

Orka náttúrunnar ohf.  
Ársreikningur 2016  
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 74.

Hagnaður af rekstri Orku náttúrunnar ohf. á árinu 2016 nam 0,7 milljónum USD (2015: 14,7 milljónir USD). Samkvæmt efnahagsreikningi nema eignir félagsins í árslok 1.009,1 milljónum USD (31.12.2015: 1.008 milljónir USD). Eigið fé nam 419,3 milljónum USD í árslok (31.12.2015: 418,5 milljónir USD) og er eiginfjárlutfall félagsins 41,5% (31.12.2015: 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 2017 vegna rekstrar á árinu 2016 en vísar að öðru leyti til ársreikningsins varðandi ráðstöfun hagnaðar.

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

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 2016.

Stjórn og framkvæmdastjóri Orku náttúrunnar ohf. staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir árið 2016.

Reykjavík, 16 mars 2017

Í stjórn félagsins:

*Bjarni Bjarnason*

*Hildígunnur Thorsteinsson*

*Hólmiður Sigurðardóttir*

*Sveinbjörn Björnsson*

*Bjarni Freyr Bjarnason*

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 2016. 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 2016 og afkomu þess og breytingu á handbæru fé á árinu 2016, 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 rekstarhæfi 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, 16. mars 2017

**KPMG ehf.**

*Kristrún Helga Ingólfssdóttir*

# Rekstrarreikningur 2016

	Skýr.	2016	2015
Rekstrartekjur .....	3	137.048	119.807
Orkukaup .....	4	( 38.018)	( 37.374)
Laun og launatengd gjöld .....	5	( 7.690)	( 5.536)
Annar rekstrarkostnaður .....	6	( 23.303)	( 19.047)
Rekstrarkostnaður samtals		( 69.011)	( 61.957)
<b>Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir (EBITDA).....</b>		<b>68.037</b>	<b>57.850</b>
Afskriftir .....	8	( 28.971)	( 27.180)
<b>Rekstrarhagnaður (EBIT).....</b>		<b>39.066</b>	<b>30.670</b>
Vaxtatekjur .....		1.841	1.902
Vaxtagjöld .....		( 25.705)	( 24.272)
Gangvirðisbreytingar áhættuvarnarsamninga .....		( 3.324)	10.413
Gengismunur .....		( 10.544)	9
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals .....</b>		<b>( 37.732)</b>	<b>( 11.949)</b>
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt.....</b>		<b>1.334</b>	<b>18.721</b>
Tekjuskattur .....	7	( 586)	( 4.066)
<b>Hagnaður ársins</b>		<b>748</b>	<b>14.655</b>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2016

	Skýr.	31.12.2016	31.12.2015
<b>Eignir</b>			
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	8	945.417	949.799
Áhættuvarnarsamningar .....	9	1.996	2.300
Fastafjármunir samtals		<u>947.412</u>	<u>952.099</u>
Birgðir .....		459	744
Viðskiptakröfur .....	10	11.653	6.740
Áhættuvarnarsamningar .....	9	3.240	5.742
Aðrar skammtímakröfur .....	10	922	1.767
Kröfur á tengd félög .....	10,15	44.651	39.389
Handbært fé .....	11	798	1.515
Veltufjármunir samtals		<u>61.721</u>	<u>55.896</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><u>1.009.133</u></u>	<u><u>1.007.995</u></u>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....		217.369	217.369
Sérstakur endurmatsreikningur .....		150.700	157.168
Bundið eigið fé vegna þróunar .....		443	0
Lögbundinn varasjóður .....		3.849	3.774
Óráðstafað eigið fé .....		46.897	40.198
<b>Eigið fé samtals</b>		<u>419.257</u>	<u>418.509</u>
<b>Skuldir</b>			
Langtímalán frá tengdum félögum .....	12	522.085	527.594
Áhættuvarnarsamningar .....	9	4.597	720
Tekjuskattsskuldbinding .....	13	22.270	23.549
Langtímaskuldir og skuldbindingar samtals		<u>548.952</u>	<u>551.863</u>
Viðskiptaskuldir .....	14	7.550	8.689
Ógreiddir reiknaðir skattar .....		1.023	0
Áhættuvarnarsamningar .....	9	1.064	0
Aðrar skammtímaskuldir .....	14	3.181	2.004
Næsta árs afborgun langtímalána við tengd félög .....	12	23.768	23.092
Skuld við tengd félög .....	15	4.338	3.838
Skammtímaskuldir samtals		<u>40.924</u>	<u>37.622</u>
<b>Skuldir og skuldbindingar samtals</b>		<u>589.876</u>	<u>589.486</u>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<u><u>1.009.133</u></u>	<u><u>1.007.995</u></u>

## Eiginfjárfirlit 2016

Árið 2016	Hlutfé	Sérstakur endurmats- reikningur	Bundið eigið fé vegna þróunar	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals eigið fé
Eigið fé 1. janúar 2016 .....	217.369	157.168		3.774	40.198	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
<b>Árið 2015</b>						
Eigið fé 1. janúar 2015 .....	217.369	162.775	0	2.308	21.402	403.854
Innlausn endurmats vegna afskrifta .....		( 7.009)			7.009	0
Tekjuskattsáhrif af innlausn endurmats .....		1.402		(	1.402)	0
Framlag í lögbundinn varasjóð .....				1.465 (	1.465)	0
Hagnaður ársins .....					14.655	14.655
Eigið fé 31. desember 2015 .....	217.369	157.168	0	3.774	40.198	418.509

# Sjóðstreymisýfirlit 2016

	skýr.	2016	2015
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hagnaður ársins .....		748	14.655
Leiðrétt fyrir:			
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld .....		37.732	11.949
Aðrir rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Tekjuskattur .....	7	586	4.066
Afskriftir .....	8	28.971	27.180
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum .....		1.714	( 2.214)
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta		<u>69.751</u>	<u>55.636</u>
Innborgaðar vaxtatekjur .....		1.841	1.902
Greidd vaxtagjöld .....	(	23.104)	( 22.128)
Innborganir vegna annarra fjármunatekna og fjármagnsgjalda .....		4.422	2.249
Handbært fé frá rekstri		<u>52.910</u>	<u>37.660</u>
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>			
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum .....	(	25.559)	( 28.925)
Fjárfesting í eigna í byggingu .....		0	( 4.516)
(Hækkun) lækkun skammtímakrafna á móðurfyrirtæki .....	(	4.631)	15.962
Fjárfestingarhreyfingar	(	<u>30.190</u>	<u>( 17.478)</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Afborgun lána frá móðurfyrirtæki .....	(	23.458)	( 19.176)
Fjármögnunarhreyfingar	(	<u>23.458</u>	<u>( 19.176)</u>
<b>(Lækkun) hækkun á handbæru fé .....</b>	(	737)	1.005
<b>Handbært fé í ársbyrjun.....</b>		1.515	510
Gengismunur handbærs fjár .....		20	0
<b>Handbært fé í árslok.....</b>	11	<u>798</u>	<u>1.515</u>
<b>Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa</b>			
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum .....		971	( 1.772)
Skammtímaskuldir, breyting .....	(	971)	1.772
<b>Aðrar upplýsingar:</b>			
Veltufé frá rekstri .....		47.045	45.767

# Skýringar

## 1. Fyrirtækið

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 16.

### 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 8 um varanlega rekstrarfjármuni.

## 3. Rekstrartekjur

	2016	2015
Rafmagn .....	101.940	91.804
Heitt vatn .....	29.831	23.359
Aðrar tekjur .....	5.277	4.644
	<u>137.048</u>	<u>119.807</u>

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

# Skýringar

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

	Raforka 2016	Heitt vatn 2016	Raforka 2015	Heitt vatn 2015
<b>Jarðvarmavirkjanir</b>				
Tekjur .....	76.286	29.841	67.270	23.368
Rekstrargjöld .....	( 15.972)	( 6.543)	( 12.264)	( 5.210)
Afskriftir .....	( 21.953)	( 6.878)	( 20.121)	( 6.764)
Afkoma fyrir fjármagnsgjöld .....	38.362	16.420	34.885	11.395
Arðsemi fjárfestingar .....	5,4%	7,0%	4,9%	4,8%

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.

## 4. Orkukaup

	2016	2015
Orkukaup .....	23.814	22.770
Flutningur .....	14.205	14.604
	38.018	37.374

## 5. Laun og launatengd gjöld

	2016	2015
Laun .....	6.676	5.087
Móttframlag í lífeyrissjóð .....	886	678
Önnur launatengd gjöld .....	709	492
	8.271	6.257
Laun og launatengd gjöld eru þannig færð í rekstrareikninginn:		
Gjaldfært í rekstrarreikningi .....	7.690	5.536
Eignfært á framkvæmdir .....	581	720
	8.271	6.257
Fjöldi ársverka .....	74,0	67,9

Heildarlaun og þóknanir til stjórnar og framkvæmdastjóra á árinu námu 293,2 þúsund USD (2015: 250,3 þúsund USD). Að auki eru gjaldfærð laun vegna starsloka framkvæmdastjóra 171,5 þúsund USD.

## 6. Annar rekstrarkostnaður

	2016	2015
Viðhaldskostnaður .....	12.689	10.094
Þjónustusamningar .....	5.796	4.349
Rekstur fasteigna .....	1.352	1.294
Rekstrartryggingar .....	1.171	1.247
Skrifstofukostnaður .....	1.438	1.235
Aksturskostnaður .....	605	562
Starfsmannakostnaður .....	253	266
	23.303	19.047

Þóknun greidd til endurskoðanda:

Þóknun vegna endurskoðunar ársreiknings og könnunar árshlutauppgjöra .....	11	13
Önnur þjónusta greidd til endurskoðanda .....	18	0
Samtals þóknun greidd til endurskoðanda .....	29	13

# Skýringar

## 7. Tekjuskattur

		2016		2015
Tekjuskattur færður í rekstrarreikning greinist þannig:				
Breyting á frestuðum tekjuskatti .....		586		4.066
Gjaldfærður tekjuskattur .....		586		4.066
Virkt skatthlutfall greinist þannig:				
		2016		2015
Hagnaður ársins fyrir tekjuskatt .....		1.334		18.721
Tekjuskattur samkvæmt gildandi skatthlutfalli .....	20,0%	267	20,0%	3.744
Gengismunur .....	23,9%	319	1,7%	322
Virkur tekjuskattur .....	43,9%	586	21,7%	4.066

## 8. Varanlegir rekstrarfjármunir

	Framleiðslu- kerfi	Aðrar fasteignir	Aðrir lausa- fjármunir	Samtals
<b>31.12.2016</b>				
<b>Heildarverð</b>				
Staða í ársbyrjun .....	1.324.241	104	351	1.324.696
Endurflokkun .....	( 3.316)			( 3.316)
Viðbætur á árinu .....	24.209	0	380	24.588
Staða í árslok .....	1.345.133	104	731	1.345.968
<b>Afskriftir</b>				
Staða í ársbyrjun .....	374.729	36	131	374.897
Endurflokkun .....	( 3.316)			( 3.316)
Afskrifað á árinu .....	28.956	2	13	28.971
Staða í árslok .....	400.369	38	145	400.552
<b>Bókfært verð</b>				
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
<b>31.12.2015</b>				
<b>Heildarverð</b>				
Staða í ársbyrjun .....	1.290.187	104	201	1.290.493
Viðbætur á árinu .....	29.538	0	150	29.688
Viðbætur eigna í byggingu .....	4.516	0	0	4.516
Staða í árslok .....	1.324.241	104	351	1.324.696
<b>Afskriftir</b>				
Staða í ársbyrjun .....	347.554	35	128	347.717
Afskrifað á árinu .....	27.175	2	4	27.180
Staða í árslok .....	374.729	36	131	374.897
<b>Bókfært verð</b>				
Bókfært verð 1.1. 2015 .....	942.633	69	74	942.776
Bókfært verð 31.12. 2015 .....	949.512	68	220	949.799
Þar af eignir í byggingu í árslok .....	48.745	0	0	48.745

Endurmat á framleiðslukerfum fyrir rafmagn var síðast framkvæmt 31.12. 2014 og fyrir heitt vatn 31.12.2013.

# Skýringar

## 8. Varanlegir rekstrarfjármunir frh.

### Fasteignamat og váttryggingaverðmæti

Í árslok 2016 var fasteignamat eigna félagsins sem metnar eru fasteignamati 96,3 milljónum USD (2015: 78,9 milljónir USD) og brunabótamat þeirra nam 167,2 milljónum USD (2015: 144,2 milljónir USD). Váttryggingarverðmæti eigna félagsins nam 903,3 milljónum USD í árslok 2016 (2015: 986,7 milljónir USD).

### Virðisrýrnunarpróf

Virðisrýrnunarpróf voru gerð í árslok 2016 til að staðfesta að bókfært verð eigna stæði undir væntu framtíðarsjóðstreymi. Virðisrýrnunarpróf voru gerð á tvær sjóðskapandi einingar, heitavatnsframleiðslu og rafmagnsframleiðslu. Niðurstaða virðisrýrnunarprófanna leiddi ekki til virðisrýrnunar. Ekki eru líkur á virðisrýrnun hjá heitavatnsframleiðslu þar sem umframvirði er töluvert. Próf fyrir rafmagnsframleiðslu er þó næmt fyrir breytingum á lykilforsendum.

Helstu forsundur virðisrýrnunarprófa eru eftirfarandi:

i) Veginn fjármagnskostnaður (WACC) er 5,27% til 8,77%, (2015: 4,83% til 7,5%)

ii) Framtíðartekjuvöxtur er áætlaður 0% til 6,83%, (2015: 0% til 4,92%)

Ef ávöxtunarkrafa hækkar um 0,35 prósentustig en öðrum forsendum er haldið óbreyttum þá reiknast virðisrýrnun í rafmagnsframleiðslu 11,1 milljón USD. Ef að áætluð EBITDA er 6% lægri á ári út áætlunartímabilið en öðrum forsendum er haldið óbreyttum reiknast virðisrýrnun upp á 0,7 milljónir USD.

Nánar er fjallað um endumat og virðisrýrnunarpróf í skýringu 16 c.

## 9. Áhættuvarnarsamningar

Gerðir hafa verið áhættuvarnarsamningar við móðurfyrirtækið til að takmarka áhættu félagsins gagnvart breytingum á álverði og áhrifum þess á raforkusölusamninga. Á árinu 2016 var gangvirðisbreyting þeirra neikvæð um 3,3 milljónir USD og var hún færð gegnum rekstur (31.12.2015: jákvæð um 10,4 milljónir USD). Í lok ársins var nettóstaða opinna samninga skuld að fjárhæð 0,4 milljónir USD (31.12. 2015: eign að fjárhæð 7,3 milljónir USD), en þeir eru skráðir í efnahag meðal eigna og skulda.

## 10. Aðrar peningalegar eignir

	31.12.2016	31.12.2015
Viðskiptakröfur greinast þannig:		
Viðskiptakröfur .....	11.916	6.933
Óbein niðurfærsla vegna krafna sem kunna að tapast .....	( 263)	( 193)
	<u>11.653</u>	<u>6.740</u>
Kröfur á tengd félög greinast þannig:		
Kröfur á móðurfyrirtæki vegna ávöxtunar á handbæru fé .....	44.104	31.218
Aðrar kröfur á tengda aðila .....	546	8.171
	<u>44.651</u>	<u>39.389</u>
Aðrar skammtímakröfur greinast þannig:		
Inneign virðisaukaskatts .....	0	680
Fyrirframgreiddur kostnaður .....	866	1.037
Aðrar kröfur .....	56	49
	<u>922</u>	<u>1.767</u>

## 11. 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 44,1 milljónum USD og er færð á meðal krafna á tengd félög í efnahagsreikningi (31.12. 2015: 31,2 milljónir USD).

# Skýringar

## 12. Vaxtaberandi skuldir

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Langtímaskuldir</b>		
Langtímalán frá móðurfyrirtæki í USD .....	421.880	441.057
Langtímalán frá móðurfyrirtæki í ISK, verðtryggt .....	123.972	109.629
	<u>545.853</u>	<u>550.686</u>
Næsta árs afborgun langtímaskulda .....	( 23.768)	( 23.092)
	<u>522.085</u>	<u>527.594</u>

Afborganir lána greinast þannig á næstu ár:

Afborganir 2016 .....	-	23.092
Afborganir 2017 .....	23.768	23.092
Afborganir 2018 .....	23.768	23.092
Afborganir 2019 .....	23.768	23.092
Afborganir 2020 .....	23.768	23.092
Afborganir 2021 .....	23.768	-
Afborganir síðar .....	427.013	435.227
	<u>545.853</u>	<u>550.686</u>

## 13. Tekjuskattsskuldbinding

	31.12.2016	31.12.2015
Tekjuskattsskuldbinding í ársbyrjun .....	23.549	19.483
Reiknaður tekjuskattur ársins .....	586	4.066
Tekjuskattur til greiðslu .....	( 1.023)	0
Aðrar breytingar .....	( 842)	0
Tekjuskattsskuldbinding í árslok .....	<u>22.270</u>	<u>23.549</u>

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig á einstaka liði efnahagsreiknings:

	31.12.2016	31.12.2015
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	23.072	27.144
Áhættuvarnarsamningar .....	( 85)	1.464
Frestaður gengismunur .....	( 792)	575
Aðrir liðir .....	76	( 39)
Áhrif af yfirfæranlegu skattalegu tapi .....	0	( 5.596)
	<u>22.270</u>	<u>23.549</u>

Yfirfæranlegt skattalegt tap félagsins í árslok 2015 hefur verið nýtt að fullu. Sjá nánari umfjöllun í skýringu 16 e.

# Skýringar

## 14. Aðrar skammtímaskuldir

	31.12.2016	31.12.2015
Viðskiptaskuldir:		
Innlendar viðskiptaskuldir .....	7.550	8.689
Aðrar skammtímaskuldir:		
Ógreidd laun og launatengdir liðir .....	1.733	1.344
Ógreiddur virðisauka- og orkuskattur .....	1.270	559
Aðrar skammtímaskuldir .....	178	101
	<u>3.181</u>	<u>2.004</u>

## 15. Viðskipti og stöður við fyrirtæki innan samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur

### 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.

	2016	2015
Kaup af félögum og stofnunum í samstæðu Reykjavíkurborgar.....	69	42
Sala til félaga og stofnana í samstæðu Reykjavíkurborgar.....	2.155	2.495
Sala til tengdra aðila í samstæðu Orkuveitunnar.....	35.140	27.698
Kaup á þjónustu og efni frá tengdum aðilum í samstæðu Orkuveitunnar.....	( 15.889)	( 14.115)
	<u>21.475</u>	<u>16.120</u>
Vaxtatekjur vegna inneignar hjá móðurfyrirtæki.....	1.726	1.819
Vaxtagjöld vegna langtímalána við móðurfyrirtæki.....	( 25.702)	( 25.982)
	<u>( 23.977)</u>	<u>( 24.163)</u>

### Kröfur á tengd félög

	31.12.2016	31.12.2015
Krafa á félög og stofnanir í samstæðu Reykjavíkurborgar.....	446	315
Krafa á móðurfélag, Orkuveitu Reykjavíkur.....	44.104	36.874
Krafa á systurfélag, Orkuveitu Reykjavíkur - Vatns- og fráveita sf.....	101	109
Krafa á systurfélag, Veitur ohf.....	0	2.088
Krafa á systurfélag, Gagnaveitur Reykjavíkur ehf.....	0	4
	<u>44.651</u>	<u>39.389</u>

### Skuldir við tengd félög

Skuld við móðurfélag, Orkuveitu Reykjavíkur.....	4.147	3.838
Skuld við systurfélag, Orkuveitu Reykjavíkur - Veitur ohf.....	98	0
Skuld við systurfélag, Gagnaveitu Reykjavíkur ehf.....	93	0
	<u>4.338</u>	<u>3.838</u>

Staða og frekari sundurliðun á langtímaláni við móðurfyrirtækið má finna í skýringu 12 og laun stjórnenda í skýringu 5.

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

# Skýringar

## 16. 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 uppgjörstegi 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:

	Meðal- gengi	Ársloka- gengi
ISK .....	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 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 endurmatstegi 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 móðurfélagsins. Einnig er litið til niðurstöðu virðisrýrnunarprófs sem framkvæmt er af sérfræðingum móðurfélagsins 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 söliverðinu 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

## 16. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, 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:

Framleiðsluferfi .....	7 - 60 ár
Aðrar fasteignir .....	50 ár
Aðrir lausafjármunir .....	5 - 25 ár

#### iv) Virðisrýrnun

Bókfært verð varanlegra fastafjármuna 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 eignar eða fjárskapandi einingar er hreint gangvirði þeirra eða nýtingarvirði, hvort sem hærra reynist. Nýtingarvirði er metið miðað við áætlað framtíðarsjóðstreymi, sem er núvirt með vöxtum fyrir skatta, sem endurspeglar mat markaðarins á tímavirði peninga hverju sinni og þeirri áhættu sem fylgir eignunum. Notað er raunverðslíkan við framangreinda útreikninga.

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 8 um varanlega rekstrarfjármuni Virðisrýrnun eigna sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði er mismunurinn á bókfærðu verði þeirra annars vegar og núvirtu væntu framtíðarsjóðstreymi miðað við upphaflega virka vexti hins vegar. Félagið skilgreinir gangvirðislækkun niður fyrir kostnaðarverð sem hlutlæga vísbendingu um virðisrýrnun fjáreigna til sölu þegar um er að ræða lækkun 15% niður fyrir kostnaðarverð eða gangvirðislækkun vari í a.m.k. sex mánuði.

### d. Áhættuvarnasamningar

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 framtíðargreiðslufærði 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 skattlutfall á uppgjörssdegi, auk leiðréttinga á tekjuskatti til greiðslu vegna fyrri ára. Tekjuskattshlutfall er 20% vegna ársins 2016.

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 skattlutfalli 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 yfirfæranlegs taps er færð til lækkunar á tekjuskattsskuldbindingunni.

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