

Orkuveita Reykjavíkur  
Samstæða  
Samandreginn árshlutareikningur  
1. janúar til 30. september 2017

Orkuveita Reykjavíkur  
Bæjarhálsi 1  
110 Reykjavík

Kt. 551298-3029

# Efnisyfirlit

---

|   | Bls. |
|---|------|
| Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra ..... | 3    |
| Rekstrarreikningur .....                          | 4    |
| Yfirlit um heildarafkomu .....                    | 5    |
| Efnahagsreikningur .....                          | 6    |
| Eiginfjárfirlit .....                             | 7    |
| Sjóðstreymisyfirlit .....                         | 8    |
| Skýringar .....                                   | 9    |

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Orkuveita Reykjavíkur er sameignarfyrtæki sem starfar á grundvelli laga nr. 136/2013 um Orkuveitu Reykjavíkur. Samstæðan veitir þjónustu í gegnum félög sín sem reka orkuver, rafveitu, hitaveitu, vatnsveitu, fráveitu og gagnaveitu á þjónustuvæði sínu.

Árshlutareikningur Orkuveitu Reykjavíkur fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2017 er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IAS 34 um árshlutareikninga. Árshlutareikningurinn hefur að geyma samandreginn samstæðureikning OR og dótturfyrirtækja. Árshlutareikningur þessi er ekki kannaður af endurskoðanda fyrirtækisins.

Hagnaður af rekstri samstæðunnar á tímabilinu 1. janúar til 30. september 2017 nam 10.512 milljónum kr. (1.1.-30.9.2016: 9.368 milljónir kr.). Heildarafkoma samstæðunnar á tímabilinu 1. janúar til 30. september 2017 nam 7.410 milljónum kr. (1.1.-30.9.2016: 3.039 milljónir kr.). Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir samstæðunnar 295.198 milljónum kr. í lok tímabilsins (31.12.2016: 300.450 milljónir kr.). Eigið fé nam 128.886 milljónum kr. í lok tímabilsins (31.12.2016: 121.476 milljónir kr.) og er eiginfjárhlutfall samstæðunnar 43,7% (31.12.2016 40,4%).

Í upphafi ársins sem og í lok tímabilsins voru eigendur móðurfyrirtækisins þrír, en þeir eru: Eignarhluti

|                         |         |
|-------------------------|---------|
| Reykjavíkurborg .....   | 93,539% |
| Akraneskaupstaður ..... | 5,528%  |
| Borgarbyggð .....       | 0,933%  |

Aðalfundur Orkuveitu Reykjavíkur hefur samþykkt arðgreiðslu til eigenda að fjárhæð 750 milljónir kr. að uppfylltum tilteknum skilyrðum.

## Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og forstjóra Orkuveitu Reykjavíkur er samandreginn árshlutareikningur samstæðunnar í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IAS 34 um árshlutareikninga. Að áliti stjórnar og forstjóra gefur árshlutareikningurinn glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu samstæðunnar 30. september 2017 ásamt rekstrarafkomu hennar sem og breytingu á handbæru fé á tímabilinu 1. janúar til 30. september 2017.

Stjórn Orkuveitu Reykjavíkur og forstjóri staðfesta hér með árshlutareikning samstæðunnar fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2017.

Reykjavík, 20. nóvember 2017.

Í stjórn fyrirtækisins:  
*Brynhildur Davíðsdóttir*  
*Gylfi Magnússon*  
*Sigríður Rut Júlíusdóttir*  
*Áslaug Friðriksdóttir*  
*Kjartan Magnússon*  
*Rakel Óskarsdóttir*

Forstjóri:  
*Bjarni Bjarnason*

# Rekstrarreikningur

## 1. janúar til 30. september 2017

| Skýr.  | 2017                    |                         | 2016                     |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
|  | 1.7.-30.9.              | 1.7.-30.9.              | 1.1.-30.9.               | 1.1.-30.9.              |
| Rekstrartekjur .....                                       | 9.697.190               | 8.965.685               | 31.309.544               | 29.921.005              |
| Rekstrartekjur samtals                                     | <u>9.697.190</u>        | <u>8.965.685</u>        | <u>31.309.544</u>        | <u>29.921.005</u>       |
| Orkukaup og flutningur .....                               | ( 1.339.557)            | ( 1.421.844)            | ( 4.237.731)             | ( 4.554.591)            |
| Laun og launatengd gjöld .....                             | ( 1.201.209)            | ( 1.150.172)            | ( 4.032.189)             | ( 3.907.205)            |
| Annar rekstrarkostnaður .....                              | ( 1.139.584)            | ( 998.625)              | ( 3.473.918)             | ( 3.323.518)            |
| Rekstrarkostnaður samtals                                  | <u>( 3.680.350)</u>     | <u>( 3.570.642)</u>     | <u>( 11.743.838)</u>     | <u>( 11.785.313)</u>    |
| <b>Rekstrarhagnaður fyrir</b>                              |                         |                         |                          |                         |
| <b>afskriftir (EBITDA) .....</b>                           | <u>6.016.839</u>        | <u>5.395.043</u>        | <u>19.565.706</u>        | <u>18.135.692</u>       |
| Afskriftir .....   | ( 2.344.497)            | ( 2.281.557)            | ( 7.050.985)             | ( 7.584.386)            |
| <b>Rekstrarhagnaður (EBIT) .....</b>                       | <u>3.672.343</u>        | <u>3.113.486</u>        | <u>12.514.721</u>        | <u>10.551.305</u>       |
| Vaxtatekjur .....  | 91.250                  | 108.158                 | 309.605                  | 196.355                 |
| Vaxtagjöld .....   | ( 1.189.793)            | ( 1.205.192)            | ( 3.885.196)             | ( 3.763.748)            |
| Aðrar tekjur (gjöld) af<br>fjáreignum og fjárskuldum ..... | 1.825.293               | 4.269.807               | 5.163.992                | 5.808.706               |
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals 4                 | <u>726.750</u>          | <u>3.172.774</u>        | <u>1.588.402</u>         | <u>2.241.312</u>        |
| Áhrif hlutdeildarfélaganna .....                           | 0                       | ( 44)                   | 2.004                    | ( 3.413)                |
| Hagnaður fyrir tekjuskatt                                  | <u>4.399.092</u>        | <u>6.286.215</u>        | <u>14.105.127</u>        | <u>12.789.204</u>       |
| Tekjuskattur .....   | ( 1.198.124)            | ( 1.946.893)            | ( 3.592.751)             | ( 3.420.912)            |
| <b>Hagnaður tímabilsins</b>                                | <u><u>3.200.969</u></u> | <u><u>4.339.323</u></u> | <u><u>10.512.376</u></u> | <u><u>9.368.293</u></u> |

Skýringar á bls. 10-16 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.

# Yfirlit um heildarafkomu

## 1. janúar til 30. september 2017

---

|   | 2017<br>1.7.-30.9. | 2016<br>1.7.-30.9. | 2017<br>1.1.-30.9. | 2016<br>1.1.-30.9. |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Hagnaður tímabilsins .....  | 3.200.969          | 4.339.323          | 10.512.376         | 9.368.293          |
| <b>Önnur heildarafkoma</b>  |                    |                    |                    |                    |
| <b>Liðir færðir beint á eigið fé sem gætu verið færðir síðar í rekstrarreikning</b> |                    |                    |                    |                    |
| Býðingarmunur .....   | 899.685            | ( 3.420.921)       | ( 3.102.194)       | ( 6.329.046)       |
|   | 899.685            | ( 3.420.921)       | ( 3.102.194)       | ( 6.329.046)       |
| Önnur heildarafkoma eftir skatta .....  | 899.685            | ( 3.420.921)       | ( 3.102.194)       | ( 6.329.046)       |
| Heildarafkoma .....   | 4.100.654          | 918.401            | 7.410.182          | 3.039.246          |

Skýringar á bls. 10-16 eru óaðskiljanlegur hluti ársþlutareikningsins.

# Efnahagsreikningur 30. september 2017

|   | Skýr. | 30.9.2017                 | 31.12.2016                |
|---|-------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Eignir</b>   |       |                           |                           |
| Varanlegir rekstrarfjármunir .....                    |       | 259.556.081               | 264.822.746               |
| Óefnislegar eignir .....                              |       | 1.578.155                 | 1.503.771                 |
| Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum .....               |       | 61.341                    | 59.337                    |
| Eignarhlutar í öðrum félögum .....                    |       | 3.285.074                 | 3.285.074                 |
| Áhættuvarnarsamningar .....                           |       | 534.069                   | 365.333                   |
| Aðrar fjáreignir .....                                |       | 0                         | 4.091.936                 |
| Tekjuskattseign .....                                 |       | 1.222.487                 | 3.714.879                 |
| Fastafjármunir samtals                                |       | <u>266.237.207</u>        | <u>277.843.077</u>        |
| Birgðir .....   |       | 910.956                   | 582.934                   |
| Viðskiptakröfur .....                                 | 5     | 4.721.359                 | 4.596.627                 |
| Áhættuvarnarsamningar .....                           |       | 68.546                    | 393.183                   |
| Aðrar fjáreignir .....                                |       | 4.278.583                 | 0                         |
| Aðrar skammtímakröfur .....                           |       | 410.210                   | 332.229                   |
| Fyrirframgreiddur kostnaður .....                     |       | 144.963                   | 213.209                   |
| Bundnar innstæður og markaðsverðbréf .....            |       | 7.085.187                 | 4.132.427                 |
| Handbært fé .....                                     |       | 11.340.790                | 12.356.669                |
| Veltufjármunir samtals                                |       | <u>28.960.594</u>         | <u>22.607.277</u>         |
| <b>Eignir samtals</b>                                 |       | <u><u>295.197.801</u></u> | <u><u>300.450.354</u></u> |
| <b>Eigið fé</b>                                       |       |                           |                           |
| Endurmatsreikningur varanlegra rekstrarfjármuna ..... |       | 70.797.453                | 72.918.471                |
| Bundinn hlutdeildarreikningur .....                   |       | 12.937.991                | 7.000.139                 |
| Bundið eigið fé vegna þróunar .....                   |       | 59.759                    | 59.759                    |
| Gangvirðisreikningur .....                            |       | 2.822.160                 | 2.822.160                 |
| Þýðingarmunur .....                                   | (     | 4.887.805)                | ( 1.785.611)              |
| Óráðstafað eigið fé .....                             |       | 47.156.508                | 40.460.965                |
| <b>Eigið fé samtals</b>                               |       | <u>128.886.065</u>        | <u>121.475.883</u>        |
| <b>Skuldir</b>  |       |                           |                           |
| Vaxtaberandi skuldir .....                            | 6     | 127.331.937               | 129.316.964               |
| Lífeyrisskuldbinding .....                            |       | 608.908                   | 591.905                   |
| Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum .....      |       | 1.399.333                 | 8.913.368                 |
| Áhættuvarnarsamningar .....                           |       | 930.551                   | 2.713.071                 |
| Tekjuskattsskuldbinding .....                         |       | 7.876.753                 | 8.345.332                 |
| Langtímaskuldir samtals                               |       | <u>138.147.482</u>        | <u>149.880.640</u>        |
| Viðskiptaskuldir .....                                |       | 1.808.069                 | 2.317.493                 |
| Vaxtaberandi skuldir .....                            | 6     | 14.542.569                | 18.322.481                |
| Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum .....      |       | 114.175                   | 1.405.741                 |
| Áhættuvarnarsamningar .....                           |       | 2.860.159                 | 2.311.883                 |
| Fyrirframinnheimtar tekjur .....                      | 5     | 1.990.723                 | 0                         |
| Tekjuskattur til greiðslu .....                       |       | 3.129.619                 | 1.737.164                 |
| Aðrar skammtímaskuldir .....                          |       | 3.718.939                 | 2.999.068                 |
| Skammtímaskuldir samtals                              |       | <u>28.164.253</u>         | <u>29.093.830</u>         |
| <b>Skuldir samtals</b>                                |       | <u>166.311.736</u>        | <u>178.974.471</u>        |
| <b>Eigið fé og skuldir samtals</b>                    |       | <u><u>295.197.801</u></u> | <u><u>300.450.354</u></u> |

Skýringar á bls. 10-16 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.

# Eiginfjáryfirlit

## 1. janúar til 30. september 2017

|  | Endurmats-<br>reikningur<br>rekstrarfjárm. | Bundinn<br>hlutdeildar-<br>reikningur | Bundið<br>eigið fé v.<br>þróunar | Gangvirðis-<br>reikningur | Þýðingar-<br>munur | Óráðstafað<br>eigið fé | Samtals<br>eigið fé |
|--|--|---------------------------------------|----------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------|---------------------|
| <b>1.1.-30.9. 2017</b>   |  |                                       |                                  |                           |                    |                        |                     |
| Eigið fé 1. janúar 2017 .....  | 72.918.471                                 | 7.000.139                             | 59.759                           | 2.822.160                 | ( 1.785.611)       | 40.460.965             | 121.475.883         |
| Þýðingarmunur .....  |  |                                       |                                  |                           | ( 3.102.194)       |                        | ( 3.102.194)        |
| Hagnaður tímabilsins .....   |  |                                       |                                  |                           |                    | 10.512.376             | 10.512.376          |
| Heildarafkoma .....  | 0  | 0                                     | 0                                | 0                         | ( 3.102.194)       | 10.512.376             | 7.410.182           |
| Innlausn endurmats vegna afskrifta .....                                     | ( 2.121.018)                               |                                       |                                  |                           |                    | 2.121.018              | 0                   |
| Hlutdeild í afkomu dóttur- og hlutdeildarféлага færð á bundið eigið fé ..... |  | 5.937.852                             |                                  |                           |                    | ( 5.937.852)           | 0                   |
| Eigið fé 30. september 2017 .....  | 70.797.453                                 | 12.937.991                            | 59.759                           | 2.822.160                 | ( 4.887.805)       | 47.156.508             | 128.886.065         |
| <b>1.1.-30.9. 2016</b>   |  |                                       |                                  |                           |                    |                        |                     |
| Eigið fé 1. janúar 2016 .....  | 75.808.678                                 | 0                                     | 0                                | 2.445.000                 | 5.238.661          | 31.278.845             | 114.771.184         |
| Þýðingarmunur .....  |  |                                       |                                  |                           | ( 6.329.046)       |                        | ( 6.329.046)        |
| Hagnaður tímabilsins .....   |  |                                       |                                  |                           |                    | 9.368.293              | 9.368.293           |
| Heildarafkoma .....  | 0  | 0                                     | 0                                | 0                         | ( 6.329.046)       | 9.368.293              | 3.039.246           |
| Innlausn endurmats vegna afskrifta .....                                     | ( 2.163.507)                               |                                       |                                  |                           |                    | 2.163.507              | 0                   |
| Eigið fé 30. september 2016 .....  | 73.645.171                                 | 0                                     | 0                                | 2.445.000                 | ( 1.090.386)       | 42.810.645             | 117.810.430         |

Skýringar á bls. 10-16 eru óaðskiljanlegur hluti árs hlutareikningsins.

# Sjóðstreymisýfirlit

## 1. janúar til 30. september 2017

|   | 2017          | 2016          |
|---|---------------|---------------|
|   | 1.1.-30.9.    | 1.1.-30.9.    |
| <b>Rekstrarhreyfingar</b>   |               |               |
| Hagnaður tímabilsins .....  | 10.512.376    | 9.368.293     |
| Leiðrétt fyrir:   |               |               |
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld .....                                    | ( 1.588.402)  | ( 2.241.312)  |
| Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага .....                                | ( 2.004)      | 3.413         |
| Tekjuskattur .....  | 3.592.751     | 3.420.912     |
| Afskriftir og virðisrýmun .....   | 7.050.985     | 7.584.386     |
| Söluhagnaður eigna .....  | ( 1.039)      | ( 4.459)      |
| Lífeyrisskuldbinding, hækkun .....  | 17.003        | 45.962        |
| Veltufé frá rekstri án vaxta og skatta                                    | 19.581.671    | 18.177.195    |
| <br>  |               |               |
| Birgðir, (hækkun) lækkun .....  | ( 331.191)    | 30.734        |
| Skammtímaskuldir, (hækkun) lækkun .....                                   | ( 54.723)     | 619.384       |
| Skammtímaskuldir, hækkun .....  | 2.702.106     | 862.317       |
| Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta                                | 21.897.862    | 19.689.630    |
| <br>  |               |               |
| Innborgaðar vaxtatekjur .....   | 278.034       | 146.446       |
| Greidd vaxtagjöld .....   | ( 2.990.160)  | ( 2.600.082)  |
| Mótttekinn arður .....  | 1.195         | 28.493        |
| (Greiðslur) innborganir v. annarra fjármunatekna og fjármagnsgjalda ..... | ( 562.344)    | 40.360        |
| Handbært fé frá rekstri   | 18.624.589    | 17.304.846    |
| <br>  |               |               |
| <b>Fjárfestingarhreyfingar</b>  |               |               |
| Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum .....                          | ( 9.417.792)  | ( 8.309.978)  |
| Fjárfesting í óefnislegum eignum .....                                    | ( 149.038)    | ( 111.828)    |
| Söluverð varanlegra rekstrarfjármuna .....                                | 8.153         | 13.924        |
| Breyting á bundnum innlánum .....   | ( 2.000.000)  | 554.381       |
| Breyting á markaðsverðbréfum .....  | ( 681.184)    | 163.103       |
| Fjárfestingarhreyfingar   | ( 12.239.861) | ( 7.690.397)  |
| <br>  |               |               |
| <b>Fjármögnunarhreyfingar</b>   |               |               |
| Tekin ný langtímalán .....  | 6.451.817     | 4.342.988     |
| Afborganir langtímaskulda .....   | ( 10.974.692) | ( 12.681.436) |
| Skammtímalán, (lækkun) hækkun .....                                       | ( 2.859.984)  | 2.859.984     |
| Fjármögnunarhreyfingar  | ( 7.382.860)  | ( 5.478.464)  |
| <br>  |               |               |
| <b>(Lækkun) hækkun á handbæru fé .....</b>                                | ( 998.133)    | 4.135.985     |
| <br>  |               |               |
| <b>Handbært fé í ársbyrjun .....</b>                                      | 12.356.669    | 5.264.079     |
| Áhrif gengisbreytinga á handbært fé .....                                 | ( 17.746)     | ( 128.925)    |
| <b>Handbært fé í lok tímabilsins .....</b>                                | 11.340.790    | 9.271.139     |
| <br>  |               |               |
| <b>Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa</b>                        |               |               |
| Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum .....                          | 844.132       | ( 844.869)    |
| Skammtímaskuldir, breyting .....  | ( 844.132)    | 844.869       |
| Tekin ný langtímalán .....  | 1.139.811     | 2.701.725     |
| Afborganir langtímaskulda .....   | ( 1.139.811)  | ( 2.701.725)  |
| <br>  |               |               |
| <b>Aðrar upplýsingar</b>  |               |               |
| Veltufé frá rekstri .....   | 15.079.822    | 14.852.615    |

Skýringar á bls. 10-16 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.



# Skýringar

## 1. Félagið

Orkuveita Reykjavíkur (OR) er sameignarfyrtæki sem starfar á grundvelli laga nr. 136/2013 um Orkuveitu Reykjavíkur. Fyrtækið er með höfuðstöðvar á Íslandi að Bæjarhálsi 1 í Reykjavík. Samandreginn samstæðureikningur fyrirtækisins geymir árshlutareikning móðurfyrirtækisins og dótturfélaga þess, (sem vísað er til í heild sinni sem „samstæðunnar“) og hlutdeild í hlutdeildarfélagum.

Samstæðan veitir þjónustu í gegnum félög sín sem reka orkuver, rafveitu, hitaveitu, vatnsveitu, fráveitu og gagnaveitu á þjónustuvæði sínu.

| Dótturfélög í samstæðunni     | Meginstarfsemi              | Eignarhluti |            |
|-------------------------------|-----------------------------|-------------|------------|
|                               |                             | 30.9.2017   | 31.12.2016 |
| Gagnaveita Reykjavíkur ehf.   | Gagnaflutningar             | 100%        | 100%       |
| OR Eignir ohf.                | Eignarhaldsfélag            | 100%        | 100%       |
| Veitur ohf.                   | Dreifing rafmagns og hita   | 100%        | 100%       |
| Orka náttúrunnar ohf.         | Sala rafmagns               | 100%        | 100%       |
| OR Vatns- og fráveita sf.     | Vatns- og fráveitustarfsemi | 100%        | 100%       |
| Reykjavík Energy Invest ehf.  | Fjárfestingafyrtæki         | 100%        | 100%       |
| Úlfjótsvatn frítímabyggð ehf. | Undirbúningsfyrtæki         | 100%        | 100%       |

## 2. Grundvöllur reikningsskilanna

### a. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

Árshlutareikningur samstæðunnar er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IAS 34, árshlutareikningsskil. Samandreginn árshlutareikningur Orkuveitu Reykjavíkur inniheldur ekki allar þær upplýsingar sem krafist er í fullbúnum ársreikningi og ætti að lesa í samhengi við ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2016. Við gerð árshlutareikningsins er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings félagsins fyrir árið 2016. Hægt er að nálgast ársreikninginn hjá fyrirtækinu eða á vef þess [www.or.is](http://www.or.is), sem og á vef Kauphallar Íslands; [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com).

### b. Nýir reikningsskilastaðlar sem ekki hafa tekið gildi

Nokkrir nýir alþjóðlegir reikningsskilastaðlar og endurbætur á stöðlum gilda fyrir reikningsár sem hefjast eftir 1. janúar 2017 og er heimilt að beita fyrir gildistöku þeirra. Samstæðan hefur ekki nýtt heimildirnar við gerð þessa árshlutareiknings. Hafin er vinna við innleiðingu á IFRS 15 sem tekur gildi fyrir reikningsár sem hefjast 1. janúar 2018. Of snemmt er að segja til um áhrif staðalsins á reikningsskil félagsins. IFRS 16 tekur gildi fyrir reikningsár sem hefjast 1. janúar 2019 þegar hann verður staðfestur af Evrópusambandinu.

Stjórn staðfesti og heimilaði birtingu árshlutareikningsins 20. nóvember 2017.

### c. Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

Árshlutareikningur samstæðunnar er gerður í íslenskum krónum, sem er starfrækslugjaldmiðill fyrirtækisins. Allar fjárhæðir eru birtar í þúsundum króna nema annað sé tekið fram.

### d. Matsaðferðir

Reikningsskil samstæðunnar eru gerð á grundvelli kostnaðarverðs, að því undanskildu að hluti varanlegra rekstrarfjármuna hafa verið endurmetnir til gangvirðis, innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum, eignarhlutar í öðrum félögum og aðrar fjáreignir og fjárskuldir eru færð á gangvirði. Fjallað er um aðferðir við mat á gangvirði í skýringum með ársreikningi 2016.

# Skýringar

---

## 2. Grundvöllur reikningsskilanna, frh.

### e. *Mat og ályktanir við beitingu reikningsskilaaðferða*

Gerð samstæðuárshlutareiknings í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður kunna að vera frábrugðnar þessu mati.

Mat og forsendur þess eru endurskoðaðar reglulega. Áhrifin af breytingum eru færð á því tímabili sem breyting er gerð og jafnframt á síðari tímabilum ef breytingin hefur áhrif á þau.

# Skýringar

## 3. Starfspáttayfirlit

Starfspáttaupplýsingar eru birtar eftir innri upplýsingagjöf fyrirtækisins. Starfspáttir sem eru birtir eru *Veitur*, sem samanstanda af veiturekstri samstæðunnar í heitu og köldu vatni, dreifingu rafmagns og fráveitu, *Orka náttúrunnar* vegna samkeppnisreksturs í framleiðslu og sölu rafmagns og heits vatns auk *Annarrar starfsemi* sem sýnir rekstur móðurfyrirtækisins og *Gagnaveitu Reykjavíkur*. Móðurfyrirtækið sér um þjónustu við dótturfélög, leigu húsnæðis og búnaðar og fleira. Gagnaveita Reykjavíkur sér um rekstur gagnaflutningskerfis.

Við gerð starfspáttayfirlits er notast við sömu reikningsskilareglur og samstæðan notast við og lýst er í skýringum með ársreikningi samstæðunnar fyrir árið 2016.

### Rekstrarstarfspáttir - svið

#### 1.1.-30.9. 2017

|  | Veitur        | Orka<br>náttúrunnar | Önnur<br>starfsemi | Jöfnunar-<br>færslur | Samtals       |
|--|---------------|---------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| Tekjur frá þriðja aðila .....              | 19.510.956    | 9.958.197           | 1.840.391          | 0                    | 31.309.544    |
| Tekjur innan samstæðu .....                | 2.599.042     | 3.111.011           | 4.490.880          | ( 10.200.932)        | 0             |
| Tekjur starfspáttá .....                   | 22.109.998    | 13.069.207          | 6.331.271          | ( 10.200.932)        | 31.309.544    |
| Rekstrargjöld starfspáttá .....            | ( 11.002.441) | ( 5.611.851)        | ( 5.330.479)       | 10.200.932           | ( 11.743.838) |
| Rekstrarhagnaður starfspáttá, EBITDA ..... | 11.107.557    | 7.457.356           | 1.000.792          | 0                    | 19.565.706    |
| Afskriftir .....                           | ( 3.650.480)  | ( 2.474.002)        | ( 926.503)         | 0                    | ( 7.050.985)  |
| Afkoma starfspáttá, EBIT .....             | 7.457.077     | 4.983.355           | 74.289             | 0                    | 12.514.721    |
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld .....     | ( 2.090.996)  | ( 3.559.216)        | ( 1.566.987)       | 8.805.601            | 1.588.402     |
| Áhrif hlutdeildarféлага .....              | 0             | 0                   | 2.004              | 0                    | 2.004         |
| Tekjuskattur .....                         | ( 567.167)    | ( 289.840)          | 434.273            | ( 3.170.016)         | ( 3.592.751)  |
| Hagnaður (tap) tímabilsins .....           | 4.798.914     | 1.134.298           | ( 1.056.421)       | 5.635.585            | 10.512.376    |

#### 1.1.-30.9. 2016

|  |              |              |              |              |               |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Tekjur frá þriðja aðila .....              | 19.472.014   | 8.892.124    | 1.556.867    | 0            | 29.921.005    |
| Tekjur innan samstæðu .....                | 2.221.751    | 3.253.577    | 3.873.997    | ( 9.349.325) | 0             |
| Tekjur starfspáttá .....                   | 21.693.765   | 12.145.701   | 5.430.864    | ( 9.349.325) | 29.921.005    |
| Rekstrargjöld starfspáttá .....            | ( 9.971.232) | ( 6.010.749) | ( 5.152.659) | 9.349.325    | ( 11.785.313) |
| Rekstrarhagnaður starfspáttá, EBITDA ..... | 11.722.533   | 6.134.953    | 278.206      | 0            | 18.135.692    |
| Afskriftir og virðisrýrnun .....           | ( 3.771.112) | ( 2.624.712) | ( 1.188.563) | 0            | ( 7.584.386)  |
| Afkoma starfspáttá, EBIT .....             | 7.951.422    | 3.510.241    | ( 910.357)   | 0            | 10.551.305    |
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld .....     | ( 2.743.743) | ( 3.647.878) | 3.953.732    | 4.679.201    | 2.241.312     |
| Áhrif hlutdeildarféлага .....              | 0            | 0            | ( 3.413)     | 0            | ( 3.413)      |
| Tekjuskattur .....                         | ( 507.151)   | ( 20.397)    | ( 1.208.851) | ( 1.684.512) | ( 3.420.912)  |
| Hagnaður (tap) tímabilsins .....           | 4.700.528    | ( 158.035)   | 1.831.111    | 2.994.688    | 9.368.293     |

# Skýringar

## 3. Starfspáttayfirlit, frh.

### Rekstrarstarfspættir - svið, frh.

|  | Veitur      | Orka náttúrunnar | Önnur starfsemi | Jöfnunarfærslur | Samtals            |
|--|-------------|------------------|-----------------|-----------------|--------------------|
| <b>Efnahagur (30.9.2017)</b>                             |             |                  |                 |                 |                    |
| Varanlegir rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir ..... | 141.567.069 | 98.627.447       | 20.939.721      | 0               | 261.134.236        |
| Aðrar eignir .....                                       | 17.668.817  | 9.367.974        | 155.159.572     | ( 148.132.799)  | 34.063.565         |
|  |             |                  |                 |                 | <u>295.197.801</u> |
| Vaxtaberandi skuldir .....                               | 64.291.414  | 56.750.563       | 141.874.506     | ( 121.041.977)  | 141.874.506        |
| Aðrar skuldir .....                                      | 11.101.352  | 5.912.156        | 33.545.985      | ( 26.122.263)   | 24.437.230         |
|  |             |                  |                 |                 | <u>166.311.736</u> |
| <b>Fjárfestingar</b>                                     |             |                  |                 |                 |                    |
| Varanlegir rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir ..... | 4.310.416   | 1.368.227        | 3.115.854       | 0               | 8.794.497          |
| <b>Efnahagur (31.12.2016)</b>                            |             |                  |                 |                 |                    |
| Varanlegir rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir ..... | 140.907.133 | 106.661.900      | 18.757.484      | 0               | 266.326.517        |
| Aðrar eignir .....                                       | 13.820.838  | 7.188.531        | 158.044.763     | ( 144.930.295)  | 34.123.836         |
|  |             |                  |                 |                 | <u>300.450.354</u> |
| Vaxtaberandi skuldir .....                               | 67.441.448  | 61.583.102       | 147.639.446     | ( 129.024.550)  | 147.639.446        |
| Aðrar skuldir .....                                      | 8.242.316   | 4.966.732        | 27.429.313      | ( 9.303.336)    | 31.335.025         |
|  |             |                  |                 |                 | <u>178.974.471</u> |
| <b>Fjárfestingar (30.9.2016)</b>                         |             |                  |                 |                 |                    |
| Varanlegir rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir ..... | 4.756.464   | 2.121.271        | 2.379.753       | 0               | 9.257.488          |

# Skýringar

## 4. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

|   | 2017         | 2016         |
|---|--------------|--------------|
|   | 1.1.-30.9.   | 1.1.-30.9.   |
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:                               |              |              |
| Vaxtatekjur af lánum og kröfum .....  | 309.605      | 196.355      |
| Vaxtagjöld og greiddar verðbætur .....  | ( 2.688.590) | ( 2.554.070) |
| Áfallnar verðbætur .....  | ( 619.376)   | ( 703.455)   |
| Ábyrgðargjald til eigenda 1) .....  | ( 577.230)   | ( 506.224)   |
| Vaxtagjöld samtals .....  | ( 3.885.196) | ( 3.763.748) |
| Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum .....            | 8.805.601    | 4.679.201    |
| Gangvirðisbreytingar fjáreigna og fjárskulda á gangvirði í gegnum rekstur ..... | 197.934      | ( 582.962)   |
| Gangvirðisbreyting áhættuvarnarsamninga .....                                   | 1.078.343    | ( 1.175.105) |
| Uppgjör áhættuvarnarsamninga .....  | ( 2.151.150) | ( 973.621)   |
| Gengismunur .....   | ( 2.767.931) | 3.832.892    |
| Arðstekjur .....  | 1.195        | 28.301       |
| Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum samtals .....                 | 5.163.992    | 5.808.706    |
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals .....                                  | 1.588.402    | 2.241.312    |

1) Samstæðan greiddi ábyrgðargjald til núverandi og fyrrverandi eigenda fyrirtækisins vegna ábyrgða sem þeir hafa veitt á skuldir samstæðunnar samkvæmt ákvörðun aðalfundar OR árið 2005. Gjaldið er á ársgrunni, 0,87% (30.9.2016: 0,375%) á lán vegna sérleyfisstarfsemi og 0,58% (30.9.2016: 0,57%) á lán vegna samkeppnisstarfsemi. Útreikningur gjaldsins er gerður miðað við stöðu lána í lok hvers ársfjórðungs. Ábyrgðargjaldið nam samtals 577 milljónum kr. á tímabilinu 1. janúar til 30. september 2017 (1.1.-30.9.2016: 506 milljónir kr.) og er fært á meðal vaxtagjalda.

### Gangvirðisbreytingar gegnum rekstur

Við mat á gangvirði óskráðra fjáreigna og fjárskulda er beitt viðurkenndum verðmatsaðferðum sem er lýst í skýringu 36 í ársreikningi samstæðunnar fyrir árið 2016. Gangvirðisbreyting sem færð er til tekna í rekstrarreikningi vegna þessa nemur samtals 10.082 milljónum kr. á tímabilinu 1. janúar til 30. september 2017 (1.1.-30.9.2016: tekjufærsla að fjárhæð 2.921 milljónir kr.). Gangvirðisbreytingar sem tilheyra fjáreignum og fjárskuldum sem flokkaðar eru á stigi 3 er tekjufærsla að fjárhæð 198 milljónum kr. á tímabilinu 1. janúar til 30. september 2017 (1.1.-30.9.2016: gjaldfærsla 583 milljónir kr.).

## 5. Viðskiptakröfur og fyrirframinnheimtar tekjur

Staða viðskiptakrafna og staða fyrirframinnheimtra tekna breytist talsvert milli tímabila þar sem sala í smásölu er innheimt með jöfnum greiðslum en raun notkun sveiflast talsvert á milli tímabila. Einnig eru vatns- og fráveitugjöld reikningsfærð á fyrstu níu mánuðum ársins en þeim tekjum er dreift jafnt á allt árið. Skráning tekna fer eftir notkun og afhendingu þjónustunnar í samræmi við reikningsreglur.

# Skýringar

## 6. Vaxtaberandi skuldir

Vaxtaberandi skuldir samstæðunnar eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði. Frekari upplýsingar um vaxtaáhættu og gjaldeyrisáhættu eru veittar í skýringu 25 í ársreikningi samstæðunnar fyrir árið 2016. Vaxtaberandi skuldir greinast með eftirfarandi hætti:

|   | 30.9.2017     | 31.12.2016    |
|---|---------------|---------------|
| <b>Langtímaskuldir</b>                    |               |               |
| Skuldir við lánastofnanir .....           | 100.690.587   | 106.326.779   |
| Víkjandi lán frá eigendum .....           | 12.747.630    | 13.293.025    |
| Skuldabréfaútgáfa .....                   | 28.436.289    | 25.159.658    |
|   | 141.874.506   | 144.779.461   |
| Næsta árs afborganir langtímaskulda ..... | ( 14.542.569) | ( 15.462.497) |
|   | 127.331.937   | 129.316.964   |
| <b>Skammtímaskuldir</b>                   |               |               |
| Næsta árs afborganir langtímaskulda ..... | 14.542.569    | 15.462.497    |
| Víxlar .....                              | 0             | 2.859.984     |
|   | 14.542.569    | 18.322.481    |
| Vaxtaberandi skuldir samtals .....        | 141.874.506   | 147.639.446   |

### Skilmálar vaxtaberandi skulda

|                                    | Lokagjalddagi | 30.9.2017                        |              | 31.12.2016              |              |
|------------------------------------|---------------|----------------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
|                                    |               | Meðalvextir<br>í lok tímabilsins | Eftirstöðvar | Meðalvextir<br>í árslok | Eftirstöðvar |
| Skuldir í erlendum gjaldmiðlum:    |               |                                  |              |                         |              |
| Skuldir í CHF .....                | 5.10.2027     | 0,00%                            | 11.227.288   | 0,00%                   | 12.148.428   |
| Skuldir í EUR .....                | 19.12.2027    | 0,68%                            | 36.030.621   | 0,65%                   | 37.619.335   |
| Skuldir í USD .....                | 15.11.2038    | 2,34%                            | 26.524.051   | 2,18%                   | 30.554.614   |
| Skuldir í JPY .....                | 10.5.2027     | 0,04%                            | 5.192.005    | 0,00%                   | 5.868.767    |
| Skuldir í GBP .....                | 26.2.2024     | 1,43%                            | 2.262.346    | 1,53%                   | 2.544.687    |
| Skuldir í SEK .....                | 5.10.2027     | 0,00%                            | 3.654.034    | 0,00%                   | 3.747.424    |
|                                    |               |                                  | 84.890.345   |                         | 92.483.255   |
| Skuldir í íslenskum krónum:        |               |                                  |              |                         |              |
| Verðtryggðar .....                 | 9.5.2046      | 3,98%                            | 51.127.684   | 4,13%                   | 45.696.207   |
| Óverðtryggðar .....                | 7.12.2026     | 5,71%                            | 5.856.477    | 6,90%                   | 9.459.984    |
|                                    |               |                                  | 56.984.161   |                         | 55.156.191   |
| Vaxtaberandi skuldir samtals ..... |               |                                  | 141.874.506  |                         | 147.639.446  |

Afborganir vaxtaberandi lána greinast þannig næstu ár:

### 30.9.2017

|  |             |
|--|-------------|
| 1.10.2017-30.9.2018.....                                 | 14.539.834  |
| 1.10.2018-30.9.2019.....                                 | 14.193.434  |
| 1.10.2019-30.9.2020.....                                 | 13.616.093  |
| 1.10.2020-30.9.2021.....                                 | 13.194.568  |
| 1.10.2021-30.9.2022.....                                 | 11.788.848  |
| Síðar .....  | 74.541.730  |
| Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun ..... | 141.874.506 |

### 31.12.2016

|   |             |
|---|-------------|
| Árið 2017.....  | 18.322.481  |
| Árið 2018.....  | 14.605.156  |
| Árið 2019.....  | 13.467.078  |
| Árið 2020.....  | 13.224.740  |
| Árið 2021.....  | 12.160.142  |
| Síðar .....   | 75.859.848  |
| Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun..... | 147.639.446 |

# Skýringar

## 6. Vaxtaberandi skuldir, frh.

### Ábyrgðir og veðsetningar

Eigendur móðurfyrirtækisins eru í hlutfallslegri ábyrgð meirihluta allra skulda og skuldbindingum þess. Samstæðan hefur ekki veðsett eignir sínar til tryggingar á skuldum.

### Fjárhagsskilyrði lánasamninga

Lán að fjárhæð 24.854 milljónir kr. eru með tilteknum fjárhagsskilyrðum sem snúa að hlutföllum endurgreiðslutíma lána miðað við EBITDA og vaxta sem hlutfall af EBITDA. Einnig er horft til þess að markmið áætlana séu innan ákveðinna vikmarka (31.12.2016: 23.443 milljónir kr.). Stjórnendur fara reglulega yfir fjárhagsskilyrðin og er mat stjórnenda að ekki sé hætt á að þau falli. Í lok tímabilsins stóðst samstæðan öll fjárhagsskilyrði lánasamninga.

### Fjármögnun

Á stjórnarfundum Orkuveitu Reykjavíkur þann 15. maí var samþykkt lántaka hjá Norræna fjárfestingabankanum að fjárhæð 44 milljónir USD. Lántakan er í samræmi við samþykktu fjárhagsáætlun og háð samþykki og ábyrgð eigenda.

## 7. Gangvirði

### Samanburður á gangvirði og bókfærðu verði

Bókfært verð fjáreigna og fjárskulda á uppgjörstigi er jafnt og gangvirði þeirra, fyrir utan vaxtaberandi skuldir sem eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði. Bókfært verð og gangvirði þeirra greinist með eftirfarandi hætti:

|                            | 30.9.2017    |             | 31.12.2016   |             |
|----------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
|                            | Bókfært verð | Gangvirði   | Bókfært verð | Gangvirði   |
| Vaxtaberandi skuldir ..... | 141.874.506  | 139.048.158 | 147.639.446  | 140.598.094 |

Gangvirði vaxtaberandi skulda er reiknað núvirði höfuðstóls og vaxta, sem er afvaxtað með markaðsvöxtum, auk viðeigandi áhættuálags á uppgjörstigi. Gangvirði vaxtaberandi skulda er flokkað sem stig 2.

### Vextir við mat á gangvirði

Þar sem við á er notaður vaxtaferill á uppgjörstigi þegar vænt sjóðstreymi er núvirt. Vextirnir greinast þannig:

|  | 30.9.2017       | 31.12.2016      |
|--|-----------------|-----------------|
| Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum ..... | 2,81% til 8,03% | 2,34% til 8,11% |
| Skuldabréf á gangvirði gegnum rekstur .....      | 4,83% til 5,15% | 5,16% til 5,22% |
| Áhættuvarnarsamningar .....                      | -0,8% til 4,9%  | -0,8% til 7,0%  |
| Vaxtaberandi skuldir .....                       | 2,07% til 9,49% | 2,20% til 9,77% |

Flokkun fjármálagerna eftir stigum gangvirðis hefur ekki breyst á tímabilinu en sjá má skiptinguna í ársreikningi samstæðunnar fyrir árið 2016 í skýringu 29.

Næmnigreiningar á áhrif breytinga á vaxtastigi, gengi gjaldmiðla og álverði eru sýndar í skýringu 25 með ársreikningi samstæðunnar fyrir árið 2016. Bent er á að hafa þessa skýringu til hliðsjónar við lestur árshlutareikningsins þar sem breyting á þessum forsendum hefur talsverð áhrif á ýmsar stærðir í reikningsskilum samstæðunnar.

# Skýringar

---

## 8. Önnur mál

### **Breyting á A deild Brúar lífeyrissjóðs**

Með setningu laga nr. 127/2016 var lögum um Lífeyrissjóð starfsmanna ríkisins breytt en sú lagasetning hefur einnig áhrif á A deild Brúar lífeyrissjóðs sem margir starfsmenn samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur greiða í og tóku nýjar samþykktir þeirrar deildar gildi þann 1. júní 2017.

Unnið er að uppgjöri fyrir Brú lífeyrissjóð miðað við 31. maí 2017. Gert er ráð fyrir að endurskoðun og tryggingafræðileg úttekt muni liggja fyrir á fjórða ársfjórðungi 2017 og mun þá liggja fyrir hvaða fjárhæð Orkuveita Reykjavíkur mun þurfa að greiða lífeyrissjóðnum vegna þessara breytinga.

### **Arður til eigenda**

Aðalfundur Orkuveitu Reykjavíkur hefur samþykkt arðgreiðslu til eigenda að fjárhæð 750 milljónir kr. að uppfylltum tilteknum skilyrðum.

### **Skuldbindingar**

Í skýringu 10 í ársreikningi samstæðunnar 2016 kemur fram að samstæðan hefur gert innkaupa- og verksamninga vegna framkvæmda við framleiðslu- og dreifikerfi. Eftirstöðvar þessara samninga í lok tímabilsins eru áætlaðar 2,5 milljarðar kr. (31.12.2016: 2,1 milljarður kr.)

### **Húsnæðismál**

Orkuveita Reykjavíkur hefur leitað lausna vegna rakaskemmda í húsnæði félagsins. Einn af þeim kostum sem er verið að skoða er að kaupa fasteignir sem hýsa höfuðstöðvar Orkuveitu Reykjavíkur að Bæjarhálsi 1. Orkuveita Reykjavíkur seldi höfuðstöðvarnar á árinu 2013 fyrir 5.100 milljónir kr.