Orkuveita Reykjavíkur

Samstæða

Samandreginn árshlutareikningur

1. janúar til 30. júní 2016

Orkuveita Reykjavíkur
Bæjarhálsi 1
110 Reykjavík

Kt. 551298-3029

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	3
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	4
Rekstrarreikningur	5
Yfirlit um heildarafkomu	6
Efnahagsreikningur	7
Eiginfjáryfirlit	8
Sjóðstreymisyfirlit	9
Skýringar	10

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

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

Árshlutareikningur Orkuveitu Reykjavíkur fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2016 er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal *IAS 34 um árshlutareikninga*. Árshlutareikningurinn hefur að geyma samandreginn samstæðureikning OR og dótturfyrirtækja.

Hagnaður af rekstri samstæðunnar á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2016 nam 5.029 milljónum kr. (1.1.-30.6.2015: 2.260 milljónum kr.). Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir samstæðunnar 305.505 milljónum kr. í lok tímabilsins (31.12.2015: 310.990 milljónum kr.). Eigið fé nam 116.892 milljónum kr. í lok tímabilsins (31.12.2015: 114.771 milljónum kr.) og er eiginfjárhlutfall samstæðunnar 38,3% (31.12.2015 36,9%).

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%

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. júní 2016 ásamt rekstrarafkomu hennar sem og breytingu á handbæru fé á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2016.

Stjórn Orkuveitu Reykjavíkur og forstjóri staðfesta hér með árshlutareikning samstæðunnar fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2016.

Reykjavík, 22. ágúst 2016.

Í stjórn fyrirtækisins:

Brynhildur Davíðsdóttir
Valdís Eyjólfsdóttir
Páll Gestsson
Áslaug Friðriksdóttir
Kjartan Magnússon
Gylfi Magnússon

Forstjóri:
Bjarni Bjarnason

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og eigenda Orkuveitu Reykjavíkur.

Við höfum kannað meðfylgjandi samandreginn samstæðuárshlutareikning Orkuveitu Reykjavíkur fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2016, sem hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit og skýringar.

Stjórn og forstjóri fyrirtækisins eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við alþjóðlegan staðal um árshlutareikninga, IAS 34. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn og er byggð á könnuninni.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410 um *Könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum*. Könnun árshlutareiknings felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum, ásamt greiningum og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun er talsvert umfangsminni en endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við ekki í ljós álit á árshlutareikningnum.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að meðfylgjandi samandreginn árshlutareikningur samstæðunnar sé í öllum meginatriðum í samræmi við IAS 34 „Árshlutareikningar“.

Reykjavík, 22. ágúst 2016.

KPMG ehf.
Kristrún H.Ingólfsdóttir

Rekstrarreikningur
1. janúar til 30. júní 2016

	Skýr.	2016 1.4.-30.6.*	2015 1.4.-30.6.*	2016 1.1.-30.6.	2015 1.1.-30.6.
Rekstrartekjur		9.619.734	9.429.584	20.955.321	20.478.868
Rekstrartekjur samtals		9.619.734	9.429.584	20.955.321	20.478.868
Orkukaup		(1.497.362)	(1.387.728)	(3.132.746)	(3.255.782)
Laun og launatengd gjöld		(1.376.820)	(1.035.114)	(2.757.033)	(2.131.567)
Annar rekstrarkostnaður		(1.261.524)	(1.201.119)	(2.324.893)	(2.055.925)
Rekstrarkostnaður samtals		(4.135.706)	(3.623.961)	(8.214.672)	(7.443.275)
Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir (EBITDA)		5.484.028	5.805.623	12.740.649	13.035.593
Afskriftir	5	(2.896.631)	(2.399.590)	(5.302.829)	(4.798.932)
Rekstrarhagnaður (EBIT)		2.587.398	3.406.033	7.437.820	8.236.661
Vaxtatekjur		72.786	74.970	88.197	197.058
Vaxtagjöld		(1.446.239)	(1.575.933)	(2.558.557)	(2.670.567)
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum		2.321.477	(3.803.318)	1.538.898	(3.639.072)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	4	948.025	(5.304.282)	(931.462)	(6.112.581)
Áhrif hlutdeildarfélaga		0	3.643	(3.369)	3.643
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt		3.535.422	(1.894.605)	6.502.989	2.127.723
Tekjuskattur		(1.041.569)	878.875	(1.474.019)	132.611
Hagnaður (tap) tímabilsins		2.493.853	(1.015.730)	5.028.970	2.260.334

*Ársfjórðungsupplýsingar hafa ekki verið kannaðar af endurskoðendum.
Skýringar á bls. 10-16 eru ófrávíkjanlegur hluti árshlutareikningsins.

Yfirlit um heildarafkomu
1. janúar til 30. júní 2016

	2016 1.4.-30.6.*	2015 1.4.-30.6.*	2016 1.1.-30.6.	2015 1.1.-30.6.
Hagnaður tímabilsins	2.493.853	(1.015.730)	5.028.970	2.260.334
Tekjur og gjöld sem færð eru beint á eigið fé				
Liðir færðir beint á eigið fé sem gætu verið færðir síðar í rekstrarreikning				
Þýðingarmunur	(358.240)	(2.336.236)	(2.908.125)	1.900.573
	(358.240)	(2.336.236)	(2.908.125)	1.900.573
Tekjur og gjöld færð beint á eigið fé, eftir skatta	(358.240)	(2.336.236)	(2.908.125)	1.900.573
Afkoma tímabilsins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé	2.135.614	(3.351.966)	2.120.845	4.160.908

*Ársfjórðungsupplýsingar hafa ekki verið kannaðar af endurskoðendum.

Efnahagsreikningur 30. júní 2016

	Skýr.	30.6.2016	31.12.2015
Eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	5	272.141.645	278.311.167
Óefnislegar eignir		1.406.347	1.366.036
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum		59.381	62.750
Eignarhlutar í öðrum félögum		2.907.914	2.907.914
Áhættuvarnarsamningar		246.003	443.324
Tekjuskattseign		4.591.502	5.458.992
Fastafjármunir samtals		281.352.792	288.550.184
Birgðir		704.374	610.407
Viðskiptakröfur	6	5.298.863	4.634.866
Áhættuvarnarsamningar		524.933	805.795
Aðrar fjáreignir		8.560.313	8.713.156
Aðrar skammtímakröfur		573.399	502.759
Bundnar innstæður		0	554.381
Markaðsverðbréf		1.440.737	1.353.894
Handbært fé		7.049.093	5.264.079
Veltufjármunir samtals		24.151.713	22.439.337
Eignir samtals		305.504.504	310.989.521
Eigið fé			
Endurmatsreikningur varanlegra rekstrarfjármuna		74.334.768	75.808.678
Gangvirðisreikningur		2.445.000	2.445.000
Þýðingarmunur		2.330.536	5.238.661
Óráðstafað eigið fé		37.781.725	31.278.845
Eigið fé samtals		116.892.029	114.771.184
Skuldir			
Vaxtaberandi skuldir	7	141.011.269	146.346.901
Lífeyrisskuldbinding		587.642	542.661
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum		9.253.547	11.095.112
Áhættuvarnarsamningar		2.483.743	2.320.623
Tekjuskattsskuldbinding		7.961.671	7.619.437
Langtímaskuldir samtals		161.297.873	167.924.734
Viðskiptaskuldir		1.826.357	2.240.135
Vaxtaberandi skuldir	7	17.063.880	19.288.436
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum		1.596.949	2.097.051
Áhættuvarnarsamningar		1.881.730	1.755.978
Fyrirframinnheimtar tekjur	6	1.624.882	0
Tekjuskattur til greiðslu		100.514	0
Aðrar skammtímaskuldir		3.220.290	2.912.003
Skammtímaskuldir samtals		27.314.602	28.293.603
Skuldir samtals		188.612.475	196.218.337
Eigið fé og skuldir samtals		305.504.504	310.989.521

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

Eiginfjáryfirlit
1. janúar til 30. júní 2016

1.1.-30.6. 2016	Endurmats-reikningur rekstrarfjárm	Gangvirðis-reikningur	Þýðingar-munur	Óráðstafað eigið fé*	Samtals eigið fé
Eigið fé 1. janúar 2016	75.808.678	2.445.000	5.238.661	31.278.845	114.771.184
Þýðingarmunur			(2.908.125)		(2.908.125)
Hagnaður tímabilsins				5.028.970	5.028.970
Heildarafkoma	0	0	(2.908.125)	5.028.970	2.120.845
Innlausn endurmats vegna afskrifta	(1.473.910)			1.473.910	0
Eigið fé 30. júní 2016	74.334.768	2.445.000	2.330.536	37.781.725	116.892.029

1.1.-30.6. 2015	Endurmats-reikningur rekstrarfjárm	Gangvirðis-reikningur	Þýðingar-munur	Óráðstafað eigið fé*	Samtals eigið fé
Eigið fé 1. janúar 2015	69.446.324	1.760.000	4.235.355	23.968.184	99.409.863
Þýðingarmunur			1.900.573		1.900.573
Hagnaður tímabilsins				2.260.334	2.260.334
Heildarafkoma	0	0	1.900.573	2.260.334	4.160.908
Innlausn endurmats vegna afskrifta	(1.300.335)			1.300.335	0
Eigið fé 30. júní 2015	68.145.988	1.760.000	6.135.929	27.528.854	103.570.771

* Samkvæmt nýsamþykktum lögum um breytingar á ársreikningalögum sem gilda frá 1.1.2016 ber félögum að færa hlutdeild í afkomu dótturfélaga, sem er umfram móttekinn arð eða þann arð sem ákveðinn hefur verið að úthluta, af óráðstöfuðu eigin fé og yfir á bundinn hlutdeildarreikning meðal eigin fjár. Sama gildir um gangvirðisbreytingar færðar í rekstrarreikning vegna fjáreigna sem tilgreindar eru sem fjáreignir færðar á gangvirði í gegnum rekstur. Óvissa ríkir um innleiðingu, gildissvið og framkvæmd framangreindra ákvæða. Vegna þessa hefur gangvirðisbreyting tímabilsins ekki verið færð á gangvirðisreikning meðal eigin fjár né hlutdeild móðurfyrirtækisins í afkomu dótturfélaga.

Sjóðstreymisyfirlit
1. janúar til 30. júní 2016

	2016 1.1.-30.6.	2015 1.1.-30.6.
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður tímabilsins	5.028.970	2.260.334
Leiðrétt fyrir:		
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	931.462	6.112.581
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaga	3.369	(3.643)
Tekjuskattur	1.474.019	(132.611)
Afskriftir og virðisrýrnun	5.302.829	4.798.932
Söluhagnaður eigna	0	(13.097)
Lífeyrisskuldbinding, hækkun	44.981	32.301
Veltufé frá rekstri án vaxta og skatta	12.785.629	13.054.797
Birgðir, hækkun	(89.209)	(54.585)
Skammtímakröfur, hækkun	(792.147)	(1.058.575)
Skammtímaskuldir, hækkun	1.271.273	1.239.402
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	13.175.547	13.181.038
Innborgaðar vaxtatekjur	56.518	251.599
Greidd vaxtagjöld	(1.890.464)	(2.214.787)
Móttekinn arður	28.493	9.890
Innborganir (greiðslur) vegna annarra fjármunatekna og fjármagnsgjalda	403.751	(185.889)
Handbært fé frá rekstri	11.773.846	11.041.851
Fjárfestingarhreyfingar		
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum	(5.569.456)	(3.319.502)
Fjárfesting í óefnislegum eignum	(72.075)	(53.657)
Söluverð varanlegra rekstrarfjármuna	0	23.225
Breyting á bundnum innlánum	554.381	1.750.144
Breyting á markaðsverðbréfum	(86.843)	0
Fjárfestingarhreyfingar	(5.173.993)	(1.599.789)
Fjármögnunarhreyfingar		
Tekin ný langtímalán	1.038.000	0
Afborganir langtímaskulda	(7.338.178)	(6.933.949)
Skammtímalán, hækkun (lækkun)	1.554.433	(1.693.456)
Fjármögnunarhreyfingar	(4.745.745)	(8.627.404)
Hækkun á handbæru fé	1.854.108	814.658
Handbært fé í ársbyrjun	5.264.079	9.147.113
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé	(69.093)	(15.678)
Handbært fé í lok tímabilsins	7.049.093	9.946.094
Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa		
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum	(444.852)	(733.099)
Skammtímaskuldir, breyting	444.852	733.099
Tekin ný langtímalán	2.701.725	0
Afborganir langtímaskulda	(2.701.725)	0
Aðrar upplýsingar		
Veltufé frá rekstri	10.617.208	10.501.181

Skýringar

1. Fyrirtækið

Orkuveita Reykjavíkur (OR) er sameignarfyrirtæki sem starfar á grundvelli laga nr. 136/2013 um stofnun sameignarfyrirtækis um Orkuveitu Reykjavíkur. Fyrirtækið 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 hlutdeildarfélögum.

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

		Eignarhluti	
Dótturfélög í samstæðunni	**Meginstarfsemi**	**30.6.2016**	**31.12.2015**
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.	Fjárfestingafyrirtæki	100%	100%
Úlfljótsvatn frítímabyggð ehf.	Undirbúningsfyrirtæki	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 2015. Við gerð árshlutareikningsins er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings fyrirtækisins fyrir árið 2015. Hægt er að nálgast ársreikninginn hjá fyrirtækinu eða á vef þess www.or.is, sem og á vef Kauphallar Íslands; www.nasdaqomxnordic.com.

Stjórn staðfesti og heimilaði birtingu ársreikningsins 22. ágúst 2016.

b. *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.

c. *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 2015.

2. Grundvöllur reikningsskilanna, frh.

d. *Erlendir gjaldmiðlar*

i) Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð í starfrækslugjaldmiðla einstakra samstæðufélaga á gengi viðskiptadags. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar á gengi uppgjörsdags. Aðrar eignir og skuldir sem færðar eru á gangvirði í erlendri mynt eru færðar á gengi þess dags er gangvirði var ákveðið. Gengismunur vegna viðskipta í erlendum gjaldmiðlum er færður í rekstrarreikning.

ii) Dótturfélag með annan starfrækslugjaldmiðil en íslenska krónu

Eignir og skuldir starfsemi félags samstæðunnar sem hefur bandarískan dollar (USD) sem starfrækslugjaldmiðil eru umreiknaðar í íslenskar krónur (ISK) miðað við gengi uppgjörsdags. Tekjur og gjöld þessarar starfsemi eru umreiknuð í ISK á meðalgengi tímabilsins. Gengismunur sem myndast við yfirfærslu í ISK er færður á sérstakan lið í yfirliti um heildarafkomu. Þegar starfsemi með annan starfrækslugjaldmiðil en íslenska krónu er seld, að hluta til eða öllu leyti, er tengdur gengismunur fluttur í rekstrarreikning.

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. Starfsþáttayfirlit

Starfsþáttaupplýsingar eru birtar eftir innri upplýsingagjöf fyrirtækisins. Starfsþættir 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* .

Við gerð starfsþáttayfirlits er notast við sömu reikningsskilareglur og samstæðan notast við og lýst er í skýringum með ársreikningi samstæðunnar fyrir árið 2015.

Rekstrarstarfsþættir - svið		**Orka**	**Önnur**	**Jöfnunar-**	
1.1.-30.6. 2016	**Veitur**	**náttúrunnar**	**starfsemi**	**færslur**	**Samtals**
Tekjur frá þriðja aðila	13.685.943	6.242.750	1.026.627	0	20.955.321
Tekjur innan samstæðu	1.307.750	2.133.319	2.387.227	(5.828.296)	0
Tekjur starfsþátta	14.993.693	8.376.069	3.413.854	(5.828.296)	20.955.321
Rekstrargjöld starfsþátta	(6.530.079)	(4.140.242)	(3.372.646)	5.828.296	(8.214.672)
Rekstrarhagnaður starfsþátta, EBITDA	8.463.614	4.235.827	41.208	0	12.740.649
Afskriftir og virðisrýrnun	(2.557.864)	(1.789.164)	(955.802)	0	(5.302.829)
Afkoma starfsþátta, EBIT	5.905.750	2.446.663	(914.594)	0	7.437.820
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	(2.298.379)	(2.297.478)	1.322.729	2.341.666	(931.462)
Áhrif hlutdeildarfélaga	0	0	(3.369)	0	(3.369)
Tekjuskattur	(417.691)	(12.956)	(200.373)	(843.000)	(1.474.019)
Hagnaður tímabilsins	3.189.680	136.230	204.393	1.498.666	5.028.970
1.1.-30.6. 2015					
Tekjur frá þriðja aðila	13.027.600	6.479.565	971.703	0	20.478.868
Tekjur innan samstæðu	1.408.582	1.693.911	2.333.187	(5.435.680)	0
Tekjur starfsþátta	14.436.182	8.173.476	3.304.889	(5.435.680)	20.478.868
Rekstrargjöld starfsþátta	(5.680.189)	(4.107.791)	(3.090.975)	5.435.680	(7.443.275)
Rekstrarhagnaður starfsþátta, EBITDA	8.755.993	4.065.685	213.914	0	13.035.593
Afskriftir og virðisrýrnun	(2.538.123)	(1.817.546)	(443.264)	0	(4.798.932)
Afkoma starfsþátta, EBIT	6.217.871	2.248.139	(229.349)	0	8.236.661
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	(3.161.007)	(703.110)	1.939.887	(4.188.350)	(6.112.581)
Áhrif hlutdeildarfélaga	0	0	3.643	0	3.643
Tekjuskattur	(409.686)	(364.865)	(599.851)	1.507.014	132.611
Hagnaður tímabilsins	2.647.177	1.180.164	1.114.330	(2.681.337)	2.260.334

3. Starfsþáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfsþættir - svið, frh.

	Veitur	Orka náttúrunnar	Önnur starfsemi	Jöfnunarfærslur	Samtals
Efnahagur (30.6.2016)					
Varanlegir rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir	139.931.107	115.941.339	17.675.545	0	273.547.992
Aðrar eignir	14.367.312	7.765.811	387.926.320	(378.102.931)	31.956.512
					305.504.504
Vaxtaberandi skuldir	69.618.469	67.070.955	158.075.149	(136.689.424)	158.075.149
Aðrar skuldir	9.356.210	5.173.494	25.590.356	(9.582.735)	30.537.326
					188.612.475
Fjárfestingar					
Varanlegir rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir	3.110.965	1.222.373	1.416.609	0	5.749.947
Efnahagur (31.12.2015)					
Varanlegir rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir	139.378.006	123.084.460	17.214.738	0	279.677.203
Aðrar eignir	11.343.532	7.541.563	392.665.099	(380.237.877)	31.312.317
					310.989.521
Vaxtaberandi skuldir	71.229.733	71.363.358	165.635.337	(142.593.091)	165.635.337
Aðrar skuldir	7.357.745	5.028.073	21.784.659	(3.587.478)	30.583.000
					196.218.337
Fjárfestingar					
Varanlegir rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir	3.989.932	4.509.621	1.878.980	0	10.378.533

4. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

	2016 1.1.-30.6.	2015 1.1.-30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:		
Vaxtatekjur	88.197	197.058
Vaxtagjöld og verðbætur	(2.262.389)	(2.305.254)
Ábyrgðargjald til eigenda 1)	(296.168)	(365.314)
Vaxtagjöld samtals	(2.558.557)	(2.670.568)
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum	2.341.666	(4.186.149)
Gangvirðisbreytingar fjáreigna og fjárskulda á gangvirði í gegnum rekstur	(152.844)	282.285
Áhættuvarnarsamningar	(1.374.503)	(1.120.011)
Gengismunur	696.086	1.374.913
Arðstekjur	28.493	9.890
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum samtals	1.538.898	(3.639.072)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	(931.462)	(6.112.582)

1) Samstæðan greiddi ábyrgðargjald til núverandi og fyrrverandi eigenda fyrirtækisins vegna ábyrgða sem þeir hafa veitt á skuldir samstæðunnar samkvæmt ákvörðun aðalfundar Orkuveitunnar árið 2005. Gjaldið er á ársgrunni, 0,375% (2015: 0,375%) á lán vegna sérleyfisstarfsemi og 0,57% (2015: 0,55%) á lán vegna samkeppnisstarfsemi. Útreikningur gjaldsins er gerður miðað við stöðu lána í lok hvers ársfjórðungs. Ábyrgðargjaldið nam samtals 152 milljónum kr. á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2016 (1.1.-30.6.2015: 365 milljónum 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 35 í ársreikningi samstæðunnar fyrir árið 2015. Gangvirðisbreyting sem færð er til tekna í rekstrarreikningi vegna þessa á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2016 nemur samtals 2.189 milljónum kr. (1.1.-30.6.2015: gjaldfærsla 3.904 milljónir kr.).

5. Varanlegir rekstrarfjármunir

Eignir í byggingu meðal varanlegra rekstrarfjármuna hafa verið færðar niður um 500 milljón kr. á tímabilinu til viðbótar við 1.200 milljón kr. niðurfærslu í lok ársins 2015 vegna óvissu um framtíð samnings um kaup á 45 MW vélarsamstæðu. Eftir niðurfærsluna er bókfært verð þeirra 500 milljón kr. en viðræður eru í gangi um samninginn og er þess vænst að hluti innborgana í verkið fáist endurgreiddar. Breytingar á matinu frá árslokum 2015 byggja á því að salan til þriðja aðila gekk ekki eftir.

6. 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 reikningsskilareglur.

7. Vaxtaberandi skuldir

Vaxtaberandi skuldir samstæðunnar eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði. Frekari upplýsingar um vaxtaáhættu og gjaldeyrisáhættu eru veittar í skýringu 24 í ársreikningi OR fyrir 2015. Vaxtaberandi skuldir greinast með eftirfarandi hætti:

Langtímaskuldir	**30.6.2016**	**31.12.2015**
Skuldir við lánastofnanir	122.638.624	130.929.982
Víkjandi lán frá eigendum	13.672.762	13.711.809
Skuldabréfaútgáfa	20.209.230	20.993.546
	156.520.616	165.635.337
Næsta árs afborganir langtímaskulda	(15.509.347)	(19.288.436)
	141.011.269	146.346.901
Skammtímaskuldir		
Næsta árs afborganir langtímaskulda	15.509.347	19.288.436
Víxlar	1.554.533	0
	17.063.880	19.288.436
Vaxtaberandi skuldir samtals	158.075.149	165.635.337

Skilmálar vaxtaberandi skulda

		30.6.2016		**31.12.2015**	
Skuldir í erlendum gjaldmiðlum:	**Lokagjalddagi**	**Meðalvextir í árslok**	**Eftirstöðvar**	**Meðalvextir í árslok**	**Eftirstöðvar**
Skuldir í CHF	5.10.2027	0,00%	14.770.818	0,00%	15.858.990
Skuldir í EUR	19.12.2027	0,67%	45.616.877	0,79%	49.424.015
Skuldir í USD	15.11.2038	1,86%	35.425.900	1,62%	39.472.704
Skuldir í JPY	10.5.2027	0,04%	7.830.443	0,13%	7.550.385
Skuldir í GBP	26.2.2024	1,72%	3.086.750	1,74%	4.031.464
Skuldir í SEK	5.10.2027	0,00%	4.720.201	0,00%	5.155.106
			111.450.991		121.492.664
Skuldir í íslenskum krónum:					
Verðtryggðar	10.1.2037	4,03%	43.867.126	4,03%	42.907.674
Óverðtryggðar	5.12.2018	7,32%	2.757.033	7,40%	1.235.000
			46.624.159		44.142.674
Vaxtaberandi skuldir samtals			158.075.149		165.635.338

Afborganir langtímalána greinast þannig næstu ár:

30.6.2016	
1.7.2016-30.06.2017	17.063.880
1.7.2017-30.06.2018	15.664.939
1.7.2018-30.06.2019	15.818.299
1.7.2019-30.06.2020	13.931.573
1.7.2020-30.06.2021	13.566.683
Síðar	82.029.774
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun	158.075.149

7. Vaxtaberandi skuldir, frh.

31.12.2015

1.1.2016-31.12.2016	19.288.436
1.1.2017-31.12.2017	15.001.564
1.1.2018-31.12.2018	15.928.982
1.1.2019-31.12.2019	14.275.206
1.1.2020-31.12.2020	13.976.808
Síðar	87.164.340
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun	165.635.337

Endurfjármögnun lána

Í júní 2016 samdi OR um endurfjármögnun á láni að fjárhæð 4,6 milljarðar kr. Lánið var kúlulán sem koma átti til greiðslu í desember 2016. Samið var um greiðslu á 1,9 milljörðum kr. með fjórum jöfnum afborgunum á sex mánaða fresti og lokagjalddaga 14. desember 2018. Nýtt skuldabréf til 30 ára var gefið út til endurfjármögnunar á 2,7 milljörðum kr.

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 16.461 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 (2015: 13.909 milljónir kr.). Stjórnendur fara reglulega yfir fjárhagsskilyrðin og er mat stjórnenda að ekki sé hætta á að þau falli. Í lok júní 2016 stóðst samstæðan öll fjárhagsskilyrði lánasamninga.

8. Gangvirði

Samanburður á gangvirði og bókfærðu verði

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

	30.6.2016		**31.12.2015**	
	Bókfært verð	**Gangvirði**	**Bókfært verð**	**Gangvirði**
Vaxtaberandi skuldir	158.075.149	140.043.421	165.635.337	145.180.453

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

Vextir við mat á gangvirði

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

	30.6.2016	**31.12.2015**
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	3,70% til 9,29%	3,35% til 10,13%
Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur	7,23% til 7,23%	7,51% til 7,51%
Vaxtaberandi skuldir	3,10% til 7,39%	2,61% til 7,99%

Flokkun fjármálagerninga eftir stigum gangvirðis hefur ekki breyst á tímabilinu en sjá má skiptinguna í ársreikningi samstæðunnar fyrir árið 2015 í skýringu 28.

Næmnigreiningar á áhrif breytinga á vaxtastigi, gengi gjaldmiðla og álverði eru sýndar í skýringu 24 með ársreikningi samstæðunnar fyrir árið 2015. 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.