

Orka náttúrunnar ohf.
Ársreikningur 2018
USD

Orka náttúrunnar ohf.
Bæjarhálsi 1
110 Reykjavík

kt. 521213-0190

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Áritun óháðra endurskoðenda	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 92,2 (2017: 75,8 ársverk).

Hagnaður af rekstri Orku náttúrunnar ohf. á árinu 2018 nam 47,6 milljónum USD (2017: 19,7 milljónir USD). Samkvæmt efnahagsreikningi nema eignir félagsins í árslok 1.117,9 milljónum USD (31.12.2017: 1.056,9 milljónum USD). Eigið fé nam 546,0 milljónum USD í árslok (31.12.2017: 457,8 milljónir USD) og er eiginfjárlutfall félagsins 48,8% (31.12.2017: 43,3%)

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.

Orkuveita Reykjavíkur sér um áhættustýringu félagsins og fjallað er um áhættustýringu í skýringum 28 til og með 32 í samstæðuársreikningi Orkuveitu Reykjavíkur.

Samhliða samstæðuársreikningi Orkuveitu Reykjavíkur var gefin út ársskýrsla OR 2018. 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. 60 er gerð nánari grein fyrir ófjárhagslegum upplýsingum.

Að áliti 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 2018.

Stjórn og framkvæmdastjóri Orku náttúrunnar ohf. staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir árið 2018.

Reykjavík, 25. mars 2019

Í stjórn félagsins:

*Hildigunnur Thorsteinsson
Jakob Sigurður Friðriksson
Hólmfríður Sigurðardóttir
Sveinbjörn Björnsson
Elísabet Hjaltadóttir*

Framkvæmdastjóri:

Berglind Rán Ólafsdóttir

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Orku náttúrunnar ohf.

Álit

Við höfum endurskoðað ársreikning Orku náttúrunnar ohf. („félagið“) fyrir árið 2018. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, sjóðstreymisfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af fjárhagsstöðu félagsins 31. desember 2018 og afkomu þess og breytingu á handbæru fé á árinu 2018, í samræmi við lög um ársreikninga.

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

Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla (ISA) en nánar er gerð grein fyrir ábyrgð okkar í kaflanum *Ábyrgð endurskoðanda*. Við uppfyllum ákvæði siðareglna endurskoðenda á Íslandi og teljumst því óháð félaginu. Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Aðrar upplýsingar

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir öllum upplýsingum sem félagið birtir, jafnt ársreikningi sem öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar taka til upplýsinga í ársskýrslu, þó ekki ársreiknings og áritun óháðs endurskoðanda. Álit okkar nær ekki til upplýsinga í ársskýrslu eða annarra upplýsinga sem félagið gefur út. Staðfestum við því ekki þær upplýsingar sem þar er að finna. Hvað ábyrgð okkar varðar felst hún í yfirllestri á efni ársskýrslunnar og athugun á því hvort um verulegt ósamræmi sé að ræða milli hennar og ársreikningsins, hvort upplýsingar í ársskýrslu séu í andstöðu við þær upplýsingar sem við höfum aflað við endurskoðun okkar eða hvort í ársskýrslunni séu verulegar villur.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrg fyrir innra eftirliti við gerð og framsetningu ársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð ársreikningsins er stjórn og framkvæmdastjóri ábyrg fyrir mati á rekstrarhæfi félagsins. Ef vafi leikur á rekstrarhæfi skal gerð grein fyrir því í ársreikningsins með viðeigandi skýringum og greint frá því hvers vegna ákveðið var að beita forsendunni um rekstrarhæfi við gerð og framsetningu ársreikningsins, nema ákveðið hafi verið að leysa félagið upp eða hætta starfsemi, eða engir aðrir raunhæfir kostir fyrir hendi en að gera það.

Stjórn skal hafa eftirlit með gerð og framsetningu ársreikningsins.

Ábyrgð endurskoðanda

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og að gefa út áritun sem felur í sér álit okkar. Nægjanleg vissu er nokkuð hátt stig vissu, en það tryggir ekki að endurskoðun sem framkvæmd er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni uppgötva allar verulegar skekkjur séu þær til staðar. Skekkjur geta orðið til vegna mistaka eða sviksemi og eru álitnar verulegar ef þær gætu haft áhrif á fjárhagslega ákvarðanatöku notenda ársreikningsins, stakar eða samanlagðar.

Áritun óháðs endurskoðanda, frh.:

Ábyrgð endurskoðanda, frh.

Sem hluti af endurskoðuninni sem framkvæmd er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla, beitum við faglegu mati (e. professional judgment) og viðhöfum faglega tortryggni (e. professional skepticism). Eftirfarandi er einnig hluti af endurskoðun okkar á ársreikningi félagsins:

- Greina og meta hættuna á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, skipuleggja og framkvæma endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeirri hættu og öflun 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, skjalafals og misvísandi framsetningu ársreikningsins, að einhverju sé viljandi sleppt eða að innra eftirlit sé ekki virt.
- Afla skilnings á innra eftirliti, ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits félagsins, heldur í þeim tilgangi að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir.
- Meta hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- Meta hvort forsendan um rekstrarhæfi eigi við, hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið vafa um rekstrarhæfi. Ef við teljum að vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi ber okkur að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar. Atburðir eða aðstæður eftir dagsetningu áritunar geta þannig valdið óvissu um rekstrarhæfi félagsins.
- Meta hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum og leggja mat á framsetningu, uppbyggingu og innihald ársreikningsins með tilliti til glöggrar myndar, skýringum þar á meðal.
- Afla endurskoðunargagna er varða verulegar einingar innan ársreikningsins til að geta látið í ljós álit á ársreikningi. Við erum ábyrg fyrir skipulagi, umsjón og framkvæmd endurskoðunar félagsins og berum ein ábyrgð á álitum okkar á félaginu.

Okkur ber skylda til að upplýsa stjórn meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar auk verulegra atriða sem upp komu í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirliti, ef við á.

Við lýsum því yfir að við uppfyllum ákvæði siðareglna er varðar óhæði. Við höfum komið á framfæri upplýsingum um tengsl eða aðra þætti sem gætu haft áhrif á óhæði okkar og hvaða varúðarráðstafanir við höfum stuðst við til að tryggja óhæði okkar, ef við á.

Fyrir hönd Grant Thornton endurskoðunar ehf.
Reykjavík, 25. mars 2019

Davíð Arnar Einarsson
Löggiltur endurskoðandi

Rekstrarreikningur 2018

	Skýr.	2018	2017 *
Rekstrartekjur	4	174.703	164.305
Orkukaup og flutningur	6	(37.660)	(37.965)
Laun og launatengd gjöld	7	(10.611)	(8.921)
Launatengd gjöld - viðbótarframlag í lífeyrissjóðinn Brú	7	0	(1.600)
Annar rekstrarkostnaður	8	(27.399)	(25.437)
Rekstrarkostnaður samtals		(75.670)	(73.923)
Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir (EBITDA).....		99.033	90.382
Afskriftir	10	(33.314)	(28.359)
Rekstrarhagnaður (EBIT).....		65.719	62.023
Vaxtatekjur		2.192	2.065
Vaxtagjöld		(25.428)	(25.428)
Gangvirðisbreytingar áhættuvarnarsamninga	11	6.425	(8.954)
Gengismunur		8.435	(5.034)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals		(8.375)	(37.350)
Hagnaður fyrir tekjuskatt.....		57.344	24.673
Tekjuskattur	9	(9.785)	(4.965)
Hagnaður ársins		47.559	19.707

* Samanburðarfjárhæðir hafa verið leiðréttar. Sjá nánar í skýringu 3.

Efnahagsreikningur 31. desember 2018

	Skýr.	31.12.2018	31.12.2017 *
Eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	10	1.050.989	968.870
Áhættuvarnarsamningar	11	980	9.558
Fastafjármunir samtals		<u>1.051.970</u>	<u>978.428</u>
Birgðir		0	324
Viðskiptakröfur	12	11.176	9.942
Áhættuvarnarsamningar	11	6.675	162
Aðrar skammtímakröfur	12	1.349	888
Kröfur á tengd félög	12,17	46.241	66.461
Handbært fé	13	509	670
Veltufjármunir samtals		<u>65.950</u>	<u>78.446</u>
Eignir samtals		<u><u>1.117.920</u></u>	<u><u>1.056.874</u></u>
Eigið fé			
Hlutfé		217.369	217.369
Endurmatsreikningur		216.410	166.675
Lögbundinn varasjóður		10.826	6.070
Óráðstafað eigið fé		101.411	67.652
Eigið fé samtals		<u>546.016</u>	<u>457.766</u>
Skuldir			
Langtímalán frá tengdum félögum	14	476.611	509.701
Áhættuvarnarsamningar	11	5.022	2.684
Tekjuskattsskuldbinding	15	42.654	25.227
Langtímaskuldir og skuldbindingar samtals		<u>524.288</u>	<u>537.613</u>
Viðskiptaskuldir	16	10.549	8.884
Næsta árs afborgun langtímalána við tengd félög	14	23.854	24.223
Ógreiddir reiknaðir skattar		6.782	6.619
Áhættuvarnarsamningar	11	87	13.506
Aðrar skammtímaskuldir	16	2.737	4.366
Skuld við tengd félög	17	3.607	3.898
Skammtímaskuldir samtals		<u>47.616</u>	<u>61.496</u>
Skuldir og skuldbindingar samtals		<u>571.903</u>	<u>599.108</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>1.117.920</u></u>	<u><u>1.056.874</u></u>

* Samanburðarfjárhæðir hafa verið leiðréttar. Sjá nánar í skýringu 3.

Eiginfjárfirlit 2018

Árið 2018	Hlutfé	Endurmats- reikningur	Bundið eigið fé vegna þróunar	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals eigið fé
Eigið fé 1. janúar 2018	217.369	166.675	0	6.070	67.652	457.766
Endurmat, hækkun		72.115				72.115
Tekjuskattsáhrif af endurmati		(14.423)			(14.423)	
Innlausn endurmats vegna afskrifta		(9.670)			9.670	0
Tekjuskattsáhrif af innlausn endurmats		1.713			(1.713)	0
Framlag í lögbundinn varasjóð				4.756	(4.756)	0
Hagnaður ársins					47.559	47.559
Greiddur arður					(17.000)	(17.000)
Eigið fé 31. desember 2018	217.369	216.410	0	10.826	101.411	546.016
Árið 2017 *						
Eigið fé 1. janúar 2017	217.369	150.700	443	3.849	46.897	419.257
Leiðrétt tekjufærsla 1.1.					(2.965)	(2.965)
Leiðrétt eigið fé 1. janúar 2017	217.369	150.700	443	3.849	43.932	416.292
Endurmat, hækkun		27.208				27.208
Tekjuskattsáhrif af endurmati		(5.442)			0	(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					19.707	19.707
Eigið fé 31. desember 2017	217.369	166.675	0	6.070	67.652	457.766

* Samanburðarfjárhæðir hafa verið leiðréttar. Sjá nánar í skýringu 3.

Sjóðstreymisýfirlit 2018

	skýr.	2018	2017 *
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins		47.559	19.707
Leiðrétt fyrir:			
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		8.375	37.350
Tekjuskattur	9	9.785	4.965
Afskriftir	10	33.314	28.359
Veltufé frá rekstri án vaxta og skatta		99.033	90.382
Birgðir lækkun		324	135
Skammtímakröfur lækkun .....	(	2.332)	(84)
Skammtímaskuldir (lækkun) lækkun .....	(	4.734)	4.631
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta		92.291	95.064
Innborgaðar vaxtatekjur		2.192	2.065
Greidd vaxtagjöld .....	(	21.054)	(22.536)
(Greiðslur) innborganir vegna annarra fjármunatekna og fjármagnsgjalda .....	(	2.592)	(2.910)
Greiddir skattar .....	(	7.263)	(1.854)
Handbært fé frá rekstri		63.575	69.830
Fjárfestingarhreyfingar			
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum .....	(	42.114)	(23.204)
Fé í ávöxtun hjá tengdum félögum		19.929	(22.696)
Fjárfestingarhreyfingar	(	22.186)	(45.900)
Fjármögnunarhreyfingar			
Afborgun lána frá móðurfyrirtæki .....	(	24.450)	(24.077)
Greiddur arður .....	(	17.000)	0
Fjármögnunarhreyfingar	(	41.450)	(24.077)
Lækkun á handbæru fé .....	(	61)	(147)
Handbært fé í ársbyrjun		670	798
Gengismunur handbærs fjár .....	(	100)	19
Handbært fé í árslok	13	509	670
Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa			
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum .....	(	1.204)	(1.400)
Skammtímaskuldir, breyting		1.204	1.400
Aðrar upplýsingar:			
Veltufé frá rekstri		88.767	65.875
Veltufé frá rekstri greinist þannig:			
Hagnaður ársins		47.559	19.707
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á sjóðstreymi:			
Afskriftir		33.314	28.359
Verðbætur og gengismunur lána .....	(	9.633)	20.312
Tekjuskattsskuldbinding		17.427	(2.484)
Gengismunur af handbæru fé		100	(19)
Veltufé frá rekstri		88.767	65.875

* Samanburðarfjárhæðir hafa verið leiðréttar. Sjá nánar í skýringu 3.

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 18.

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. *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 10 um varanlega rekstrarfjármuni.

Skýringar

3. Leiðrétting á samanburðartölum

Félagið hefur breytt forsendum um áætlun lotunar rekstrartekna vegna innbyggðar skekkju í útreikningum. Skekkjan nær til árána 2015-2017. Vegna þessa hefur samanburðartölum vegna ársins 2017 verið breytt. Leiðréttingar vegna fyrri tímabila eru sýndar sem leiðréttingar á eigin fé í samanburðartölum.

Rekstrarreikningur (samandreginn)	2017	Leiðrétting	2017
			Leiðrétt
Rekstrartekjur	167.455	(3.150)	164.305
Rekstrarhagnaður (EBIT)	65.173	(3.150)	62.023
Hagnaður fyrir tekjuskatt	27.823	(3.150)	24.673
Tekjuskattur	(5.610)	644	(4.965)
Hagnaður ársins	22.213	(2.506)	19.707

Efnahagsreikningur (samandreginn)	2017	Leiðrétting	2017
			Leiðrétt
Viðskiptakröfur	16.057	(6.115)	9.942
Veltufjármunir samtals	84.561	(6.115)	78.446
Eignir samtals	1.062.989	(6.115)	1.056.874
Óráðstafað eigið fé	73.122	(5.471)	67.652
Eigið fé samtals	463.236	(5.471)	457.766
Tekjuskattur til greiðslu	7.263	(644)	6.619
Skammtímaskuldir samtals	62.140	(644)	61.496
Eigið fé og skuldir samtals	1.062.989	(6.115)	1.056.874

4. Rekstrartekjur

	2018	2017
Rafmagn	129.504	121.842
Heitt vatn	36.041	32.761
Aðrar tekjur	9.158	9.701
	174.703	164.305

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

5. Greining á rekstri jarðvarmaorkuvera

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

Jarðvarmavirkjanir	Raforka 2018	Heitt vatn 2018	Raforka 2017	Heitt vatn 2017
Tekjur	96.518	36.051	79.390	32.773
Rekstrargjöld	(19.520)	(8.352)	(16.846)	(7.794)
Afskriftir	(24.819)	(8.299)	(23.995)	(6.980)
Afkoma fyrir fjármagnsgjöld	52.179	19.399	38.549	17.999
Arðsemi fjárfestingar	7,0%	8,8%	5,2%	8,8%

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.

6. Orkukaup og flutningur

	2018	2017
Orkukaup	24.160	23.826
Flutningur	13.500	14.139
	37.660	37.965

7. Laun og launatengd gjöld

	2018	2017
Laun	9.714	7.845
Mótframlag í lífeyrissjóð	1.308	1.056
Uppgjör við lífeyrissjóðinn Brú	0	1.600
Önnur launatengd gjöld	1.002	810
	12.024	11.312

Laun og launatengd gjöld eru þannig færð í rekstrareikninginn:

Laun og launatengd gjöld gjaldfærð í rekstrareikningi	10.611	8.921
Viðbótarframlag í lífeyrissjóðinn Brú gjaldfært í rekstrareikningi	0	1.600
Eignfært á framkvæmdir	1.413	791
	12.024	11.312

Fjöldi ársverka

92,2 75,8

Laun til stjórnar og framkvæmdastjóra á árinu námu 335 þúsund USD (2017: 306,9 þúsund USD). Að auki eru gjaldfærð laun vegna starfsloka framkvæmdastjóra 166,8 þúsund USD.

8. Annar rekstrarkostnaður

	2018	2017
Viðhaldskostnaður	13.356	13.206
Þjónustusamningar	7.494	6.337
Rekstur fasteigna	2.251	1.845
Rekstrartryggingar	664	970
Skrifstofukostnaður	1.385	1.512
Aksturskostnaður	1.442	749
Vörur til endursölu	528	510
Starfsmannakostnaður	278	308
	27.399	25.437

Þóknun greidd til endurskoðanda:

Þóknun vegna endurskoðunar ársreiknings og könnunar árshlutauppgjöra	27	15
Önnur þjónusta greidd til endurskoðanda	19	26
Samtals þóknun greidd til endurskoðanda	46	42

Skýringar

9. Tekjuskattur

		2018		2017
Tekjuskattur færður í rekstrarreikning greinist þannig:				
Tekjuskattur til greiðslu		6.782		6.619
Breyting á frestuðum tekjuskatti		3.004	(	1.653)
Gjaldfærður tekjuskattur		9.785		4.965
Virkt skatthlutfall greinist þannig:				
		2018		2017
Hagnaður ársins fyrir tekjuskatt		57.344		24.673
Tekjuskattur samkvæmt gildandi skatthlutfalli	20,0%	11.469	20,0%	4.935
Áhrif vegna leiðréttinga á tekjum 1.1.	(1,9%)	(1.094)	0,0%	0
Gengismunur	(1,0%)	(589)	0,1%	31
Virkur tekjuskattur	17,1%	9.785	20,1%	4.965

10. Varanlegir rekstrarfjármunir

	Framleiðslu- kerfi	Aðrar fasteignir	Aðrir lausa- fjármunir	Samtals
31.12.2018				
Heildarverð				
Staða í ársbyrjun	1.414.029	104	1.892	1.416.024
Endurmat hækkun	105.033	0	0	105.033
Viðbætur á árinu	41.300	0	2.018	43.318
Staða í árslok	1.560.361	104	3.910	1.564.375
Afskriftir				
Staða í ársbyrjun	446.933	39	182	447.154
Endurmat, hækkun	32.918	0	0	32.918
Afskrifað á árinu	33.192	2	120	33.314
Staða í árslok	513.043	41	302	513.386
Bókfært verð				
Bókfært verð 1.1.2018	967.096	64	1.710	968.870
Bókfært verð 31.12.2018	1.047.318	63	3.608	1.050.989
31.12.2017				
Heildarverð				
Staða í ársbyrjun	1.345.133	104	731	1.345.968
Endurmat hækkun	45.452	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

Skýringar

10. Varanlegir rekstrarfjármunir frh.

Endurmat

Við endurmat eru viðkomandi eignaflokkar metnir til gangvirðis. Endurmat er fært á sérstakan endurmatsreikning meðal eigin fjár að frádrögnum tekjuskatti samanber skýringu 18 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. Endurmat framleiðslukerfa fyrir heitt vatn var framkvæmt 31.12.2017. Endurmat var framkvæmt vegna framleiðslueigna rafmagns í árslok 2018 en það er hluti af reglubundnu endurmati eigna fyrirtækisins. Endurmatið á árinu leiddi til hækkunar á bókfærðu verði þessara eigna að fjárhæð 72,1 milljón USD.

Fasteignamat og váttryggingaverðmæti

Í árslok 2018 var fasteignamat eigna félagsins sem metnar eru fasteignamati 119,6 milljónum USD (2017: 113,5 milljónir USD) og brunabótamat þeirra nam 181,6 milljónum USD (2017: 180,7 milljónir USD). Váttryggingarverðmæti eigna félagsins nam 903,3 milljónum USD í árslok 2018 (2017: 903,3 milljónir USD).

Virðisrýrnunarpróf

Virðisrýrnunarpróf voru gerð miðað við stöðu eigna í árslok 2018 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 lykilforsendum.

Helstu forsendur virðisrýrnunarprófa eru eftirfarandi:

i) Veginn fjármagnskostnaður (WACC) er 4,44% til 8,73%, (2017: 5,0% til 8,8%)

ii) Framtíðartekjuvöxtur er áætlaður 0% til 7,65%, (2017: 0% til 7,3%)

Ef ávöxtunarkrafa hækkar um 1,25 prósentustig en öðrum forsendum er haldið óbreyttum þá reiknast virðisrýrnun í rafmagnsframleiðslu 12,6 milljónir USD. Ef að áætluð EBITDA er 15,5% lægri á ári út áætlunartímabilið en öðrum forsendum er haldið óbreyttum reiknast virðisrýrnun upp á 9 milljónir USD.

Nánar er fjallað um endumat og virðisrýrnunarpróf í skýringu 18 c.

11. Áhættuvarnarsamningar

Gerðir hafa verið áhættuvarnarsamningar við móðurfyrirtækið til að takmarka áhættu félagsins gagnvart breytingum á álverði og áhrifum þess á raforkusölusamninga. Á árinu 2018 var gangvirðisbreyting þeirra jákvæð um 6,4 milljónir USD og var hún færð gegnum rekstur (31.12.2017: neikvæð um 9,0 milljónir USD). Í lok ársins var nettóstaða opinna samninga eign að fjárhæð 2,5 milljónir USD (31.12. 2017: skuld að fjárhæð 6,5 milljónir USD), en þeir eru skráðir í efnahag meðal eigna og skulda.

12. Aðrar peningalegar eignir

	31.12.2018	31.12.2017
Viðskiptakröfur greinast þannig:		
Viðskiptakröfur	11.372	10.158
Óbein niðurfærsla vegna krafna sem kunna að tapast	(196)	(216)
	<u>11.176</u>	<u>9.942</u>
Kröfur á tengd félög greinast þannig:		
Kröfur á móðurfyrirtæki vegna ávöxtunar á handbæru fé	45.725	65.912
Aðrar kröfur á tengda aðila	516	549
	<u>46.241</u>	<u>66.461</u>
Aðrar skammtímakröfur greinast þannig:		
Fyrirframgreiddur kostnaður	1.297	830
Aðrar kröfur	52	59
	<u>1.349</u>	<u>888</u>

Skýringar

13. 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 45,7 milljónum USD og er fært á meðal krafna á tengd félög í efnahagsreikningi (31.12.2017: 65,9 milljónir USD).

14. Vaxtaberandi skuldir

	31.12.2018	31.12.2017
Langtímaskuldir		
Langtímalán frá móðurfyrirtæki í USD	383.528	402.704
Langtímalán frá móðurfyrirtæki í ISK, verðtryggt	116.938	131.220
	<u>500.465</u>	<u>533.924</u>
Næsta árs afborgun langtímaskulda	(23.854)	(24.223)
	<u>476.611</u>	<u>509.701</u>

Afborganir lána greinast þannig á næstu ár:

Afborganir 2018	-	24.223
Afborganir 2019	23.854	24.223
Afborganir 2020	23.854	24.223
Afborganir 2021	23.854	24.223
Afborganir 2022	23.854	24.223
Afborganir 2023	23.854	-
Afborganir síðar	381.196	412.808
	<u>500.465</u>	<u>533.924</u>

15. Tekjuskattsskuldbinding

	31.12.2018	31.12.2017
Tekjuskattsskuldbinding í ársbyrjun	25.227	22.270
Reiknaður tekjuskattur ársins	9.785	5.610
Tekjuskattur til greiðslu	(6.782)	(7.263)
Tekjuskattsáhrif af endurmati ársins	14.423	5.442
Gengismunur á skatta til greiðslu	0	(831)
Tekjuskattsskuldbinding í árslok	<u>42.654</u>	<u>25.227</u>

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig á einstaka liði efnahagsreiknings:

	31.12.2018	31.12.2017
Varanlegir rekstrarfjármunir	41.071	27.962
Áhættuvarnarsamningar	509	(1.294)
Frestaður gengismunur	740	(1.564)
Aðrir liðir	334	123
	<u>42.654</u>	<u>25.227</u>

Skýringar

16. Aðrar skammtímaskuldir

	31.12.2018	31.12.2017
Viðskiptaskuldir	10.549	8.884
Aðrar skammtímaskuldir:		
Ógreidd laun og launatengdir liðir	2.133	1.916
Ógreitt viðbótarframlag í líffeyrissjóðinn Brú	0	1.600
Ógreiddur virðisauka- og orkuskiptur	604	850
	<u>2.737</u>	<u>4.366</u>

17. 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.

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

	2018	2017
Kaup af félögum og stofnunum í samstæðu Reykjavíkurborgar.....	6	9
Sala til félaga og stofnana í samstæðu Reykjavíkurborgar.....	6.762	6.458
Sala til tengdra aðila í samstæðu Orkuveitunnar.....	42.730	38.778
Kaup á þjónustu og efni frá tengdum aðilum í samstæðu Orkuveitunnar.....	(19.183)	(15.561)
	<u>30.315</u>	<u>29.683</u>

Vaxtatekjur vegna inneignar hjá móðurfyrirtæki.....	2.128	1.966
Vaxtagjöld vegna langtímalána við móðurfyrirtæki.....	(25.423)	(25.406)
	<u>(23.296)</u>	<u>(23.440)</u>

Kröfur á tengd félög

	31.12.2018	31.12.2017
Krafa á félög og stofnanir í samstæðu Reykjavíkurborgar.....	730	738
Krafa á móðurfélag, Orkuveitu Reykjavíkur.....	45.725	65.912
Krafa á systurfélag, Orkuveitu Reykjavíkur - Vatns- og fráveita sf.....	97	93
Krafa á systurfélag, Veitur ohf.....	408	456
Krafa á systurfélag, Gagnaveitu Reykjavíkur ehf.....	10	0
Samtals kröfur á félög í samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur.....	<u>46.241</u>	<u>66.461</u>

Skuldir við tengd félög

Skuld við félög og stofnanir í samstæðu Reykjavíkurborgar.....	0	11
Skuld við móðurfélag, Orkuveitu Reykjavíkur.....	3.606	3.807
Skuld við systurfélag, Gagnaveitu Reykjavíkur ehf.....	0	91
Samtals skuldir við félög í samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur.....	<u>3.607</u>	<u>3.898</u>

Staða og frekari sundurliðun á langtímaláni við móðurfyrirtækið má finna í skýringu 14 og laun stjórnenda í skýringu 7.

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

18. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Reikningsskilaaðferðum sem lýst er hér á eftir hefur verið beitt með samræmdum hætti á öllum þeim tímabilum sem birt eru í ársreikningnum.

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 uppgjörssdegi 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:

	2018		2017	
	Meðalgengi	Árslokagengi	Meðalgengi	Árslokagengi
ISK	0,923	0,860	0,937	0,958

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 kaupin. 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

18. Mikilvægar reikningskilaaðferðir, frh.

c. Varanlegir rekstrarfjármunir, frh.

iii) Afskriftir

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundradshluti 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 uppgjorsdegi til að meta hvort vísbindingar séu um virðisrýrnun þeirra. Sé einhver slík vísbinding 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 áhættuvarnasamninga 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 framtíðargreiðsluflæði 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 uppgjorsdegi, auk leiðréttinga á tekjuskatti til greiðslu vegna fyrri ára. Tekjuskattshlutfall er 20% vegna ársins 2018.

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 uppgjorsdegi.

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 yfirfæranlegs taps er færð til lækkunar á tekjuskattsskuldbindingunni.

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