

**Þriggja ára áætlun
Orkuveitu
Reykjavíkur
2011-2013**

Samþykkt 12.02.2010



Efnisyfirlit

1 Inngangur.....	4
2 Þjónustusvæði OR á landsvísu	6
3 Þriggja ára áætlun 2011 - 2013.....	7
3.1 Áætlun 2011 - 2013, helstu stærðir	7
3.2 Efnahagsreikningur 2011 - 2013	8
3.3 Sjóðstreymi 2011 - 2013	9

1 Inngangur

Megináherslur í fjárhagsáætlun samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur (OR) fyrir tímabilið 2011-2013 eru þær sömu og í áætlun ársins 2010, þ.e. víðtækt aðhald í rekstri með það að leiðarljósi að standa vörð um afhendingaröryggi grunnkerfa og að ljúka framkvæmdum sem langt eru komnar þannig að þær fari að skila tekjum eða bættri þjónustu.

Gert er ráð fyrir talsverðum fjárfestingum og raunaukningu tekna af sölu á afurðum fyrirtækisins og að gjöld vaxi mun minna. Áætlunin er undirorpin þeirri óvissu, sem nú ríkir í íslensku efnahagslífi og rekstrarumhverfi fyrirtækja, ekki síst hvað varðar þróun gengis, raforkuverðs til stórnotenda, sem tengt er álverði, og framvindu mála á alþjóðlegum fjármálamörkuðum.

Áætlunin er gerð, svo sem venja er til, á föstu verðlagi án gjaldskrárbreytinga OR og á föstu gengi. Þetta þýðir að breytingar á milli ára eru áætlaðar raunbreytingar. Í fjárhagsáætlun OR fyrir árið 2010 er gert ráð fyrir að gengisvísitala í árslok verði 235 stig. Þetta er það gengi sem notast er við í þessari þriggja ára áætlun.

Á almennum markaði er gert ráð fyrir hægari vexti en í fyrri áætlunum. Nær það til allra miðla fyrirtækisins og sérstaklega á fyrri hluta tímabilsins. Gert er ráð fyrir að fyrsti áfangi heitavatns framleiðslu á Hellisheiði verði gangsettur haustið 2010 og síðasti áfangi raforkuframleiðslu virkjunarinnar upp á 90MW verði gangsettur árið 2011.

Gert er ráð fyrir að tekjur Orkuveitu Reykjavíkur aukist úr 26,3 milljörðum króna árið 2010 í 31,7 milljarða króna árið 2013, á sama verðlagi. Aukningin nemur 21%. Áætlað er að gjöld, án afskrifta, vaxi úr 14,0 milljörðum króna 2010 í 14,8 milljarð 2013, eða um 5%.

Heildarfjárfesting á tímabilinu er áætluð 26,4 milljarðar króna. Þar af eru 14,2 milljarðar króna í dreifikerfi, 7,7 milljarðar í raforkuframleiðslu og heitavatnsframleiðslu í nýjum virkjunum, 2,4 milljarðar í framleiðslukerfi og 2,1 milljarður í aðrar fjárfestingar.

Í þessari áætlun er ekki gert ráð fyrir virkjun í Hverahlíð. Framvinda þessa verkefnis ræðst m.a. af aðgengi OR að lánsfé á ásættanlegum kjörum og fjármögnun viðsemjenda OR á þeim verkefnum, sem nýta eiga orkuna. Liggi fyrir bindandi sölusamningur um orku frá Hverahlíðarvirkjun á þessu ári verður ráðist í framkvæmdir við virkjunina. Stjórn Orkuveitu Reykjavíkur hefur samþykkt framkvæmdirnar og mati á umhverfisáhrifum er lokið með jákvæðri niðurstöðu. Áhrif þess á áætlunina verða að fjárfestingar áranna 2011-2013 hækka um 25,3 milljarða króna og eignir og skuldir breytast samsvarandi

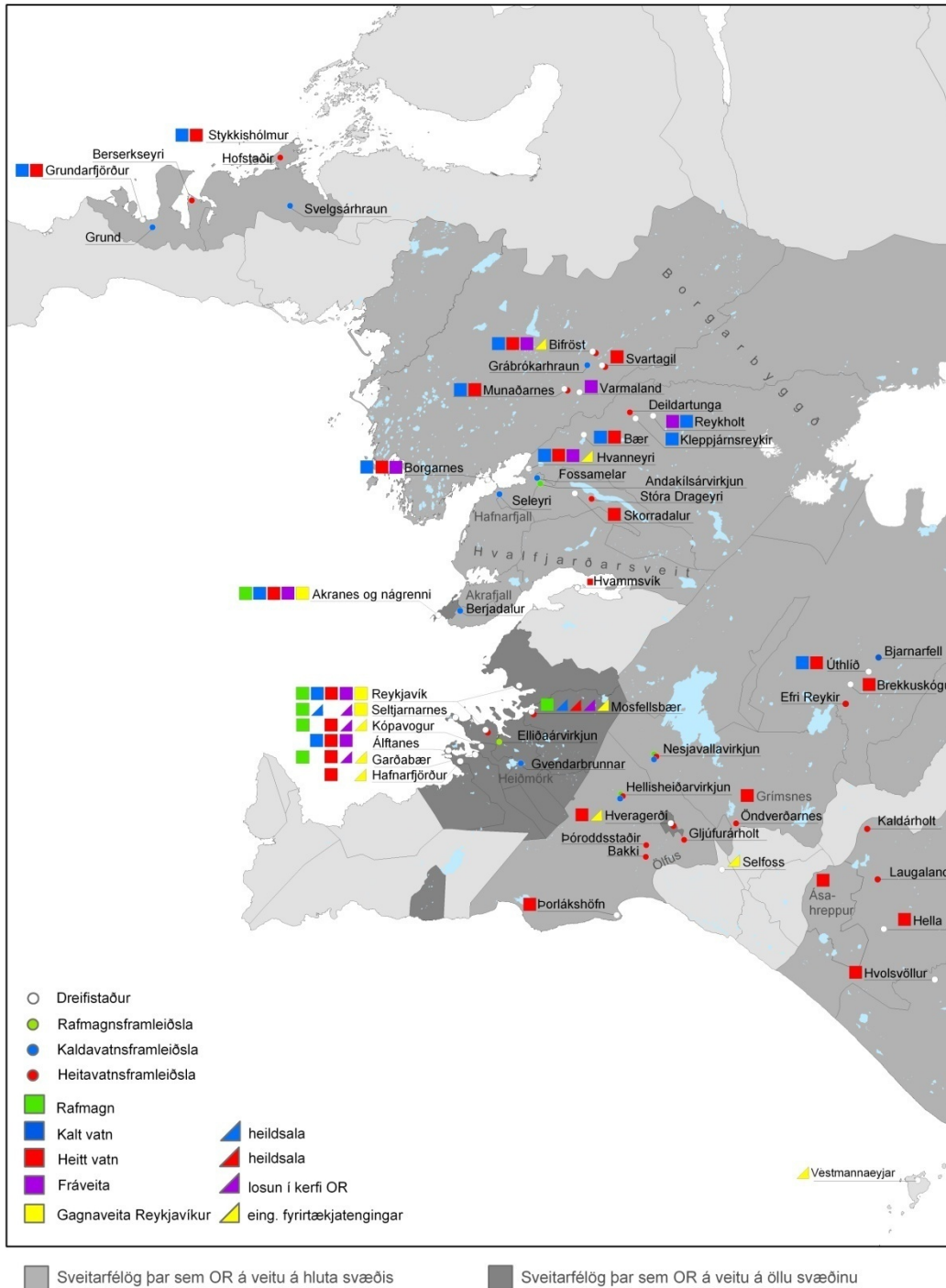
Ekki er gert ráð fyrir kaupum eða sölu hlutafjár í áætluninni.

Áætlunin gerir ráð fyrir rekstrarafgangi öll árin og að arðgreiðslum verði háttað með sama hætti og árið 2010.

2 Þjónustusvæði OR á landsvísu

VEITUSVÆÐI ORKUVEITUNNAR OG DÓTTURFYRIRTÆKJA

Janúar 2008



3 Þriggja ára áætlun 2011 - 2013

3.1 Áætlun 2011 - 2013, helstu stærðir

	pr. 25.11.09	pr. 25.11.09	pr. 12.02.10	pr. 12.02.10	pr. 12.02.10
Orkuveita Reykjavíkur, samstæða	Útkomuspá	Áætlun	Áætlun	Áætlun	Áætlun
Rekstrarreikningur í þús. kr.	2009	2010	2011	2012	2013
Smásala	17.061.650	17.216.284	17.593.401	17.981.343	18.369.073
Heildsala	7.328.020	8.285.052	10.019.211	12.478.896	12.507.805
Aðrar tekjur	1.113.568	780.825	782.102	788.493	794.916
Rekstrartekjur	25.503.239	26.282.161	28.394.713	31.248.733	31.671.794
Orkukaup	2.486.800	2.711.200	2.478.499	2.503.284	2.528.317
Flutningur	2.477.871	2.563.081	2.579.599	2.985.261	2.998.906
Laun og tengd gjöld	3.735.470	3.971.476	3.973.775	3.976.121	3.978.513
Annar rekstrarkostnaður	4.743.321	4.801.423	4.980.069	5.219.769	5.258.622
Afskriftir	9.236.931	9.393.368	9.563.581	9.946.822	10.047.329
Rekstrarhagnaður	2.822.846	2.841.614	4.819.190	6.617.476	6.860.108
Vaxtatekjur	477.221	374.929	341.500	341.500	341.500
Vaxtagjöld	(6.074.959)	(4.206.639)	(4.965.703)	(6.772.864)	(7.045.194)
Tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum	(11.281.666)	1.032.524	0	0	0
Hagnaður (tap) fyrir skatta	(14.056.558)	42.428	194.987	186.112	156.414
Tekjuskattur	2.677.605	(14.944)	(17.628)	(29.704)	(21.664)
Hagnaður (tap) ársins	(11.378.954)	27.484	177.358	156.408	134.750

	pr. 25.11.09	pr. 25.11.09	pr. 12.02.10	pr. 12.02.10	pr. 12.02.10
Orkuveita Reykjavíkur, samstæða	Útkomuspá	Áætlun	Áætlun	Áætlun	Áætlun
Lykilstærðir	2009	2010	2011	2012	2013
EBITDA	12.059.777	12.234.982	14.382.771	16.564.298	16.907.437
Handbært fé frá rekstri	7.584.284	8.787.740	9.762.550	10.296.744	9.997.481
Handbært fé frá rekstri, að frádragnum arði	6.784.284	7.987.740	8.962.550	9.496.744	9.197.481
Fjárfestingar	18.246.832	18.213.250	13.179.817	7.201.274	6.698.457
EBITDA/Rekstrartekjur	47,3%	46,6%	50,7%	53,0%	53,4%
EBITDA/Fjárfesting	66,1%	67,2%	109,1%	230,0%	252,4%
Handb. fé frá rekstri /(vaxtab. skuldir og eignir)	3,4%	3,7%	4,1%	4,3%	4,2%
Handb.fé frá rekstri-arður /(vaxtab. skuldir og eignir)	3,0%	3,4%	3,7%	4,0%	3,9%
Handbært fé frá rekstri/fjárfesting	41,6%	48,2%	74,1%	143,0%	149,3%
Eiginfjárlutfall	13,1%	12,4%	12,0%	11,9%	11,8%
EBITDA / Greiddum vöxtum nettó	2,7	3,6	3,0	2,4	2,4
EBITDA / (Greiddum vöxtum nettó + eignfærðir vextir)	2,0	2,1	2,1	2,2	2,2

3.2 Efnahagsreikningur 2011 - 2013

	pr. 25.11.09	pr. 25.11.09	pr. 12.02.10	pr. 12.02.10	pr. 12.02.10
Orkuveita Reykjavíkur, samstæða Efnahagsreikningur í þús. kr.	Útkomuspá 2009	Áætlun 2010	Áætlun 2011	Áætlun 2012	Áætlun 2013
Eignir					
Fastafjármunir					
Varanlegir rekstrarfjármunir	237.486.781	245.871.229	249.101.209	245.932.971	242.375.869
Óefnislegar eignir	1.798.544	2.106.739	2.245.074	2.368.550	2.477.165
Eignarhlutar í hlutdeildarfyrtækjum	152.813	152.813	152.813	152.813	152.813
Aðrar fjáreignir	24.829.258	25.784.021	25.781.941	25.781.156	25.780.771
Reiknuð skattinneign	6.849.055	6.833.291	6.815.663	6.785.959	6.764.295
	271.116.451	280.748.093	284.096.701	281.021.448	277.550.913
Veltufjármunir					
Vörubirgðir	807.886	807.886	757.886	644.565	594.565
Viðskiptakröfur	3.349.012	3.525.029	3.570.334	3.608.503	3.660.715
Aðrar fjáreignir	87.035	20.074	20.074	20.074	20.074
Aðrar skammtímakröfur	514.914	518.726	584.957	686.458	779.016
Handbært fé	1.172.264	739.242	911.834	863.319	839.209
	5.931.111	5.610.957	5.845.085	5.822.919	5.893.579
Eignir samtals	277.047.561	286.359.050	289.941.785	286.844.367	283.444.492
Eigið fé og skuldir					
Eigið fé					
Sérstakur endurmatsreikningur	55.842.385	55.842.385	55.842.385	55.842.385	55.842.385
Óráðstafað eigið fé	(19.688.545)	(20.461.061)	(21.083.702)	(21.727.295)	(22.392.545)
Eigið fé meirihlutaeigenda	36.153.840	35.381.324	34.758.683	34.115.090	33.449.840
Hlutdeild minnihluta	33.771	33.771	33.771	33.771	33.771
Eigið fé	36.187.611	35.415.095	34.792.453	34.148.861	33.483.611
Langtímaskuldir og skuldbindingar					
Langtímalán	220.207.200	222.600.177	226.666.192	212.703.058	226.713.872
Lífeyrisskuldbinding	473.027	501.027	530.927	560.827	590.727
Aðrar fjárskuldir	34.468	34.468	34.468	34.468	34.468
Tekjuskattskuldbinding	819	0	0	0	0
	220.715.514	223.135.672	227.231.587	213.298.353	227.339.067
Skammtímaskuldir					
Viðskiptaskuldir	2.499.750	2.455.967	2.532.345	2.592.604	2.451.212
Skuldir við lánastofnanir	5.126.132	5.526.132	5.036.132	4.126.132	3.866.132
Næsta árs afborganir langtímaskulda	10.207.512	17.620.141	18.433.985	30.963.134	14.689.186
Aðrar fjárskuldir	17.645	17.645	17.645	17.645	17.645
Aðrar skammtímaskuldir	2.293.397	2.188.398	1.897.638	1.697.638	1.597.639
	20.144.436	27.808.283	27.917.745	39.397.153	22.621.814
Skuldir	240.859.950	250.943.955	255.149.332	252.695.506	249.960.881
Eigið fé og skuldir	277.047.561	286.359.050	289.941.785	286.844.367	283.444.492

3.3 Sjóðstreymi 2011 – 2013

	pr. 25.11.09	pr. 25.11.09	pr. 12.02.10	pr. 12.02.10	pr. 12.02.10
Orkuveita Reykjavíkur, samstæða	Útkomuspá	Áætlun	Áætlun	Áætlun	Áætlun
Sjóðstreymi í þús. kr.	2009	2010	2011	2012	2013
Rekstrarhreyfingar					
Rekstrarhagnaður	2.822.846	2.841.614	4.819.190	6.617.476	6.860.108
Afskriftir	9.236.931	9.393.368	9.563.581	9.946.822	10.047.329
Hækkun (lækkun) á skuldbindingum	17.000	28.000	29.900	29.900	29.900
Veltufé frá rekstri án vaxta og skatta	12.076.777	12.262.982	14.412.671	16.594.198	16.937.337
Vörubirgðir (hækkun) lækkun	250.000	0	50.000	113.321	50.000
Viðskiptakröfur (hækkun) lækkun	(224.289)	(117.957)	(56.736)	(46.591)	(44.770)
Aðrar skammtímakröfur (hækkun) lækkun	31.721	5.000	0	0	0
Viðskiptaskuldir hækkun (lækkun)	(150.138)	80.483	223.318	509.680	201.108
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	11.984.071	12.230.508	14.629.253	17.170.608	17.143.675
Innborgaðar vaxtatekjur	147.751	100.000	100.000	(101.000)	(101.000)
Greidd vaxtagjöld	(4.554.636)	(3.542.768)	(4.966.703)	(6.772.864)	(7.045.194)
Aðrir fjármagnsliðir	7.098	0	0	0	0
Handbært fé frá rekstri	7.584.284	8.787.740	9.762.550	10.296.744	9.997.481
Fjárfestingahreyfingar					
Orkuver	(14.357.369)	(13.428.270)	(6.792.575)	(1.782.951)	(1.531.630)
Framleiðslukerfi	(388.023)	(287.000)	(700.000)	(800.000)	(900.000)
Hellisheiðarvirkjun	(11.781.157)	(12.407.555)	(5.128.861)	(351.321)	0
Aðrar virkjanir	(2.188.189)	(733.715)	(963.714)	(631.630)	(631.630)
Dreifikerfi	(4.665.957)	(3.799.216)	(5.439.322)	(4.419.108)	(4.367.212)
Önnur fjárfesting	(361.127)	(858.525)	(700.000)	(700.000)	(700.000)
Varanlegir rekstrarfjármunir	(19.384.453)	(18.086.011)	(12.931.897)	(6.902.059)	(6.598.842)
Breyting á ógreiddri fjárfestingu	244.606	(205.000)	(250.000)	(300.000)	(100.000)
Kaup og sala hlutafjár	9.201.355	0	0	0	0
Afborganir skuldabréfa	293.330	77.761	2.080	785	385
	(18.246.832)	(18.213.250)	(13.179.817)	(7.201.274)	(6.698.457)
Fjármögnunarhreyfingar					
Afgjald til eigenda	(800.000)	(800.000)	(800.000)	(800.000)	(800.000)
Afborganir langtímaskulda	(6.883.827)	(10.207.512)	(17.620.141)	(18.433.985)	(30.963.134)
Nýjar langtímaskuldir	17.400.000	19.600.000	22.500.000	17.000.000	28.700.000
Hækkun (lækkun) á skammtímask. við lánastofnanir	875.000	400.000	(490.000)	(910.000)	(260.000)
	10.591.173	8.992.488	3.589.859	(3.143.985)	(3.323.134)
Hækkun (lækkun) handbærs fjár	(71.375)	(433.022)	172.592	(48.515)	(24.110)
Handbært fé í upphafi árs	1.243.639	1.172.264	739.242	911.834	863.319
Handbært fé í lok tímabilsins	1.172.264	739.242	911.834	863.319	839.209

