

Orka náttúrunnar ohf.
Ársreikningur 2017
USD

Orka náttúrunnar ohf.
Bæjarhálsi 1
110 Reykjavík

kt. 521213-0190

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Áritun óháðs endurskoðanda	4
Rekstrarreikningur	6
Efnahagsreikningur	7
Eiginfjárfirlit	8
Sjóðstreymisyfirlit	9
Skýringar	10

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Orka náttúrunnar ohf. er opinbert hlutafélag sem starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutafélög. Félagið framleiðir rafmagn og varmaorku auk sölu rafmagns til stóriðju og í smásölu.

Fjöldi ársverka hjá félaginu voru 75,8 (2016: 74,0 ársverk).

Hagnaður af rekstri Orku náttúrunnar ohf. á árinu 2017 nam 22,2 milljónum USD (2016: 0,7 milljónir USD). Samkvæmt efnahagsreikningi nema eignir félagsins í árslok 1.063,0 milljónum USD (31.12.2016: 1.009,1 milljónum USD). Eigið fé nam 463,2 milljónum USD í árslok (31.12.2016: 419,3 milljónir USD) og er eiginfjárlutfall félagsins 43,6% (31.12.2016: 41,5%)

Félagið er að fullu í eigu Orkuveitu Reykjavíkur - Eigna ohf., en það félag er að fullu í eigu Orkuveitu Reykjavíkur. Engar breytingar urðu á eignarhaldi á árinu.

Stjórn félagsins leggur til að ekki verði greiddur arður til eiganda félagsins á árinu 2018 vegna rekstrar á árinu 2017 en vísar að öðru leyti til ársreikningsins varðandi ráðstöfun hagnaðar.

Orkuveita Reykjavíkur sér um áhættustýringu félagsins og fjallað er um áhættustýringu í skýringum 24 til og með 28 í samstæðuársreikningi Orkuveitu Reykjavíkur.

Samhliða samstæðuársreikningi Orkuveitu Reykjavíkur var gefin út ársskýrsla OR 2017. Skýrslan er samþætt og unnin í samræmi við leiðbeiningar Nasdaq OMX Nordic. Í henni er gerð grein fyrir stjórnarháttum, umhverfismálum, starfsmannamálum og félagsmálum eins og krafa er gerð um í lögum nr. 3/2006 um ársreikninga. Í skýrslunni er einnig gerð grein fyrir viðskiptalíkani OR samstæðunnar, helstu viðskiptaferlum og hagsmunaaðilum að rekstrinum. Í henni er gerð grein fyrir mannréttindastefnu OR og hvernig OR spornar við svikum og mútum. Þá eru í henni ávörp stjórnarformanns og forstjóra. Í viðauka með samstæðuársreikningi OR á bls. 54 er gerð nánari grein fyrir ófjárhagslegum upplýsingum.

Að álitum stjórnar og framkvæmdastjóra Orku náttúrunnar ohf. gefur ársreikningurinn glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu í lok árs og rekstrarafkomu félagsins sem og breytingu á handbæru fé á árinu 2017.

Stjórn og framkvæmdastjóri Orku náttúrunnar ohf. staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir árið 2017.

Reykjavík, 15. mars 2018

Í stjórn félagsins:

Bjarni Bjarnason
Bollí Árnason
Hólmfríður Sigurðardóttir
Sveinbjörn Björnsson
Hildigunnur Thorsteinsson

Framkvæmdastjóri:

Bjarni Már Júlíusson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Orku náttúrunnar ohf.

Áritun um endurskoðun ársreikningsins

Álit

Við höfum endurskoðað ársreikning Orku náttúrunnar ohf. („félagið“) fyrir árið 2017. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, sjóðstreymisfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af fjárhagsstöðu félagsins 31. desember 2017 og afkomu þess og breytingu á handbæru fé á árinu 2017, í samræmi við lög um ársreikninga.

Grundvöllur álits

Við endurskoðuðum í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt stöðlunum er lýst frekar í kaflanum Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins í árituninni. Við erum óháð félaginu í samræmi við siðareglur fyrir endurskoðendur á Íslandi og höfum uppfyllt aðrar siðferðisskyldur okkar í samræmi við þær reglur. Við teljum að við höfum aflað nægilegra og viðeigandi endurskoðunargagna til að byggja álit okkar á.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og fyrir því innra eftirliti sem þau telja nauðsynlegt til að gera þeim kleift að setja fram ársreikning sem er án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð ársreikningsins ber stjórn og framkvæmdastjóra að leggja mat á rekstrarhæfi félagsins og upplýsa, eftir því sem við á, um þætti er varða rekstrarhæfi og miða grundvöll reikningsskilanna við áframhaldandi rekstrarhæfi, nema þau ætli annað hvort að leysa félagið upp eða hætta starfsemi þess, eða hafa engan annan raunhæfan kost en að gera það.

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar eru að öðlast hæfilega vissu um hvort ársreikningurinn í heild sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka, og að gefa út áritun endurskoðanda sem inniheldur álit okkar. Í hæfilegri vissu felst áreiðanleiki en ekki trygging fyrir því að endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni alltaf leiða í ljós verulega annmarka ef þeir eru fyrir hendi. Annmarkar geta komið fram vegna sviksemi eða mistaka og eru taldir verulegir ef þeir einir og sér eða samanlagt gætu haft áhrif á efnahagslegar ákvarðanir sem notendur ársreikningsins taka á grundvelli hans.

Við endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla beitum við ávallt faglegri dómgreind og viðhöfum faglega gagnrýni. Að auki:

- Greinum við og metum hættu á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka, skipuleggjum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeirri hættu og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, fölsun, að einhverju sé viljandi sleppt, villandi framsetningu eða að farið sé framhjá innra eftirliti.
- Öflum við skilnings á innra eftirliti, sem varðar endurskoðunina, til að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til að veita álit á virkni innra eftirlits félagsins.
- Metum við hvort reikningsskilaaðferðir og reikningshaldslegt mat stjórnenda og tengdar skýringar séu viðeigandi.
- Ályktum við um hvort notkun stjórnar og framkvæmdastjóra á forsendu reikningsskilanna um rekstrarhæfi sé viðeigandi og metum, á grundvelli endurskoðunarinnar, hvort aðstæður séu til staðar sem valdið gætu verulegum vafa um rekstrarhæfi félagsins. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur, í áritun okkar, að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins eða, ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi, að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Samt sem áður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni gert félagið órekstrarhæft.

Áritun óháðs endurskoðanda, frh.:

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins, frh.

- Metum við framsetningu, uppbyggingu og innihald ársreikningsins í heild, að meðtöldum skýringum, og hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum.

Við upplýsum stjórn meðal annars um áætlað umfang og tímasetningar endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem upp kunna að koma í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirliti.

Staðfesting vegna annarra ákvæða laga

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir þessum ársreikningi eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Reykjavík, 15. mars 2018

KPMG ehf.

Kristrún Ingólfssdóttir

Rekstrarreikningur 2017

	Skýr.	2017	2016
Rekstrartekjur	3	167.455	137.048
Orkukaup og flutningur	5	(37.965)	(38.018)
Laun og launatengd gjöld	6	(8.921)	(7.690)
Launatengd gjöld - viðbótarframlag í lífeyrissjóðinn Brú	6	(1.600)	0
Annar rekstrarkostnaður	7	(25.437)	(23.303)
Rekstrarkostnaður samtals		(73.923)	(69.011)
Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir (EBITDA).....		93.532	68.037
Afskriftir	9	(28.359)	(28.971)
Rekstrarhagnaður (EBIT).....		65.173	39.066
Vaxtatekjur		2.065	1.841
Vaxtagjöld		(25.428)	(25.705)
Gangvirðisbreytingar áhættuvarnarsamninga	10	(8.954)	(3.324)
Gengismunur		(5.034)	(10.544)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals		(37.350)	(37.732)
Hagnaður fyrir tekjuskatt.....		27.823	1.334
Tekjuskattur	8	(5.610)	(586)
Hagnaður ársins		22.213	748

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

	Skýr.	31.12.2017	31.12.2016
Eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	9	968.870	945.417
Áhættuvarnarsamningar	10	9.558	1.996
Fastafjármunir samtals		<u>978.428</u>	<u>947.412</u>
Birgðir		324	459
Viðskiptakröfur	11	16.057	12.098
Áhættuvarnarsamningar	10	162	3.240
Aðrar skammtímakröfur	11	888	922
Kröfur á tengd félög	11,16	66.461	44.205
Handbært fé	12	670	798
Veltufjármunir samtals		<u>84.561</u>	<u>61.721</u>
Eignir samtals		<u>1.062.989</u>	<u>1.009.133</u>
Eigið fé			
Hlutfé		217.369	217.369
Endurmatsreikningur		166.675	150.700
Bundið eigið fé vegna þróunar		0	443
Lögbundinn varasjóður		6.070	3.849
Óráðstafað eigið fé		73.122	46.897
Eigið fé samtals		<u>463.236</u>	<u>419.257</u>
Skuldir			
Langtímalán frá tengdum félögum	13	509.701	522.085
Áhættuvarnarsamningar	10	2.684	4.597
Tekjuskattsskuldbinding	14	25.227	22.270
Langtímaskuldir og skuldbindingar samtals		<u>537.613</u>	<u>548.952</u>
Viðskiptaskuldir	15	8.884	7.550
Ógreiddir reiknaðir skattar		7.263	1.023
Áhættuvarnarsamningar	10	13.506	1.064
Aðrar skammtímaskuldir	15	4.366	3.181
Næsta árs afborgun langtímalána við tengd félög	13	24.223	23.768
Skuld við tengd félög	16	3.898	4.338
Skammtímaskuldir samtals		<u>62.140</u>	<u>40.924</u>
Skuldir og skuldbindingar samtals		<u>599.752</u>	<u>589.876</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u>1.062.989</u>	<u>1.009.133</u>

Eiginfjáryfirlit 2017

Árið 2017	Hlutfé	Endurmats- reikningur	Bundið eigið fé vegna þróunar	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals eigið fé
Eigið fé 1. janúar 2017	217.369	150.700	443	3.849	46.897	419.257
Endurmat, hækkun		27.208				27.208
Tekjuskattsáhrif af endurmati		(5.442)				(5.442)
Innlausn endurmats vegna afskrifta		(7.238)			7.238	0
Tekjuskattsáhrif af innlausn endurmats		1.448			(1.448)	0
Fært á bundið eigið fé			(443)		443	0
Framlag í lögbundinn varasjóð				2.221	(2.221)	0
Hagnaður ársins					22.213	22.213
Eigið fé 31. desember 2017	217.369	166.675	0	6.070	73.122	463.236
Árið 2016						
Eigið fé 1. janúar 2016	217.369	157.168	0	3.774	40.199	418.509
Innlausn endurmats vegna afskrifta		(8.085)			8.085	0
Tekjuskattsáhrif af innlausn endurmats		1.617			(1.617)	0
Fært á bundið eigið fé			443		(443)	0
Framlag í lögbundinn varasjóð				75	(75)	0
Hagnaður ársins					748	748
Eigið fé 31. desember 2016	217.369	150.700	443	3.849	46.897	419.257

Sjóðstreymisýfirlit 2017

	skýr.	2017	2016
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins		22.213	748
Leiðrétt fyrir:			
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		37.350	37.732
Tekjuskattur	8	5.610	586
Afskriftir	9	28.359	28.971
Veltufé frá rekstri án vaxta og skatta		93.532	68.037
Birgðir lækkun		135	285
Skammtímakröfur hækkun .....	(	3.234)	(2.422)
Skammtímaskuldir hækkun		4.631	3.851
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta		95.064	69.751
Innborgaðar vaxtatekjur		2.065	1.841
Greidd vaxtagjöld .....	(	14.372)	(7.969)
(Greiðslur) innborganir vegna annarra fjármunatekna og fjármagnsgjalda .....	(	2.910)	4.422
Greiddir skattar .....	(	1.854)	0
Handbært fé frá rekstri		77.993	68.045
Fjárfestingarhreyfingar			
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum .....	(	23.204)	(25.559)
Fé í ávöxtun hjá tengdum félögum .....	(	22.696)	(4.631)
Fjárfestingarhreyfingar	(	45.900)	(30.190)
Fjármögnunarhreyfingar			
Afborgun lána frá móðurfyrirtæki .....	(	32.240)	(38.593)
Fjármögnunarhreyfingar	(	32.240)	(38.593)
Lækkun á handbæru fé .....	(	147)	(737)
Handbært fé í ársbyrjun		798	1.515
Gengismunur handbærs fjár		19	20
Handbært fé í árslok	12	670	798
Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa			
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum .....	(	1.400)	971
Skammtímaskuldir, breyting		1.400	(971)
Aðrar upplýsingar:			
Veltufé frá rekstri		68.381	62.180
Veltufé frá rekstri greinist þannig:			
Hagnaður ársins		22.213	748
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á sjóðstreymi:			
Afskriftir		28.359	28.971
Verðbætur og gengismunur lána		20.312	33.760
Tekjuskattsskuldbinding .....	(	2.484)	(1.279)
Gengismunur af handbæru fé .....	(	19)	(20)
Veltufé frá rekstri		68.381	62.180

Skýringar

1. Félagið

Orka náttúrunnar ohf. er opinbert hlutafélag sem starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutafélög. Félagið framleiðir rafmagn og varmaorku í orkuverum, auk raforkusölu til stóriðju og í smásölu. Höfuðstöðvar félagsins eru að Bæjarhálsi 1 í Reykjavík. Félagið er að fullu í eigu OR Eigna ohf. og er ársreikningur félagsins hluti af samstæðuársreikningi Orkuveitu Reykjavíkur.

2. Grundvöllur reikningsskilanna

a. Reikningsskilaaðferðir

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður en þeim er lýst í skýringu 17.

b. Matsaðferðir

Reikningsskil félagsins byggja á upphaflegu kostnaðarverði, að því undanskildu að varanlegir rekstrarfjármunir og áhættuvarnarsamningar hafa verið endurmetnir til gangvirðis.

c. Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

Ársreikningur félagsins er birtur í bandarískum dollurum, sem er starfrækslugjaldmiðill félagsins. Allar fjárhæðir eru birtar í þúsundum USD nema annað sé tekið fram.

d. Samanburðarfjárhæðir

Sammanburðarfjárhæðum skammtímakrafna í efnahagsreikningi hefur verið breytt til samræmis við nýja flokkun. Endurflokkunin hefur engin áhrif á eigið fé.

e. Mat og ályktanir við beitingu reikningsskilaaðferða

Gerð ársreikningsins 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.

Upplýsingar um mikilvæg atriði, þar sem óvissa í mati og mikilvægi ákvarðana varðandi reikningsskilaaðferðir hefur mest áhrif á skráðar fjárhæðir í reikningsskilunum er að finna í skýringu 9 um varanlega rekstrarfjármuni.

3. Rekstrartekjur

	2017	2016
Rafmagn	124.992	101.940
Heitt vatn	32.761	29.831
Aðrar tekjur	9.701	5.277
	<u>167.455</u>	<u>137.048</u>

Samningar vegna sölu á rafmagni til stórnotenda taka breytingum með hliðsjón af breytingum á álverði. Þá eru tekjur af raforkusmásoðu í íslenskum krónum og taka tekjur félagsins af þeim hluta tekna breytingum í samræmi við gengisbreytingar Bandaríkjadollars gagnvart íslenskri krónu.

Skýringar

4. Greining á rekstri jarðvarmaorkuvera

Upplýsingar um afkomu á framleiðslu raforku og heitu vatni sbr. 5. mgr. 41. gr. laga nr. 65/2003:

	Raforka 2017	Heitt vatn 2017	Raforka 2016	Heitt vatn 2016
Jarðvarmavirkjanir				
Tekjur	82.821	32.773	76.286	29.841
Rekstrargjöld	(16.846)	(7.794)	(15.972)	(6.543)
Afskriftir	(23.995)	(6.980)	(21.953)	(6.878)
Afkoma fyrir fjármagnsgjöld	41.980	17.999	38.362	16.420
Arðsemi fjárfestingar	5,7%	8,8%	5,4%	7,0%

Hellisheiðarvirkjun og Nesjavallavirkjun eru blandaðar virkjanir, þar sem bæði er framleitt heitt vatn og raforka. Við skiptingu á sameiginlegum kostnaði er miðað við skiptireglu Orku náttúrunnar sem Orkustofnun hefur hafnað. Orkustofnun er skylt lögum samkvæmt að setja Orku náttúrunnar nýjar skiptireglur í kjölfar höfnunarinnar, sem stofnunin hefur ekki gert enn. Uns Orkustofnun setur Orku náttúrunnar nýjar skiptireglur þá er afkoma miðla miðuð við skiptireglur Orku náttúrunnar sem ekki hafa verið samþykktar af Orkustofnun.

5. Orkukaup og flutningur

	2017	2016
Orkukaup	23.826	23.814
Flutningur	14.139	14.205
	37.965	38.018

6. Laun og launatengd gjöld

	2017	2016
Laun	7.845	6.676
Mótframlag í lífeyrissjóð	1.056	886
Uppgjör við lífeyrissjóðinn Brú	1.600	0
Önnur launatengd gjöld	810	709
	11.312	8.271

Laun og launatengd gjöld eru þannig færð í rekstrarreikninginn:

Laun og launatengd gjöld gjaldfærð í rekstrarreikningi	8.921	7.690
Viðbótarframlag í lífeyrissjóðinn Brú gjaldfært í rekstrarreikningi	1.600	0
Eignfært á framkvæmdir	791	581
	11.312	8.271

Fjöldi ársverka

75,8 74,0

Heildarlaun og þóknarir til stjórnar og framkvæmdastjóra á árinu námu 351,5 þúsund USD (2016: 293,2 þúsund USD auk gjaldfærslu launa vegna starfsloka framkvæmdastjóra 171,5 þúsund USD).

7. Annar rekstrarkostnaður

	2017	2016
Viðhaldskostnaður	13.541	12.689
Þjónustusamningar	6.337	5.796
Rekstur fasteigna	1.845	1.352
Rekstrartryggingar	970	1.171
Skrifstofukostnaður	1.688	1.438
Aksturskostnaður	749	605
Starfsmannakostnaður	308	253
	25.437	23.303

Þóknun greidd til endurskoðanda:

Þóknun vegna endurskoðunar ársreiknings og könnunar árshlutauppgjöra	15	11
Önnur þjónusta greidd til endurskoðanda	26	18
Samtals þóknun greidd til endurskoðanda	42	29

Skýringar

8. Tekjuskattur

		2017		2016
Tekjuskattur færður í rekstrarreikning greinist þannig:				
Tekjuskattur til greiðslu		7.263		1.023
Breyting á frestuðum tekjuskatti		(1.653)	(	437)
Gjaldfærður tekjuskattur		5.610		586
Virkt skatthlutfall greinist þannig:				
		2017		2016
Hagnaður ársins fyrir tekjuskatt		27.823		1.334
Tekjuskattur samkvæmt gildandi skatthlutfalli	20,0%	5.565	20,0%	267
Gengismunur	0,2%	45	23,9%	319
Virkur tekjuskattur	20,2%	5.610	43,9%	586

9. Varanlegir rekstrarfjármunir

	Framleiðslu- kerfi	Aðrar fasteignir	Aðrir lausa- fjármunir	Samtals
31.12.2017				
Heildarverð				
Staða í ársbyrjun	1.345.133	104	731	1.345.968
Endurmat hækkun	45.452	0	0	45.452
Viðbætur á árinu	23.444	0	1.161	24.604
Staða í árslok	1.414.029	104	1.892	1.416.024
Afskriftir				
Staða í ársbyrjun	400.369	38	145	400.552
Endurmat, hækkun	18.244	0	0	18.244
Afskrifað á árinu	28.320	2	37	28.359
Staða í árslok	446.933	39	182	447.154
Bókfært verð				
Bókfært verð 1.1.2017	944.764	66	586	945.417
Bókfært verð 31.12.2017	967.096	64	1.710	968.870
31.12.2016				
Heildarverð				
Staða í ársbyrjun	1.324.241	104	351	1.324.696
Endurflokkun	(3.316)	0	(	3.316)
Viðbætur á árinu	24.209	0	380	24.588
Staða í árslok	1.345.133	104	731	1.345.968
Afskriftir				
Staða í ársbyrjun	374.729	36	131	374.897
Endurflokkun	(3.316)	0	0	(3.316)
Afskrifað á árinu	28.956	2	13	28.971
Staða í árslok	400.369	38	145	400.552
Bókfært verð				
Bókfært verð 1.1. 2016	949.512	68	220	949.799
Bókfært verð 31.12. 2016	944.764	66	586	945.417
Þar af eignir í byggingu í árslok	3.050	0	0	3.050

Skýringar

9. Varanlegir rekstrarfjármunir frh.

Endurmat

Við endurmat eru viðkomandi eignaflokkar metnir til gangvirðis. Endurmat er fært á sérstakan endurmatsreikning meðal eigin fjár að frádregnum tekjuskatti samanber skýringu 17 c. Gangvirði viðkomandi eigna er ákvarðað út frá afskrifuðu endurstofnverði. Það felur í sér að lagt er mat á breytingar á byggingarkostnaðarverði samskonar eigna og bæði stofnverð og uppsafnaðar afskriftir endurmetnar í samræmi við þær breytingar. Í árslok var framkvæmt endurmat á framleiðslukerfum fyrir heitt vatn sem leiddi til hækkunar á bókfærðu verði þessara eigna að fjárhæð 27,2 milljónum USD, en endurmat framleiðslukerfa fyrir heitt vatn hafði síðast verið framkvæmt 31.12.2013. Framleiðslukerfi rafmagns var ekki endurmetið í árslok þar sem virðisrýrnunarpróf fyrir rafmagnsframleiðslu stendur tæpt. Endurmat á framleiðslukerfum fyrir rafmagn var síðast framkvæmt 31.12.2014.

Fasteignamat og váttryggingaverðmæti

Í árslok 2017 var fasteignamat eigna félagsins sem metnar eru fasteignamati 113,5 milljónum USD (2016: 96,3 milljónir USD) og brunabótamat þeirra nam 180,7 milljónum USD (2016: 167,2 milljónir USD). Váttryggingarverðmæti eigna félagsins nam 903,3 milljónum USD í árslok 2017 (2016: 903,3 milljónir USD).

Virðisrýrnunarpróf

Virðisrýrnunarpróf voru gerð miðað við stöðu eigna í lok september 2017 til að staðfesta að bókfært verð eigna stæði undir væntu framtíðarsjóðstreymi. Virðisrýrnunarpróf voru gerð á tvær sjóðskapandi einingar, heitavatsframleiðslu og rafmagnsframleiðslu. Niðurstaða virðisrýrnunarprófanna leiddi ekki til virðisrýrnunar. Ekki eru líkur á virðisrýrnun hjá heitavatsframleiðslu þar sem umframvirði er töluvert. Próf fyrir rafmagnsframleiðslu er þó næmt fyrir breytingum á lykilsfordendum.

Helstu forsendur virðisrýrnunarprófa eru eftirfarandi:

i) Veginn fjármagnskostnaður (WACC) er 5,0% til 8,8%, (2016: 5,27% til 8,77%)

ii) Framtíðartekjuvöxtur er áætlaður 0% til 7,3%, (2016: 0% til 6,83%)

Ef ávöxtunarkrafa hækkar um 0,25 prósentustig en öðrum forsendum er haldið óbreyttum þá reiknast virðisrýrnun í rafmagnsframleiðslu 25,3 milljónir USD. Ef að áætluð EBITDA er 5% lægri á ári út áætlunartímabilið en öðrum forsendum er haldið óbreyttum reiknast virðisrýrnun upp á 97,4 milljónir USD.

Nánar er fjallað um endurmat og virðisrýrnunarpróf í skýringu 17 c.

10. Áhættuvarnarsamningar

Gerðir hafa verið áhættuvarnarsamningar við móðurfyrirtækið til að takmarka áhættu félagsins gagnvart breytingum á álverði og áhrifum þess á raforkusölusamninga. Á árinu 2017 var gangvirðisbreyting þeirra neikvæð um 9,0 milljónir USD og var hún færð gegnum rekstur (31.12.2016: neikvæð um 3,3 milljónir USD). Í lok ársins var nettóstaða opinna samninga skuld að fjárhæð 6,5 milljónir USD (31.12. 2016: skuld að fjárhæð 0,4 milljónir USD), en þeir eru skráðir í efnahag meðal eigna og skulda.

11. Aðrar peningalegar eignir

	31.12.2017	31.12.2016
Viðskiptakröfur greinast þannig:		
Viðskiptakröfur	16.273	12.362
Óbein niðurfærsla vegna krafna sem kunna að tapast	(216)	(263)
	<u>16.057</u>	<u>12.098</u>
Kröfur á tengd félög greinast þannig:		
Kröfur á móðurfyrirtæki vegna ávöxtunar á handbæru fé	65.912	44.104
Aðrar kröfur á tengda aðila	549	101
	<u>66.461</u>	<u>44.205</u>
Aðrar skammtímakröfur greinast þannig:		
Fyrirframgreiddur kostnaður	830	866
Aðrar kröfur	59	56
	<u>888</u>	<u>922</u>

Skýringar

12. Handbært fé

Handbært fé í árslok samanstendur af bankainnstæðum.

Félagið hefur gert samning við móðurfyrirtæki sitt um ávöxtun á lausu fé án bindingar. Krafa á móðurfyrirtækið vegna fjár í ávöxtun í lok ársins nemur 65,9 milljónum USD og er fært á meðal krafna á tengd félög í efnahagsreikningi (31.12.2016: 44,1 milljónir USD).

13. Vaxtaberandi skuldir

	31.12.2017	31.12.2016
Langtímaskuldir		
Langtímalán frá móðurfyrirtæki í USD	402.704	421.880
Langtímalán frá móðurfyrirtæki í ISK, verðtryggt	131.220	123.972
	<u>533.924</u>	<u>545.853</u>
Næsta árs afborgun langtímaskulda	(24.223)	(23.768)
	<u>509.701</u>	<u>522.085</u>

Afborganir lána greinast þannig á næstu ár:

Afborganir 2017	-	23.768
Afborganir 2018	24.223	23.768
Afborganir 2019	24.223	23.768
Afborganir 2020	24.223	23.768
Afborganir 2021	24.223	23.768
Afborganir 2022	24.223	-
Afborganir síðar	412.808	427.013
	<u>533.924</u>	<u>545.853</u>

14. Tekjuskattsskuldbinding

	31.12.2017	31.12.2016
Tekjuskattsskuldbinding í ársbyrjun	22.270	23.549
Gengismunur á skatta til greiðslu	(831)	0
Reiknaður tekjuskattur ársins	5.610	586
Tekjuskattur til greiðslu	(7.263)	(1.023)
Tekjuskattsáhrif af endurmati ársins	5.442	0
Aðrar breytingar	0	(842)
Tekjuskattsskuldbinding í árslok	<u>25.227</u>	<u>22.270</u>

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig á einstaka liði efnahagsreiknings:

	31.12.2017	31.12.2016
Varanlegir rekstrarfjármunir	27.962	23.072
Áhættuvarnarsamningar	(1.294)	(85)
Frestaður gengismunur	(1.564)	(792)
Aðrir liðir	123	76
	<u>25.227</u>	<u>22.270</u>

Skýringar

15. Aðrar skammtímaskuldir

	31.12.2017	31.12.2016
Viðskiptaskuldir	8.884	7.550
Aðrar skammtímaskuldir:		
Ógreidd laun og launatengdir liðir	1.916	1.733
Ógreitt viðbótarframlag í líffeyrissjóðinn Brú	1.600	0
Ógreiddur virðisauka- og orkuskiptur	850	1.270
Aðrar skammtímaskuldir	0	178
	<u>4.366</u>	<u>3.181</u>

16. Viðskipti og stöður við fyrirtæki innan samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur og Reykjavíkurborgar

Skilgreining tengdra aðila

Reykjavíkurborg, stofnanir og félög undir stjórn hennar, félög í samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur og stjórnarmenn og lykilstjórnendur í samstæðu Orkuveitunnar eru skilgreindir sem tengdir aðilar félagsins. Makar þessara aðila og ófjárráða börn falla einnig undir skilgreininguna, ásamt fyrirtækjum í eigu eða undir stjórn þessara aðila.

Viðskipti við tengda aðila

Neðangreindir aðilar hafa átt í viðskiptum við félagið á árinu. Skilyrði og skilmálar viðskiptanna voru sambærileg og við ótengda aðila.

	2017	2016
Kaup af félögum og stofnunum í samstæðu Reykjavíkurborgar..... (	9)	(69)
Sala til félaga og stofnana í samstæðu Reykjavíkurborgar.....	6.458	2.155
Sala til tengdra aðila í samstæðu Orkuveitunnar.....	38.778	35.140
Kaup á þjónustu og efni frá tengdum aðilum í samstæðu Orkuveitunnar..... (	15.561)	(15.889)
	<u>29.666</u>	<u>21.337</u>
Vaxtatekjur vegna inneignar hjá móðurfyrirtæki.....	1.966	1.726
Vaxtagjöld vegna langtímalána við móðurfyrirtæki..... (	25.406)	(25.707)
	<u>(23.440)</u>	<u>(23.982)</u>

Kröfur á tengd félög

	31.12.2017	31.12.2016
Krafa á félög og stofnanir í samstæðu Reykjavíkurborgar.....	738	446
Krafa á móðurfélag, Orkuveitu Reykjavíkur.....	65.912	44.104
Krafa á systurfélag, Orkuveitu Reykjavíkur - Vatns- og fráveita sf.....	93	101
Krafa á systurfélag, Veitur ohf.....	456	0
Samtals kröfur á félög í samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur.....	<u>66.461</u>	<u>44.205</u>

Skuldir við tengd félög

Skuld við félög og stofnanir í samstæðu Reykjavíkurborgar.....	11	0
Skuld við móðurfélag, Orkuveitu Reykjavíkur.....	3.807	4.147
Skuld við systurfélag, Gagnaveitu Reykjavíkur ehf.....	91	93
Skuld við systurfélag, Orkuveitu Reykjavíkur - Veitur ohf.....	0	98
Samtals skuldir við félög í samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur.....	<u>3.898</u>	<u>4.338</u>

Staða og frekari sundurliðun á langtímaláni við móðurfyrirtækið má finna í skýringu 13 og laun stjórnenda í skýringu 6.

Kröfur og skuldir við tengd félög og stofnanir í samstæðu Reykjavíkurborgar eru meðal viðskiptakrafna og viðskiptaskulda í efnahagsreikningi.

Upplýsingar um viðskipti tengdra aðila vegna hefðbundins heimilisreksturs eru ekki meðtalin.

Skýringar

17. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Reikningsskilaaðferðum sem lýst er hér á eftir hefur verið beitt með samræmdum hætti á öllum þeim tímabilum sem birt eru í ársreikningnum. Samanburðarfrárhæðum skammtímakrafna í efnahagsreikningi hefur verið breytt til samræmis við breytta flokkun. Endurflokkunin hefur engin áhrif á eigið fé.

a. Erlendir gjaldmiðlar

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gengi viðskiptadags. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi á uppgjörsdegi og miðar fyrirtækið við miðgengi í dagslok skv. Seðlabanka Íslands. Aðrar eignir og skuldir, sem metnar eru á gangvirði í erlendri mynt, eru færðar á því gengi sem var í gildi þegar gangvirði þeirra var ákvarðað.

Orka náttúrunnar hefur USD sem starfrækslugjaldmiðil en íslenska krónan er sá gjaldmiðill sem hefur mest áhrif þar á eftir á reikningsskil félagsins. Gengi USD gagnvart krónunni var eftirfarandi:

	2017		2016	
	Meðalgengi	Árslokagengi	Meðalgengi	Árslokagengi
ISK	0,937	0,958	0,829	0,886

b. Tekjur

Tekjur eru skráðar þegar verulegur hluti áhættu og eignarhalds flyst til kaupanda og eru sýndar í rekstrarreikningi að teknu tilliti til afsláttá. Tekjur eru ekki færðar ef veruleg óvissa er um innheimtu þeirra.

c. Varanlegir rekstrarfjármunir

i) Færsla og mat

Upphaflega eru varanlegir rekstrarfjármunir færðir til eignar á kostnaðarverði sem samanstendur af beinum kostnaði sem fellur til við kaupun. Kostnaðarverð varanlegra rekstrarfjármuna sem félagið byggir sjálft innifelur efniskostnað og launakostnað, annan kostnað sem fellur til við að koma eigninni í notkun, auk kostnaðar sem áætlað er að muni falla til við niðurrif eigna telst vera hluti af kostnaðarverði eignanna. Keyptur hugbúnaður sem er nauðsynlegur til að unnt sé að nýta vélbúnað er eignfærður sem hluti af þeim tækjabúnaði.

Varanlegir rekstrarfjármunir eru skráðir á endurmetnu verði í efnahagsreikningnum sem er gangvirði þeirra á endurmatsdegi að frádregnum viðbótar afskriftum frá þeim tíma. Endurmat þessara eigna er framkvæmt með reglubundnum hætti. Allar verðmatshækkningar vegna þessa endurmats eru færðar á sérstakan endurmatsreikning meðal eigin fjár að teknu tilliti til áhrifa á tekjuskattsskuldbindingu. Afskriftir af endurmetna verðinu eru færðar í rekstrarreikning. Innlausn endurmats vegna afskrifta er færð af sérstökum endurmatsreikningi á óráðstafað eigið fé að teknu tilliti til tekjuskattsáhrifa. Við sölu eða niðurlagningu eignar er sá hluti sérstaka endurmatsreikningsins sem tilheyrir þeirri eign færður á óráðstafað eigið fé.

Gangvirði eigna er ákvarðað miðað við afskrifað endurstofnverð. Það felur í sér að lagt er mat á breytingar á byggingarkostnaðarverði samskonar eigna og bæði stofnverð og uppsafnaðar afskriftir endurmetið í samræmi við þær breytingar. Við þennan útreikning er stuðst við opinberar upplýsingar og rauntölur úr bókhaldi um verðbreytingar á kostnaðarliðum og tekið tillit til áætlunar um vægi hvers kostnaðarliðar í heildarkostnaði við byggingu samskonar eigna. Kostnaðarliðir og hlutfallslegt vægi þeirra er ákvarðað af sérfræðingum innan samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur. Einnig er litið til niðurstöðu virðisrýrnunarprófs sem framkvæmt er af sérfræðingum innan samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur og endurmat ekki fært umfram vænt framtíðarsjóðstreymi af viðkomandi eignum.

Þegar varanlegir rekstrarfjármunir eru samsettir úr einingum með ólíkan nýtingartíma eru einingarnar aðgreindar og afskrifaðar miðað við nýtingartímann.

Hagnaður eða tap af sölu varanlegra rekstrarfjármuna er munurinn á söluverðinu og bókfærðu verði eignarinnar og er fært í rekstrarreikning meðal annarra tekna. Þegar endurmetnir varanlegir rekstrarfjármunir eru seldir er endurmat þeirra meðal eigin fjár fært á óráðstafað eigið fé.

ii) Kostnaður sem fellur til síðar

Kostnaður við að endurnýja einstaka hluta varanlegra rekstrarfjármuna er færður til eignar ef líklegt er talið að ávinningur sem felst í eigninni muni renna til félagsins og hægt er að meta kostnaðinn á áreiðanlegan hátt. Allur annar kostnaður er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar til hans er stofnað.

Skýringar

17. Mikilvægar reiknings-skilaaðferðir, frh.

c. Varanlegir rekstrarfjármunir, frh.

iii) Afskriftir

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af kostnaðarverði eða endurmetnu kostnaðarverði miðað við áætlaðan nýtingartíma einstakra hluta varanlegra rekstrarfjármuna. Land er ekki afskrifað. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Framleiðslukerfi	7 - 60 ár
Aðrar fasteignir	50 ár
Aðrir lausafjármunir	5 - 25 ár

iv) Virðisrýrnun

Bókfært verð varanlegra rekstrarfjármuna er yfirfarið á hverjum uppgjörssdegi til að meta hvort vísbendingar séu um virðisrýrnun þeirra. Sé einhver slík vísbending til staðar er endurheimtanleg fjárhæð eignarinnar metin.

Endurheimtanleg fjárhæð er metin út frá notkunarvirði. Notkunarvirði er ákvarðað á þann hátt að núvirða áætlað framtíðarfjárstreymi miðað við áframhaldandi nýtingu eignanna. Fjárstreymi er byggt á rekstraráætlun næstu fimm ára. Við mat á nýtingarvirði byggja stjórnendur á áætlun um framtíðar þróun starfseminnar, byggt er á bæði ytri og innri upplýsingum.

d. Áhættuvarnarsamningar

Félagið hefur gert áhættuvarnarsamninga til varnar mögulegum sveiflum á álverði vegna áhrifa þess á raforkusölusamninga. Hagnaður eða tap vegna þessara samninga eru færð í rekstrarreikning. Opnir samningar eru metnir á núvirtu framtíðargreiðslufæði og markaðsgögn notuð við verðlagninguna.

e. Tekjuskattur

Gjaldfærður tekjuskattur samanstendur af tekjuskatti til greiðslu og frestuðum tekjuskatti. Tekjuskattur er færður í rekstrarreikning nema þegar hann varðar liði sem eru færðir beint á eigið fé, en í þeim tilvikum er tekjuskatturinn færður á eigið fé.

Tekjuskattur til greiðslu er tekjuskattur sem áætlað er að komi til greiðslu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar ársins, miðað við gildandi skatthlutfall á uppgjörssdegi, auk leiðréttinga á tekjuskatti til greiðslu vegna fyrri ára. Tekjuskattshlutfall er 20% vegna ársins 2017.

Frestaður tekjuskattur er færður vegna tímabundinna mismuna á bókfærðu verði eigna og skulda í ársreikningnum annars vegar og skattverði þeirra hins vegar. Útreikningur á frestuðum skatti byggir á því skatthlutfalli sem vænst er að verði í gildi þegar tímabundnir mismunir koma til með að snúast við, miðað við gildandi lög á uppgjörssdegi.

Tekjuskattseign er einungis færð að því marki sem líklegt er talið að skattskyldur hagnaður verði til ráðstöfunar í framtíðinni, sem unnt verður að nýta eignina á móti. Skatteign vegna yfiræranlegs taps er færð til lækkunar á tekjuskattsskuldbindingunni.

Tekjuskattseign sem myndast við upphaf skattskyldu er færð á sama tíma, í rekstrarreikning sem tekjur ársins.