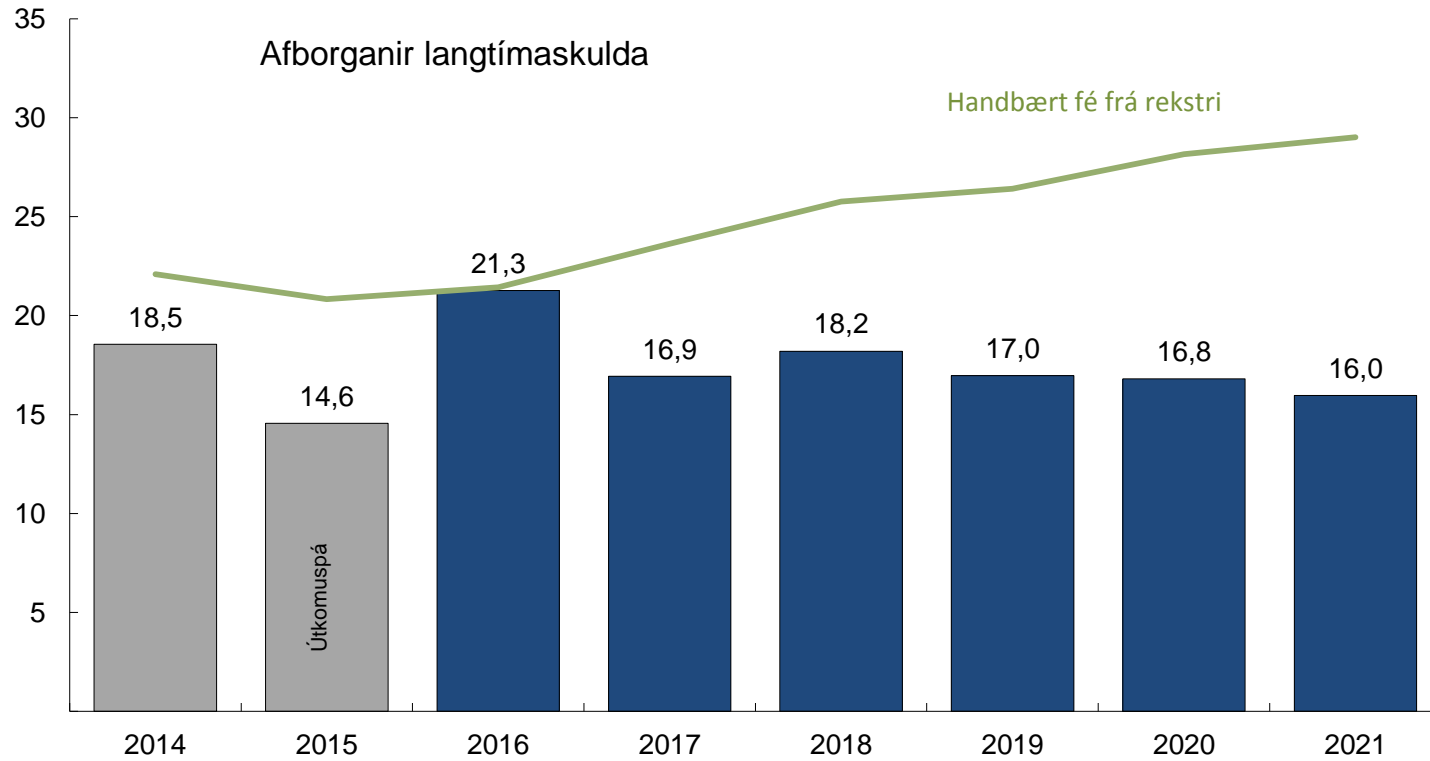
Fjárfestingar



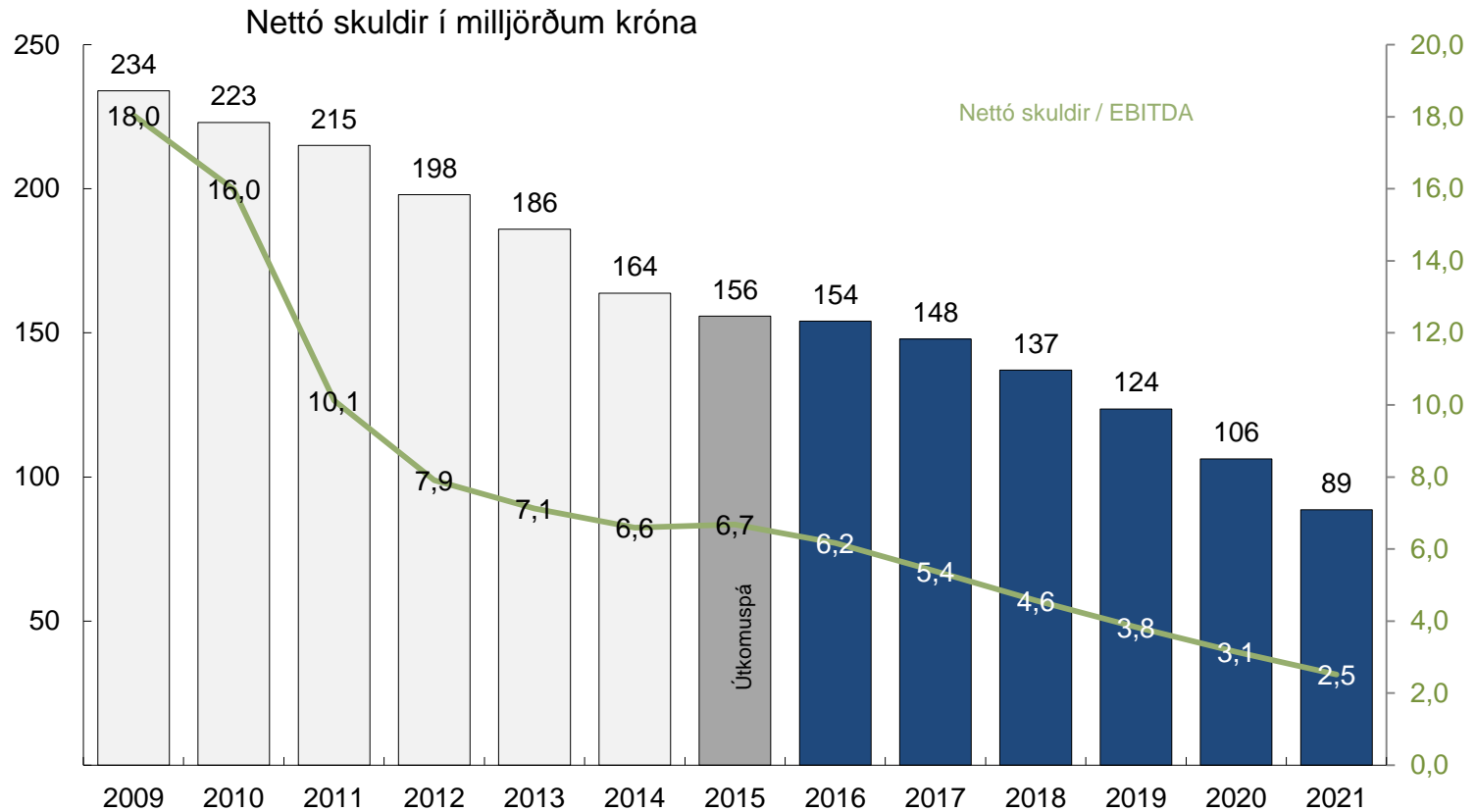
EIGNIR



AFBORGANIR SKULDA



ÞRÓUN NETTÓ SKULDA



TAKK FYRIR

Aukaefni

LANGTÍMAÁÆTLUN 2017 - 2021:

Rekstrarreikningur	Áætlun 2016	Áætlun 2017	Áætlun 2018	Áætlun 2019	Áætlun 2020	Áætlun 2021
Rekstrartekjur (mkr.)	41.543	44.922	48.312	51.041	53.385	55.651
Smásala	31.009	33.303	35.346	37.207	39.028	40.872
Rafmagn	11.616	12.570	13.327	14.037	14.749	15.475
Heitt vatn	11.128	11.888	12.580	13.215	13.839	14.470
Kalt vatn	3.421	3.660	3.906	4.120	4.320	4.522
Fráveita	4.845	5.185	5.532	5.835	6.119	6.405
Heildsala	7.279	7.628	8.349	8.782	9.014	9.214
Rafmagn	7.016	7.348	8.052	8.469	8.687	8.872
Heitt vatn	202	215	228	239	251	262
Kalt vatn	61	65	70	73	77	81
Hagnaður af sölu eigna	0	0	0	0	0	0
Aðrar tekjur	3.255	3.990	4.617	5.052	5.343	5.565

LANGTÍMAÁÆTLUN 2017 - 2021:

Rekstrarreikningur	Áætlun 2016	Áætlun 2017	Áætlun 2018	Áætlun 2019	Áætlun 2020	Áætlun 2021
Rekstrartekjur (mkr.)	41.543	44.922	48.312	51.041	53.385	55.651
Rekstrargjöld	16.546	17.468	18.317	18.815	19.593	20.491
Orkukaup	2.696	2.578	2.765	2.597	2.678	2.760
Flutningur	3.563	3.757	3.907	4.048	4.145	4.284
Laun og launatengd gjöld	5.994	6.357	6.685	7.001	7.306	7.566
Annar rekstarkostnaður	4.292	4.775	4.960	5.168	5.465	5.881
Rekstrarhagn. fyrir afsk. (EBITDA)	24.997	27.454	29.995	32.226	33.792	35.161
Afskriftir	10.182	10.631	10.928	11.199	11.399	11.580
Rekstrarhagnaður	14.815	16.823	19.066	21.027	22.393	23.581
Fjármagnsliðir	-9.073	-7.537	-5.937	-5.494	-4.538	-3.895
Vaxtatekjur	982	941	942	944	945	947
Vaxtagjöld og verðbætur	-6.808	-6.765	-6.437	-6.203	-5.721	-5.234
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáre. og fjársk.	-3.247	-1.712	-442	-235	237	392
Áhrif hlutdeildarféлага	0	0	0	0	0	0
Hagnaður (tap) fyrir skatta	5.743	9.286	13.129	15.533	17.855	19.686
Tekjuskattur	-792	-1.706	-2.333	-2.512	-2.841	-3.017
Hagnaður (tap) ársins	4.951	7.580	10.797	13.022	15.014	16.669

LANGTÍMAÁÆTLUN 2017 - 2021:

Efnahagsreikningur (mkr)	Áætlun 2016	Áætlun 2017	Áætlun 2018	Áætlun 2019	Áætlun 2020	Áætlun 2021
Eignir	308.540	313.066	316.055	314.371	314.431	316.034
Fastafjármunir	284.431	287.451	288.006	287.499	285.251	283.486
Veltufjármunir	24.109	25.615	28.049	26.871	29.180	32.548
Bundnar bankainnstæður	1.250	1.250	1.250	1.250	1.250	1.250
Sjóður og bankainnistæður	17.814	19.082	21.326	20.009	22.204	25.439
Eigið fé og skuldir	308.540	313.066	316.055	314.371	314.431	316.034
EIGIÐ FÉ	115.037	123.763	134.559	147.581	162.595	179.264
SKULDIR	193.503	189.303	181.496	166.790	151.836	136.770
Langtímaskuldir	170.142	163.822	155.155	139.845	124.773	110.504
Skammtímaskuldir	23.362	25.481	26.340	26.945	27.063	26.266
Næsta árs afborganir langtímaskulda	15.341	15.853	15.633	15.755	14.932	13.723

LANGTÍMAÁÆTLUN 2017 - 2021:

Sjóðstreymi (mkr)	Áætlun 2016	Áætlun 2017	Áætlun 2018	Áætlun 2019	Áætlun 2020	Áætlun 2021
VELTUFÉ FRÁ REKSTRI ÁN VAXTA OG SKATTA	25.064	27.525	30.069	32.304	33.873	35.245
BREYTING Á REKSTRARTENGÐUM EIGNUM OG SKULDUM	8	-17	-46	-37	-1	9
Innborgaðar vaxtatekjur	982	941	942	944	945	947
Greidd vaxtagjöld ISK	-4.425	-4.310	-4.468	-4.463	-4.168	-3.816
Greiddslur annarra fjármagnsliða	-193	-503	-483	-205	78	78
HANDBÆRT FÉ FRÁ REKSTRI	21.437	23.636	25.768	26.413	28.152	29.007
Fjárfestingahreyfingar						
Orkuver	-3.101	-2.634	-3.033	-2.814	-1.583	-1.933
Veitukerfi	-8.882	-7.814	-7.788	-6.373	-6.864	-7.160
Þróunarverkefni	-571	-837	-865	-889	0	0
Önnur fjárfesting	-616	-652	-667	-687	-703	-722
Fjárfestingar rekstrarfjármuna samtals	-13.169	-11.937	-12.353	-10.764	-9.150	-9.815
Aðrar fjárfestingahreyfingar	9.588	0	0	0	0	0
FJÁRFESTINGAHREYFINGAR ALLS	-3.581	-11.937	-12.353	-10.764	-9.150	-9.815
Fjármögnunarhreyfingar						
Tekin ný langtímalán	9.650	6.500	7.029	0	0	0
Afborganir langtímaskulda	-21.259	-16.931	-18.200	-16.966	-16.806	-15.958
Lánalínur, breyting	0	0	0	0	0	0
FJÁRMÖGNUNARHREYFINGAR ALLS	-11.609	-10.431	-11.171	-16.966	-16.806	-15.958
Hækkun (lækkun) á handbæru fé	6.246	1.267	2.244	-1.317	2.195	3.234
Handbært fé í ársbyrjun	11.566	17.814	19.082	21.326	20.009	22.205
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé	2	1	0	0	0	0
Handbært fé í lok tímabilsins	17.814	19.082	21.326	20.009	22.205	25.439