

Fjárhagsspá OR 2018-2023

31.10.2017

Forsendur við spágerð

Vísitölur	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Neysluverðsvísitala, breyting milli ára*	1,9%	2,7%	2,9%	2,7%	2,6%	2,5%	2,5%
Byggingarvísitala, breyting des-des	1,4%	2,9%	2,4%	3,3%	2,7%	2,6%	2,5%
Launavísitala, breyting milli ára*	6,7%	6,5%	5,9%	4,6%	4,3%	4,2%	4,2%
Gengisvísitala, breyting milli ársmeðaltala*	-14,1%	-3,1%	-0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Álverð, 3 mánaða, USD	1.982,0	2.154,7	2.187,4	2.2230	2.254.,3	2.291,4	2.337,2

- Fjárhagsáætlun 2018 er sett fram á áætluðu verðlagi 2018.
- 5 ára áætlun er sett fram á áætluðu verðlagi hvers árs.
- * Forsendur byggja á þjóðhagsspá Hagstofu Íslands.

Gjaldskrárbreytingar

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Vatnsveita	Samkvæmt breytingu á byggingarvísitölu					
Fráveita	Samkvæmt breytingu á byggingarvísitölu					
Hitaveita	Samkvæmt breytingu á vísitölu neysluverðs á 6 mán fresti					
Rafmagns- dreifing	-7,5%	0,0%	0,0%	2,5%	2,0%	2,5%
Flutningur	Samkvæmt breytingu á gjaldskrá Landsnets					
Rafmagn	Samkvæmt breytingu á vísitölu neysluverðs og gjaldskrá Landsvirkjunar					

Áhersluatriði fjárhagsspár

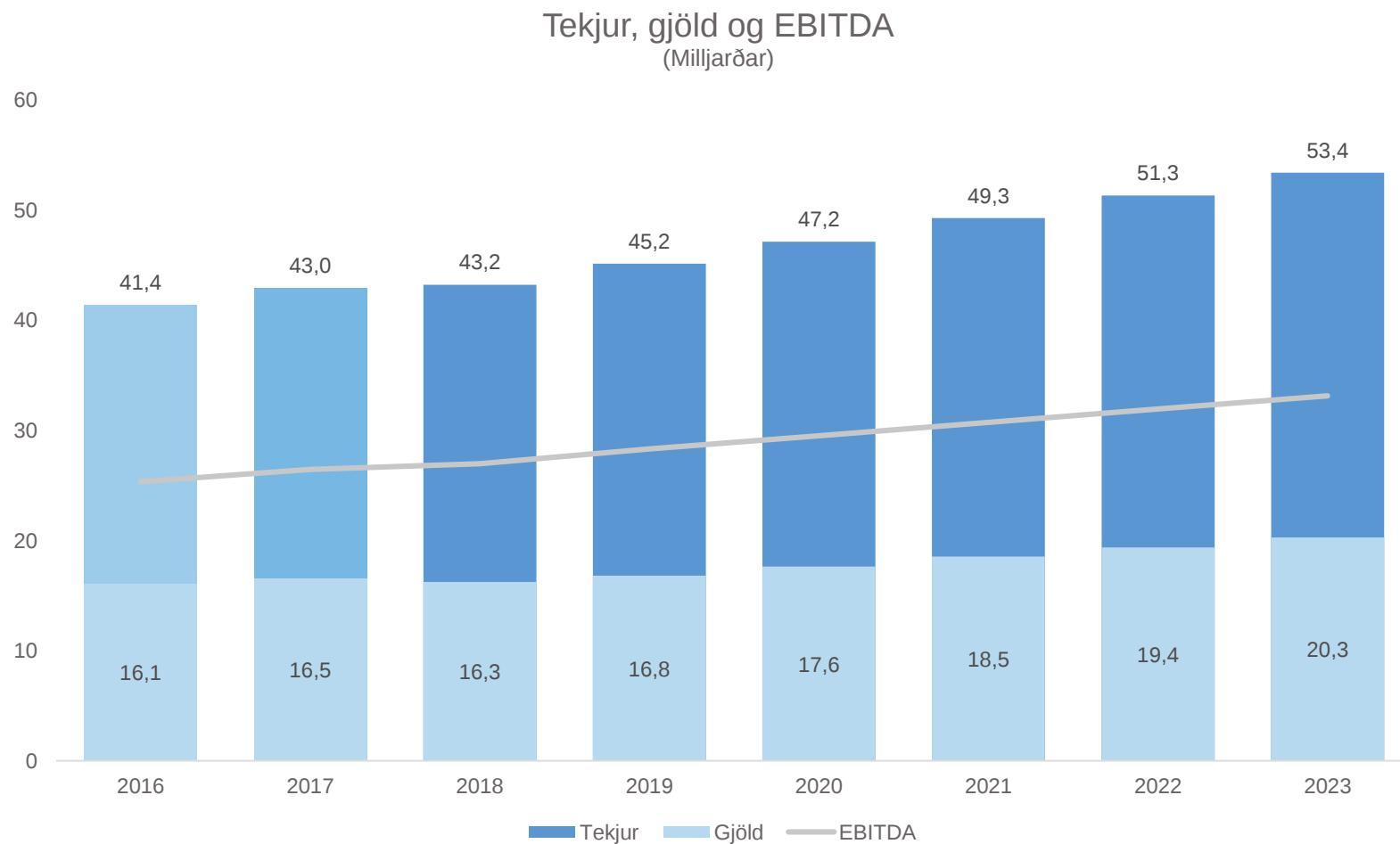
- Áframhaldandi styrking á fjárhag OR
- Orkuöflun
- Uppbygging á hlöðum fyrir rafbíla.
- Innvistun verkefna
- Öryggismál
- Aukning fjárfestinga vegna aukinna umsvifa í þjóðfélaginu
- Ljósleiðaravæðingu höfuðborgarsvæðisins lokið

Heildarmyndin 2017-2023

OR samstæða

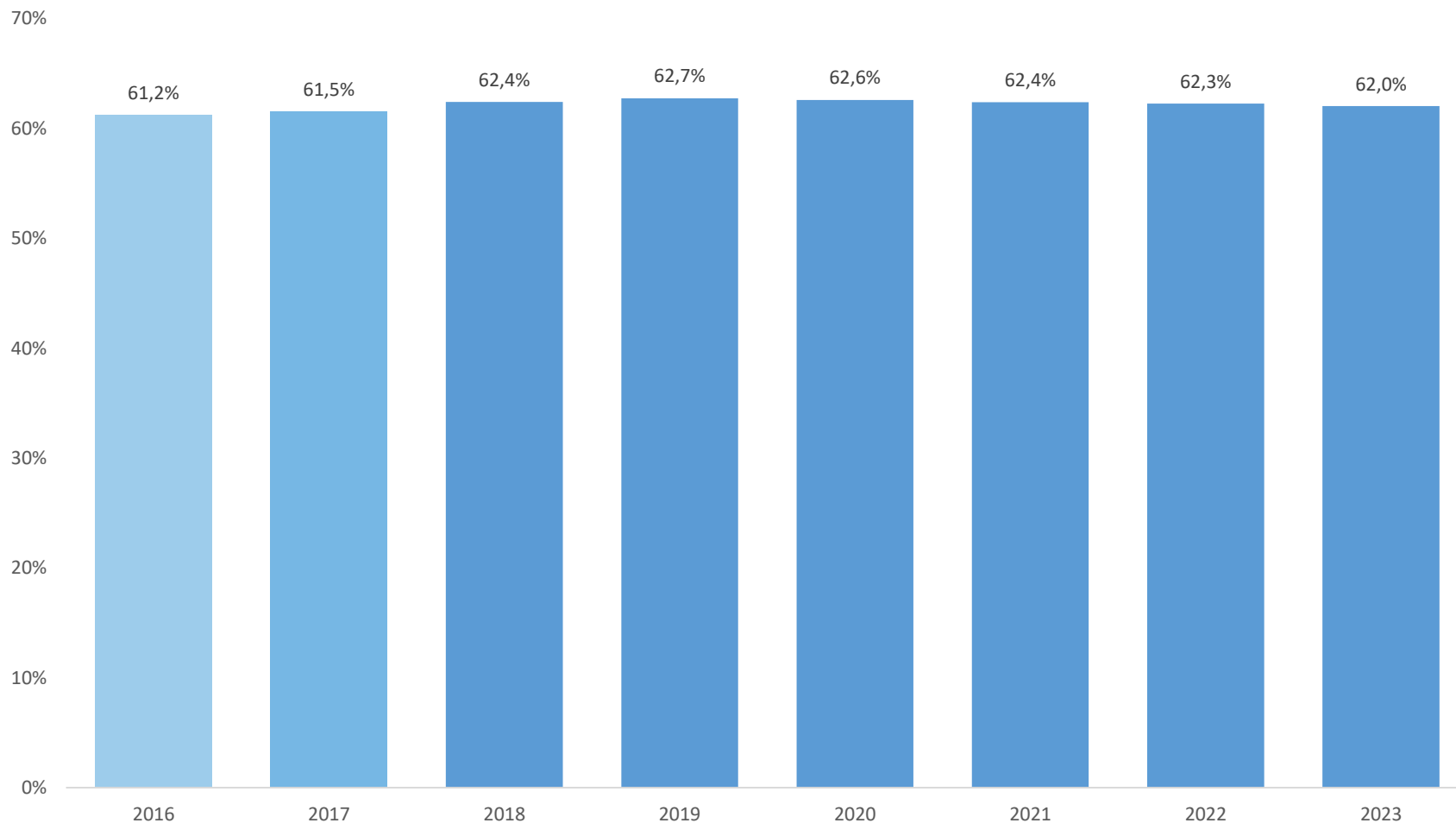
	Raun 2016	Upphafleg spá 2017	Horfur 2017	Spá 2018	Spá 2018-2023
Tekjur	41.423	41.028	42.996	43.249	289.658
Rekstrarkostnaður	16.063	16.030	16.538	16.256	95.467
EBITDA	25.360	24.998	26.427	26.993	108.951
Fjárfestingar	12.953	14.077	13.676	20.169	91.312

Lykiltölur OR samstæða

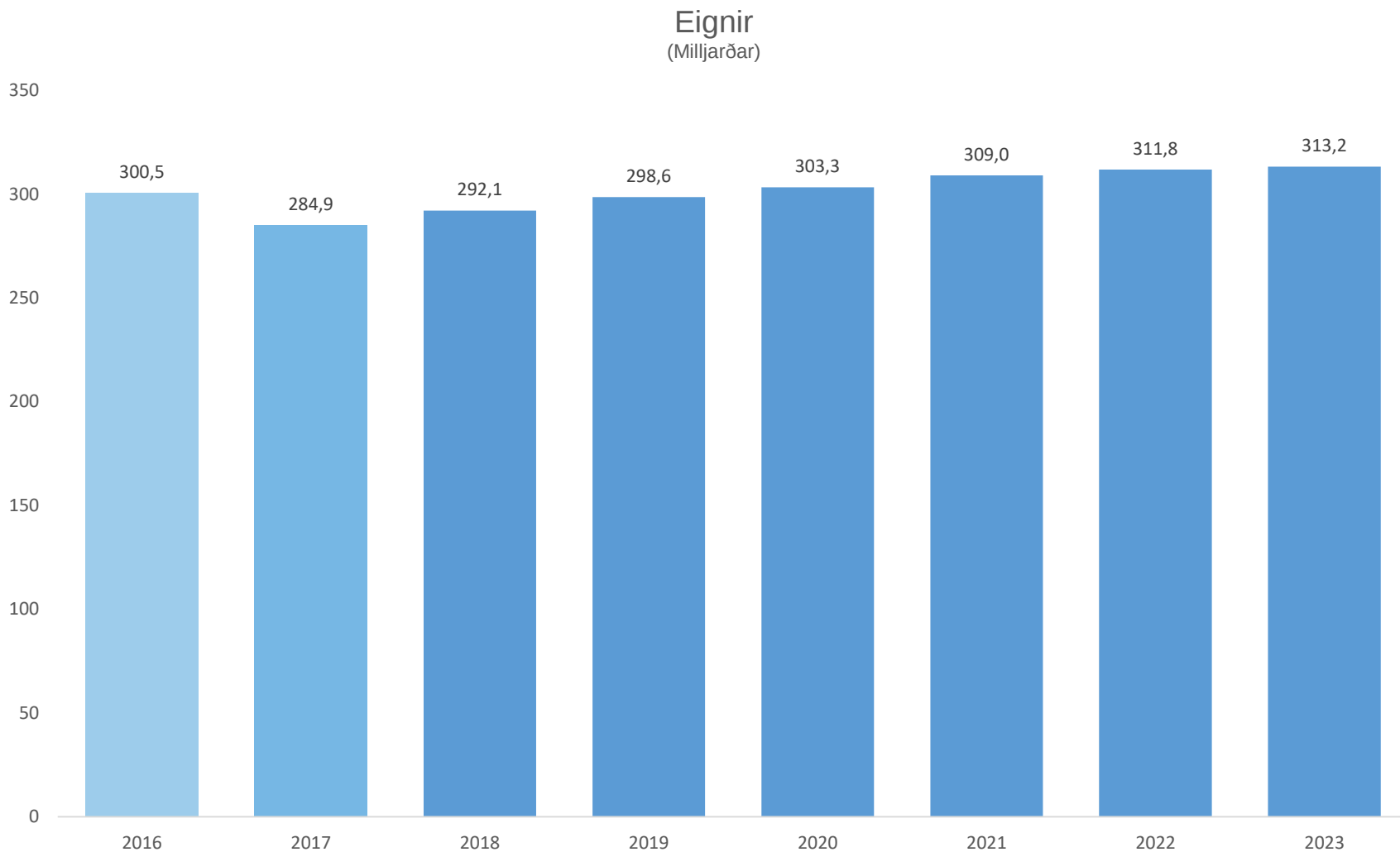


Lykiltölur OR samstæða

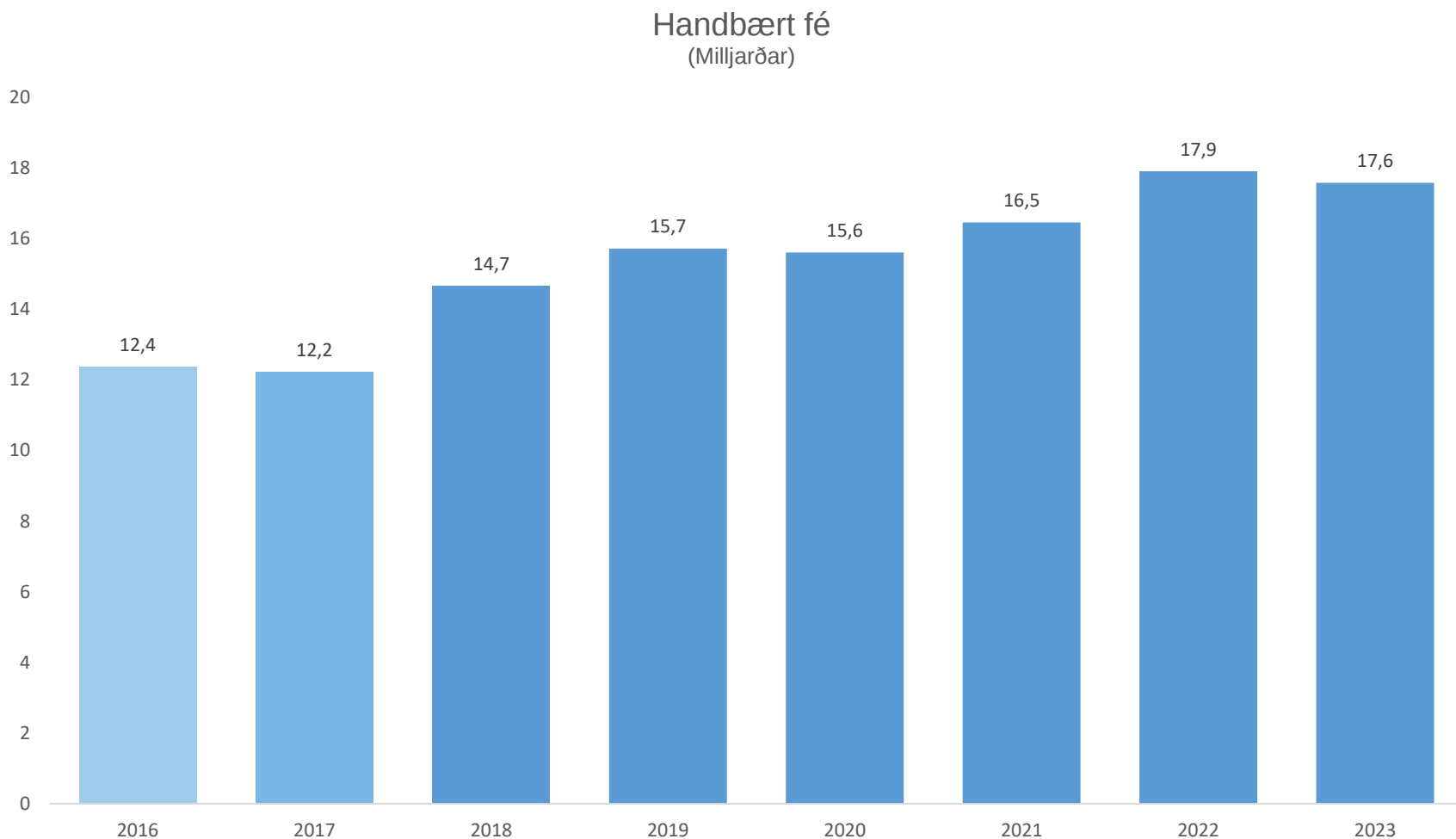
Framlegð



Lykiltölur OR samstæða

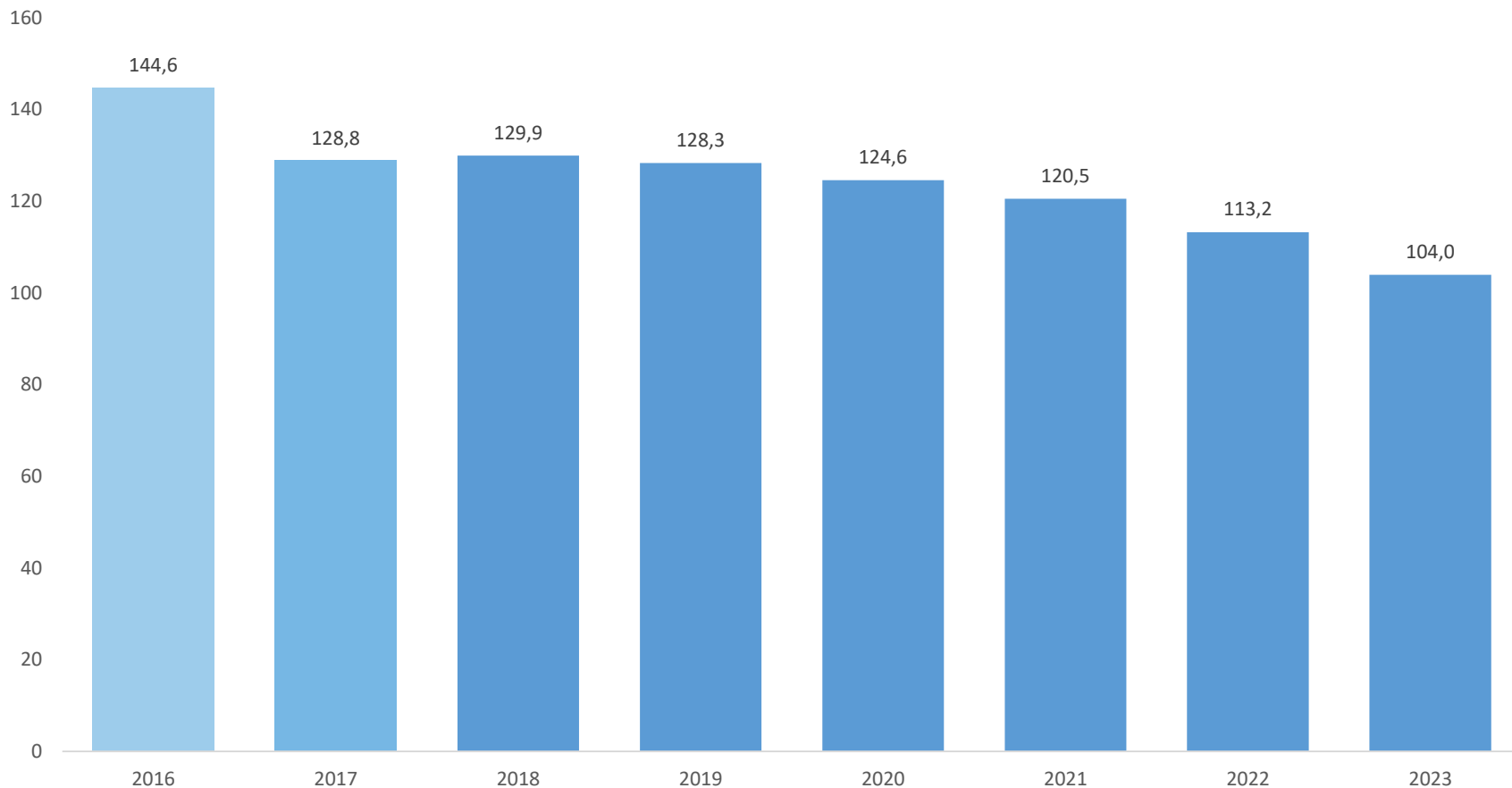


Lykiltölur OR samstæða

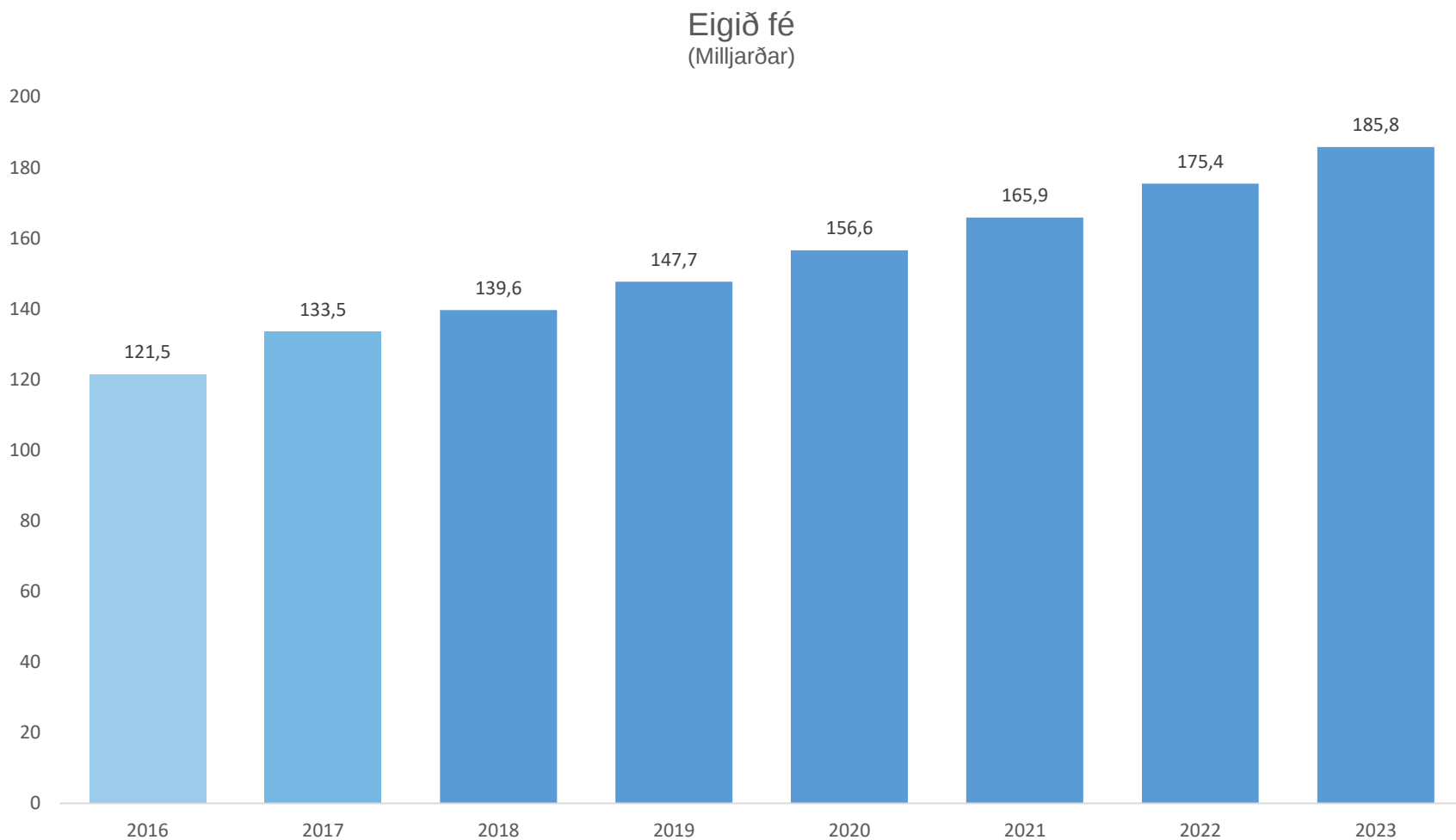


Lykiltölur OR samstæða

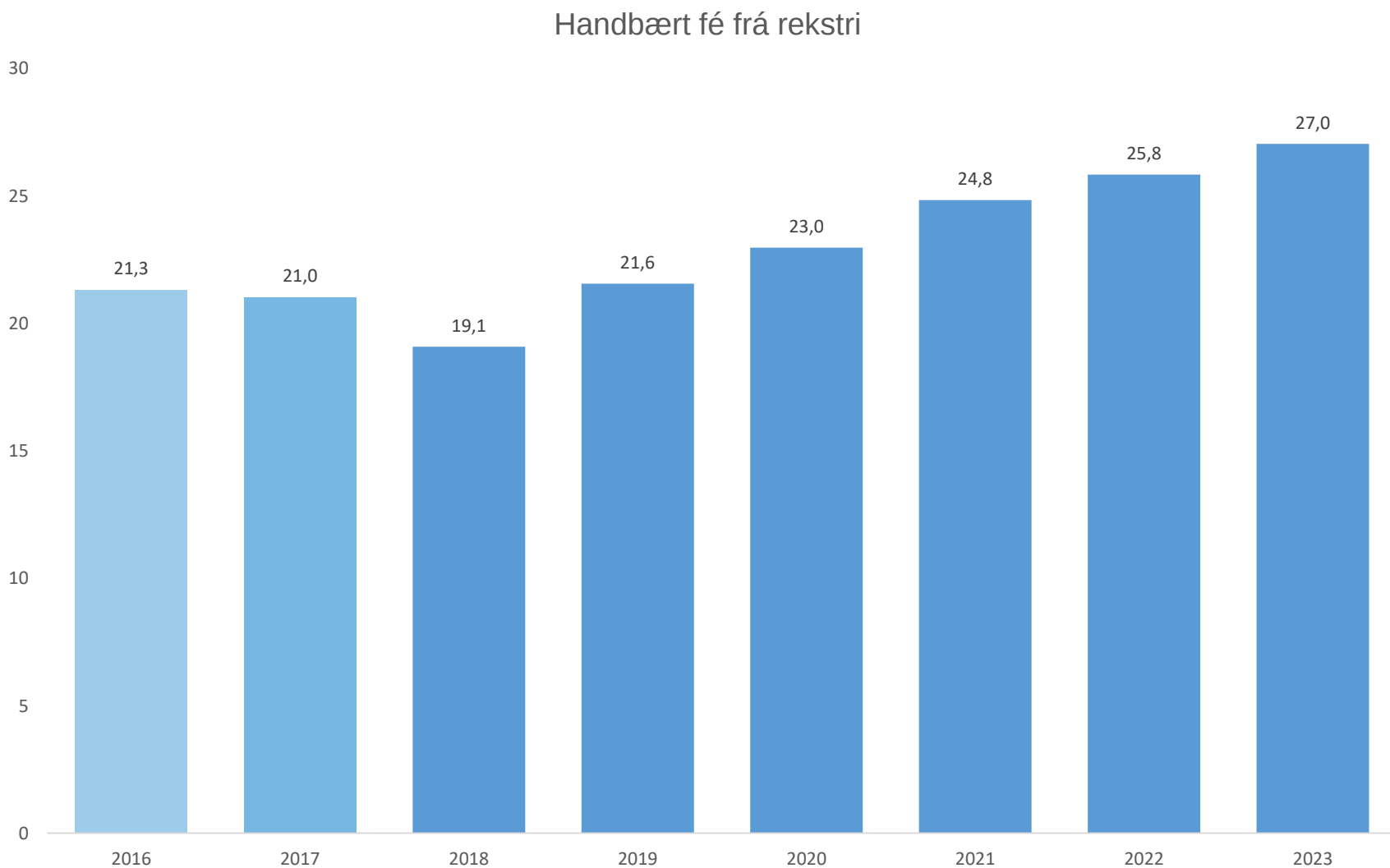
Vaxtaberandi skuldir
(Milljarðar)



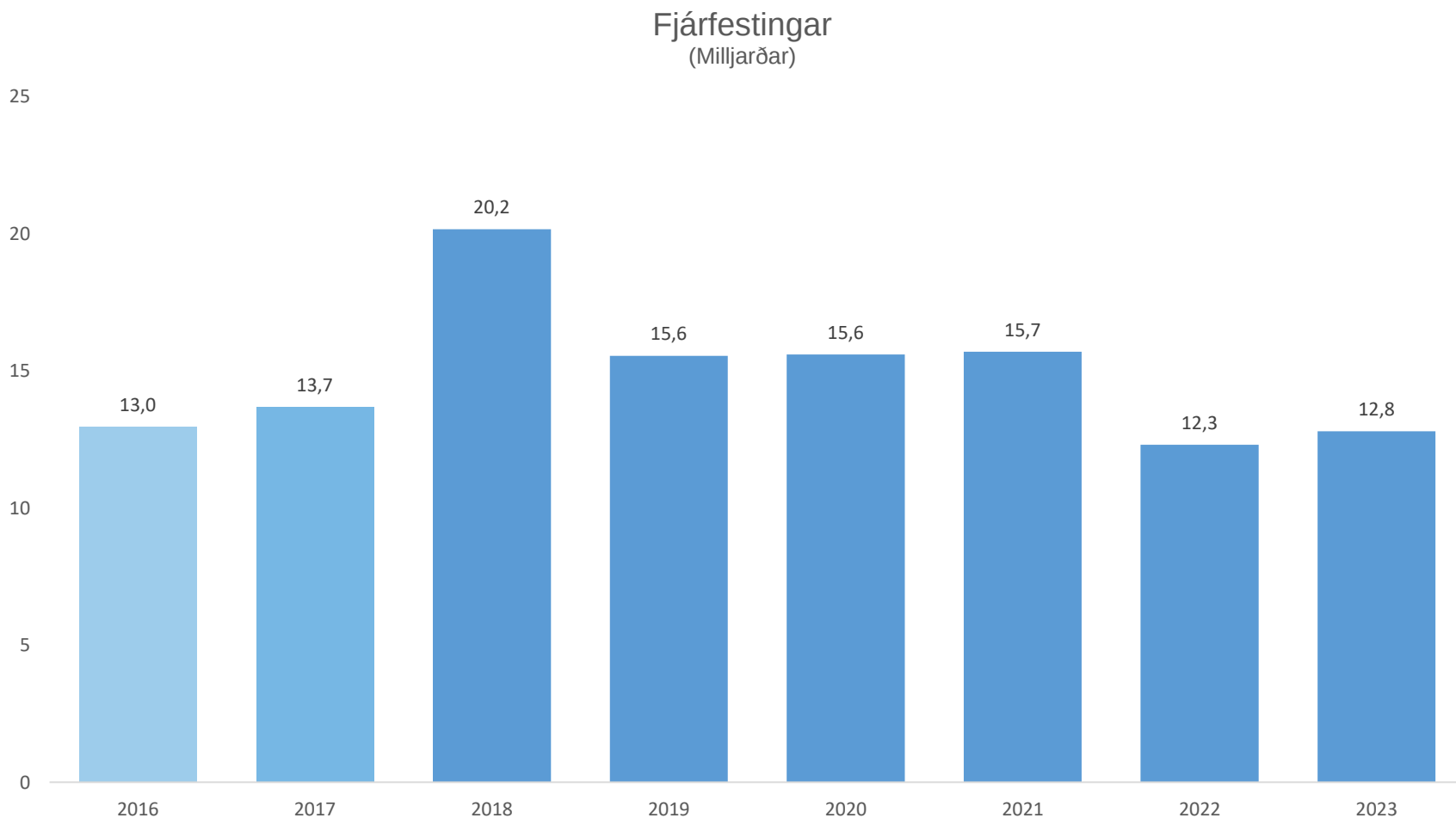
Lykiltölur OR samstæða



Lykiltölur OR samstæða

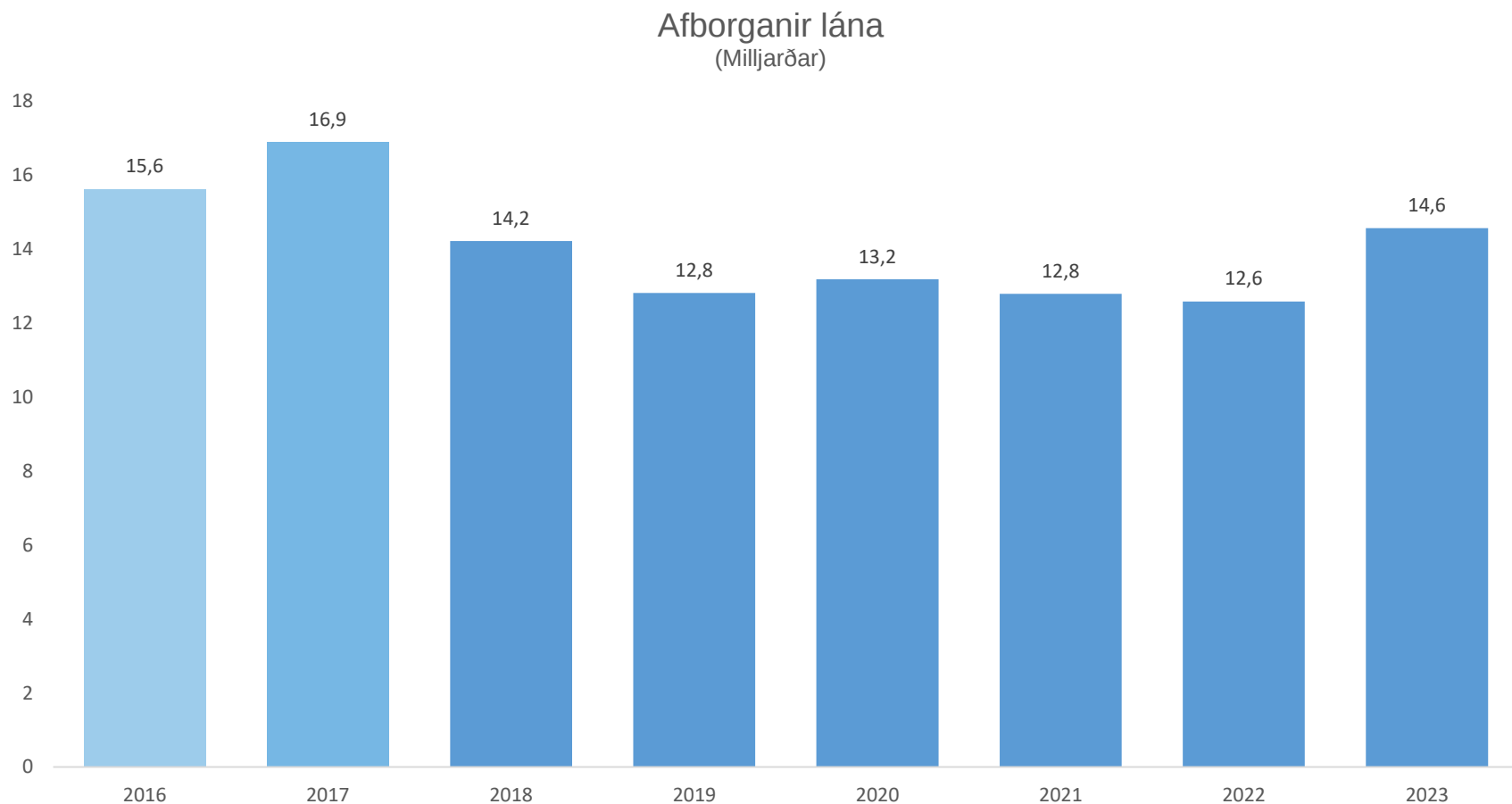


Lykiltölur OR samstæða



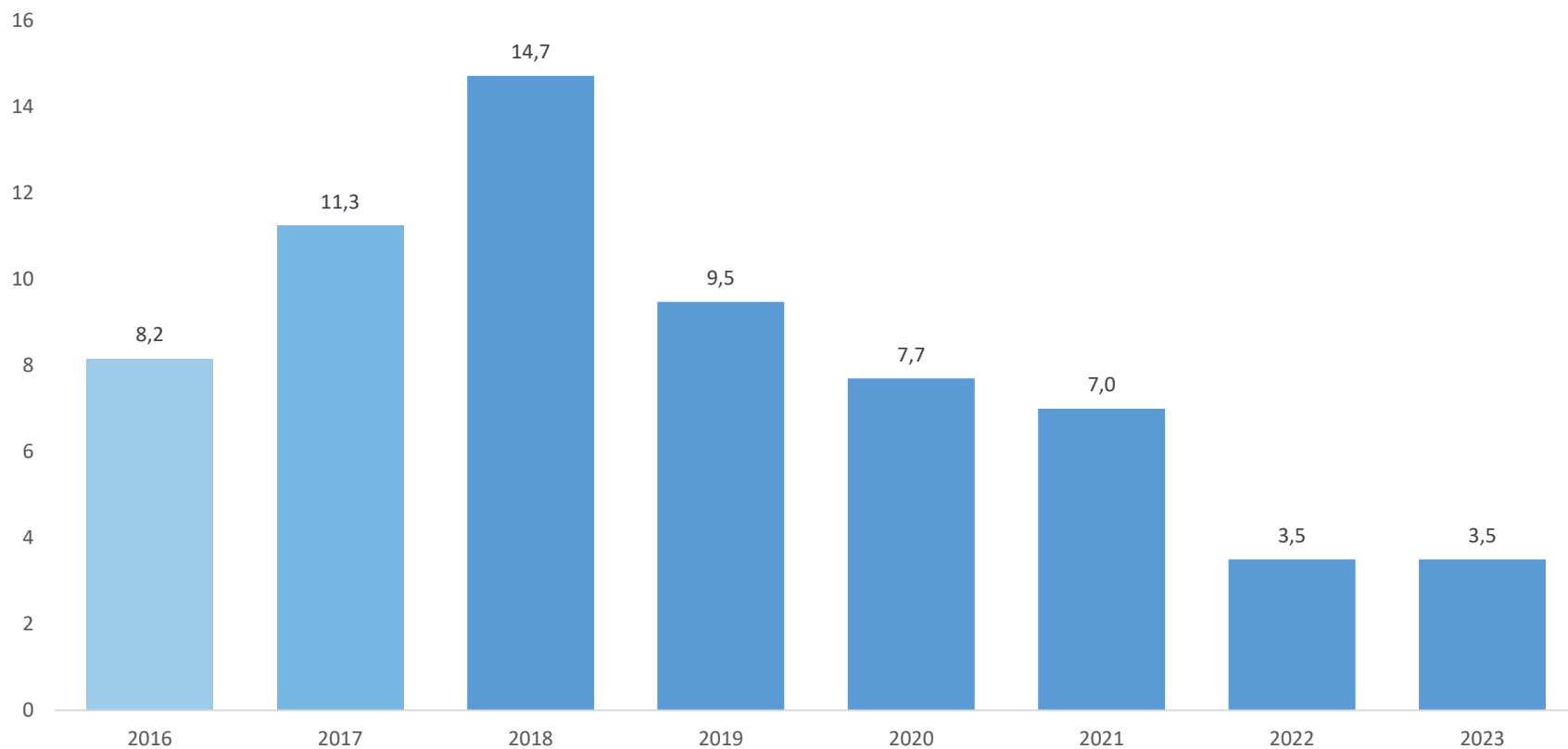
Afborganir lána

97,0 milljarður 2017-2023



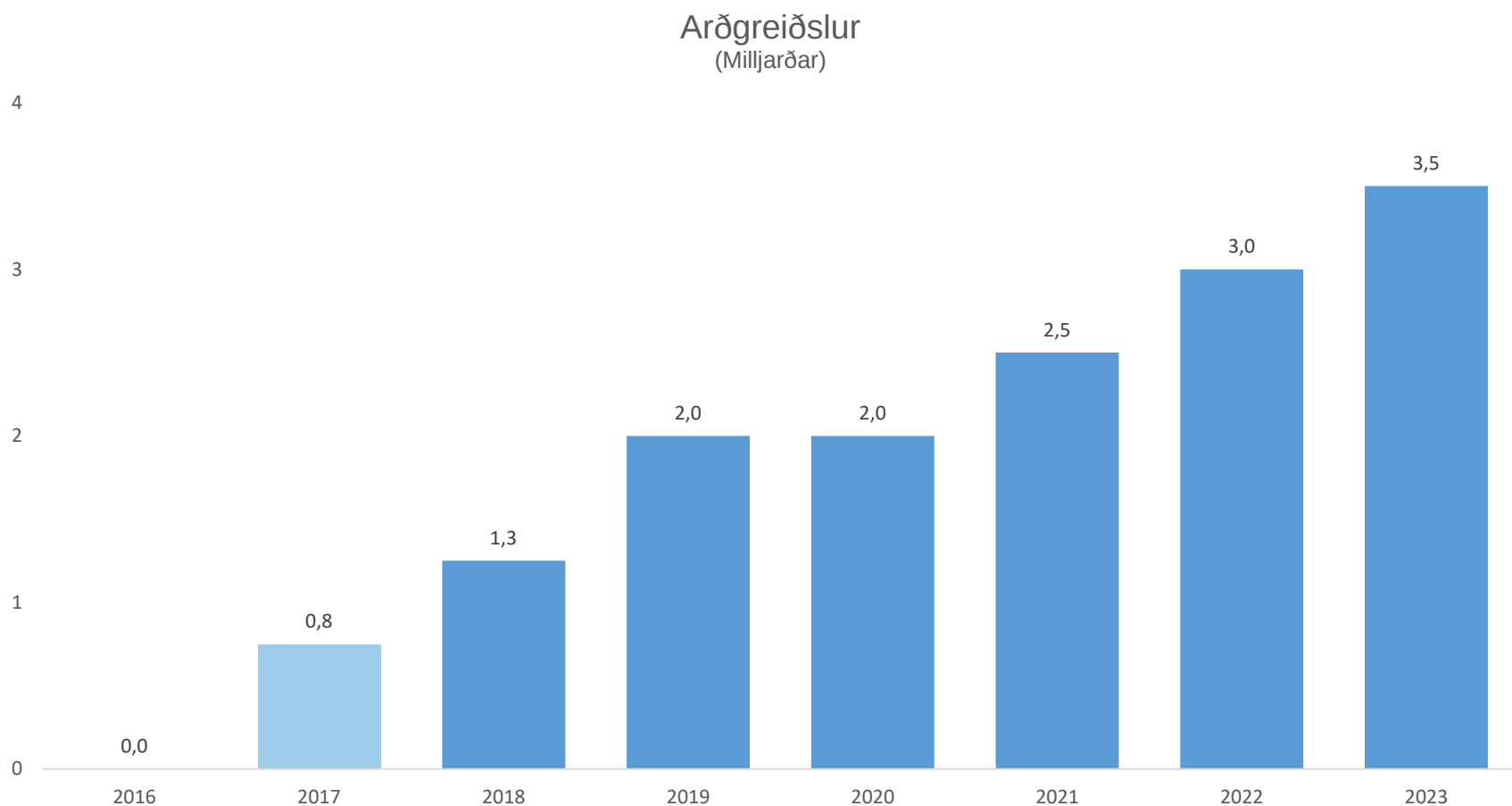
Fjármögnun OR samstæða

Lántaka
(Milljarðar)



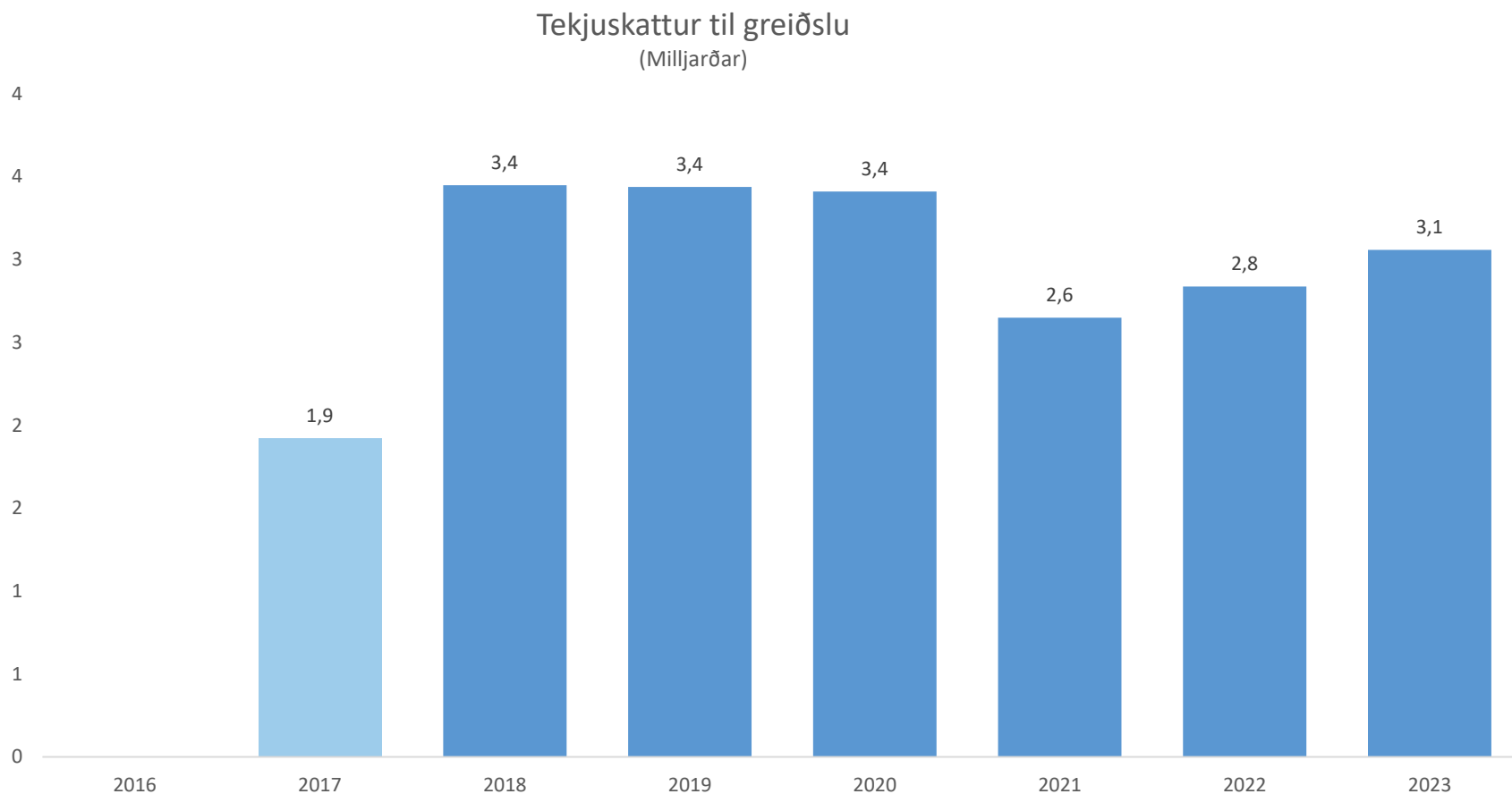
Arðgreiðslur

15 milljarðar 2017-2023



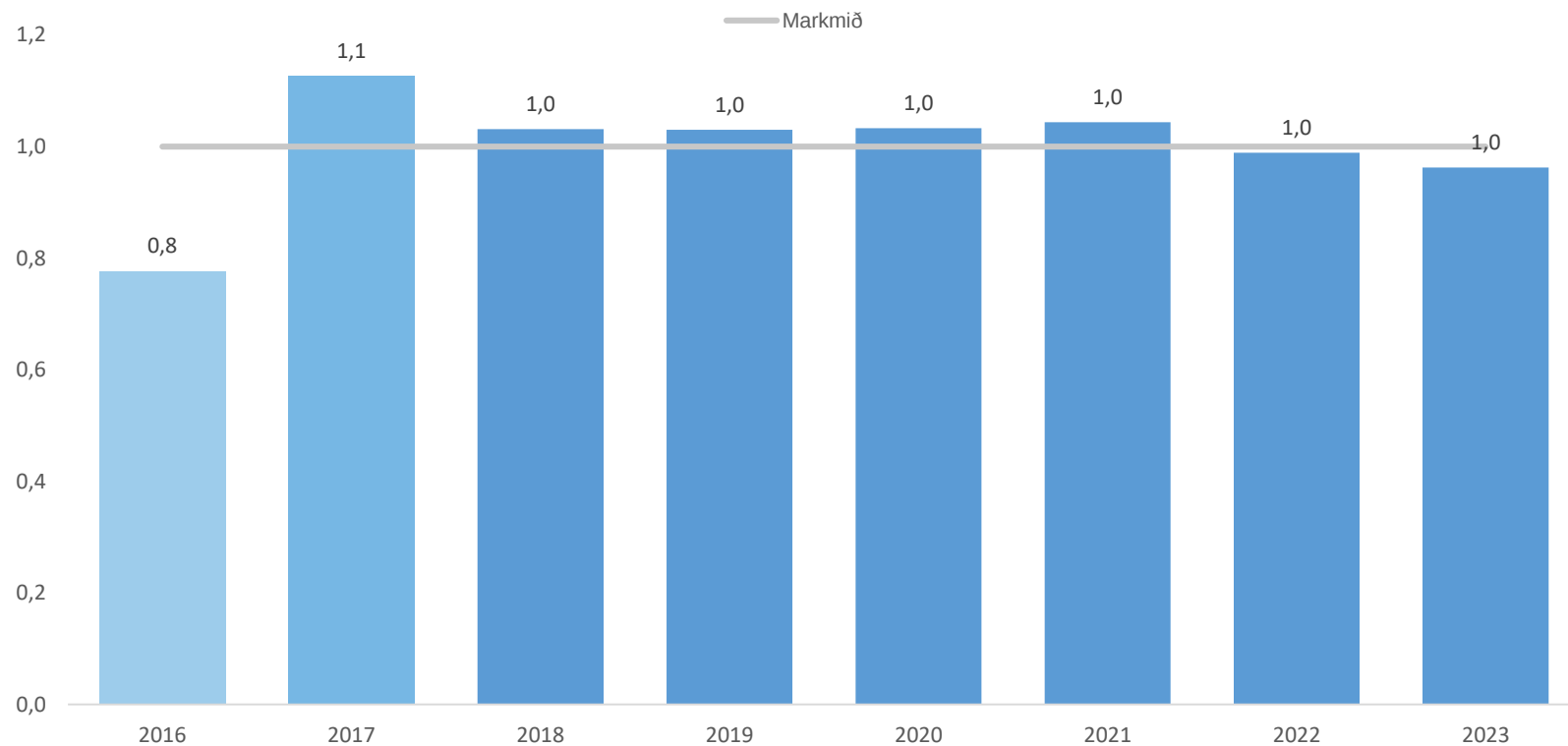
Greiddur tekjuskattur

Áætlaður 20,8 milljarðar 2017-2023



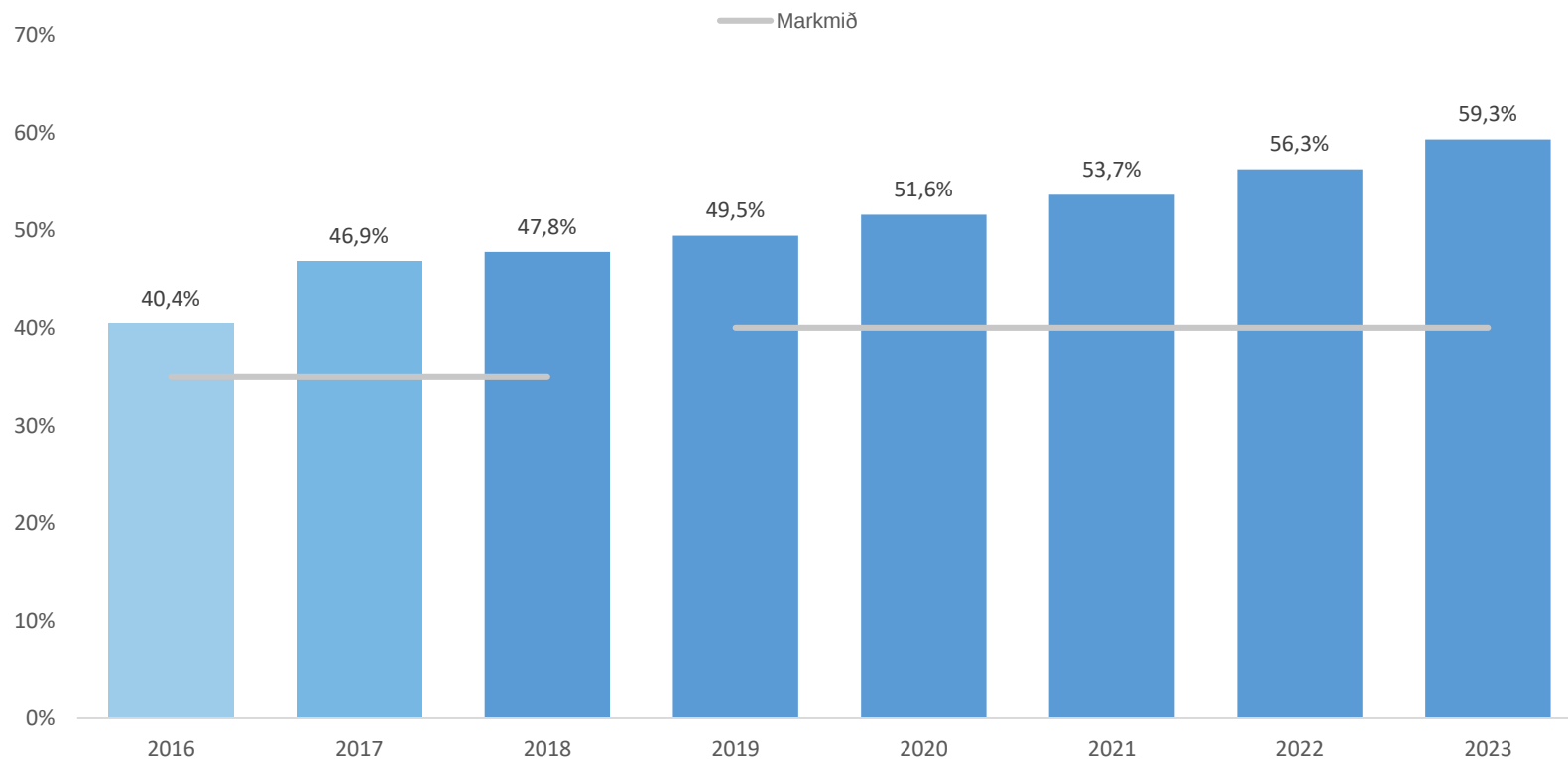
Lykiltölur OR samstæða

Veltufjárhlutfall



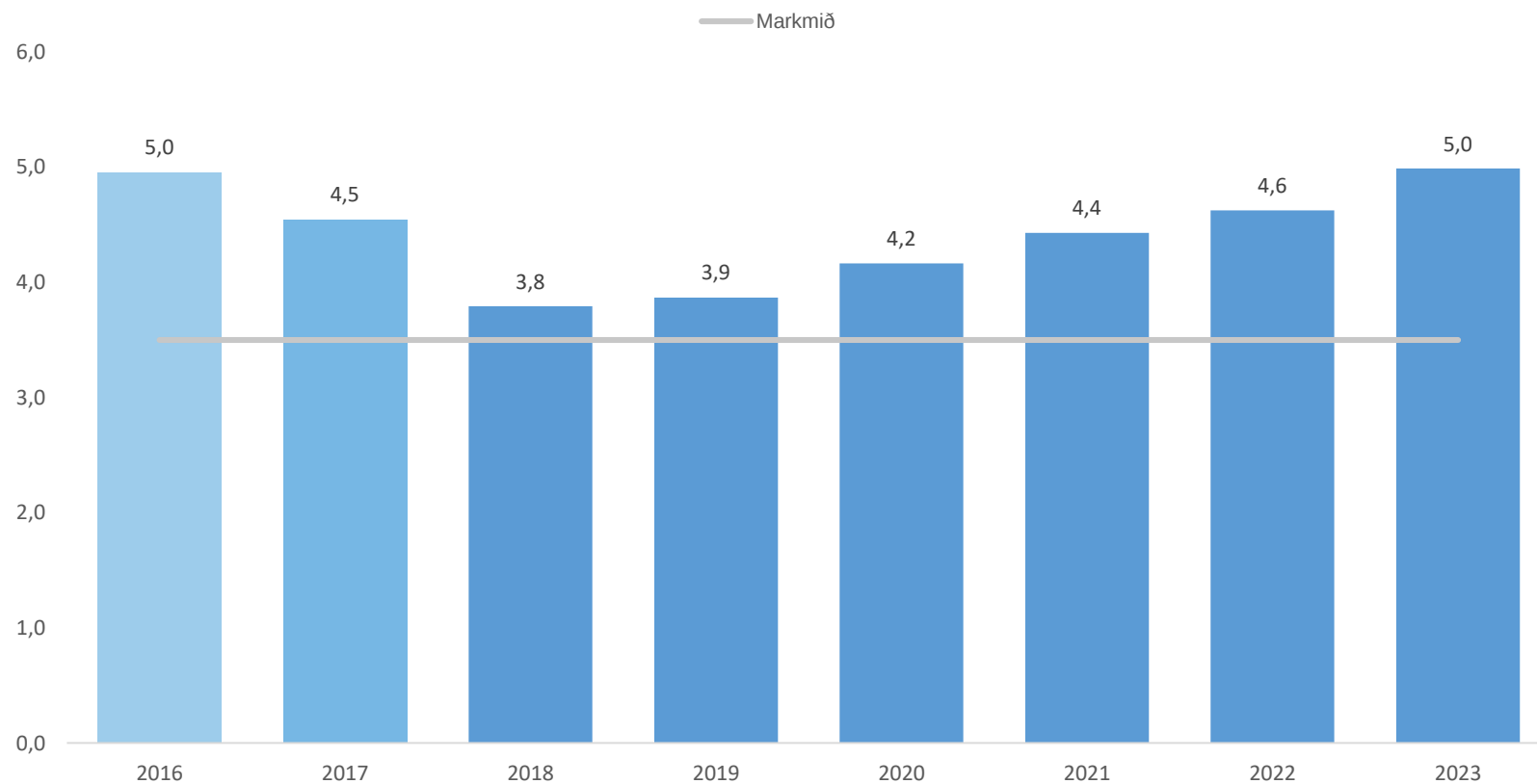
Lykiltölur OR samstæða

Eiginfjárlutfall

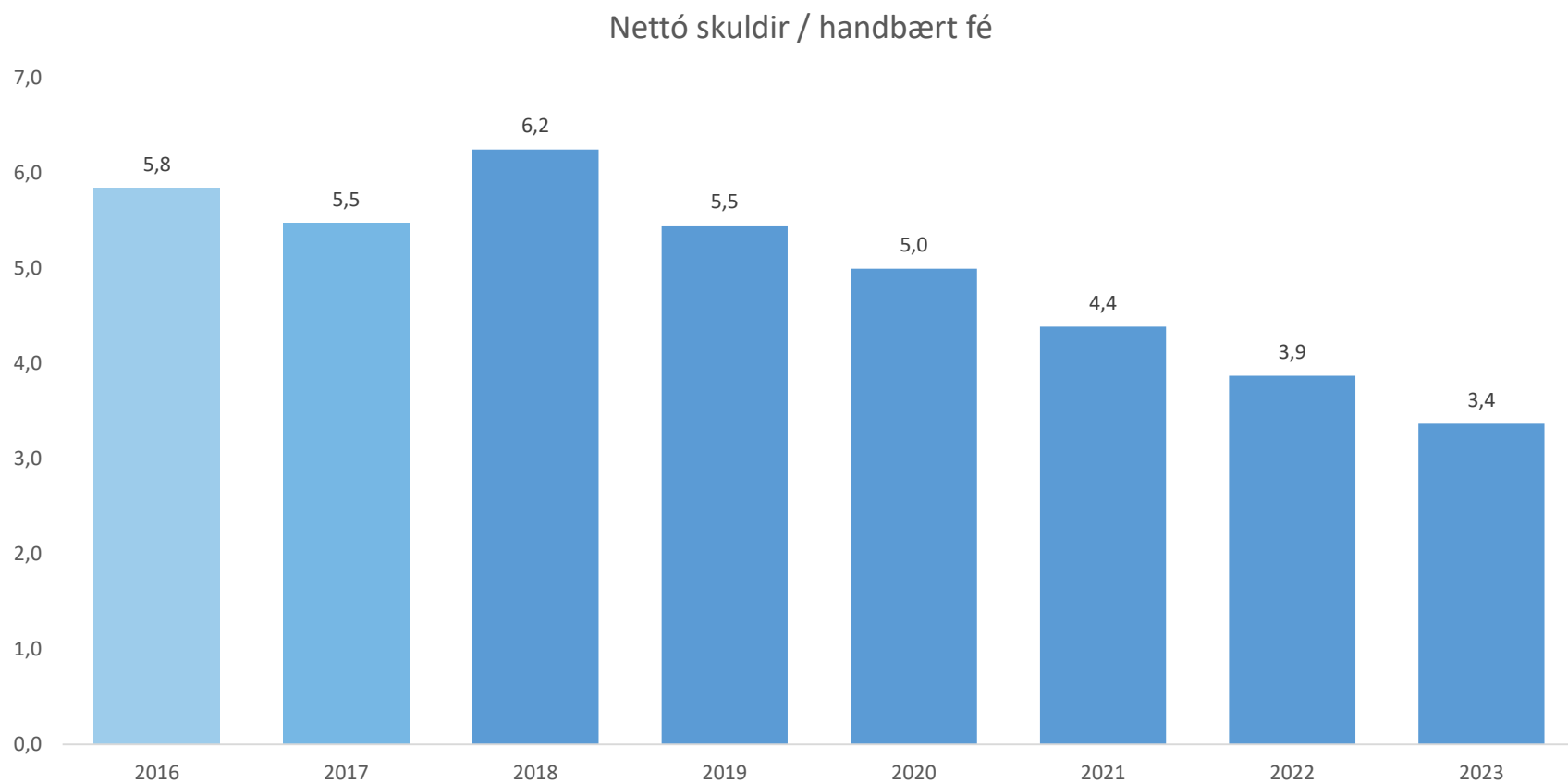


Lykiltölur OR samstæða

Vaxtaþekja

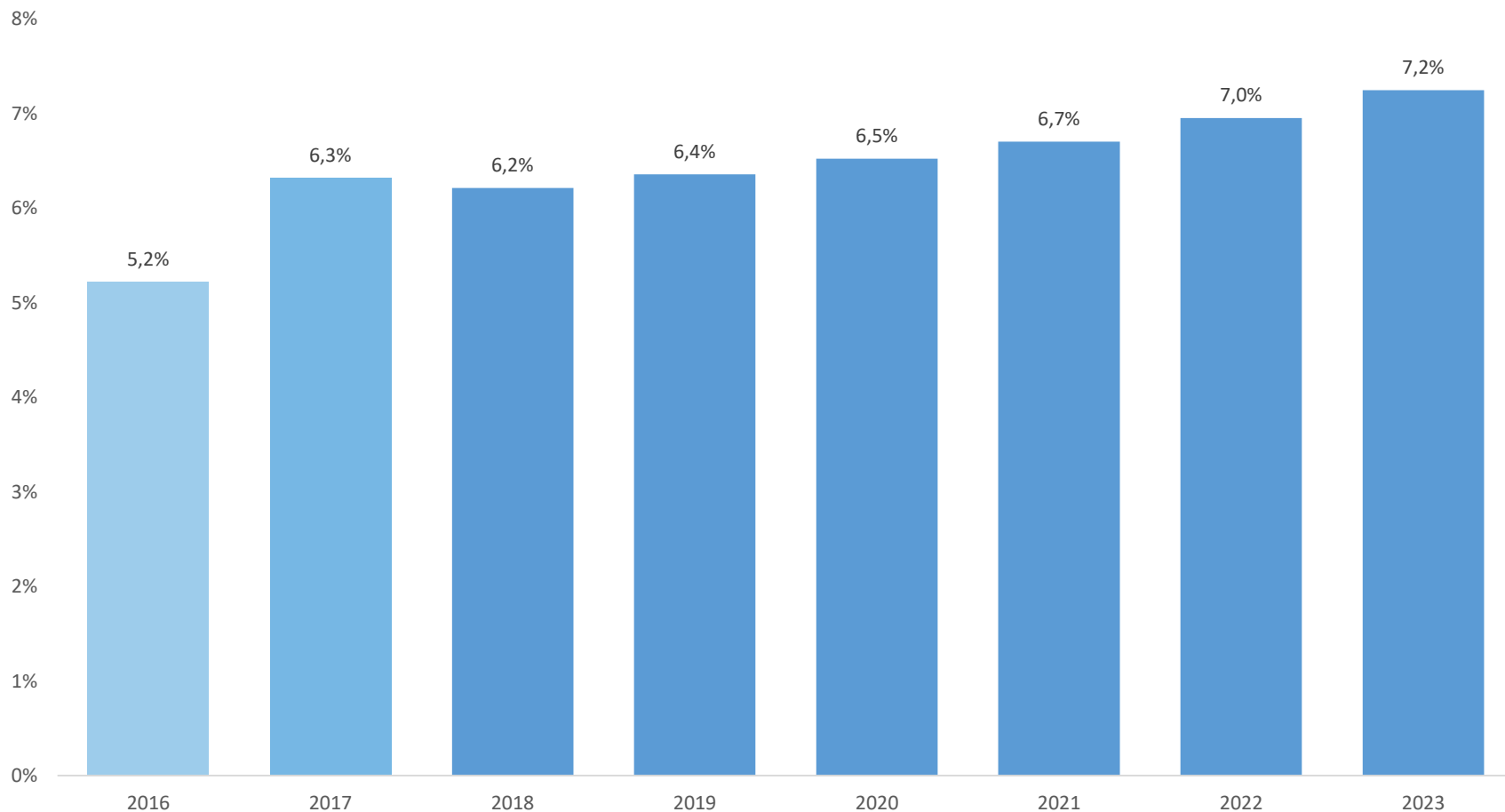


Lykiltölur OR samstæða

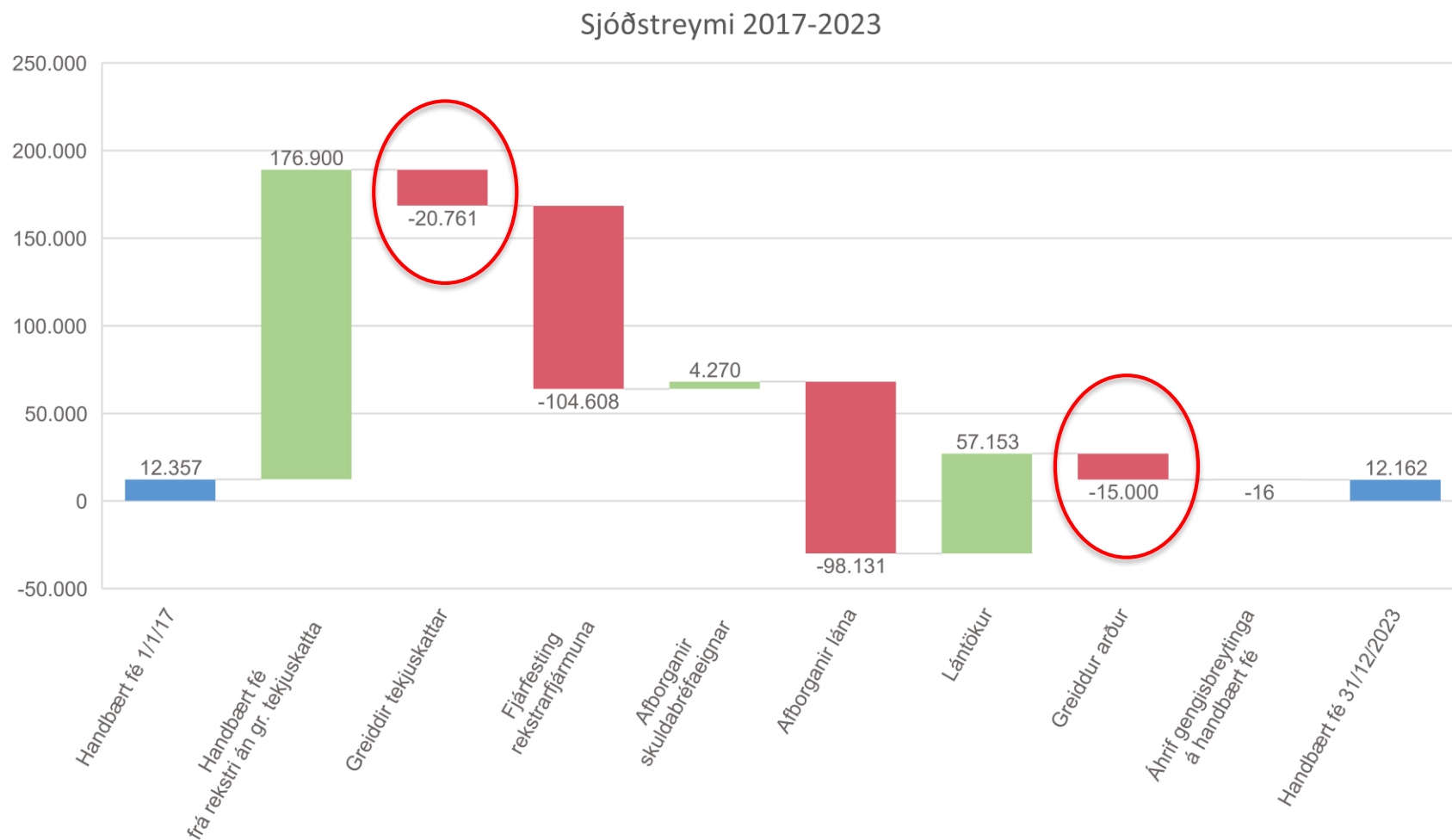


Lykiltölur OR samstæða

ROCE



Sjóðstreymi 2017-2023





Fjárhagsspá 2017-2023

Rekstrartekjur

Tekjur (Mkr)	OR samstæðan			Breyting		Breyting	
	Raun 2016	Horfur 2017	Spá 2018	2016-2017		2017-2018	
Rafmagn	18.456	19.402	19.152	947	(5,1%)	-251	(-1,3%)
Heitt vatn	10.957	11.063	11.218	107	(1,0%)	154	(1,4%)
Kalt vatn	3.551	3.259	3.334	-292	(-8,2%)	75	(2,3%)
Fráveita	4.881	5.033	5.167	152	(3,1%)	135	(2,7%)
Gagnaveita	1.692	2.026	2.397	334	(19,8%)	371	(18,3%)
Aðrar tekjur	1.888	2.212	1.981	324	(17,2%)	-231	(-10,5%)
Samtals	41.424	42.996	43.249	1.572	(3,8%)	253	(0,6%)

OR samstæðan		
Tekjur (Mkr)	2018-2023	%
Rafmagn	126.731	43,8%
Heitt vatn	74.081	25,6%
Kalt vatn	22.152	7,6%
Fráveita	34.333	11,9%
Gagnaveita	19.152	6,6%
Aðrar tekjur	13.208	4,6%
Samtals	289.658	100,0%

Rekstrarkostnaður

Gjöld (Mkr)	OR samstæðan			Breyting		Breyting	
	Raun 2016	Horfur 2017	Spá 2018	2016-2017		2017-2018	
Orkukaup	2.804	2.496	2.075	-308	(-11,0%)	-421	(-16,9%)
Flutningur	3.401	3.473	3.589	72	(2,1%)	116	(3,3%)
Launakostnaður	5.241	5.996	6.625	19	(0,3%)	629	(10,5%)
Uppgjör lífeyrisskuldbindingar	0	375	36	375	-	-339	(-90,5%)
Annar rekstrarkostnaður	3.881	4.199	3.932	318	(8,2%)	-268	(-6,4%)
Samtals	16.063	16.538	16.256	475	(3,0%)	-283	(-1,7%)

OR samstæðan		
Gjöld (Mkr)	2018-2023	%
Orkukaup	14.921	13,7%
Flutningur	23.617	21,7%
Launakostnaður	45.014	41,3%
Uppgjör lífeyrisskuldbindingar	213	0,2%
Annar rekstrarkostnaður	25.187	23,1%
Samtals	108.951	100,0%

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

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	10.203	10.843	11.816	12.575	13.879

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 skattinneign	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 skammtímakröfur	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

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)
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
Þýðingarmunur	-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
Tekjuskattsskuldbinding	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

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
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
Breytingar á rekstartengdum 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
Greiðslur 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

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)
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



HAGSÝNI FRAMSÝNI HEIÐARLEIKI