

Orkuveita Reykjavíkur
Samstæða
Ársreikningur 2018

Orkuveita Reykjavíkur
Bæjarhálsi 1
110 Reykjavík

Kt. 551298-3029

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	3
Áritun óháðra endurskoðenda	5
Rekstrarreikningur	9
Yfirlit um heildarafkomu	10
Efnahagsreikningur	11
Eiginfjárfirlit	12
Sjóðstreymisyfirlit	13
Skýringar	14
Ófjárhagsleg upplýsingagjöf (óendurskoðuð)	60

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

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

Ársreikningur samstæðunnar er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS), eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur sem koma fram í íslenskum lögum og reglum um ársreikninga félaga með skráð skuldabréf. Hann hefur að geyma ársreikning Orkuveitu Reykjavíkur og dótturfélaga þess.

Hagnaður af rekstri samstæðunnar á árinu 2018 nam 5.978 milljónum kr. (2017: 16.072 milljónir kr.). Heildarafkoma samstæðunnar á árinu 2018 nam 18.844 milljónum kr. (2017: 22.876 milljónir kr.). Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir samstæðunnar 340.089 milljónum kr. í árslok (31.12.2017: 310.553 milljónir kr.). Eigið fé nam 160.827 milljónum kr. í árslok (31.12.2017: 143.234 milljónir kr.) og er eiginfjárhluftall samstæðunnar 47,3% (31.12.2017: 46,1%).

Í upphafi ársins sem og í árslok voru eigendur móðurfyrirtækisins þrír, en þeir eru:	Eignarhluti
Reykjavíkurborg	93,539%
Akraneskaupstaður	5,528%
Borgarbyggð	0,933%

Á árinu 2018 var greiddur arður að fjárhæð 1.250 milljónir kr. til eigenda (2017: 750 milljónir kr.)

Stjórnarhættir

Stjórn OR leitast við að viðhalda góðum stjórnarháttum og efla þá. Stjórnarháttum Orkuveitu Reykjavíkur er skipað með lögum nr. 136/2013, sameignarsamningi eigenda, eigendastefnu og starfsreglum stjórnar. Starfsreglurnar taka einnig mið af siðareglum OR, Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja, sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq OMX Iceland ehf. og Samtökum atvinnulífsins og handbók stjórnarmanna, útgefni af KPMG. Um dótturfélög gilda samþykktir hvers félags og starfsreglur stjórna þeirra. Þessi skjöl eru aðgengileg á heimasíðu Orkuveitu Reykjavíkur, www.or.is. Stjórn Orkuveitu Reykjavíkur hefur skipað starfskjaranefnd og hefur tilnefnt fulltrúa í endurskoðunarnefnd Reykjavíkurborgar.

Um meginstarfsemi Orkuveitu Reykjavíkur (OR) gilda lög nr. 136/2013. Stjórnarhættir OR eiga að tryggja fagmennsku, hagkvæmni, ráðdeild, gegnsæi og ábyrgð í rekstrinum. Sameignarsamning og eigendastefnu má sjá á vef OR, www.or.is. Þá hefur stjórn OR auk stjórna dótturfélaga í samstæðunni sett sér ítarlegar starfsreglur auk siðareglna sem einnig er að finna á vef OR.

Stjórn

Stjórn OR er samkvæmt lögum um fyrirtækið skipuð sex fulltrúum, fimm kjörnum af borgarstjórn Reykjavíkur og einum kjörnum af bæjarstjórn Akraness. Borgarbyggð hefur áheyrnarfulltrúa í stjórn. Borgarstjórn Reykjavíkur kys formann og varaformann stjórnarinnar úr hópi fulltrúa Reykjavíkurborgar. Stjórn ber ábyrgð á fjármálum og rekstri OR. Tvær nefndir starfa á vegum stjórnar OR; Endurskoðunarnefnd og Starfskjaranefnd.

Samhliða ársreikningi gefur OR út ársskýrslu 2018 þar sem m.a. er gerð nánari grein fyrir stjórnarháttum OR. Skýrsluna er að finna á slóðinni arsskyrsla2018.or.is.

Í skýringum 28 til og með 32 með ársreikningi er að finna upplýsingar um áhættustýringu Orkuveitu Reykjavíkur.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra, frh.:

Ófjárhagslegar upplýsingar

Samhliða ársreikningi þessum gefur Orkuveita Reykjavíkur út ársskýrslu 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 ársreikningi á bls. 60 er gerð nánari grein fyrir ófjárhagslegum upplýsingum.

Skýrslan er árituð af óháðum sérfræðingum á sviði fjármála, umhverfismála, félagsmála og stjórnháttu auk stjórnarmanna Orkuveitu Reykjavíkur og forstjóra.

Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og forstjóra Orkuveitu Reykjavíkur er ársreikningur samstæðunnar í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur sem koma fram í íslenskum lögum og reglum um ársreikninga félaga með skráð skuldabréf. Að áliti stjórnar og forstjóra gefur ársreikningurinn glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu samstæðunnar 31. desember 2018 ásamt rekstrarafkomu hennar sem og breytingu á handbæru fé á árinu og lýsir helstu áhættuþáttum og óvissu sem samstæðan býr við.

Stjórn Orkuveitu Reykjavíkur og forstjóri staðfesta hér með ársreikning samstæðunnar fyrir árið 2018.

Reykjavík, 14. mars 2019.

Í stjórn fyrirtækisins:

Brynhildur Davíðsdóttir
Gylfi Magnússon
Sigríður Rut Júlíusdóttir
Kjartan Magnússon
Katrín Atladóttir
Guðjón Viðar Guðjónsson

Forstjóri:

Bjarni Bjarnason

Áritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og eigenda Orkuveitu Reykjavíkur.

Áritun um endurskoðun samstæðuársreikningsins

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samstæðuársreikning Orkuveitu Reykjavíkur (hér eftir „samstæðan“) fyrir árið 2018. Samstæðuársreikningurinn hefur að geyma yfirlýsingu stjórnar og forstjóra, rekstrarreikning, yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, eiginfjáryfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu samstæðunnar á árinu 2018, efnahag hans 31. desember 2018 og breytingu á handbæru fé á árinu 2018, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu og íslensk lög og reglur um ársreikninga.

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104. gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við að í yfirlýsingu stjórnar og forstjóra sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar að lágmarki sem ber að veita í skýrslu stjórnar 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 uppfylfum ákvæði siðareglna endurskoðenda á Íslandi og teljumst því óháð samstæðunni. Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Lykilatriði endurskoðunarinnar

Lykilatriði endurskoðunarinnar eru þau atriði, sem að okkar faglega mati, hafa mesta þýðingu við endurskoðun okkar á ársreikningi samstæðunnar árið 2018. Þessi atriði voru yfirfarin við endurskoðun á samstæðuársreikningnum og höfð til hliðsjónar við ákvörðun á viðeigandi álit á honum. Í áritun okkar látum við ekki í ljós sérstakt álit á hverju þeirra fyrir sig.

Eftirfarandi atriði teljum við vera lykilatriði í endurskoðun okkar:

a) Mat framleiðslu- og veitukerfis

Sjá umfjöllun um mikilvægar reikningsskilaaðferðir í skýringu 41 (d) bls. 53 og skýringu 14 á bls. 27 til 30.

Við höfum skilgreint mat framleiðslu- og veitukerfa sem lykilatriði við endurskoðun okkar vegna ársins 2018. Veitu- og framleiðslukerfi samstæðunnar eru metin út frá afskrifuðu endurstofnverði í samræmi við ákvæði IAS 16. Það felur í sér að lagt er mat á breytingu byggingarkostnaðar samskonar eigna og bæði stofnverð og uppsafnaðar fyrningar eru endurmetnar í samræmi við þær breytingar. Samstæðan framkvæmir virðisrýnnunarpróf á reikningsskiladegi og færir virðisrýnnun á eignirnar ef niðurstaðan er sú að núvirt tekjustreymi eignanna er lægra en bókfært virði þeirra. Einnig getur endurmat eignanna aldrei orðið hærra en sem nemur núvirtu tekjustreymi þeirra.

Forsendur sem notaðar eru við endurmatið og virðisrýnnunarprófið byggja á mati stjórnenda og eru að hluta til huglægar. Þar sem eignfærð framleiðslu- og veitukerfi eru verulegur liður í samstæðuársreikningnum getur hver breyta í forsendum haft veruleg áhrif á afkomu og efnahag samstæðunnar. Vinna okkar náði bæði til mats á endurmati og virðisrýnnun framleiðslu- og veitukerfa.

Sem hluti af endurskoðun okkar fórum við yfir aðferðafræði félagsins við mat á framleiðslu- og veitukerfa og samkvæmni þess við alþjóðlega reikningsskilastaðla. Við fórum yfir ferli samstæðunnar við endurmatið og virðisrýnnunarpróf. Við fórum einnig yfir virkni líkana sem samstæðan notar við matið.

Við lögðum mat á forsendur stjórnenda með samanburði við opinberar upplýsingar þar sem það á við. Í þeim tilvikum þar sem forsendur byggja ekki á opinberum upplýsingum lögðum við sjálfstætt mat á forsendur stjórnenda. Við þessa skoðun var verðmatssérfræðingur notaður til aðstoðar.

Áritun óháðra endurskoðenda, frh.:

b) Mat innbyggðra afleiða

Sjá umfjöllun um mikilvægar reikningsskilaaðferðir í skýringu 29 (c) bls. 41 til 42 og í skýringu 18 á bls. 31, og umfjöllun um þrepaskiptingu gangvirðis í skýringu 33 á bls. 46 til 47.

Innbyggð afleiða í raforkusölusamningum er færð á efnahagsreikning þar sem verð ákveðinna raforkusamninga við stórnotendur eru bundnir við álverð. Þar sem sala á rafmagni og álverð er ekki nátengd gera reikningsskilastaðlar kröfu um að áhættan er snýr að tengingu við álverð sé metin sérstaklega.

Innbyggðu afleiðan telst vera þriðja þreps fjárskuld en mat á slíkum fjármálagjöfningi er háð forsendum stjórnenda sem og ytri þáttum. Sökum þess hversu viðkvæmt matið er gagnvart breytingum í forsendum þar sem hver breyta í forsendum matsins getur haft veruleg áhrif á afkomu og efnahag samstæðunnar teljum við þessa áhættu vera verulega og því lykilþáttur í endurskoðuninni.

Við endurskoðun okkar yfirforum við verðmatsaðferðir samstæðunnar og samkvæmni við alþjóðlega reikningsskilastaðla. Við yfirforum ferli samstæðunnar við greiningu og mat á forsendum sem notaðar við gangvirðismat ásamt því að yfirfara verðmatslíkón sem stuðst er við og endurreiknuðum virði afleiðunnar miðað við upplýsingar sem við öfluðum. Við þessa skoðun var verðmatssérfræðingur notaður til aðstoðar.

c) Innlausn tekna

Sjá umfjöllun um mikilvægar reikningsskilaaðferðir í skýringu 41 (k) á bls. 56 og skýringu 5 á bls. 19 til 20.

Tekjur af sölu og dreifingu á raforku og heitu vatni eru innleystar miðað við mælingar inná kerfin að teknu tilliti til orkutapa sem eiga sér stað í dreifukerfum. Mismunur á því magni sem kemur inná kerfin að frádregnum töpum og reikningsfærðri notkun myndar tímabilsleiðréttingu.

Sökum þess að tekjuskráning í lok ársins er byggð á áætlun stjórnenda er ákveðin óvissa bundin í tekjuskráningu er snýr að lotun tekna og tilvist. Af þeim sökum beinum við sjónum okkar sérstaklega að lotun tekna í endurskoðuninni, auk annarra endurskoðunaraðgerða er snúa að tekjuinnlausn.

Við endurskoðun á tekjum höfum við lagt mat á eftirlitsþætti í tekjukerfum samstæðunnar. Þá höfum við prófað ákveðna eftirlitsþætti er snúa að skráningu tekna. Við höfum skoðað og lagt mat á tölvueftirlitsumhverfi samstæðunnar þar sem við höfum meðal annars farið yfir hvernig aðgangsstýringum er háttáð inn í fjárhagskerfi og í undirkerfi er snúa að tekjuskráningu.

Við höfum beitt gagnaendurskoðunaraðgerðum þar sem við höfum m.a. yfirfarið afstemmingar á undir og yfirkerfi, beðið um staðfestingu ákveðinna viðskiptavina á mótteknu magni raforku og heitu vatni, veltu og stöðu í viðskiptamannabókhaldi í árslok. Við höfum einnig skoðað innborganir eftir áramótin þar sem ekki fékkst staðfest staða frá viðskiptavinum.

Við höfum einnig framkvæmt greiningaraðgerðir þar sem við höfum borið saman við væntingar okkar við raunverulega tekjuskráningu hjá samstæðunni.

Aðrar upplýsingar

Stjórn og forstjóri eru ábyrg fyrir öllum upplýsingum sem samstæðan 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 samstæðan gefur út. Staðfestum við því ekki þær upplýsingar sem þar er að finna. Hvað ábyrgð okkar varðar felst hún í yfirlestri á efni ársskýrslunnar og athugun á því hvort um verulegt ósamræmi sé að ræða milli hennar og samstæðuársreikningsins, hvort upplýsingar í ársskýrslu séu í andstöðu við þær upplýsingar sem við höfum aflað við endurskoðun okkar eða hvort í ársskýrslunni séu verulegar villur.

Áritun óháðra endurskoðenda, frh.:

Ábyrgð stjórnar og forstjóra á samstæðuársreikningnum

Stjórn og forstjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu samstæðuársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningssskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu og lög um ársreikninga. Stjórn og forstjóri eru einnig ábyrg fyrir innra eftirliti við gerð og framsetningu samstæðuársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð samstæðuársreikningsins eru stjórn og forstjóri ábyrg fyrir mati á rekstrarhæfi samstæðunnar. Ef vafi leikur á rekstrarhæfi skal gerð grein fyrir því í samstæðuársreikningnum með viðeigandi skýringum og greint frá því hvers vegna ákveðið var að beita forsendunni um rekstrarhæfi við gerð og framsetningu samstæðuársreikningsins, nema stjórn og forstjóri hafi ákveðið að leysa samstæðuna upp eða hætta starfsemi, eða hafa enga aðra raunhæfa möguleika en að gera það.

Stjórn og endurskoðunarnefnd skulu hafa eftirlit með gerð og framsetningu samstæðuársreikningsins.

Ábyrgð endurskoðanda

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að samstæðuársreikningurinn 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 samstæðuársreikningsins, stakar eða samanlagðar.

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 samstæðunnar:

- Greina og meta hættuna á verulegri skekkju í samstæðuársreikningnum, 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 samstæðuársreiknings, 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 samstæðunnar, 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 verulegum efasemdum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum samstæðuársreikningsins 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 samstæðunnar.
- Meta hvort samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum og leggja mat á framsetningu, uppbyggingu og innihald samstæðuársreikningsins með tilliti til glöggar myndar, skýringum þar á meðal.
- Afla endurskoðunargagna er varða verulegar einingar innan samstæðunnar til að geta látið í ljós álit á samstæðuársreikningi. Við erum ábyrg fyrir skipulagi, umsjón og framkvæmd endurskoðunar samstæðunnar og berum ein ábyrgð á álitum okkar á samstæðunni.

Áritun óháðra endurskoðenda, frh.:

Ábyrgð endurskoðanda, frh.

Okkur ber skylda til að upplýsa stjórn og endurskoðunarnefnd 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 höfum afhent stjórn og endurskoðunarnefnd yfirlýsingu þess efnis að við uppfylfum ákvæði siðareglna er varðar óhæði. Við höfum jafnframt 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.

Af þeim atriðum sem við upplýstum stjórn og endurskoðunarnefnd um lögðum við mat á hvaða atriði höfðu mesta þýðingu í endurskoðuninni á yfirstandandi ári og eru það lykilatriði endurskoðunarinnar. Við gerum grein fyrir þessum atriðum í áritun okkar nema lög og reglur heimila ekki slíka upplýsingagjöf. Í undantekningartilfellum kunnum við að greina ekki frá slíkum atriðum ef við metum það svo að neikvæðar afleiðingar af slíkri upplýsingagjöf vegi þyngra en hagsmunir almennings af upplýsingunum.

Davíð Arnar Einarsson

Löggiltur endurskoðandi

J. Sturla Jónsson

Löggiltur endurskoðandi

fyrir hönd Grant Thornton endurskoðunar ehf.

Reykjavík

14. mars 2019

Rekstrarreikningur 2018

	Skýr.	2018	2017 *
Rekstrartekjur	6	45.594.861	43.663.297
Söluhagnaður		321.354	2.219
Rekstrartekjur samtals		<u>45.916.215</u>	<u>43.665.516</u>
Orkukaup og orkuflutningur .....	(	6.106.174)	(5.948.661)
Laun og launatengd gjöld	9	(6.146.613)	(5.495.651)
Launatengd gjöld - viðbótarframlag í lífeyrissjóð .....	(	31.875)	(1.104.250)
Annar rekstrarkostnaður .....	(	5.014.837)	(4.736.515)
	(	17.299.499)	(17.285.077)
Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir (EBITDA)		<u>28.616.715</u>	<u>26.380.439</u>
Afskriftir	11	(10.270.945)	(9.062.842)
Rekstrarhagnaður (EBIT)		<u>18.345.771</u>	<u>17.317.597</u>
Vaxtatekjur		380.992	651.108
Vaxtagjöld .....	(	6.911.403)	(5.170.497)
Aðrar tekjur (önnur gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum .....	(	7.222.848)	8.599.823
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	12	<u>(13.753.258)</u>	<u>4.080.434</u>
Áhrif hlutdeildarféлага	16	6.033	1.926
Hagnaður fyrir tekjuskatt		4.598.545	21.399.958
Tekjuskattur	13	<u>1.379.848</u>	<u>(5.328.209)</u>
Hagnaður ársins		<u><u>5.978.394</u></u>	<u><u>16.071.749</u></u>

Skýringar á bls. 13-59 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

* Samanburðarfjárhæðir hafa verið leiðréttar. Sjá nánar í skýringu 4.

Yfirlit um heildarafkomu 2018

	Skýr.	2018	2017 *
Hagnaður ársins		5.978.394	16.071.749
Önnur heildarafkoma			
Liðir færðir beint á eigið fé sem munu ekki vera færðir síðar í rekstrarreikning			
Endurmat, hækkun	14	8.389.138	11.586.336
Tekjuskattur af endurmati	20	(1.677.828)	(1.527.875)
		<u>6.711.310</u>	<u>10.058.461</u>
Liðir færðir beint á eigið fé sem gætu verið færðir síðar í rekstrarreikning			
Gangvirðisbreytingar fjáreigna á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu	17	251.808	321.973
Þýðingarmunur	24	5.902.197	(3.575.704)
		<u>6.154.005</u>	<u>(3.253.731)</u>
Önnur heildarafkoma eftir skatta		<u>12.865.315</u>	<u>6.804.731</u>
Heildarafkoma		<u>18.843.708</u>	<u>22.876.480</u>

Skýringar á bls. 13-59 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

* Samanburðarfjárhæðir hafa verið leiðréttar. Sjá nánar í skýringu 4.

Efnahagsreikningur 31. desember 2018

	Skýr.	31.12.2018	31.12.2017 *
Eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	14	303.582.858	277.996.688
Óefnislegar eignir	15	1.999.523	1.607.504
Eignarhlutar í hlutdeildarfélagum	16	67.296	61.263
Eignarhlutar í öðrum félagum	17	3.859.015	3.607.047
Innbyggðar afleiður í raforkusólusamningum	18	0	1.877.811
Áhættuvarnarsamningar	19	295.670	738.800
Tekjuskattsinnæign	20	3.819.233	1.265.410
Fastafjármunir samtals		<u>313.623.595</u>	<u>287.154.523</u>
Birgðir	21	1.019.807	936.045
Viðskiptakröfur	22	5.482.511	5.142.104
Innbyggðar afleiður í raforkusólusamningum	18	0	346.301
Áhættuvarnarsamningar	19	946.717	36.081
Aðrar fjáreignir	19	0	4.090.265
Aðrar skammtímakröfur	22	496.986	305.860
Fyrirframgreiddur kostnaður		307.939	162.174
Bundnar innstæður og markaðsverðbréf	23	7.223.231	6.124.722
Handbært fé	23	10.988.087	6.254.983
Veltufjármunir samtals		<u>26.465.279</u>	<u>23.398.535</u>
Eignir samtals		<u><u>340.088.874</u></u>	<u><u>310.553.057</u></u>
Eigið fé			
Endurmatsreikningur varanlegra rekstrarfjármuna		83.821.060	80.349.640
Bundinn hlutdeildarreikningur		42.972.671	16.805.347
Gangvirðisreikningur		3.395.941	3.144.133
Þýðingarmunur		540.882	(5.361.315)
Óráðstafað eigið fé		30.096.679	48.295.719
Eigið fé samtals	24	<u>160.827.232</u>	<u>143.233.524</u>
Skuldir			
Vaxtaberandi skuldir	25	133.577.622	129.811.656
Lífeyrisskuldbinding	26	682.404	608.261
Innbyggðar afleiður í raforkusólusamningum	18	4.270.604	0
Áhættuvarnarsamningar	19	777.053	737.006
Tekjuskattsskuldbinding	20	12.813.107	11.080.041
Langtímaskuldir samtals		<u>152.120.791</u>	<u>142.236.964</u>
Viðskiptaskuldir		3.125.135	2.230.378
Vaxtaberandi skuldir	25	17.706.248	14.667.114
Innbyggðar afleiður í raforkusólusamningum	18	1.046.265	0
Áhættuvarnarsamningar	19	548.022	2.898.249
Fyrirframinnheimtar tekjur		162.980	0
Tekjuskattur til greiðslu	13	1.497.031	1.386.415
Aðrar skammtímaskuldir	27	3.055.169	3.900.413
Skammtímaskuldir samtals		<u>27.140.851</u>	<u>25.082.569</u>
Skuldir samtals		<u>179.261.642</u>	<u>167.319.533</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>340.088.874</u></u>	<u><u>310.553.057</u></u>

Skýringar á bls. 13-59 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

* Samanburðarfjárhæðir hafa verið leiðréttar. Sjá nánar í skýringu 4.

Eiginfjáryfirlit 2018

	Endurmats- reikningur rekstrarfjárm.	Bundinn hlutdeildar- reikningur	Bundið eigið fé v. þróunar	Gangvirðis- reikningur	Þýðingar- munur	Óráðstafað eigið fé	Samtals eigið fé
Árið 2018							
Eigið fé 1. janúar 2018	80.349.640	16.805.347	0	3.144.133	(5.361.315)	48.295.719	143.233.524
Endurmat, hækkun	8.389.138						8.389.138
Tekjuskattsáhrif af endurmati	(1.677.828)						(1.677.828)
Gangvirðisbreytingar fjáreigna í gegnum heildarafkomu				251.808			251.808
Þýðingarmunur					5.902.197		5.902.197
Hagnaður ársins						5.978.394	5.978.394
Heildarafkoma	6.711.310	0	0	251.808	5.902.197	5.978.394	18.843.708
Innlausn endurmats vegna afskrifta	(3.239.891)					3.239.891	0
Hlutdeild í hagnaði dóttur- og hlutdeildarfél. umfram mótttekinn arð		26.167.324				(26.167.324)	0
Greiddur arður						(1.250.000)	(1.250.000)
Eigið fé 31. desember 2018	83.821.060	42.972.671	0	3.395.941	540.882	30.096.679	160.827.232
Árið 2017 *							
Eigið fé 1. janúar 2017	72.918.471	7.000.139	59.759	2.822.160	(1.785.611)	40.460.965	121.475.883
Leiðrétt tekjufærsla 1.1.						(368.839)	(368.839)
Leiðrétt eigið fé 1. janúar 2017	72.918.471	7.000.139	59.759	2.822.160	(1.785.611)	40.092.126	121.107.044
Endurmat, hækkun	11.586.336						11.586.336
Tekjuskattsáhrif af endurmati	(1.527.875)						(1.527.875)
Gangvirðisbreytingar fjáreigna í gegnum heildarafkomu				321.973			321.973
Þýðingarmunur					(3.575.704)		(3.575.704)
Hagnaður ársins						16.071.749	16.071.749
Heildarafkoma	10.058.461	0	0	321.973	(3.575.704)	56.163.875	22.876.480
Innlausn endurmats vegna afskrifta	(2.627.292)					2.627.292	0
Hlutdeild í hagnaði dóttur- og hlutdeildarfél. umfram mótttekinn arð		9.805.207				(9.805.207)	0
Fært á bundið eigið fé vegna þróunar			(59.759)			59.759	0
Greiddur arður						(750.000)	(750.000)
Eigið fé 31. desember 2017	80.349.640	16.805.347	0	3.144.133	(5.361.315)	48.295.719	143.233.524

Skýringar á bls. 13-59 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

* Samanburðarfjárhæðir hafa verið leiðréttar. Sjá nánar í skýringu 4.

Sjóðstreymisyfirlit 2018

	Skýr.	2018	2017 *
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins		5.978.394	16.071.749
Leiðrétt fyrir:			
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	12	13.753.258	(4.080.434)
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага	16	(6.033)	(1.926)
Tekjuskattur	13	(1.379.848)	5.328.209
Afskriftir	11	10.270.945	9.062.842
Söluhagnaður eigna		(321.354)	(2.219)
Lífeyrisskuldbinding, hækkun		76.843	16.356
Veltufé frá rekstri án vaxta og skatta		28.372.204	26.394.576
Birgðir, hækkun		(82.481)	(356.646)
Skammtímakröfur, hækkun		(557.459)	(674.603)
Skammtímaskuldir, (lækkun) hækkun		(240.761)	1.544.967
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta		27.491.503	26.908.294
Innborgaðar vaxtatekjur		397.918	572.152
Greidd vaxtagjöld		(4.805.897)	(4.185.883)
Móttekinn arður		33.831	1.763
Greiðslur v. annarra fjármunatekna og fjármagnsgjalda		(580.996)	(881.420)
Greiddir skattar		(1.482.446)	(1.819.693)
Handbært fé frá rekstri		21.053.913	20.595.213
Fjárfestingarhreyfingar			
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum	14	(15.325.095)	(19.129.499)
Fjárfesting í óefnislegum eignum	15	(545.692)	(209.816)
Söluverð varanlegra rekstrarfjármuna		431.473	12.332
Breyting á bundnum innlánnum		1.000.000	(1.000.000)
Breyting á markaðsverðbréfum		(1.747.623)	(547.287)
Aðrar fjáreignir		3.903.336	29.204
Fjárfestingarhreyfingar		(12.283.601)	(20.845.065)
Fjármögnunarhreyfingar			
Tekin ný langtímalán	25	20.562.335	13.935.902
Afborganir langtímaskulda	25	(22.072.703)	(14.195.308)
Greiðslur vegna gjaldeyrisvarna		(1.657.785)	(1.952.609)
Greiddur arður	24	(1.250.000)	(750.000)
Skammtímalán, breyting	25	0	(2.859.984)
Fjármögnunarhreyfingar		(4.418.153)	(5.822.000)
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		4.352.159	(6.071.852)
Handbært fé í ársbyrjun		6.254.983	12.356.669
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé		380.945	(29.834)
Handbært fé í lok ársins	23	10.988.087	6.254.983
Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa			
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum		(448.539)	649.463
Skammtímaskuldir, breyting		448.539	(649.463)
Tekin ný langtímalán		27.763	3.462.271
Afborganir langtímaskulda		0	(3.462.271)
Aðrar upplýsingar			
Veltufé frá rekstri	38	24.337.015	21.292.676

Skýringar á bls. 13-59 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

* Samanburðarfjárhæðir hafa verið leiðréttar. Sjá nánar í skýringu 4.

Skýringar

1. Félagið

Orkuveita Reykjavíkur (OR) er sameignarfyrtæki sem starfar á grundvelli laga nr. 136/2013 um Orkuveitu Reykjavíkur. OR er með höfuðstöðvar á Íslandi að Bæjarhálsi 1 í Reykjavík. Samstæðureikningur OR geymir ársreikning móðurfyrirtækisins og dótturfélaga þess, (sem vísað er til í heild sinni sem „samstæðunnar“) og hlutdeild í hlutdeildarfélögum. Samstæðuársreikningur Orkuveitu Reykjavíkur er hluti af samstæðuársreikningi Reykjavíkurborgar.

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

2. Grundvöllur reikningsskilanna

a. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

Ársreikningur samstæðunnar er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur sem koma fram í íslenskum lögum og reglum um ársreikninga félaga með skráð skuldabréf.

Stjórn staðfesti og heimilaði birtingu ársreikningsins 14. mars 2019.

Fjallað er um reikningsskilaaðferðir samstæðunnar í skýringu 41.

b. Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

Ársreikningur samstæðunnar er gerður í íslenskum krónum, sem er starfrækslugjaldmiðill OR. Allar fjárhæðir eru birtar í þúsundum króna nema annað sé tekið fram.

c. Matsaðferðir

Reikningsskil samstæðunnar eru gerð á grundvelli kostnaðarverðs, að því undanskildu að hluti varanlegra rekstrarfjármuna hafa verið endurmetnir til gangvirðis, innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum, eignarhlutar í öðrum félögum og aðrar fjáreignir og fjárskuldir eru færð á gangvirði. Fjallað er um aðferðir við mat á gangvirði í skýringu 41.

d. Mat og ályktanir við beitingu reikningsskilaaðferða

Gerð samstæðuársreiknings í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður kunna að vera frábrugðnar þessu mati.

Mat og forsendur þess eru endurskoðaðar reglulega. Áhrifin af breytingum eru færð á því tímabili sem breyting er gerð og jafnframt á síðari tímabilum ef breytingin hefur áhrif á þau.

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 eftirfarandi skýringum:

- skýring 14 - varanlegir rekstrarfjármunir (endurmat dreifi- og framleiðslukerfis og mat á virðisrýnun)
- skýring 17 - eignarhlutir í öðrum félögum (mat forsenda við útreikning gangvirðis eignarhluta flokkaðra til sölu)
- skýring 18 - innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum (mat forsenda við útreikning gangvirðis)
- skýring 19 - aðrar fjáreignir og aðrar fjárskuldir (mat forsenda við útreikning gangvirðis)
- skýring 20 - tekjuskattseign og tekjuskattskuldbinding (mat á skattalegum framtíðarhagnaði á móti yfirfæranlegu tapi)
- skýring 29 - markaðsáhætta

Skýringar

3. Nýir reikningsskilastaðlar

a. IFRS 15 Tekjur af samningum við viðskiptavini

Staðallinn IFRS 15 *Tekjur af samningum við viðskiptavini* tók gildi í upphafi árs 2018. Hann gildir um sölu á vörum og þjónustu og leysir af hólmi staðlana IAS 18 og IAS 11 og ýmsar tengdar túlkanir. IFRS 15 byggir á fimm skrefa tekjuskráningarlíkani sem beita skal við tekjuinnlausn. Staðallinn innifelur heildstæðan ramma um ákvörðun tekna og veitingu upplýsinga um eðli, fjárhæðir, tímasetningu og óvissu í tekjum og sjóðstreymi vegna samninga um vöru- og þjónustusölu. Nýja tekjuskráningarlíkanið er ólíkt eldri reglum á þann veg að tekjuinnlausn skal miða við afhendingu á vörum og þjónustu til viðskiptavinar, þ.e. flutning yfirráða, en samkvæmt eldri reglum byggðist tekjufærsla á yfirfærslu áhættu og ávinnings. Beitt er heimildum staðalsins til afturvirkar upptöku með færslu mismunar yfir eigið fé. Greining samstæðunnar á áhrifum IFRS 15 leiddi í ljós að hann hafði ekki áhrif á tekjuskráningu hennar. Af því leiðir að áhrif staðalsins á efnahagsreikning samstæðunnar í upphafi árs 2018 eru engin og því engin færsla yfir eigið fé. Staðallinn gerir ítarlegri kröfur um upplýsingar en þeir staðlar og túlkanir sem hann leysti af hólmi. Upplýsingar um tekjur og tekjuskapandi starfsemi samstæðufélaga eru því ítarlegri en í fyrri reikningsskilum, sjá skýringar númer 5 og 6.

b. IFRS 9 Fjármálagerningar

IFRS 9 *Fjármálagerningar* tók gildi 1. janúar 2018 og kemur í stað IAS 39 *Fjármálagerningar: Skráning og mat*. Kröfur IFRS 9 um flokkun og mat fjárskulda eru að mestu leyti óbreyttar frá IAS 39. Hins vegar eru eftirtaldir flokkar fjáreigna samkvæmt IAS 39 afnumdir; fjáreignum haldið til gjalddaga, lán og kröfur og fjáreignir til sölu. Beitt er heimildum staðalsins til afturvirkar upptöku með færslu mismunar yfir eigið fé. Greining samstæðunnar á áhrifum IFRS 9 hefur þó enga færslu yfir eigið fé í för með sér. Innleiðing IFRS 9 hafði ekki veruleg áhrif á reikningsskilaaðferðir samstæðunnar vegna fjárskulda og afleiðugerninga. Samkvæmt staðlinum er við upphaflega skráningu að uppfylltum ákveðnum skilyrðum heimilt að velja á milli þess að flokka fjáreignir á gangvirkri gegnum rekstrarreikning eða gegnum aðra heildarafkomu. Eftir það er ekki heimilt að breyta flokkuninni.

Skýringar

3. Nýir reikningsskilastaðlar, frh.

b. IFRS 9 Fjármálagæringar, frh.

Samstæðan flokkar eignarhluti í félögum á gangvirði gegnum aðra heildarafkomu. Við upptöku á IFRS 9 er heimilt að halda þeirri flokkun óbreyttri og hafa stjórnendur OR ákveðið að nýta þessa heimild og halda óbreyttri flokkun. Flokkun á eignarhlutum í félögum á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu leiðir til þess að gangvirðisbreytingar þeirra verða eingöngu færðar í aðra heildarafkomu og færast ekki í rekstrarreikning við sölu.

Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum eru flokkaðar sem fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning. Við upptöku á IFRS 9 verður ekki breyting á meðferð á innbyggðum afleiðum og verða þær áfram flokkaðar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning. Innbyggðar afleiður eru aðskildar frá grunnsamningum og færðar sérstaklega þegar efnahagsleg einkenni og áhætta grunnsamnings og innbyggðar afleiðu eru ekki nátengd, annar gerningur með sömu ákvæði og innbyggða afleiðan væri skilgreindur sem afleiðusamningur og blandaði gerningurinn er ekki metinn í heild á gangvirði gegnum rekstrarreikning.

Markaðsverðbréf eru flokkuð á gangvirði gegnum rekstrarreikning. Markaðsverðbréf eru ekki með þekkt framtíðar fjárstreymi og ber að flokka þau áfram á gangvirði gegnum rekstrarreikning.

Viðskiptakröfur og aðrar kröfur sem áður voru flokkaðar sem lán og kröfur samkvæmt IAS 39 eru nú flokkaðar á afskrifuðu kostnaðarverði.

Samkvæmt IFRS 9 er virðisrýrnunarlíkani IAS 39 sem byggir á áorðnu tapi skipt út fyrir líkan með kröfutapi. Nýja virðisrýrnunarlíkanið nær yfir fjáreignir sem metnar eru á afskrifuðu kostnaðarverði, samningseignir og skuldagæringar á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu, en tekur ekki til eiginfjárgæringa. Samkvæmt IFRS 9 er kröfufap gjaldfært fyrr en samkvæmt IAS 39. Samstæðan nýtir heimildir staðalsins til þess að beita einföldu virðisrýrnunarmódeli.

Við mat á væntu útlánatapi verður að taka tillit til breytinga í efnahagssumhverfinu sem hafa áhrif á vænt útlánatap, en matið þarf að byggja á líkindavegnum grunni. Hin nýja nálgun við mat á virðisrýrnun felur í sér að niðurfærslur eru almennt metnar með tvennum hætti. Annað hvort er virðisrýrnun metin sem 12 mánaða vænt útlánatap, í því felst virðisrýrnun vegna mögulegra vanskila sem geta orðið innan árs frá uppgjörstegi, eða virðisrýrnun er metin samkvæmt væntu útlánatapi á líftíma fjáreignar sem felur í sér mögulega virðisrýrnun vegna vanskila sem yrðu á væntum líftíma fjáreignarinnar.

Eignir samstæðunnar sem flokkaðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði samanstanda af viðskiptakröfum og samningseignum, öðrum kröfum, bundnum innstæðum og handbæru fé. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur eru án verulegs fjármögnunarþáttar og áhættan óveruleg og miðast mat á virðisrýrnun þeirra við vænt útlánatap á líftíma þeirra.

Fjáreignir metnar á afskrifuðu kostnaðarverði samkvæmt IFRS 9 eru ýmist skammtímakröfur, þar sem líftími er skemmri en eitt ár eða kröfur með litla útlánaáhættu. Þess vegna er vænt útlánatap þeirra eigna hlutfallslega lágt og eru áhrif innleiðingar staðalsins á reikningsskil samstæðunnar óveruleg að öðru leyti en því að auknar kröfur eru gerðar til efnis og umfangs skýringa.

Skýringar

3. Nýir reikningsskilastaðlar, frh.

b. IFRS 9 Fjármálagerningar, frh.

Taflan hér fyrir neðan sýnir upphaflega matsflokka samkvæmt IAS 39 og nýja matsflokka samkvæmt IFRS 9 fyrir fjáreignir og fjárskuldir samstæðunnar þann 1. janúar 2018.

		Upphafleg flokkun skv. IAS 39	Ný flokkun skv. IFRS 9	Upphaflegt bókfært virði skv. IAS 39	Bókfært virði skv. IFRS 9
Fjáreignir:					
Eignarhlutar í félögum.....	Fjáreignir til sölu		Gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu	3.607.047	3.607.047
Innb. afleiður í raforkus. samn...	Fjáreignir á gangvirði		Gangvirði í gegnum rekstrarreikning	2.224.111	2.224.111
Skuldabréf.....	Fjáreignir á gangvirði		Gangvirði í gegnum rekstrarreikning	4.090.265	4.090.265
Áhættuvarnir.....	Fjáreignir á gangvirði		Gangvirði í gegnum rekstrarreikning	774.880	774.880
Viðskiptakröfur.....	Lán og kröfur		Afskrifað kostnaðarverð	5.847.289	5.847.289
Aðrar skammtímakröfur.....	Lán og kröfur		Afskrifað kostnaðarverð	305.860	305.860
Bundnar innstæður og markaðsverðbréf.....	Lán og kröfur		Afskrifað kostnaðarverð	4.000.000	4.000.000
Bundnar innstæður og markaðsverðbréf.....	Fjáreignir á gangvirði		Gangvirði í gegnum rekstrarreikning	2.124.722	2.124.722
Handbært fé.....	Lán og kröfur		Afskrifað kostnaðarverð	6.254.983	6.254.983
Fjáreignir samtals.....				<u>29.229.157</u>	<u>29.229.157</u>
Fjárskuldir:					
Vaxtaberandi skuldir.....	Skuldir á afskr. kostnaðarverði		Afskrifað kostnaðarverð	144.478.770	144.478.770
Áhættuvarnir.....	Fjárskuldir á gangvirði		Gangvirði í gegnum rekstrarreikning	3.635.255	3.635.255
Viðskiptaskuldir.....	Skuldir á afskr. kostnaðarverði		Afskrifað kostnaðarverð	2.230.378	2.230.378
Aðrar skammtímaskuldir.....	Skuldir á afskr. kostnaðarverði		Afskrifað kostnaðarverð	3.900.413	3.900.413
Fjárskuldir samtals.....				<u>154.244.816</u>	<u>154.244.816</u>

Skýringar

4. Leiðrétting á samanburðartölum

Félagið hefur breytt forsendum um áætlun lotunar rekstrartekna vegna innbyggðrar skekkju í útreikningum. Skekkjan nær til árána 2015-2017. Í samræmi við IAS 8 hefur samanburðartölum vegna ársins 2017 því verið breytt. Leiðréttingar vegna fyrri tímabila eru sýndar sem leiðréttingar á eigin fé í samanburðartölum.

Yfirlit um heildarafkomu (samandregið)	2017	Leiðrétting	2017 Leiðrétt
Rekstrartekjur.....	43.999.642	(336.346)	43.663.297
Rekstrarhagnaður (EBIT).....	17.653.943	(336.346)	17.317.597
Hagnaður fyrir tekjuskatt.....	21.736.303	(336.346)	21.399.958
Tekjuskattur.....	(5.396.998)	68.790	(5.328.209)
Hagnaður ársins.....	16.339.305	(267.556)	16.071.749
Þýðingarmunur.....	(3.574.183)	(1.520)	(3.575.704)
Heildarafkoma.....	23.145.556	(269.076)	22.876.480

Efnahagsreikningur (samandreginn)	31.12.2017	Leiðrétting	31.12.2017 Leiðrétt
Viðskiptakröfur.....	5.847.289	(705.185)	5.142.104
Veltufjármunir samtals.....	24.103.719	(705.185)	23.398.535
Eignir samtals.....	311.258.242	(705.185)	310.553.057
Óráðstafað eigið fé.....	48.932.114	(636.395)	48.295.719
Þýðingarmunur.....	(5.359.795)	(1.520)	(5.361.315)
Eigið fé samtals.....	143.871.439	(637.916)	143.233.524
Tekjuskattur til greiðslu.....	1.453.685	(67.269)	1.386.415
Skammtímaskuldir samtals.....	25.149.838	(67.269)	25.082.569
Eigið fé og skuldir samtals.....	311.258.242	(705.185)	310.553.057

Skýringar

5. Starfsemi og tekjuskráning samstæðufélaga

Eftirfarandi eru upplýsingar um starfsemi samstæðufélaga. Sundurliðun tekna eftir afurðum er að finna í skýringu nr. 6 og tekjur eftir starfsþáttum í skýringu nr. 7.

Vörur og þjónusta	Eðli, tímasetning tekjuinnlausnar og greiðsluskilmálar
a. Sala á rafmagni	Orka náttúrunnar ohf. annast framleiðslu og sölu á rafmagni og Veitur ohf. dreifa rafmagni skv. gjaldskrá. Tekjur af sölu og dreifingu á raforku eru færðar í rekstrarreikning samkvæmt mældri afhendingu til kaupenda á tímabilinu og föstu gjaldi. Gjaldskrá fyrir dreifingu raforku er háð tekjumörkum sem gefin er út af Orkustofnun í samræmi við raforkulög nr. 65/2003. Við tengingu á nýju húsnæði við veitukerfi raforku og við endurnýjun á tengingu, er innheimt sérstakt gjald til að mæta kostnaði vegna nýrra kerfa eða endurnýjunar þeirra. Tekjur af tengigjöldum eru færðar í rekstrarreikning við tengingu. Viðskiptakröfur vegna sölu á rafmagni hafa alla jafna 30 daga greiðslufrest og er gjalddagi sá sami og eindagi. Einstaka samningar við ákveðna viðskiptavini gætu verið með öðru greiðslufyrirkomulagi en það er frekar undantekning.
b. Sala á heitu vatni	Veitur ohf. og Orka náttúrunnar ohf. annast framleiðslu á heitu vatni og Veitur ohf. annast dreifingu á heitu vatni. Tekjur af sölu og dreifingu á heitu vatni eru færðar í rekstrarreikning samkvæmt mældri afhendingu til kaupenda á tímabilinu og föstu gjaldi. Við tengingu á nýju húsnæði við veitukerfi hitaveitu og við endurnýjun á tengingu, er innheimt sérstakt gjald til að mæta kostnaði vegna nýrra kerfa eða endurnýjunar þeirra. Tekjur af tengigjöldum eru færðar í rekstrarreikning við tengingu. Viðskiptakröfur vegna sölu á heitu vatni hafa alla jafna 30 daga greiðslufrest og er gjalddagi sá sami og eindagi. Einstaka samningar við ákveðna viðskiptavini gætu verið með öðru greiðslufyrirkomulagi en það er frekar undantekning.
c. Sala á köldu vatni	OR Vatns- og fráveita sf. annast öflun og dreifingu á köldu vatni. Tekjur af sölu á köldu vatni taka mið af stærð húsnæðis sem er tengt kerfum, auk fasts gjalds sem er fært línulega yfir tímabil. Lögbundin takmörkun á efri mörkum gjaldskrár félagsins er 0,5% af fasteignamati. Að auki eru tekjur færðar samkvæmt mældri notkun á köldu vatni hjá tiltekinni atvinnustarfssemi. Við tengingu á nýju húsnæði við veitukerfi vatnsveitu og við endurnýjun á tengingu, er innheimt sérstakt gjald til að mæta kostnaði vegna nýrra kerfa eða endurnýjunar þeirra. Tekjur af tengigjöldum eru færðar í rekstrarreikning við tengingu. Viðskiptakröfur vegna sölu á köldu vatni hafa alla jafna 30 daga greiðslufrest og er gjalddagi sá sami og eindagi. Einstaka samningar við ákveðna viðskiptavini gætu verið með öðru greiðslufyrirkomulagi en það er frekar undantekning. Vatns- og fráveitugjöld eru innheimt á fyrstu 9 mánuðum ársins en tekjunum er dreift jafnt á allt árið reikningshaldslega.
d. Fráveita	OR Vatns- og fráveita sf. annast rekstur fráveitu. Tekjur fráveitu taka mið af stærð húsnæðis sem er tengt kerfum, auk fasts gjalds sem er fært línulega yfir tímabil. Lögbundin takmörkun á efri mörkum gjaldskrár er 0,5% af fasteignamati. Við tengingu á nýju húsnæði við veitukerfi fráveitu og við endurnýjun á tengingu, er innheimt sérstakt gjald til að mæta kostnaði vegna nýrra kerfa eða endurnýjunar þeirra. Tekjur af tengigjöldum eru færðar í rekstrarreikning við tengingu. Viðskiptakröfur vegna fráveitu hafa alla jafna 30 daga greiðslufrest og er gjalddagi sá sami og eindagi. Einstaka samningar við ákveðna viðskiptavini gætu verið með öðru greiðslufyrirkomulagi en það er frekar undantekning. Vatns- og fráveitugjöld eru innheimt á fyrstu 9 mánuðum ársins en tekjunum er dreift jafnt á allt árið reikningshaldslega.

Skýringar

5. Starfsemi og tekjuskráning samstæðufélaga, frh.

Vörur og þjónusta	Eðli, tímasetning tekjuinnlausnar og greiðsluskilmálar
-------------------	--

- e. Aðrar tekjur og leigutekjur
- Gagnaveita Reykjavíkur ehf. sér um rekstur gagnaflutningskerfis. Tekjur af gagnaflutningskerfi eru færðar við afhendingu á vöru og þjónustu. Um er að ræða samkeppnisrekstur sem er undir eftirliti Póst- og fjarskiptastofnunar. Orkuveita Reykjavíkur sér um leigu á húsnæði og búnaði, tilfallandi sölu á sérfræðiþjónustu og fleiru. Leigutekjur eru færðar línulega í rekstrarreikning á leigutímanum og aðrar tekjur við afhendingu á vöru eða þjónustu. Viðskiptakröfur vegna annarra tekna og leigutekna hafa alla jafna 30 daga greiðslufrest.

6. Tekjur af vöru- og þjónustusölu

Tekjur samstæðunnar af sölu á vörum og þjónustu sundurliðast þannig:	2018	2017
Rafmagn.....	19.248.507	18.936.276
Heitt vatn.....	12.630.589	11.871.231
Kalt vatn.....	3.172.786	3.264.545
Fráveita.....	5.299.106	5.014.566
Aðrar tekjur.....	5.243.872	4.576.679
Tekjur af vöru- og þjónustusölu samtals.....	45.594.861	43.663.297

7. Starfspáttayfirlit

Starfspættir og miðlar

Starfssvæði félaga í samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur eru einkum á höfuðborgarsvæðinu, en nær auk þess til Suðurlands. Samstæðan skiptist í þrjá starfspætti, Orku náttúrunnar, Veitur og aðra starfsemi.

Orka náttúrunnar annast framleiðslu á rafmagni og varmaorku í orkuverum, raforkusölu til stóriðju og smásölu auk reksturs og nýframkvæmda vegna götulýsingar.

Veitur sjá um dreifingu rafmagns, varmaorkuvinnslu á lághitasvæðum og dreifingu varmaorku frá lághitasvæðum og jarðvarmavirkjunum, vatnsöflun og dreifingu á köldu vatni og fráveitustarfsemi.

Önnur starfsemi nær yfir rekstur gagnaflutningskerfis, leigu húsnæðis og búnaðar, tilfallandi sölu sérfræðiþjónustu og fleira.

Samstæðan er tekjuskattsskyld, nema sá hluti starfseminnar sem lýtur að rekstri vatnsveitu og fráveitu, sem er háður lögum nr. 32/2004 um vatnsveitur sveitarfélaga og lögum nr. 9/2009 um rekstur fráveitna. Rekstur hitaveitu er háður orkulögum nr. 58/1967, m.a. um arðsemi. Sá hluti raforkurekstursins sem fellur undir sérleyfisrekstur samkvæmt raforkulögum nr. 65/2003 er háður tekjumörkum samkvæmt ákvörðun Orkustofnunar.

Skýringar

7. Starfsþáttayfirlit, frh.

Miðill	Opinberar kvaðir
Hitaveita	Um sérleyfisveitur gildir að ráðherra staðfestir gjaldskrá og hún öðlast gildi við birtingu í Stjórnartíðindum.
Rafveita, dreifing	Orkustofnun er send gjaldskrá til staðfestingar. Birta skal gjaldskrá opinberlega.
Rafveita, framleiðsla	Samkeppni er um orkusölu og því eru verðbreytingar á orkuhluta rafmagnsverðs ekki háðar samþykki stjórnvalda.
Vatnsveita	Lögbundin takmörkun á efri mörkum gjaldskrár er 0,5% af fasteignamati. Birta skal gjaldskrá í Stjórnartíðindum.
Fráveita	Gjaldskrá skal standa undir öllum kostnaði. Birta skal gjaldskrá í Stjórnartíðindum.
Gagnaveita	Samkeppnisrekstur sem er undir eftirliti Póst- og Fjarskiptastofnunar.

Viðskiptavinir sem hafa veruleg áhrif á tekjur samstæðunnar

Einn viðskiptavinur Orku náttúrunnar hefur veruleg áhrif á fjárhæð heildartekna samstæðunnar á árinu 2018 vegna kaupa á rafmagni til stóriðju. Tekjur samstæðunnar frá þessum viðskiptavini, námu 6.144 milljónum kr. eða 11,3% af heildartekjum. (2017: 5.699 milljónir kr. eða 13,0% af heildartekjum).

Skýringar

7. Starfspáttayfirlit, frh.

Starfspáttaupplýsingar eru birtar eftir innri upplýsingagjöf OR. Starfspættir sem eru birtir eru *Veitur*, sem samanstanda af veiturekstri samstæðunnar í heitu og köldu vatni, dreifingu rafmagns og fráveitu, *Orka náttúrunnar* vegna samkeppnisreksturs í framleiðslu og sölu rafmagns og heits vatns auk *Annarrar starfsemi* sem sýnir rekstur móðurfyrirtækisins og *Gagnaveitu Reykjavíkur*. Móðurfyrirtækið sér um þjónustu við dótturfélög, leigu húsnæðis og búnaðar og fleira. Gagnaveita Reykjavíkur sér um rekstur gagnaflutningskerfis.

Við gerð starfspáttayfirlits er notast við sömu reikningskilareglur og samstæðan notast við og lýst er í skýringu 41.

Rekstrarstarfspættir - svið

Árið 2018

	Veitur	Orka náttúrunnar	Önnur starfsemi	Jöfnunar- færslur	Samtals
Tekjur frá þriðja aðila	28.547.607	14.362.387	3.006.220	0	45.916.215
Tekjur innan samstæðu	3.271.509	4.571.879	7.471.011	(15.314.399)	(0)
Tekjur starfspátta	31.819.116	18.934.266	10.477.231	(15.314.399)	45.916.215
Rekstrargjöld starfspátta	(16.091.802)	(8.201.064)	(8.321.032)	15.314.399	(17.299.499)
Rekstrarhagnaður starfspátta, EBITDA	15.727.314	10.733.202	2.156.199	0	28.616.715
Afskriftir	(5.284.361)	(3.610.586)	(1.375.998)	0	(10.270.945)
Afkoma starfspátta, EBIT	10.442.953	7.122.616	780.202	0	18.345.771
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	(3.376.721)	(907.649)	(1.927.908)	(7.540.981)	(13.753.258)
Áhrif hlutdeildarféлага	0	0	6.033	0	6.033
Tekjuskattur	(850.526)	(1.060.552)	491.518	2.799.409	1.379.848
Hagnaður ársins	6.215.706	5.154.415	(650.155)	(4.741.572)	5.978.394

Árið 2017

Tekjur frá þriðja aðila	27.539.612	13.413.286	2.712.618	0	43.665.516
Tekjur innan samstæðu	3.436.704	4.131.164	6.136.320	(13.704.189)	(0)
Tekjur starfspátta	30.976.316	17.544.451	8.848.938	(13.704.189)	43.665.516
Rekstrargjöld starfspátta	(14.862.025)	(7.893.501)	(8.233.739)	13.704.189	(17.285.077)
Rekstrarhagnaður starfspátta, EBITDA	16.114.291	9.650.949	615.199	0	26.380.439
Afskriftir	(4.887.463)	(3.028.130)	(1.147.249)	0	(9.062.842)
Afkoma starfspátta, EBIT	11.226.828	6.622.820	(532.050)	0	17.317.597
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	(2.798.882)	(3.988.254)	(1.675.650)	12.543.221	4.080.434
Áhrif hlutdeildarféлага	0	0	1.926	0	1.926
Tekjuskattur	(999.372)	(530.209)	752.518	(4.551.145)	(5.328.209)
Hagnaður -(tap) ársins	7.428.573	2.104.356	(1.453.256)	7.992.075	16.071.749

Skýringar

7. Starfspáttayfirlit, frh.

Rekstrarstarfspættir - svið, frh.

	Veitur	Orka náttúrunnar	Önnur starfsemi	Jöfnunarfærslur	Samtals
Efnahagur (31.12.2018)					
Varanlegir rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir	152.659.606	122.261.566	30.661.209	0	305.582.381
Aðrar eignir	17.305.051	7.786.039	159.058.806	(149.643.402)	34.506.493
					<u>340.088.874</u>
Vaxtaberandi skuldir	62.300.634	58.219.127	155.477.198	(124.713.088)	151.283.871
Aðrar skuldir	11.189.885	8.310.387	30.092.174	(21.614.674)	27.977.771
					<u>179.261.642</u>
Fjárfestingar					
Varanlegir rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir	6.948.654	4.694.831	4.716.621	0	16.360.107
Efnahagur (31.12.2017)					
Varanlegir rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir	151.079.915	101.169.408	27.354.869	0	279.604.192
Aðrar eignir	16.477.990	9.122.671	152.422.891	(147.074.687)	30.948.866
					<u>310.553.057</u>
Vaxtaberandi skuldir	63.237.820	55.752.375	148.520.208	(123.031.634)	144.478.770
Aðrar skuldir	10.061.653	6.806.484	30.993.447	(25.020.821)	22.840.763
					<u>167.319.533</u>
Fjárfestingar					
Varanlegir rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir	6.314.920	2.627.265	9.766.211	0	18.708.396

Skýringar

8. Greining á rekstri jarðvarmaorkuvera

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

	Raforka 2018	Heitt vatn 2018	Raforka 2017	Heitt vatn 2017
Jarðvarmavirkjanir				
Tekjur	10.460.670	3.907.206	8.477.229	3.499.470
Rekstrargjöld	(2.115.614) (	905.204) (	1.798.868) (	832.216)
Afskriftir	(2.689.919) (	899.497) (	2.562.145) (	745.373)
Afkoma fyrir fjármagnsgjöld	5.655.136	2.102.505	4.116.217	1.921.881
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.

9. Laun og launatengd gjöld

	2018	2017
Laun og launatengd gjöld greinast þannig:		
Laun	5.825.605	5.178.623
Mótframlag í lífeyrissjóði	780.361	690.885
Viðbótarframlag í lífeyrissjóðinn Brú	31.875	1.104.250
Breyting lífeyrisskuldbindingar	104.576	42.206
Önnur launatengd gjöld	551.389	493.704
Laun og launatengd gjöld samtals	7.293.806	7.509.667
Laun og launatengd gjöld eru þannig færð í ársreikninginn:		
Gjaldfært í rekstrarreikningi	6.178.487	6.599.901
Eignfært á framkvæmdir	1.115.319	909.767
Laun og launatengd gjöld samtals	7.293.806	7.509.667
Starfsmannafjöldi:		
Fjöldi ársverka	558	520
Starfskjör stjórnar, forstjóra og framkvæmdastjóra móðurfyrirtækis og dótturfélaga greinast þannig:		
Laun stjórnar móðurfyrirtækis	16.202	15.629
Laun forstjóra móðurfyrirtækis 1)	36.105	28.641
Laun þriggja framkvæmdastjóra móðurfyrirtækis	70.696	64.439
Laun þriggja stjórnar dótturfélaga	28.384	25.745
Laun þriggja framkvæmdastjóra dótturfélaga	80.448	73.030
Starfslokagreiðslur, þar með talið mótframlag í lífeyrissjóð 2)	18.077	0
	249.911	207.483

1) Í tvo mánuði á árinu 2018 voru tveir forstjórar móðurfyrirtækis vegna úttektar á vinnustaðamenningu í Orkuveitunni.

2) Framkvæmdastjóri Orku náttúrunnar ohf. lét af störfum á árinu 2018. Laun og launatengd gjöld vegna starfsloka voru gjaldfærð að fullu á árinu 2018.

Skýringar

10. Þóknun greidd til endurskoðanda

	2018	2017
Þóknun vegna endurskoðunar ársreiknings og könnunar árshlutauppgjöra	24.007	20.789
Önnur þjónusta greidd til endurskoðanda	9.714	11.974
Samtals þóknun greidd til endurskoðanda	33.721	32.763

11. Afskriftir og virðisrýrnun

	2018	2017
Afskriftir og virðisrýrnun greinast þannig:		
Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna, sbr. skýringu 14	10.117.272	8.956.759
Afskriftir óefnislegra eigna, sbr. skýringu 15	153.673	106.083
Afskriftir og virðisrýrnun færð í rekstrarreikning	10.270.945	9.062.842

12. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

	2018	2017
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:		
Vaxtatekjur af lánum og kröfum	380.992	651.108
Vaxtagjöld og greiddar verðbætur	(4.313.317)	(3.560.464)
Áfallnar verðbætur	(1.881.751)	(851.326)
Ábyrgðargjald til eigenda 1)	(716.334)	(758.706)
Vaxtagjöld samtals	(6.911.403)	(5.170.497)
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum	(7.540.981)	12.543.221
Gangvirðisbreytingar fjáreigna til sölu	15	0
Gangvirðisbreytingar fjáreigna og fjárskulda á gangvirði í gegnum rekstur	(186.784)	27.534
Gangvirðisbreyting áhættuvarnarsamninga	2.777.686	1.406.064
Uppgjör áhættuvarnarsamninga	(2.318.375)	(2.732.072)
Gengismunur	9.760	(2.646.686)
Arðstekjur	35.831	1.763
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum samtals	(7.222.848)	8.599.823
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	(13.753.258)	4.080.434

1) Samstæðan greiddi ábyrgðargjald til núverandi og fyrirverandi eigenda OR vegna ábyrgða sem þeir hafa veitt á skuldir samstæðunnar samkvæmt ákvörðun aðalfundar OR árið 2005. Gjaldið er á ársgrunni, 0,91% (2017: 0,87%) á lán vegna sérleyfisstarfsemi og 0,58% (2017: 0,58%) á lán vegna samkeppnisstarfsemi. Útreikningur gjaldsins er gerður miðað við stöðu lána í lok hvers ársfjórðungs. Ábyrgðargjaldið nam samtals 716 milljónum kr. á árinu 2018 (2017: 759 milljónir kr.) og er fært á meðal vaxtagjalda.

Gangvirðisbreytingar gegnum rekstur

Við mat á gangvirði óskráðra fjáreigna og fjárskulda er beitt viðurkenndum verðmatsaðferðum sem er lýst í skýringu 41. Gangvirðisbreyting sem færð er til gjalda í rekstrarreikningi vegna þessa nemur samtals 4.950 milljónum kr. á árinu 2018 (2017: tekjufærsla að fjárhæð 13.977 milljónir kr.). Gangvirðisbreytingar sem tilheyra fjáreignum og fjárskuldum sem flokkaðar eru á stigi 3 er gjaldfærsla að fjárhæð 7.728 milljónum kr. á árinu 2018 (2017: tekjufærsla 12.571 milljónir kr.).

Skýringar

13. Tekjuskattur

Félög í samstæðunni eru tekjuskattsskyld vegna starfsemi sinnar í samræmi við 2. gr. laga nr. 90/2003 um tekjuskatt fyrir utan að rekstur vatnsveitu og fráveitu er undanþeginn tekjuskatti.

Móðurfyrirtækið er í 37,6% skatthlutfalli en önnur skattskyld félög samstæðunnar hafa 20% skatthlutfall.

Tekjuskattur færður í rekstrarreikning greinist þannig:	2018	2017
Tekjuskattur til greiðslu	1.497.031	1.386.415
Breyting á frestuðum tekjuskatti	(2.876.879)	3.941.793
(Tekjufærður) -gjaldfærður tekjuskattur	(1.379.848)	5.328.209

Virkt skatthlutfall greinist þannig:	2018	2017
Hagnaður ársins fyrir tekjuskatt	4.598.545	21.399.958
Tekjuskattur skv. skatthlutfalli móðurfyrirtækis	37,6% 1.729.053	36,0% 7.703.985
Áhrif skatthlutfalla dótturfélaga	(41,1%) (1.889.989)	(5,7%) (1.227.549)
Áhrif breytinga á mati á nýtingu yfirfæranlegs taps	0,3% 12.158	0,5% 98.000
Óskattskyld starfsemi vatnsveitu og fráveitu	(23,0%) (1.057.168)	(5,8%) (1.235.196)
Áhrif gengismunar vegna mismunandi starfrækslugjaldmiðla í samstæðunni	(1,39%) (63.864)	1,2% 3.293
Áhrif vegna leiðréttinga 1.1. vegna tekna	(2,58%) (118.581)	0,0% 0
Áhrif breytinga á skatthlutfalli	0,0% 0	0,0% (18.261)
Aðrir liðir	0,19% 8.542	0,0% 3.938
Virkur tekjuskattur	(30,0%) (1.379.848)	24,9% 5.328.209

Tekjuskattur færður beint á eigið fé

Frestaður skattur	2018	2017
Fellur til vegna tekna og gjalda sem færð eru beint yfir á eigið fé		
Tekjuskattsáhrif af endurmati	1.677.828	1.527.875
Frestaður tekjuskattur samtals	1.677.828	1.527.875

Skýringar

14. Varanlegir rekstrarfjármunir

2018	Framleiðslu-kerfi	Veitu-kerfi	Aðrar fasteignir	Aðrir lausa-fjármunir	Samtals
Heildarverð					
Staða í ársbyrjun	225.610.766	296.836.009	7.915.813	2.675.184	533.037.772
Endurflokkun eigna	2.361	3.566 (	5.927)	0	0
Viðbætur á árinu	6.110.808	8.709.948	342.907	650.751	15.814.415
Þýðingarmunur	17.169.416	0	1.237	38.578	17.209.231
Selt og aflagt á árinu	(671.371)	(6.576)	0 (	67.591)	(745.537)
Endurmat, hækkun	12.218.466	0	0	0	12.218.466
Staða í árslok	260.440.447	305.542.948	8.254.030	3.296.922	577.534.348
Afskriftir					
Staða í ársbyrjun	93.588.728	159.664.516	401.597	1.386.244	255.041.084
Endurflokkun eigna	98	24 (	121)	0	0
Afskrifað á árinu	4.802.256	4.860.392	144.609	310.016	10.117.272
Þýðingarmunur	5.586.849	0	483	3.125	5.590.457
Selt og aflagt á árinu	(586.769)	0	0 (	39.883)	(626.651)
Endurmat, hækkun	3.829.329	0	0	0	3.829.329
Staða í árslok	107.220.489	164.524.931	546.567	1.659.502	273.951.489
Bókfært verð					
Bókfært verð 1.1. 2018.....	132.022.038	137.171.493	7.514.216	1.288.940	277.996.688
Bókfært verð 31.12.2018.....	153.219.958	141.018.017	7.707.463	1.637.421	303.582.858
Þar af eignir í byggingu í árslok	2.234	0	0	0	2.234
2017					
Heildarverð					
Staða í ársbyrjun	223.906.578	272.482.897	1.957.032	2.210.408	500.556.916
Endurflokkun eigna	61.223	61.195 (	122.418)	0	0
Viðbætur á árinu	3.846.101	8.069.198	6.082.072	501.211	18.498.581
Þýðingarmunur	(11.354.448)	0 (	872)	(8.879)	(11.364.199)
Selt og aflagt á árinu	0 (	11.465)	0 (	27.556)	(39.021)
Endurmat, hækkun	9.151.311	16.234.184	0	0	25.385.495
Staða í árslok	225.610.766	296.836.009	7.915.813	2.675.184	533.037.772
Afskriftir					
Staða í ársbyrjun	88.296.093	145.943.833	355.851	1.138.391	235.734.169
Endurflokkun eigna	2.093	3.055 (	5.149)	0	0
Afskrifað á árinu	4.203.987	4.434.957	51.216	266.600	8.956.759
Þýðingarmunur	(3.429.934)	0 (	322)	(1.304)	(3.431.560)
Selt og aflagt á árinu	0	0	0 (	17.443)	(17.443)
Endurmat, hækkun	4.516.488	9.282.671	0	0	13.799.159
Staða í árslok	93.588.728	159.664.516	401.597	1.386.244	255.041.084
Bókfært verð					
Bókfært verð 1.1. 2017.....	135.610.485	126.539.064	1.601.181	1.072.017	264.822.746
Bókfært verð 31.12.2017.....	132.022.038	137.171.493	7.514.216	1.288.940	277.996.688
Þar af eignir í byggingu í árslok	2.234	293.054	0	0	295.288

Skýringar

14. 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 41 d. Endurmatið er unnið af sérfræðingum innan samstæðunnar.

Endurmat var framkvæmt vegna framleiðslu í rafmagni í árslok 2018 en það er hluti af reglubundnu endurmati eigna OR. Endurmatið á árinu leiddi til hækkunar á bókfærðu verði um 8.389 milljónir kr.

Endurmat var síðast framkvæmt í viðkomandi kerfum samkvæmt eftirfarandi töflu:

	Dagsetning endurmats
Framleiðslukerfi:	
Heitt vatn	31.12.2017
Kalt vatn	31.12.2017
Rafmagn	31.12.2018
Dreifikerfi:	
Heitt vatn	31.12.2017
Kalt vatn	31.12.2017
Fráveita	31.12.2017
Rafmagn	31.12.2017
Gagnaflutningur	31.12.2015

Gangvirði framangreindra 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. Við þennan útreikning var stuðst við opinberar upplýsingar og rauntölur úr bókhaldi samstæðunnar um verðbreytingar á kostnaðarliðum og tekið tillit til áætlunar um vægi hvers kostnaðarliðar í heildarkostnaði við byggingu samskonar eigna. Kostnaðarliðir og hlutfallslegt vægi þeirra var ákvarðað af sérfræðingum samstæðunnar. Einnig er litið til niðurstöðu virðisrýrnunarprófs og endurmat ekki fært umfram vænt núvirt framtíðarsjóðstreymi af viðkomandi eignum. Veitukerfi fyrir heitt vatn, kalt vatn, fráveitu og rafmagn eru nýtt í starfsemi sem er háð sérleyfi og tekjumörk miða fyrst og fremst við breytingar á byggingarvísitölu. Tekið er tillit til þess við ákvörðun gangvirðis þessara kerfa. Endurmat flokkast undir stig 3 af gangvirði, en stigin eru nánar útskýrð í skýringu 33.

Upplýsingar um endurmetnar eignir í árslok

	Framleiðslu- kerfi	Veitu- kerfi	Samtals
31.12.2018			
Endurmetið bókfært verð	153.219.958	141.018.017	294.237.974
Þar af áhrif endurmats	(43.898.515)	(51.501.690)	(95.400.205)
Bókfært verð án endurmats	109.321.443	89.516.327	198.837.769
31.12.2017			
Endurmetið bókfært verð	132.022.038	137.171.493	269.193.531
Þar af áhrif endurmats	(39.192.135)	(53.740.138)	(92.932.273)
Bókfært verð án endurmats	92.829.903	83.431.356	176.261.258

Skýringar

14. Varanlegir rekstrarfjármunir, frh.

Virðisrýrnunarpróf

Virðisrýrnunarpróf voru gerð fyrir veitukerfi miðað við stöðu eigna í lok september 2018 og virðisrýrnunarpróf voru gerð fyrir framleiðslukerfi virkjana miðað við stöðu eigna í árslok til að staðfesta hvort bæði eignir í notkun og helstu eignir í byggingu standi undir væntu framtíðarsjóðstreymi. Virðisrýrnunarpróf eru framkvæmd á hvern og einn miðil fyrir framleiðslukerfi og veitukerfi sem er minnsta sjóðskapandi eining.

Endurheimtanleg fjárhæð hvers miðils var metin út frá notkunarvirði. Notkunarvirði var ákvarðað á þann hátt að núvirða áætlað framtíðarfjárstreymi miðað við áframhaldandi nýtingu miðlanna. Fjárstreymi var 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.

Stuðst var við eftirfarandi forsendur við mat á notkunarvirði:

	Árið 2018				Framl.kerfi virkjana
	Veitukerfi			Fráveita	
	Hitaveita	Rafmagn	Vatnsveita	Fráveita	
Meðalvöxtur tekna 2019-2023	0,4%	0,5%	1,8%	1,7%	1,2%
Framt.vöxtur m.t.t. verðlagsþr.	1,5%	1,0%	0,8%	0,8%	0%-7,7%
EBITDA meðalvöxtur 2019-2023 ...	0,4%	-1,3%	1,9%	1,8%	1,2%
Veginn fjármagnskostnaður	4,7%	4,6%	5,3%	4,9%	4,4%-8,8%

	Árið 2017				Framl.kerfi virkjana
	Veitukerfi			Fráveita	
	Hitaveita	Rafmagn	Vatnsveita	Fráveita	
Meðalvöxtur tekna 2018-2022	1,2%	0,5%	1,6%	1,2%	2,2%
Framt.vöxtur m.t.t. verðlagsþr.	1,2%	1,1%	0,7%	0,8%	0%-7,3%
EBITDA meðalvöxtur 2018-2022 ...	1,8%	-1,2%	1,5%	1,2%	1,9%
Veginn fjármagnskostnaður	5,0%	5,0%	6,0%	5,3%	5,0%- 8,8%

Ekki eru líkur á virðisrýrnun hjá veitukerfum eða heitavatnsframleiðslu þar sem umframvirði er töluvert. Próf fyrir rafmagnsframleiðslu er þó næmt fyrir breytingum á lykilorðum. Ef ávöxtunarkrafa hækkar um 1,25 prósentustig en öðrum forsendum er haldið óbreyttum þá lækkar rekstrarvirði eigna um 1.500 milljónir kr. Ef að áætluð EBITDA er 15,5% lægri á ári út áætlunartímabilið en öðrum forsendum er haldið óbreyttum þá reiknast virðisrýrnun um 1.000 milljónir kr.

Eignir í byggingu

Ekki eru vísbendingar um virðisrýrnun á eignum í byggingu sem bókfærðar eru á 2,2 milljónir kr. í lok árs 2018 (2017: 295 milljónir kr.). Nánar er fjallað um virðisrýrnunarpróf í skýringu 41 h.

Skýringar

14. Varanlegir rekstrarfjármunir, frh.

Fasteignamat og váttryggingaverð

Fasteignamat þeirra eigna samstæðunnar sem metnar eru fasteignamati nam 30.988 milljónum kr. í árslok 2018 (2017: 28.154 milljónum kr.). Brunabótamat eigna samstæðunnar er 42.798 milljónir kr. á sama tíma (2017: 30.401 milljónum kr.). Meðal þessara eigna eru fasteignir sem eignfærðar eru meðal framleiðslukerfa og dreifikerfa. Váttryggingaverðmæti eigna samstæðunnar er 379.097 milljónir kr. (2017: 352.359 milljónir kr.).

Skuldbindingar

Samstæðan hefur gert innkaupa- og verksamninga vegna framkvæmda við framleiðslu- og dreifikerfi. Eftirstöðvar þessara samninga eru í árslok 3.054 milljónir kr. (2017: 3.945 milljónir kr.).

15. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir greinast þannig:

2018	Hita- réttindi	Hugbúnaður	Samtals
Heildarverð			
Staða í ársbyrjun	1.427.031	1.702.315	3.129.346
Viðbætur á árinu	0	545.692	545.692
Staða í árslok	1.427.031	2.248.007	3.675.038
Afskriftir			
Staða í ársbyrjun	457.768	1.064.073	1.521.842
Afskrifað á árinu	0	153.673	153.673
Staða í árslok	457.768	1.217.747	1.675.515
Bókfært verð			
Bókfært verð 1.1. 2018	969.263	638.242	1.607.504
Bókfært verð 31.12.2018	969.263	1.030.260	1.999.523
2017			
Heildarverð			
Staða í ársbyrjun	1.427.031	1.492.499	2.919.531
Viðbætur á árinu	0	209.816	209.816
Staða í árslok	1.427.031	1.702.315	3.129.346
Afskriftir			
Staða í ársbyrjun	457.768	957.990	1.415.759
Afskrifað á árinu	0	106.083	106.083
Staða í árslok	457.768	1.064.073	1.521.842
Bókfært verð			
Bókfært verð 1.1. 2017	969.263	534.509	1.503.772
Bókfært verð 31.12.2017	969.263	638.242	1.607.504

16. Eignarhlutar í hlutdeildarfélagum

	2018		2017	
	Eignarhluti	Bókfært verð	Eignarhluti	Bókfært verð
Íslensk Nýorka ehf.	28,95%	22.968	28,95%	24.681
Netorka hf.	38,41%	38.286	38,41%	30.514
Orkuskólinn REYST hf.	45,00%	6.043	45,00%	6.068
Samtals		67.296		61.263

Hlutdeild samstæðunnar í afkomu hlutdeildarféлага var jákvæð um 6 milljónir kr. á árinu 2018 (2017: jákvæð um 1,9 milljónir kr.).

Skýringar

17. Eignarhlutar í öðrum félögum

	Eignarhluti	2018	2017
Landsnet hf. 1)	6,8%	3.795.941	3.544.133
Aðrir eignarhlutar í félögum		63.074	62.914
Eignarhlutar í öðrum félögum samtals		<u>3.859.015</u>	<u>3.607.047</u>

Gangvirði eignarhluta sem flokkaðir eru sem fjáreignir á gangvirði í gengum aðra heildarafkomu er ákvarðað með viðurkenndum matsaðferðum. Stuðst er við verðmat sem framkvæmd eru af óháðum þriðja aðila auk mats sérfræðinga innan OR. Gangvirðisbreyting Landsnets hf. nam 252 milljónum. kr. á árinu 2018 (2017: 322 milljónum kr.) og var hækkunin færð á sérstakan gangvirðisreikning meðal eigið fjár. Sjá nánar í skýringu 33.

1) Samkvæmt ákvæðum raforkulaga nr. 65/2003 er eigendum hlutfjár Landsnets einungis heimilt að framselja hlutafé sitt til annarra eigenda í fyrirtækinu, en ekki aðilum utan þess.

18. Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum

	2018	2017
Gangvirði innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum í ársbyrjun	2.224.111 (10.319.109)	
Breyting á gangvirði á árinu	(7.540.981)	12.543.221
Gangvirði innbyggðra afleiða í raforkusölusamn. í árslok, eign / (skuld)	<u>(5.316.869)</u>	<u>2.224.111</u>
Skipting innbyggðu afleiðanna er eftirfarandi:		
Langtímahluti innbyggðra afleiða, eign / (skuld)	(4.270.604)	1.877.811
Skammtíamhluti innbyggðra afleiða eign / (skuld)	(1.046.265)	346.301
Innbyggðar afleiður samtals	<u>(5.316.869)</u>	<u>2.224.111</u>

Frekari umfjöllun um innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum má finna í skýringu 29 c.

19. Aðrar fjáreignir og áhættuvarnarsamningar

Aðrar fjáreignir og áhættuvarnarsamningar á gangvirði gegnum rekstrarreikning:

	2018	2017
Fastafjármunir		
Áhættuvarnarsamningar	<u>295.670</u>	<u>738.800</u>
Veltufjármunir		
Aðrar fjáreignir	0	4.090.265
Áhættuvarnarsamningar	<u>946.717</u>	<u>36.081</u>
	946.717	4.126.346
Langtímaskuldir		
Áhættuvarnarsamningar	<u>(777.053)</u>	<u>(737.006)</u>
Skammtíamaskuldir		
Áhættuvarnarsamningar	<u>(548.022)</u>	<u>(2.898.249)</u>

Skuldabréf í eigu Orkuveitu Reykjavíkur, sem gefið var út árið 2009 í tengslum við sölu á 31,23% eignarhlut í HS Orku var að fullu greitt upp á árinu. Lokagjaldsdagi bréfsins var í apríl 2018 en þann 6. febrúar 2018 barst Orkuveitu Reykjavíkur fyrirframgreiðsla frá nýjum eigendum móðurfélags Magma Energy Sweden á heildar útistandandi fjárhæð höfuðstóls og áfallinna vaxta samtals að fjárhæð 38.7 milljónir USD. Bókfært gangvirði skuldabréfsins í ársuppgjöri 2017 var 4.090 milljónir kr. eða 39,1 milljónir USD. Öll skuldabréf OR eru skilgreind á 3. stigi gangvirðis eins og frekar er greint í skýringu 33.

Áhættuvarnarsamningar eru metnir með núvirtu framtíðargreiðsluflæði og markaðsgögn notuð við verðlagninguna.

Skýringar

20. Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding greinast þannig:

2018	Skatteign	Skattskuld	Samtals
Tekjuskattseign í ársbyrjun	1.265.410 (	11.080.041) (	9.814.631)
Reiknaður tekjuskattur ársins	2.553.822 (	1.173.974)	1.379.848
Tekjuskattur til greiðslu	0	1.497.031	1.497.031
Tekjuskattsáhrif af endurmati	0 (	1.677.828) (	1.677.828)
Aðrar breytingar .....	(	378.295) (	378.295)
Tekjuskattseign - (skuld) í árslok	3.819.233 (	12.813.107) (	8.993.875)
2017			
Tekjuskattseign í ársbyrjun	3.714.879 (	8.345.332) (	4.630.453)
Gengismunur á skatta til greiðslu	0	93.728	93.728
Reiknaður tekjuskattur ársins	(3.714.879) (	1.682.119) (	5.396.998)
Tekjuskattur til greiðslu	1.265.410	188.274	1.453.685
Áhrif af endurmati	0 (	1.527.875) (	1.527.875)
Aðrar breytingar	0	193.282	193.282
Tekjuskattseign- (skuld) í árslok	1.265.410 (	11.080.041) (	9.814.631)

Tekjuskattseign og tekjuskattsskuldbinding greinast þannig á einstaka liði efnahagsreikningsins:

	31.12.2018		31.12.2017	
	Skatteign	Skattskuld	Skatteign	Skattskuld
Varanlegir rekstrarfjármunir	671.767 (	12.856.236)	757.334 (	10.969.340)
Innbyggðar afleiður	1.999.143	0	0 (	836.266)
Aðrir liðir	1.148.323 (	49.672)	508.077	426.270
Áhrif af yfirfæranlegu skattalegu tapi	0	556.849	0	715.184
Áhrif af niðurfærslu á skattalegu tapi	0 (	464.047)	0 (	415.889)
Tekjuskattsskuld í árslok	3.819.233 (	12.813.107)	1.265.410 (	11.080.041)

Yfirfæranlegt skattalegt tap

Samkvæmt gildandi skattalöggjöf er yfirfæranlegt skattalegt tap nýtanlegt á móti skattskyldum hagnaði 10 ár frá því það myndast. Yfirfæranlegt skattalegt tap í árslok er nýtanlegt sem hér segir:

	2018	2017
Yfirfæranlegt skattalegt tap ársins 2008, nýtanlegt til ársins 2018	2.069.720	2.069.720
Yfirfæranlegt skattalegt tap ársins 2009, nýtanlegt til ársins 2019	250.515	1.062.389
Yfirfæranlegt skattalegt tap ársins 2016, nýtanlegt til ársins 2026	205.368	205.368
Yfirfæranlegt skattalegt tap ársins 2017, nýtanlegt til ársins 2027	238.443	238.443
Yfirfæranlegt skattalegt tap ársins 2018, nýtanlegt til ársins 2028	50.176	0
Yfirfæranlegt skattalegt tap í árslok	2.814.223	3.575.921
Yfirfæranlegt skattalegt tap ársins 2008 sem hefur verið niðurfært	2.069.720	2.069.720
Yfirfæranlegt skattalegt tap ársins 2009 sem hefur verið niðurfært	250.515	9.725
Samtals yfirfæranlegt skattalegt tap ársins sem hefur verið niðurfært	2.320.235	2.079.445

Stjórnendur hafa lagt mat á nýtingu yfirfæranlegs skattalegs taps og gert áætlanir um skattskyldan hagnað næstu ár. Tekjuskattseign vegna yfirfæranlegs taps er færð upp að því marki sem talið er að það nýtist. Yfirfæranlegt tap að fjárhæð 2.320 milljónir kr. er ekki eignfært í lok árs 2018, en var í upphafi árs 2.079 milljónir kr., vegna óvissu um nýtingu á því. Áhrif af breytingu á mati á nýtingu á yfirfæranlegu tapi á árinu 2018 eru 48 milljónir kr. (2017: 98 milljónir kr.)

Skýringar

21. Birgðir

	2018	2017
Efnisbirgðir	1.019.807	936.045

Efnisbirgðir samanstanda af efni til viðhalds framleiðslu- og dreifikerfa samstæðunnar. Hluti birgða er skilgreindur sem öryggisbirgðir, þ.e. þær birgðir sem verða að vera til staðar til að bregðast við bilunum eða viðhaldi jafnvel þó veltuhraði þeirra sé lítil. Verðmæti birgða er yfirfarið reglulega. Birgðir til endurnýjunar og nýbygginga eru eignfærðar meðal varanlegra rekstrarfjármuna sem hluti af kostnaði við eignir í byggingu.

22. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

Viðskiptakröfur greinast þannig í árslok:	2018	2017
Viðskiptakröfur, stórnotendur	805.832	749.112
Viðskiptakröfur, smásala	4.801.943	4.516.643
Viðskiptakröfur, samtals	5.607.774	5.265.756
Óbein niðurfærsla vegna krafna sem kunna að tapast	(125.264)	(123.651)
	5.482.511	5.142.104
Aðrar skammtímakröfur greinast þannig í árslok:		
Fjármagnstekjuskattur	149.369	155.999
Áfallnar vaxtatekjur	92.034	80.366
Kröfur á starfsmenn	4.533	3.669
Aðrar kröfur	251.049	65.826
	496.986	305.860

23. Handbært fé og markaðsverðbréf

Handbært fé, markaðsverðbréf og bundin innstæða greinist þannig í árslok:	2018	2017
Bankainnstæður, bundnar í þrjá til tólf mánuði	3.000.000	4.000.000
Markaðsverðbréf	4.223.231	2.124.722
	7.223.231	6.124.722
Handbært fé, laust innan þriggja mánaða	10.988.087	6.254.983

24. Eigið fé

Eiginfjárlutfall samstæðunnar í árslok var 47,3% (2017: 46,1%). Ávöxtun eiginfjár var jákvæð um 4,0% á árinu 2018 (2017: jákvæð um 13,1%).

Endurmatsreikningur varanlegra rekstrarfjármuna

Endurmatsreikningur samstæðunnar samanstendur af endurmatshækkunum rekstrarfjármuna að teknu tilliti til tekjuskatts. Afskriftir af endurmetna verðinu eru færðar í rekstrarreikning og millifærðar á sama tíma af endurmatsreikningi á óráðstafað eigið fé.

Þýðingarmunur

Á þýðingarmun er færður allur gengismunur sem verður til vegna umreiknings reikningsskila starfsemi með annan starfsrækslugjaldmiðil en íslenskar krónur.

Gangvirðisreikningur

Gangvirðisreikningur samanstendur af breytingum á mati á fjáreignum til sölu að teknu tilliti til tekjuskatts.

Bundinn hlutdeildarreikningur

Samkvæmt lögum nr. 3/2006 ber félögum að færa hlutdeild í afkomu dóttur- eða hlutdeildarfélagi, sem færð er í rekstrarreikning og er umfram móttækinn arð eða þann arð sem ákveðið hefur verið að úthluta, á bundinn hlutdeildarreikning meðal eigin fjár.

Óráðstafað eigið fé

Á árinu 2018 var greiddur arður til eigenda að fjárhæð 1.250 milljónir kr. (2017: greiddur arður að fjárhæð 750 milljónir kr.).

Skýringar

25. Vaxtaberandi skuldir

Vaxtaberandi skuldir samstæðunnar eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði. Frekari upplýsingar um vaxtaáhættu og gjaldeyrisáhættu eru veittar í skýringu 29. Vaxtaberandi skuldir greinast með eftirfarandi hætti:

	31.12.2018	31.12.2017
Langtímaskuldir		
Skuldir við lánastofnanir	98.040.070	99.310.645
Víkjandi lán frá eigendum	11.650.874	12.565.579
Skuldabréfaútgáfa	41.592.927	32.602.546
	151.283.870	144.478.770
Næsta árs afborganir langtímaskulda	(17.706.248)	(14.667.114)
	133.577.622	129.811.656
Skammtímaskuldir		
Næsta árs afborganir langtímaskulda	17.706.248	14.667.114
Vaxtaberandi skuldir samtals	151.283.870	144.478.770

Skilmálar vaxtaberandi skulda

	Lokagjaldalagi	31.12.2018		31.12.2017	
		Meðalvextir í árslok	Eftirstöðvar	Meðalvextir í árslok	Eftirstöðvar
Skuldir í erlendum gjaldmiðlum:					
Skuldir í CHF	5.10.2027	-0,04%	10.149.953	0,00%	10.465.138
Skuldir í EUR	19.12.2027	0,94%	26.861.257	0,70%	35.068.085
Skuldir í USD	19.11.2033	3,76%	33.585.771	2,50%	24.971.612
Skuldir í JPY	10.5.2027	0,02%	4.542.820	0,03%	4.813.282
Skuldir í GBP	26.2.2024	1,91%	2.037.939	1,43%	2.259.781
Skuldir í SEK	5.10.2027	0,00%	3.054.356	0,00%	3.406.964
			80.232.096		80.984.862
Skuldir í íslenskum krónum:					
Verðtryggðar	9.5.2046	3,72%	61.526.774	3,88%	54.662.696
Óverðtryggðar	5.4.2035	5,83%	9.525.000	5,55%	8.831.212
			71.051.774		63.493.908
Vaxtaberandi skuldir samtals			151.283.870		144.478.770

Afborganir vaxtaberandi lána greinast þannig næstu ár:

31.12.2018

Árið 2019.....	17.706.248
Árið 2020.....	14.430.015
Árið 2021.....	13.731.679
Árið 2022.....	17.106.717
Árið 2023.....	14.836.186
Síðar	73.473.025
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgan	151.283.870

31.12.2017

Árið 2018.....	14.667.114
Árið 2019.....	13.482.250
Árið 2020.....	13.745.315
Árið 2021.....	13.016.833
Árið 2022.....	15.463.311
Síðar	74.103.947
Langtímaskuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgan.....	144.478.770

Skýringar

25. Vaxtaberandi skuldir, frh.

Breyting vaxtaberandi skulda á árinu greinist þannig:

	2018	2017
Hreyfingar með greiðsluáhrif		
Vaxtaberandi skuldir 1. janúar	144.478.770	147.639.446
Ný lántaka	20.562.335	13.935.902
Afborganir	(22.072.703)	(14.195.308)
Ný skammtímalán og afborganir af skammtímalánum	0	(2.859.984)
Hreyfingar án greiðsluáhrifa		
Gengismunur	6.407.046	(881.102)
Verðbætur	1.880.659	839.817
Ný lántaka	27.763	3.462.271
Afborganir	0	(3.462.271)
Vaxtaberandi skuldir 31. desember	151.283.870	144.478.770

Ábyrgðir og veðsetningar

Eigendur móðurfyrirtækisins eru í hlutfallslegri ábyrgð meirihluta allra skulda og skuldbindingum þess. Samstæðan hefur ekki veðsett eignir sínar til tryggingar á skuldum.

Fjárhagsskilyrði lánasamninga

Lán að fjárhæð 50.365 milljónir kr. eru með tilteknum fjárhagsskilyrðum sem snúa að hlutföllum endurgreiðslutíma lána miðað við EBITDA og vaxta sem hlutfall af EBITDA. Einnig er horft til þess að markmið áætlana séu innan ákveðinna vikmarka (31.12.2017: 30.025 milljónir kr.). Stjórnendur fara reglulega yfir fjárhagsskilyrðin og er mat stjórnenda að ekki sé hætt á að þau falli. Í lok árs 2018 stóðst samstæðan öll fjárhagsskilyrði lánasamninga.

26. Lífeyrisskuldbinding

Lífeyrisskuldbinding kemur til vegna réttinda núverandi og fyrrverandi starfsmanna samstæðunnar í réttindatengdum lífeyriskerfum.

Í árslok var áfallin lífeyrisskuldbinding samstæðunnar metin um 710 milljónir kr., núvirt miðað við 2% vexti, að teknu tilliti til hlutdeildar í hreinni eign lífeyrissjóðsins (2017: 633 milljónir kr.). Samstæðan uppfærir lífeyrisskuldbindinguna samkvæmt mati tryggingastærðfræðings þegar það liggur fyrir ár hvert. Forsendur um lífslíkur eru í samræmi við ákvæði reglugerðar nr. 391/1998 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Áætluð hækkun skuldbindingarinnar á árinu byggir á almennri hækkun launa að teknu tilliti til vaxta. Hækkun skuldbindingarinnar á árinu er færð til gjalda í rekstrarreikningi á meðal launa og launatengdra gjalda. Sá hluti skuldbindingarinnar sem áætlaður er til greiðslu á árinu 2019 er færður meðal skammtímaskulda.

	2018	2017
Lífeyrisskuldbinding í ársbyrjun	633.261	616.905
Framlag vegna lífeyrisgreiðslna á árinu	(27.733)	(25.850)
Hækkun á lífeyrisskuldbindingu á árinu	104.576	42.206
Lífeyrisskuldbinding í árslok	710.104	633.261
Langtímahluti lífeyrisskuldbindingar	682.404	608.261
Skammtíahluti lífeyrisskuldbindingar	27.700	25.000
Lífeyrisskuldbinding í árslok	710.104	633.261

Skýringar

27. Aðrar skammtímaskuldir

	2018	2017
Ógreidd opinber gjöld	276.163	285.394
Ógreidd laun og launatengdir liðir	1.252.189	1.122.568
Ógreitt viðbótarframlag í lífeyrissjóð vegna uppgjörs við Brú	0	1.104.250
Áfallin vaxtagjöld	715.955	573.448
Næsta árs greiðslur vegna lífeyrisskuldbindingar	27.700	25.000
Gjaldfallnir afleiðusamningar*	740.000	740.000
Aðrar kuldir	43.162	49.753
Aðrar skammtímaskuldir samtals	3.055.169	3.900.413

* Sjá umfjöllun í skýringu 39.

28. Áhættustýring og fjármálagerningar

Áhættustefna samstæðunnar var uppfærð og samþykkt af stjórn og eigendum Orkuveitu Reykjavíkur seinni hluta ársins 2018. Stefna stjórnar er að í allri starfsemi samstæðunnar sé gætt að áhættu og með því stuðlað að ábyrgum og skilvirkum ákvörðunum sem og stjórnunarháttum. Áhættuhandbók lýsir meginmarkmiðum stjórnar að þessu leyti. Hún skilgreinir jafnframt megingrundir áhættu, mælikvarða við mat á þeim ásamt helstu aðferðum, markmiðum og mörkum við daglega áhættustýringu samstæðunnar. Ein grunnstoð áhættuhandbókar er að kortleggja þá áhættuþætti sem skipta máli í þessu samhengi, mæla áhrif þeirra og skilgreina ásættanleg mörk við stýringu þeirra.

Ákvörðunartaka og eftirlit með framkvæmd áhættustefnunnar er hjá áhætturáði. Í áhætturáði sitja forstjóri OR, framkvæmdastjóri fjármála, aðstoðarmaður framkvæmdastjóra fjármála, forstöðumaður áhættustýringar og forstöðumaður fjárstýringar og greininga. Meðal annars er fylgst með:

- að viðhlítandi aðferðir séu notaðar til auðkenningar og mælingar áhættu
- að eftirlitskerfi með áhættu séu til staðar og séu skilvirk
- að áhættustefnu stjórnar sé fylgt í rekstri Orkuveitu Reykjavíkur

Áhættustýring á fjármálasviði fer með umsjón og framkvæmd áhættustýringar. Markmið áhættustýringar er að fylgjast með, greina og stýra bæði fjárhags- og rekstraráhættum samstæðunnar.

Fjárhagsleg áhætta greinist í:

- Markaðsáhætta, sem fjallað er um í skýringu 29
- Lausafjáraáhætta, sem fjallað er um í skýringu 30
- Mótaðilaáhætta, sem fjallað er um í skýringu 31
- Rekstraráhætta, sem fjallað er um í skýringu 32

29. Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hættan á því að breytingar á markaðsverði erlendra gjaldmiðla, álverðs, vaxta og annarra verðbreytinga hafi áhrif á afkomu samstæðunnar eða virði fjármálagerninga. Miðað við núverandi efnahagsreikning er markaðsáhætta Orkuveitu Reykjavíkur einkum rakin til breytinga á vöxtum, gjaldmiðlum, verðbólgu og álverðs en áhætta vegna markaðsverðbréfa, s.s. hluta- og skuldabréfa er minni. Áhættan sem vegur mest hjá samstæðunni er því þrens konar:

- a. Gjaldeyrissáhætta vegna eigna og skulda í efnahagsreikningi og sjóðstreymis í erlendri mynt
- b. Vaxtaáhætta vegna lána og samninga samstæðunnar í greiðslufæði og gangvirðis fjármálagerninga
- c. Álverðsáhætta vegna álverðstengdra raforkusamninga

Skýringar

29. Markaðsáhætta, frh.

a. Gjaldeyrissáhætta

Gjaldeyrissáhætta er hættan á því að breytingar í gengi gjaldmiðla hafi neikvæð áhrif á afkomu samstæðunnar. Gjaldeyrissáhætta er mæld sem mismunur milli eigna og skulda í hverri mynt þar sem tillit er tekið til allra eigna og skulda, framvirkra samninga og annarra afleiða. Áhættustýringu er heimilt að nota framvirka samninga og gjaldmiðlaskiptasamninga til að draga úr áhættu vegna gengisbreytinga. Samþykkt hafa verið mörk um lágmarks/hámarks gjaldeyrismisvægi í sjóðstreymi til næstu 5 fjárhagsára.

Samstæðan býr við gengisáhættu vegna sölusamninga, innkaupa og langtímalána í mismunandi gjaldmiðlum. Þeir gjaldmiðlar sem einkum skapa gengisáhættu eru íslensk króna (ISK) evra (EUR), svissneskir frankar (CHF) og bandarískur dollar (USD).

Af vaxtaberandi lánnum samstæðunnar eru um 53% í erlendum gjaldmiðlum. Samstæðan hefur gert langtíma sölusamninga á raforku í erlendum gjaldmiðlum. Væntar tekjur vegna þessara samninga á uppgjörstegi eru um 77.787 milljónir kr. (2017: 85.197 milljónir kr.) Sú fjárhæð er byggð á framvirku verði á áli á LME (London Metal Exchange), gengi USD og væntingum um verðþróun á áli næstu 25 árin samkvæmt mati CRU, óháðum matsaðila, eins og það liggur fyrir á uppgjörstegi.

Gengi helstu gjaldmiðla á árinu:

	2018	2017	31.12.2018	31.12.2017
	Meðalgengi		Árslokagengi	
CHF	110,723	108,429	118,230	107,070
EUR	127,730	120,537	133,230	125,050
USD	108,382	106,780	116,330	104,420
JPY	0,980	0,951	1,057	0,928
GBP	144,350	137,452	148,330	140,980
SEK	12,455	12,515	13,020	12,712
Þröng viðskiptavog SÍ	166,714	160,356	174,073	162,850

Skýringar

29. Markaðsáhætta, frh.

a. Gjaldeyrisáhætta, frh.

Gjaldeyrisáhætta í efnahag

Gjaldeyrisáhætta samstæðunnar er eftirfarandi:

31.12.2018	CHF	EUR	USD	JPY	SEK	ISK	Aðrar myntir	Samtals
Vaxtaberandi skuldir	(10.149.953)	(26.861.257)	(33.585.771)	(4.542.820)	(3.054.356)		(2.037.939)	(80.232.096)
Viðskiptakröfur/(skuldir)	3.981	216.994	496.436	(57)	(374)	311.724	3.769	1.032.473
Handbært fé	441.755	3.773.145	2.204.267	173.871	183.379	53.479	360.126	7.190.022
Innbyggðar afleiður			(5.316.869)					(5.316.869)
Áhættuvarnarsamningar	398.965	(176.794)	(1.694.704)	411.140	305.925		376.506	(378.962)
Aðrar fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur			0					0
Kröfur/(skuldir) innan samstæðu*		(103.869)	(2.840.905)			(4.357.842)		(7.302.616)
Langtímalán til tengdra aðila*			44.615.774			13.603.353		58.219.127
Samtals áhætta yfir rekstur	(9.305.252)	(23.151.781)	3.878.228	(3.957.866)	(2.565.426)	9.610.714	(1.297.538)	(26.788.921)
Eigið fé dótturfélags í USD**			63.518.091					63.518.091
Eignarhlutir í öðrum félögum			3.795.941					3.795.941
Samtals áhætta yfir rekstur og eigið fé	(9.305.252)	(23.151.781)	71.192.260	(3.957.866)	(2.565.426)	9.610.714	(1.297.538)	40.525.111

(*) Starfrækslugjaldmiðill Orku náttúrunnar ohf. er USD og færast gengismunur yfir hagnað/(tap) af eignum og skuldum félagsins í ISK. Jafnframt færast gengismunur í móðurfélagi vegna erlendra eigna og skulda móðurfélagsins gagnvart dótturfélagi þess, Orku náttúrunnar ohf.

(**) Starfrækslugjaldmiðill Orku náttúrunnar ohf. er USD og reiknast þýðingarmunur yfir eigið fé samstæðunnar vegna breytinga á gengi USD/ISK.

Skýringar

29. Markaðsáhætta, frh.

a. Gjaldeyrisáhætta, frh.

Gjaldeyrisáhætta í efnahag, frh.

31.12.2017	CHF	EUR	USD	JPY	SEK	ISK	Aðrar myntir	Samtals
Vaxtaberandi skuldir	(10.465.138)	(35.068.085)	(24.971.612)	(4.813.282)	(3.406.964)		(2.259.781)	(80.984.862)
Viðskiptakröfur/(skuldir)	(3.881)	(90.224)	496.016	(9)	(36)	426.752	(4.183)	824.436
Handbært fé	405.469	491.349	713.899	153.171	41.662	65.672	70.219	1.941.440
Innbyggðar afleiður			2.224.111					2.224.111
Áhættuvarnarsamningar	602.578	3.688.596	(3.388.163)	703.434	603.581		706.749	2.916.775
Aðrar fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur			4.090.265					4.090.265
Kröfur/(skuldir) tengdra aðila*		(89.425)	(1.488.675)			(5.310.028)		(6.888.129)
Langtímalán til tengdra aðila*			42.050.358			13.702.018		55.752.375
Samtals áhætta yfir rekstur	(9.460.972)	(31.067.790)	19.726.200	(3.956.685)	(2.761.757)	8.884.413	(1.486.997)	(20.123.589)
Eigið fé dótturfélags í USD**			48.371.135					48.371.135
Eignarhlutir í öðrum félögum			3.544.133					3.544.133
Samtals áhætta yfir eigið fé	(9.460.972)	(31.067.790)	71.641.468	(3.956.685)	(2.761.757)	8.884.413	(1.486.997)	31.791.679

Næmigreining

Styrking á gengi íslensku krónunnar um 10% gagnvart neðangreindum gjaldmiðlum hefði breytt hagnaði (tapi) og eigin fé um eftirfarandi fjárhæðir fyrir tekjuskatt. Veiking íslensku krónunnar um 10% gagnvart framangreindum gjaldmiðlum hefði sömu áhrif en í gagnstæða átt. Greiningin byggir á því að allar breytur, sérstaklega vextir og álverð, haldist óbreyttar.

	CHF	EUR	USD	JPY	SEK	ISK	Aðrar myntir	Samtals
	Hagnaður eða (tap)							
Árið 2018	930.525	2.315.178	(387.823)	395.787	256.543	(961.071)	129.754	2.678.892
Árið 2017	946.097	3.106.779	(1.972.620)	395.669	276.176	(888.441)	148.700	2.012.359
	Eigið fé							
Árið 2018	930.525	2.315.178	(7.119.226)	395.787	256.543	(961.071)	129.754	(4.052.511)
Árið 2017	946.097	3.106.779	(7.164.147)	395.669	276.176	(888.441)	148.700	(3.179.168)

Skýringar

29. Markaðsáætla, frh.

b. Vaxtaáætla

Vaxtaáætla, er áhættan á því að breytingar í vöxtum hafi neikvæð áhrif á afkomu samstæðunnar. Samstæðan býr við vaxtaáætlu vegna vaxtaberandi eigna og skulda og fjármálagerninga á gangvirði. Skuldir bera bæði fasta og breytilega vexti og er meirihluti þeirra með breytilegum vöxtum. Áhættustýring fylgist sérstaklega með að vaxtaáætla sé innan skilgreindra marka og nýtir heimildir til að stýra vaxtaáætlu með afleiðusamningum þar sem skilgreind hafa verið mörk um lágmarks/hámarks fastvaxtahlutfall í sjóðstreymi til næstu 5 fjárhagsára. Á árinu 2019 eru 84% af gjalddögum vaxtaberandi skulda, að teknu tilliti til áhættuvarnasamninga, með fasta vexti.

Vaxtaberandi fjáreignir og fjárskuldir samstæðunnar greinast þannig:

Fjármálagerningar með fasta vexti	31.12.2018	31.12.2017
Fjárskuldir	(72.302.467)	(55.788.123)
Fjármálagerningar með breytilega vexti		
Fjárskuldir	(78.981.404)	(88.690.648)
Fjármálagerningar á gangvirði		
Aðrar fjáreignir á gangvirði	0	4.090.265
Markaðsverðbréf	4.223.231	2.124.722
Áhættuvarnasamningar	(82.688)	(2.860.374)
	<u>4.140.543</u>	<u>3.354.613</u>

Í eftirfarandi töflu er að finna reiknuð áhrif af breytingum vaxta á sjóðstreymi til eins árs og fjármálagerninga færða á gangvirði í gegnum rekstur og sjóðstreymi að teknu tilliti til tekjuskatts. Greiningin var unnin með sama hætti árið 2017.

Næmigreining vaxta

	Næmi sjóðstreymis		Næmi gangvirðis	
	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun
31.12.2018				
Innbyggðar afleiður	0	0	108.615 (	110.398)
Aðrar fjáreignir	0	0	0	0
Eignarhlutir í félögum	0	0 (	1.285.264)	2.077.616
Áhættuvarnasamningar	134.727 (	134.727)	649.920 (	275.457)
Vaxtaberandi skuldir	(505.481)	505.481	0	0
	<u>(370.754)</u>	<u>370.754</u>	<u>(526.729)</u>	<u>1.691.761</u>
31.12.2017				
Innbyggðar afleiður	0	0 (	84.620)	94.158
Aðrar fjáreignir	0	0 (	7.889)	7.988
Eignarhlutir í félögum	0	0 (	1.260.016)	2.069.455
Áhættuvarnasamningar	216.737 (	216.737)	740.447 (	773.291)
Vaxtaberandi skuldir	(567.620)	567.620	0	0
	<u>(350.883)</u>	<u>350.883</u>	<u>(612.079)</u>	<u>1.398.310</u>

Skýringar

29. Markaðsáhætta, frh.

c. Álverðsáhætta

Álverðsáhætta er áhætta á því að breyting á álverði hafi neikvæð áhrif á afkomu samstæðunnar.

Á uppgjörssdegi eru í gildi þrjár álverðstengdir raforkusölusamningar, einn við Landsvirkjun vegna Norðuráls, einn við Norðurál vegna Grundartanga og einn við Norðurál vegna Helguvíkur. Hvað varðar saming við Norðurál Helguvík hefur afhending að hluta hafist með afhendingu á Grundartanga. Raforkusölusamningar þessir eru gerðir í dollurum og er verð á rafmagni tengt heimsmarkaðsverði á áli. Tekjur af raforkusölusamningum sem tengdir eru álverði námu 14,4% af heildartekjum samstæðunnar á árinu 2018 (2017: 13,9%).

Til að draga úr álverðsáhættu hefur Orkuveita Reykjavíkur gert afleiðusamninga til að draga úr sveiflum álverðstengdra tekna. Áhættustýring hefur heimild til að verja álverðsáhættu og samþykkt hafa verið lágmarks/hámarks varnarhlutföll til næstu 5 fjárhagsára. Á uppgjörssdegi námu varnir 50% af áætlaðri álverðstengdri sölu næstu 12 mánaða (31.12.2017: 49%).

Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum

Raforkusölusamningar tengdir álverði fela í sér innbyggðar afleiður, þar sem tekjur af þeim eru háðar breytingum á heimsmarkaðsverði á áli í framtíðinni. Í samræmi við ákvæði alþjóðlegra reikningssskilastaðla um fjármálagerninga hefur gangvirði innbyggðra afleiða vegna Grundartanga og að hluta til vegna Helguvíkur verið metið og fært í reikningssskilin.

Þar sem markaðsverð á innbyggðum afleiðum liggur ekki fyrir hefur verið lagt mat á gangvirði þeirra með viðurkenndum matsaðferðum. Ákvarðað hefur verið vænt núvirt greiðsluflæði samninga á uppgjörssdegi, miðað við framvirkt verð á áli á LME (London Metal Exchange) á uppgjörssdegi og væntinga um verðþróun á áli til næstu 25 ára. Byggt er á mati CRU, óháðs matsaðila, eins og það liggur fyrir á uppgjörssdegi. Frá núvirtu greiðsluflæði á uppgjörssdegi hefur verið dregið vænt núvirt greiðsluflæði samninga á uppgjörssdegi miðað við forsendur um álverð sem lágu til grundvallar á upphafsdegi samninga. Mismunurinn er gangvirði afleiðunnar. Gengið er út frá því að afleiðan hafi ekkert virði á upphafsdegi samnings.

Innbyggðar afleiður orkusölusamninga sem færðar eru í reikningssskilin eru færðar til eigna og skulda í efnahagsreikningi á gangvirði á uppgjörssdegi og gangvirðisbreyting uppgjörstímabilsins er færð í rekstrarreikning meðal tekna og gjalda af fjáreignum og fjárskuldum.

Skýringar

29. Markaðsáhætta, frh.

c. Álverðsáhætta, frh.

Í eftirfarandi töflu er að finna reiknuð áhrif af breytingum álverðs á fjármálagerninga færða á gangvirði að teknu tilliti til tekjuskatts.

Næmnigreining álverðs

31.12.2018	Næmni gangvirðis	
	10% lækkun	10% hækkun
Innbyggðar afleiður	(4.437.550)	4.437.550
Álvarnir	192.401 (	164.179)
Samtals	(4.245.149)	4.273.371

31.12.2017	Næmni gangvirðis	
	10% lækkun	10% hækkun
Innbyggðar afleiður	(4.718.630)	4.718.630
Álvarnir	283.041 (	306.677)
Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstur	(38.164)	38.164
Samtals	(4.473.753)	4.450.117

d. Önnur markaðsáhætta

Önnur markaðsáhætta, s.s. vaxtaálagssáhætta og hlutabréfaáhætta er takmörkuð, þar sem fjárfestingar í skuldabréfum og eignarhlutum er óverulegur hluti af starfsemi samstæðunnar að lausafjárstýringu undanskilinni. Virði þeirra fjáreigna sem bundnar eru í sjóðum eða í eignastýringu er háð breytingum á markaði s.s. vegna verðbreytinga á skuldabréfa- og hlutafjármarkaði. Sjá nánar í skýringu 30 um lausafjánhættu.

30. Lausafjánhætta

Lausafjánhætta er hættan á því að samstæðan geti ekki staðið við fjárhagslegar skuldbindingar sínar. Markmið samstæðunnar er að stýra lausafé þannig að tryggt sé að það hafi alltaf nægt laust fé til að mæta skuldbindingum sínum.

OR átti í lok ársins 10.988 milljónir kr. handbært fé ásamt því að eiga innstæður sem eru bundnar til skemmri tíma en eins árs, 3.000 milljónir kr. auk markaðsverðbréfa að fjárhæð 4.223 milljónir kr. OR átti því alls 18.211 milljónir kr. í bankainnstæðum. Á sama tíma átti OR einnig ónýttar lánsheimildir og opnar lánalínur að fjárhæð 11.000 milljónir kr. Samtals átti OR þannig 29.211 milljónir kr. tryggt lausafé í árslok. Samsvarandi fjárhæð í lok árs 2017 nam 31.265 milljónir kr.

Skýringar

30. Lausafjánhætta frh.

Samningsbundnar greiðslur vegna fjármálagerninga, þar með taldar væntanlegar vaxtagreiðslur, greinast þannig:

31.12.2018

	Bókfært verð	Samnings- bundið sjóðsflæði	Innan árs	Eftir 1-2 ár	Eftir 2-5 ár	Eftir meira en 5 ár
Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður						
Viðskiptakröfur	5.482.511	5.482.511	5.482.511	0	0	0
Aðrar kröfur	496.986	496.986	496.986	0	0	0
Bundnar innst.	3.000.000	3.000.000	3.000.000	0	0	0
Markaðsverðbréf ...	4.223.231	4.223.231	4.223.231	0	0	0
Handbært fé	10.988.087	10.988.087	10.988.087	0	0	0
Vaxtaberandi						
skuldir	(151.283.870)	(184.148.522)	(18.170.439)	(18.162.051)	(55.108.120)	(92.707.911)
Viðskiptaskuldir	(3.125.135)	(3.125.135)	(3.125.135)	0	0	0
Aðrar skuldir	(3.055.169)	(3.055.169)	(3.055.169)	0	0	0
	(133.273.359)	(166.138.011)	(159.928)	(18.162.051)	(55.108.120)	(92.707.911)

Fjármálagerningar sem eru afleiður, nettó fjáreignir og fjárskuldir

Innb. afleiður í raf- orkusölusamn. ...	(5.316.869)	77.787.143	6.091.027	6.358.703	20.320.407	45.017.005
Áhættuvarnar- samningar	(82.688)	653.808	374.216	193.424	86.168	0
	(5.399.558)	78.440.950	6.465.243	6.552.127	20.406.575	45.017.005

31.12.2017

Fjármálagerningar sem ekki eru afleiður

Aðrar fjáreignir	4.090.265	4.090.265	4.090.265	0	0	0
Viðskiptakröfur	5.142.104	5.142.104	5.142.104	0	0	0
Aðrar kröfur	305.860	305.860	305.860	0	0	0
Bundnar innst.	4.000.000	4.000.000	4.000.000	0	0	0
Markaðsverðbréf ...	2.124.722	2.124.722	2.124.722	0	0	0
Handbært fé	6.254.983	6.254.983	6.254.983	0	0	0
Vaxtaberandi						
skuldir	(144.478.770)	(171.916.024)	(17.749.092)	(16.749.923)	(50.733.669)	(86.683.341)
Viðskiptaskuldir	(2.230.378)	(2.230.378)	(2.230.378)	0	0	0
Aðrar skuldir	(3.900.413)	(3.900.413)	(3.900.413)	0	0	0
	(128.691.627)	(156.128.880)	(1.961.948)	(16.749.923)	(50.733.669)	(86.683.341)

Fjármálagerningar sem eru afleiður, nettó fjáreignir og fjárskuldir

Innb. afleiður í raf- orkusölusamn. ...	2.224.111	85.196.978	7.064.112	6.837.217	20.920.136	50.375.513
Áhættuvarnar- samningar	(2.860.374)	(3.765.866)	(3.033.864)	(751.331)	19.329	0
	(636.263)	81.431.112	4.030.248	6.085.886	20.939.465	50.375.513

Komi til endurfjármögnunar langtímalána til lengingar lánstíma má gera ráð fyrir að dreifing afborgana verði önnur en að ofan greinir.

Skýringar

31. Mótaðilaáhætta

Mótaðilaáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi samstæðunnar ef viðskiptamaður eða mótaðili í fjármálagerningi getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar. Mótaðilaáhætta samstæðunnar er einkum vegna raforkusölusamninga til iðnaðar og afleiðusamninga sem eru gerðir í áhættuvarnarskyni. Einnig er til staðar mótaðilaáhætta vegna smásölu, en tap vegna vangoldinna krafna er óverulegt og hefur takmörkuð áhrif á afkomu samstæðunnar. Beitt er heimild í IFRS 15 til þess að líta framhjá fjármögnunarpætti krafna sem búist er við að innheimtist á innan við ári.

Við gerð samninga er reynt að tryggja eftir fremsta megni að mótaðilinn sé traustur og uppgjör stærri mótaðila eru skoðuð reglulega sem og lánshæfismat þeirra.

Mesta mögulega tap samstæðunnar vegna fjáreigna er bókfært verð þeirra, sem greinist þannig:

	31.12.2018	31.12.2017
Viðskiptakröfur	5.482.511	5.142.104
Aðrar skammtímakröfur	496.986	305.860
Aðrar fjáreignir	0	4.090.265
Áhættuvarnarsamningar	1.242.387	774.880
Bundnar innstæður	3.000.000	4.000.000
Markaðsverðbréf	4.223.231	2.124.722
Handbært fé	10.988.087	6.254.983
Samtals	25.433.202	22.692.815

Fjáreignir samkvæmt sundurliðun hér að ofan eru flokkaðar á afskrifuðu kostnaðarverði eða á gangvirði í gegnum rekstrarreikning. Flokkun þeirra má sjá í skýringu 34.

Mesta mögulega tap vegna viðskiptakrafna á reikningsskiladegi eftir viðskiptavinum:

Viðskiptakröfur, stórnotendur	805.832	749.112
Viðskiptakröfur, smásala	4.676.679	4.392.992
Samtals	5.482.511	5.142.104

Aldursgreining og virðisrýrnun viðskiptakrafna

Árið 2018	Nafnverð	Virðisrýrnun	Bókfært verð
Ógjaldfallnar kröfur	5.007.040	64.764	4.942.277
Gjaldfallnar kröfur, 1 til 30 dagar	433.045	8.821	424.225
Gjaldfallnar kröfur, 31 til 90 dagar	89.879	9.563	80.316
Gjaldfallnar kröfur, eldri en 91 dagar	77.809	42.116	35.693
Samtals	5.607.774	125.264	5.482.511
Árið 2017	Nafnverð	Virðisrýrnun	Bókfært verð
Ógjaldfallnar kröfur	5.058.013	102.152	4.955.860
Gjaldfallnar kröfur, 1 til 30 dagar	61.242	5.972	55.270
Gjaldfallnar kröfur, 31 til 90 dagar	57.528	8.341	49.187
Gjaldfallnar kröfur, eldri en 91 dagar	88.973	7.186	81.787
Samtals	5.265.756	123.651	5.142.104

Skýringar

31. Mótaðilaáhætta, frh.

Breyting á virðisrýrnun viðskiptakrafna innan ársins greinist þannig:

	2018	2017
Staða 1.1.	123.651	149.201
Afskrifað á árinu	31.085	48.692
Bókfærð virðisrýrnun	(29.473)	(74.241)
Staða 31.12.	125.264	123.651

Samstæðan færir niður viðskiptakröfur vegna áætlaðrar virðisrýrnunar. Virðisrýrnun viðskiptakrafna er metin á hverjum uppgjörssdegi af stjórnendum. Lagt er mat á innheimtanleika krafna, bæði almennt og sértækt vegna krafna sem komnar eru í talsverð vanskil. Við mat á almennri niðurfærslu er byggt á sögulegri tapsreynslu, aldursgreiningu krafna og almennu efnahagsástandi. Ekki er talin þörf á niðurfærslu annarra skammtímakrafna.

Kröfur sem verða til vegna fráveitu og vatnsveitu eru með lögveð í fasteignum og því er ekki færð niðurfærsla vegna þeirra.

Þjónustusvið samstæðunnar sér um innheimtu viðskiptakrafna og sér að mestu um upplýsingagjöf til viðskiptavina vegna þeirra. Innheimta fer fram eftir vel skilgreindu ferli þar sem m.a. er gætt að samræmdu verklagi við úrlausn innheimtumála.

Virðisrýrnun viðskiptakrafna er færð meðal annars rekstrarkostnaðar í rekstrarreikningi.

32. Rekstraráhætta

Rekstraráhætta er skilgreind sem hættan á neikvæðum áhrifum á afkomu OR vegna náttúruhamfara, veðurs, skemmdarverka, hryðjuverka, óeirða, stríðs, eitrunar, mengunar, bilana, eldsvoða, slysa, ófullnægjandi upplýsingakerfa, stjórnunarlegra mistaka, ófullnægjandi eftirlits, lögsókna, svika og mannglegra mistaka. Áhættustýring metur rekstraráhættu og fylgst er með þekktum rekstraráhættum OR og þær mældar með reglubundnum hætti sé þess kostur.

Skýringar

33. Gangvirði

Samanburður á gangvirði og bókfærðu verði

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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi skuldir	151.283.870	153.218.591	144.478.770	139.681.314

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

Vextir við mat á gangvirði

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

	31.12.2018	31.12.2017
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	3,72% til 5,83%	3,12% til 6,31%
Skuldabréf á gangvirði gegnum rekstur	0,00%	5,34%
Áhættuvarnarsamningar	-0,7% til 2,8%	-0,9% til 6,9%
Vaxtaberandi skuldir	1,19% til 7,94%	2,09% til 13,02%

Stig gangvirðis

Taflan sýnir fjármálagerninga sem færðir eru í reikningsskilin, flokkaða eftir stigi gangvirðis. Stig gangvirðis eru skilgreind út frá verðmatsaðferð á eftirfarandi hátt:

Stig 1: Uppgefin verð á virkum markaði fyrir sams konar eignir og skuldir.

Stig 2: Forsendur byggja á öðrum breytum en uppgefnum verðum á virkum markaði (stig 1) sem unnt er að afla fyrir eignir og skuldir, beint (t.d. verð) eða óbeint (afleidd af verðum).

Stig 3: Forsendur gangvirðis eigna og skulda eru byggðar á gögnum sem ekki er unnt að öllu leiti að afla á markaði. Verðmat á eignarhlutum í félögum er unnið af starfsmönnum OR og ytri sérfræðingum og byggir á afkomu og opinberum gögnum um framtíðartekjur og -fjárfestingar undirliggjandi eigna.

31.12.2018	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Eignarhlutir í félögum	0	0	3.859.015	3.859.015
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	0	0	(5.316.869)	(5.316.869)
Aðrar fjáreignir og áhættuvarnarsamningar	0	1.242.387	0	1.242.387
Áhættuvarnarsamningar	0	(1.325.075)	0	(1.325.075)
Markaðsverðbréf	4.223.231	0	0	4.223.231
	4.223.231	(82.688)	(1.457.854)	2.682.689

31.12.2017

Eignarhlutir í félögum	0	0	3.607.047	3.607.047
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	0	0	2.224.111	2.224.111
Aðrar fjáreignir og áhættuvarnarsamningar	0	774.880	4.090.265	4.865.146
Áhættuvarnarsamningar	0	(3.635.255)	0	(3.635.255)
Markaðsverðbréf	2.124.722	0	0	2.124.722
	2.124.722	(2.860.374)	9.921.423	9.185.771

Skýringar

33. Gangvirði, frh.

Breyting á eignum sem falla undir stig 3 greinist með eftirfarandi hætti á árinu:	2018	2017
Staða 1.1.	9.921.423 (	2.942.100)
Selt/innleyst	(3.903.481)	0
Matsbreyting	(7.475.796)	12.863.523
Staða 31.12.	(1.457.854)	9.921.423

Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum eru til lengri tíma en tíu ára og því flokkaðar undir 3. stig þar sem framtíðarmarkaður áls nær eingöngu yfir tíu ár.

Mat á gangvirði

Hluti af fjáreignum og fjárskuldum samstæðunnar eru metnar á gangvirði. Gangvirði þessara eigna og skulda er ákvarðað samkvæmt markaðsgögnum eða verðum í nýlegum viðskiptum liggja þessar upplýsingar fyrir. Annars er viðurkenndum verðmatsaðferðum beitt. Nánari upplýsingar um gangvirðisútreikninga má finna í umfjöllun um þessar eignir og skuldir í skýringum nr. 17, 18 og 19.

34. Yfirlit um fjármálagerninga

Fjáreignir og fjárskuldir greinast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga:

	2018			2017		
	Afskrifað kostnaðarverð	Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði í rekstur	Fjáreignir á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu	Afskrifað kostnaðarverð	Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði í rekstur	Fjáreignir á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu
Eignarhlutar í félögum			3.859.015			3.607.047
Innb. afleiður í raforkus.samn. ....	(	5.316.869)			2.224.111	
Skuldabréf					4.090.265	
Áhættuvarnir		1.242.387			774.880	
Viðskiptakröfur	5.482.511			5.142.104		
Aðrar sk.kr.	496.986			305.860		
Fyrirgramgreiddur kostnaður	307.939			162.174		
Bundar innst. og markaðsverðbréf ..	3.000.000	4.223.231		4.000.000	2.124.722	
Handbært fé	10.988.087			6.254.983		
Vaxtab. skuldir	(151.283.870)			(144.478.770)		
Áhættuvarnir		(1.325.075)			(3.635.255)	
Viðskiptaskuldir	(3.125.135)			(2.230.378)		
Fyrirfr.innh. tekjur .	(162.980)			0		
Aðrar sk.skuld.	(3.055.169)			(3.900.413)		
Samtals	(137.351.631)	(1.176.326)	3.859.015	(134.744.440)	5.578.724	3.607.047

Skýringar

35. Rekstrarleiga húsnæðis

OR sem leigutaki - fyrirkomulag rekstrarleigusamnings

Samstæðan er með rekstrarleigusamninga um skrifstofuhúsnæði. Heildarskuldbinding þeirra nemur 191 millj. kr. fram til ársins 2023 (2017: 240 millj. kr.). Ónúvirt skuldbinding greinist þannig:

	2018	2017
Innan árs	66.551	128.469
Til greiðslu innan 2 til 5 ára	124.249	111.819
	<u>190.800</u>	<u>240.287</u>
Væntar framtíðartekjur af endurleigu	0	85.994

OR sem leigusali

OR var með samninga um endurleigu á hluta af leigðum fasteignum. Samningunum var öllum sagt upp á árinu 2018 og því eru engar væntar framtíðarleigugreiðslur á árinu 2019 eða síðar.

Væntar framtíðarleigugreiðslur vegna rekstrarleigusamninga

Innan árs	0	45.174
Til greiðslu innan 2 til 5 ára	0	40.820
	<u>0</u>	<u>85.994</u>

36. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

Reykjavíkurborg, stofnanir og félag undir stjórn borgarinnar, hlutdeildarfélag, stjórnarmenn og lykilstjórnendur samstæðunnar eru skilgreindir sem tengdir aðilar. Makar þessara aðila og ófjárráða börn falla einnig undir skilgreininguna, ásamt fyrirtækjum í eigu eða undir stjórn þessara aðila.

Viðskipti við tengda aðila

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

Eftirfarandi er yfirlit um helstu viðskipti við tengda aðila á árinu, ásamt yfirliti um kröfur og skuldir samstæðunnar við þessa aðila í árslok. Viðskiptum og stöðum milli félaga innan samstæðunnar er eytt út í samstæðureikningnum og því ekki tilgreind. Upplýsingarnar ná ekki til sölu samstæðunnar á hefðbundnum aðföngum til heimilisreksturs viðkomandi aðila.

	2018	2017
Sala til tengdra aðila á árinu var eftirfarandi:		
Reykjavíkurborg	1.749.885	1.652.428
Stofnanir og félag undir stjórn Reykjavíkurborgar	572.562	575.157
	<u>2.322.448</u>	<u>2.227.584</u>
Kaup á vörum og þjónustu af tengdum aðilum á árinu voru eftirfarandi:		
Reykjavíkurborg	138.016	49.204
Stofnanir og félag undir stjórn Reykjavíkurborgar	11.273	10.472
Hlutdeildarfélag	54.136	52.143
	<u>203.425</u>	<u>111.818</u>
Kröfur á hendur tengdum aðilum í árslok voru eftirfarandi:		
Reykjavíkurborg	142.723	143.222
Stofnanir og félag undir stjórn Reykjavíkurborgar	43.122	38.090
	<u>185.845</u>	<u>181.311</u>
Skuldir við tengda aðila voru eftirfarandi:		
Reykjavíkurborg	352.786	175.622
Stofnanir og félag undir stjórn Reykjavíkurborgar	1.373	3.050
Hlutdeildarfélag	418	0
	<u>354.577</u>	<u>178.673</u>

Skýringar

36. Tengdir aðilar, frh.

	2018	2017
Vaxtaberandi skuldir við eigendur móðurfyrirtækis voru eftirfarandi:		
Reykjavíkurborg	10.898.111	11.753.717
Akraneskaupstaður	644.060	694.625
Borgarbyggð	108.703	117.237
	<u>11.650.874</u>	<u>12.565.579</u>
Vaxtagjöld á lán frá eigendum móðurfélags voru eftirfarandi:		
Reykjavíkurborg	1.102.730	1.176.746
Akraneskaupstaður	64.930	69.133
Borgarbyggð	10.959	11.668
	<u>1.178.619</u>	<u>1.257.547</u>

Ábyrgðargjald greitt til eigenda er meðal vaxtagjalda í ofangreindu yfirliti. Sjá fjárhæðir og umfjöllun um ábyrgðargjaldið í skýringu 12. Fjallað er um laun stjórnenda í skýringu 9.

37. Dótturfélög í samstæðunni

Dótturfyrirtæki	Meginstarfsemi	Eignarhluti	
		31.12.2018	31.12.2017
Gagnaveita Reykjavíkur ehf.	Gagnaflutningar	100,0%	100,0%
OR Eignir ohf.	Eignarhaldsfélag	100,0%	100,0%
Veitur ohf.	Uppbygging og rekstur veitukerfa	100,0%	100,0%
Orka náttúrunnar ohf.	Vinnsla og sala rafmagns	100,0%	100,0%
OR vatns- og fráveita sf.	Vatns- og fráveitustarfsemi	100,0%	100,0%
Reykjavík Energy Invest ehf.	Fjárfestingafyrirtæki	100,0%	100,0%
Úlfjótuvatn frítímabyggð ehf.	Undirbúningsfyrirtæki	100,0%	100,0%
Foss fasteignafélag slhf.	Rekstur fasteigna	100,0%	100,0%

Í desember 2018 var samþykkt að slíta Foss fasteignafélagi slhf. og úthluta eignum þess til móðurfélagsins, Orkuveitu Reykjavíkur. Á hluthafafundinum var slitastjórn kjörin og var hún löggilt af Ársreikningaskrá í janúar 2019. Áætlað er að slitum verði lokið á öðrum ársfjórðungi 2019.

38. Sjóðstreymisýfirlit

Veltufé frá rekstri greinist þannig:

	2018	2017
Hagnaður ársins	5.978.394	16.071.749
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á sjóðstreymi:		
Afskriftir	10.270.945	9.062.842
Söluhagnaður fastafjármuna	(321.354)	(2.219)
Söluhagnaður hlutabréfa	(15)	0
Hlutdeildartekjur	(6.033)	(1.926)
Breyting lífeyrisskuldbindingar	76.843	16.356
Niðurfærsla skuldabréfaeignar	186.784	(27.534)
Verðbætur og gengismunur lána	2.172.907	5.275.950
Innbyggð afleiða	4.705.572	(8.027.661)
Tekjuskattsskuldbinding	1.539.651	(678.051)
Gjaldfært vegna gjaldeyrisvarna	411.130	23.010
Gangvirðisbreytingar eigna í eignastýringu	(350.886)	(445.008)
Gengismunur af handbæru fé	(374.249)	23.435
Aðrir liðir	47.327	1.734
Veltufé frá rekstri	<u>24.337.015</u>	<u>21.292.676</u>

Skýringar

39. Önnur mál

Gjaldfallnir afleiðusamningar

Meðal annarra skammtímaskulda eru færðir gjaldfallnir afleiðusamningar. Samningarnir hafa ekki verið gerðir upp en málaferli eru í gangi vegna þeirra. Mikil óvissa ríkir um hvernig meðhöndla eigi uppgjör þeirra. Á fyrri tímabilum hafa verið skuldfærðar 740 milljónir kr. vegna þessara samninga í bókum OR. Með skuldfærslunni felst ekki viðurkenning á skuldinni af hálfu Orkuveitu Reykjavíkur og getur fjárhæðin hækkað eða lækkað þegar samningarnir verða gerðir upp. Samningarnir eru flokkaðir með öðrum skammtímaskuldum. Sjá nánar í skýringu 27.

Viðgerð á höfuðstöðvum

Í lok ágúst 2015 komu í ljós alvarlegar rakaskemmdir á húsnæði OR að Bæjarhálsi 1. Ýmsir kostir eru til skoðunar vegna endurbóta á húsinu og er áætlaður kostnaður vegna þeirra 1.500-2.380 milljónir króna. Engar ákvarðanir hafa verið teknar um hvaða leið verður farin.

40. Atburðir eftir reikningsskiladag

Þann 5. mars 2019 sendi lögmaður Gagnaveitu Reykjavíkur Símanum hf. kröfu um fébætur vegna tjóns sem fyrirtækið telur sig hafa orðið fyrir vegna brots á fjölmiðlalögum, sem Póst- og fjarskiptastofnun birti ákvörðun um þ. 3. júlí 2018. Nemur krafan um 1,3 milljarði króna vegna tapaðra tekna, kostnaðar og vaxta. Óskað var formlegra viðbragða frá Símanum. Þau hafa ekki borist en opinberlega hafa talsmenn Símans sagst munu hafna kröfunni. Síminn hf. höfðaði dómsmál á hendur Póst- og fjarskiptastofnun vegna ákvörðunar stofnunarinnar um lögbrotið. Niðurstaða liggur ekki fyrir og ekkert hefur verið fært vegna þessarar kröfu í ársreikning félagsins fyrir árið 2018.

Skýringar

41. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

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

a. Grundvöllur samstæðu

i) Dótturfélög

Dótturfélög eru þau félög þar sem samstæðan fer með yfirráð. Samstæðan fer með yfirráð þegar hún ber áhættu eða hefur ávinning af breytilegri arðsemi af hlutdeild sinni í félaginu og getur haft áhrif á arðsemina vegna yfirráða sinna. Reikningsskil dótturfélaga eru innifalin í samstæðureikningnum frá því að yfirráð nást og þar til

ii) Hlutdeildarfélög

Hlutdeildarfélög eru þau félög þar sem samstæðan hefur veruleg áhrif á fjárhags- og rekstrarstefnu en ekki yfirráð. Veruleg áhrif eru alla jafna til staðar þegar samstæðan ræður yfir 20-50% atkvæðisréttar.

Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum eru færðir með hlutdeildaraðferð. Hlutdeildarfélög eru upphaflega færð á kostnaðarverði sem innifelur viðskiptakostnað. Eftir upphaflega skráningu er hlutdeild samstæðunnar í afkomu og heildarafkomu hlutdeildarfélaga færð í samstæðureikninginn þar til verulegum áhrifum eða sameiginlegum yfirráðum lýkur.

iii) Viðskipti felld út við gerð samstæðureiknings

Viðskipti milli félaga innan samstæðunnar, stöður milli þeirra og óinnleystar tekjur og gjöld sem myndast hafa í viðskiptum milli félaganna eru felld út við gerð ársreiknings samstæðunnar. Óinnleystur hagnaður sem hefur myndast í viðskiptum við hlutdeildarfélög er færður til lækkunar í samræmi við eignarhlut samstæðunnar í félögunum. Óinnleyst tap er fært út með sama hætti og óinnleystur hagnaður, en aðeins að því marki að ekkert bendi til virðisrýrnunar.

b. Erlendir gjaldmiðlar

i) Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum

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

ii) Dótturfélag með annan starfrækslugjaldmiðil en íslenska krónu

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

c. Fjármálagerningar

i) Fjáreignir aðrar en afleiðusamningar

Lán, kröfur og innstæður eru færð til bókar á þeim degi sem til þeirra er stofnað. Allar aðrar fjáreignir, þ.m.t. fjáreignir metnar á gangvirði gegnum rekstrarreikning eru upphaflega færðar á þeim degi sem OR gerist aðili að samningsbundnum ákvæðum fjármálagerningsins.

Skýringar

41. Mikilvægar reikningskilaaðferðir, frh.

c. Fjármálagerningar, frh.

i) Fjáreignir aðrar en afleiðusamningar, frh.

Fjáreignir eru afskráðar ef samningsbundinn réttur OR að sjóðstreymi vegna fjáreignanna rennur út eða ef OR framselur rétt til sjóðstreymis af eigninni til annars aðila án þess að halda eftir yfirráðum eða því sem næst allri þeirri áhættu og ávinningi sem í eignarhaldinu felst. Hluta af framseldum fjáreignum sem stofnað er til eða haldið er eftir af OR er sérgreint í ársreikningi sem eign eða skuld.

OR flokkar fjáreignir aðrar en afleiðusamninga í eftirfarandi flokka: Fjáreignir á gangvirði í gegnum heildarafkomu, Fjáreignir metnar á gangvirði gegnum rekstrarreikning og Fjáreignir á afskrifuðu kostnaðarvirði.

Fjáreignir á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu

Samstæðan tilgreinir fjárfestingar í tilteknum eignarhlutum í öðrum félögum sem fjáreignir á gangvirði í gegnum heildarafkomu. Þær eru færðar á gangvirði og gangvirðisbreytingar færðar beint á sérstakan lið meðal eigin fjár. Þó er virðisrýrnun vegna fjáreigna á gangvirði í gegnum heildarafkomu og gengismunur gjaldmiðla ef um er að ræða peningalega liði, færður í rekstrarreikning. Gangvirðisbreytingar, sem færðar hafa verið á eigið fé, eru færðar í rekstrarreikning þegar fjáreign á gangvirði í gegnum heildarafkomu er afskráð.

Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning

Fjáreignir eru flokkaðar á gangvirði gegnum rekstrarreikning séu þær veltufjáreign eða ef þær eru tilgreindar á gangvirði gegnum rekstrarreikning við upphaflega skráningu í bókhald. Fjáreignir eru tilgreindar á gangvirði gegnum rekstrarreikning ef ákvarðanir OR um kaup og sölu byggjast á gangvirði þeirra í samræmi við skrásetta áhættustýringu OR eða fjárfestingastefnu. Við upphaflega skráningu er beinn viðskiptakostnaður færður í rekstrarreikning þegar hann fellur til. Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning eru færðar á gangvirði í efnahagsreikning og gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning.

Fjáreignir á afskrifuðu kostnaðarverði

Fjáreignir á afskrifuðu kostnaðarverði eru fjáreignir með föstum eða ákvarðanlegum greiðslum og sem ekki eru skráðar á virkum markaði. Slíkar eignir eru upphaflega færðar á gangvirði að viðbættum öllum tengdum viðskiptakostnaði. Eftir upphaflega skráningu eru fjáreignir á afskrifuðu kostnaðarverði metin á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti, að fráreginni virðisrýrnun þegar við á.

Fjáreignir á afskrifuðu kostnaðarverði samanstanda af viðskiptakröfum og öðrum skammtímakröfum.

Til handbærs fjár telst sjóður og óbundnar bankainnstæður sem eru til ráðstöfunar innan þriggja mánaða.

ii) Fjárskuldir aðrar en afleiðusamningar

OR afskráir fjárskuld þegar samningsbundnum skyldum vegna skuldagerningsins er lokið, þær felldar niður eða falla úr gildi.

OR flokkar fjárskuldir aðrar en afleiðusamninga sem fjárskuldir á afskrifuðu kostnaðarverði. Slíkar skuldir eru upphaflega færðar á gangvirði að viðbættum tengdum viðskiptakostnaði. Eftir upphaflega skráningu eru þessar fjárskuldir metnar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti.

Til fjárskulda OR annarra en afleiðusamninga teljast: lántökur, viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir.

iii) Afleiðusamningar

Við upphaflega skráningu eru afleiðusamningar færðir á gangvirði. Viðskiptakostnaður þeim tengdur er færður í rekstrarreikning þegar hann fellur til. Eftir upphaflega skráningu eru afleiðusamningar færðir á gangvirði í efnahagsreikning og gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning.

Skýringar

41. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

c. Fjármálagerningar, frh.

iv) Innbyggðar afleiður

Innbyggðar afleiður eru aðskildar frá grunnsamningum og færðar sérstaklega þegar efnahagsleg einkenni og áhætta grunnsamnings og innbyggðrar afleiðu eru ekki nátengd, annar gerningur með sömu ákvæði og innbyggða afleiðan væri skilgreindur sem afleiðusamningur og blandaði gerningurinn er ekki metinn í heild á gangvirði gegnum rekstrarreikning.

d. Varanlegir rekstrarfjármunir

i) Færsla og mat

Varanlegir rekstrarfjármunir, aðrir en veitu- og framleiðslukerfi, eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýmun.

Kostnaðarverð samanstendur af beinum kostnaði sem fellur til við kaupin. Kostnaðarverð varanlegra rekstrarfjármuna sem samstæðan byggir sjálf 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. Keyptur hugbúnaður sem er nauðsynlegur til að unnt sé að nýta vélbúnað er eignfærður sem hluti af þeim tækjabúnaði.

Vaxtagjöld af lánsfé sem nýtt er til fjármögnunar á kostnaðarverði mannvirkja í byggingu eru eignfærð á byggingartíma. Á undirbúningskostnað eru ekki reiknaðir vextir. Eftir að eignirnar eru teknar í notkun eru vaxtagjöld færð til gjalda í rekstrarreikningi.

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

Veitu- og framleiðslukerfi samstæðunnar eru skráð 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 frádreginni tekjuskattsskuldbindingu. Bakfærsla á áður færðu endurmati vegna verðmatlækkunar eigna er færð til lækkunar á áður færðu endurmati á endurmatsreikning að frádreginni 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 tekjuskatts. 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 samstæðunnar um verðbreytingar á kostnaðarliðum og tekið tillit til áætlunar um vægi hvers kostnaðarliðar í heildarkostnaði við byggingu samskonar eigna. Kostnaðarliðir og hlutfallslegt vægi þeirra var ákvarðað af sérfræðingum OR. Einnig er litið til niðurstöðu virðisrýmunarprófs sem framkvæmt er af sérfræðingum OR og endurmat ekki fært umfram vænt framtíðarsjóðstreymi af viðkomandi eignum. Dreifikerfi fyrir heitt vatn, kalt vatn, fráveitu og rafmagn eru nýtt í starfsemi sem er háð sérlefyfum og tekjumörk miða fyrst og fremst við breytingar á byggingarvísitölu. Tekið er tillit til þess við ákvörðun gangvirðis þessara kerfa.

Hagnaður eða tap af sölu varanlegra rekstrarfjármuna er munurinn á söluverðinu og bókfærðu verði eignarinnar og er fært í rekstrarreikning. 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 samstæðunnar og hægt er að meta kostnaðinn á áreiðanlegan hátt. Allur annar kostnaður er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar til hans er stofnað.

Skýringar

41. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

d. Varanlegir rekstrarfjármunir, frh.

iii) Afskriftir

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

Framleiðslukerfi	7-60 ár
Veitukerfi rafveitu	15-80 ár
Veitukerfi hitaveitu	15-60 ár
Veitukerfi vatnsveitu	15-90 ár
Veitukerfi fráveitu	15-60 ár
Veitukerfi gagnaveitu	9-41 ár
Aðrar fasteignir	25-50 ár
Aðrir lausafjármunir	3-25 ár

Afskriftaaðferðir, nýtingartími og niðurlagsverð eru endurmetin á uppgjörsteggi.

e. Óefnislegar eignir

i) Hitaréttindi

Hitaréttindi eru færð til eignar í efnahagsreikningi á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun og eru færð meðal óefnislegra eigna. Hitaréttindi eru aðskilin frá landi við kaup.

ii) Aðrar óefnislegar eignir

Aðrar óefnislegar eignir eru metnar á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun.

iii) Kostnaður sem fellur til síðar

Kostnaður sem fellur til síðar er aðeins eignfærður ef hann eykur væntan framtíðarávinning þeirrar eignar sem hann tengist. Allur annar kostnaður er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar hann fellur til.

iv) Afskriftir

Afskriftir eru færðar línulega í rekstrarreikning miðað við áætlaðan nýtingartíma óefnislegra eigna frá þeim degi sem þær eru nýtanlegar. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Hugbúnaður	5-7 ár
------------------	--------

f. Leigðar eignir

i) OR sem leigutaki

Greiðslur af rekstrarleigusamningum eru gjaldfærðar línulega á leigutímanum nema önnur kerfisbundin aðferð endurspeglar betur ávinning af notkun eignarinnar. Óvissar leigugreiðslur vegna rekstrarleigusamninga eru gjaldfærðar á því tímabili sem þær falla til. Mótteknir leiguhvatar eru færðir til lækkunar leigukostnaðar á gildistíma leigusamnings (þ.e. ef við á). Hinar leigðu eignir eru ekki færðar til eignar í efnahagsreikningi.

ii) OR sem leigusali

Leigutekjur af rekstrarleigusamningum, bæði af eigin eignum og áframleigu eigna, eru færðar línulega á samningstímanum.

g. Birgðir

Birgðir eru metnar á kostnaðarverði eða hreinu söluvirði, hvoru sem lægra reynist. Kostnaðarverð birgða byggir á fyrst inn - fyrst út reglunni og innifelur kostnað sem fellur til við að afla birgðanna og koma þeim á þann stað og í það ástand sem þær eru í á uppgjörsteggi. Hreint söluvirði er áætlað söluverð í venjulegum viðskiptum að frádregnum áætluðum kostnaði við að selja vöru.

Skýringar

41. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

h. Virðisrýrnun

i) Fjáreignir

Á hverjum uppgjörstigi er kannað hvort til staðar sé hlutlæg vísbending um virðisrýrnun fjáreigna. Fjáreign telst hafa rýrnað í verði ef hlutlægar vísbendingar eru um að einn eða fleiri atburðir sem átt hafa sér stað benda til þess að vænt framtíðarsjóðstreymi viðkomandi eignar verði lægra en áður var talið.

Virðisrýrnun fjáreigna 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. Virðisrýrnun fjáreigna á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu er ákvarðað með hliðsjón af gangvirði þeirra á hverjum tíma. Samstæðan skilgreinir gangvirðislækkun niður fyrir kostnaðarverð sem hlutlæga vísbendingu um virðisrýrnun fjáreigna á gangvirði í gegnum heildarafkomu þegar:

- um er að ræða lækkun 15% niður fyrir kostnaðarverð eða
- gangvirðislækkun varir í a.m.k. sex mánuði.

Einstakar mikilvægar fjáreignir eru prófaðar sérstaklega hver um sig með tilliti til virðisrýrnunar. Aðrar fjáreignir eru flokkaðar saman eftir lánsáhættueinkennum.

Virðisrýrnun fjáreigna er færð í rekstrarreikning. Uppsafnað tap af fjáreignum til sölu sem fært hefur verið á eigið fé er fært í rekstrarreikning.

Virðisrýrnun er bakfærð ef hægt er að tengja bakfærsluna með hlutlægum hætti atburðum sem hafa orðið eftir að virðisrýrnun var færð. Bakfærsla virðisrýrnunar fjáreigna sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði og fjáreigna til sölu sem eru skuldabréf er færð í rekstrarreikning. Bakfærsla virðisrýrnunar fjáreigna til sölu sem eru hlutabréf er færð beint á eigið fé.

ii) Aðrar eignir

Bókfært verð annarra eigna, að undanskildum birgðum og tekjuskattseign, er yfirfarið á hverjum uppgjörstigi til að meta hvort vísbendingar séu um virðisrýrnun þeirra. Ef vísbending er til staðar er endurheimtanleg fjárhæð eignarinnar metin.

Endurmatslækkun er gjaldfærð þegar bókfært verð eignar eða fjárskapandi einingar er hærra en endurheimtanleg fjárhæð hennar. Fjárskapandi eining er minnsti aðgreinanlegi hópur eigna sem myndar sjóðstreymi sem er að mestu leyti óháð öðrum einingum eða hópum eininga. Virðisrýrnun er gjaldfærð í rekstrarreikningi en síðan til hlutfallslegrar lækkunar á bókfærðu verði annarra eigna sem tilheyrja einingunni.

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

Virðisrýrnun annarra eigna er bakfærð ef breyting hefur átt sér stað á mati sem notað var við útreikning á endurheimtanlegri fjárhæð. Virðisrýrnun er einungis bakfærð að því marki sem nemur áður færðri virðisrýrnun að teknu tilliti til afskrifta.

i. Hlunnindi starfsmanna

i) Iðgjaldatengd lífeyriskerfi

Kostnaður vegna framlaga í iðgjaldatengd lífeyriskerfi er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar hann fellur til.

ii) Réttindatengd lífeyriskerfi

Skuldbinding samstæðunnar vegna réttindatengdra lífeyriskerfa er reiknuð sérstaklega fyrir hvert kerfi með því að áætla framtíðarvirði lífeyrisréttinda sem núverandi og fyrrverandi starfsmenn hafa áunnið sér á yfirstandandi og fyrri tímabilum. Réttindin eru afvöxtuð til að finna núvirði þeirra og er allur ófærður fyrri kostnaður og raunvirði eigna til greiðslu lífeyris dreginn frá. Árlega reiknar tryggingastærðfræðingur skuldbindingu á grundvelli aðferðar sem miðast við áunnin réttindi. Breytingar á skuldbindingunni eru færðar í rekstrarreikning þegar þær falla til.

Skýringar

41. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

j. Skuldbindingar

Skuldbinding er færð í efnahagsreikninginn þegar samstæðunni ber lagaleg skylda eða hefur tekið á sig skuldbindingu vegna liðinna atburða og líklegt er að kostnaður vegna hennar, sem hægt er að meta með áreiðanlegum hætti, falli á samstæðuna. Skuldbindingin er metin út frá væntu framtíðarfjárfæði, sem er núvirt með vöxtum sem endurspeglar markaðsvexti og þá áhættu sem fylgir skuldbindingunni.

k. Tekjur

i) Tekjur af sölu og dreifingu á raforku og heitu vatni

Tekjur af sölu og dreifingu á raforku og heitu vatni eru færðar í rekstrarreikning samkvæmt mældri afhendingu til kaupenda á árinu og föstu árlegu gjaldi.

Gjaldskrá fyrir dreifingu raforku er háð tekjumörkum sem gefin er út af Orkustofnun í samræmi við ákvæði raforkulaga nr. 65/2003. Tekjumörkin byggja á rauntölum fyrri ára úr rekstri dreifiveitu, afskrift rekstrarfjármuna, rauntöpum í dreifikerfi og arðsemi eigin fjár. Við ákvörðun tekjumarkna er litið framhjá fjármagnsliðum. Gjaldskrá er ákveðin miðað við tekjumörk og áætlanir um raforkusölu á dreifiveitusvæði OR.

ii) Tekjur af sölu á köldu vatni og fráveitu

Tekjur vegna sölu á köldu vatni og fráveitu taka mið af stærð húsnæðis sem tengt er kerfunum, auk fasts gjalds og eru færðar línulega. Að auki eru tekjur færðar samkvæmt mældri notkun á köldu vatni hjá tiltekinni atvinnustarfsemi.

iii) Tengigjöld

Við tengingu á nýju húsnæði við veitukerfi raforku, vatns og fráveitu eða við endurnýjun á tengingu, er innheimt sérstakt gjald af notendum. Þessu gjaldi er ætlað að mæta kostnaði vegna nýrra kerfa eða endurnýjunar þeirra. Tekjur af tengigjöldum eru færðar í rekstrarreikning við tengingu.

iv) Leigutekjur

Leigutekjur eru tekjufærðar línulega í rekstrarreikning á leigutímanum.

v) Aðrar tekjur

Aðrar tekjur eru færðar þegar til þeirra er unnið eða við afhendingu vöru og þjónustu.

Skýringar

41. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

I. *Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld*

Fjármunatekjur samanstanda af vaxtatekjum af fjárfestingum, arðstekjum, breytingum á gangvirði fjáreigna þar sem gangvirðisbreyting er færð í rekstrarreikning, gengishagnaði af erlendum gjaldmiðlum og hagnaði af áhættuvarnargerningum sem eru færðir í rekstrarreikning. Vaxtatekjur eru færðar eftir því sem þær falla til miðað við virka vexti. Arðstekjur eru færðar í rekstrarreikning á þeim degi sem arðsúthlutun er samþykkt.

Fjármagnsgjöld samanstanda af vaxtakostnaði af lántökum, bakfærslu núvirðingar skuldbindinga, gengistapi af erlendum gjaldmiðlum, tapi af áhættuvarnargerningum sem fært er í rekstrarreikning og virðisrýrnun fjáreigna. Lántökukostnaður er færður í rekstrarreikning miðað við virka vexti.

Virkir vextir eru ávöxtunarkrafa sem notuð er við núvirðingu áætlaðs sjóðstreymis yfir áætlaðan líftíma fjármálagernings eða styttra tímabil, eftir því sem við á, þannig að það jafngildi bókfærðri fjárhæð fjáreignarinnar eða fjárskuldarinnar í efnahagsreikningi.

Gengishagnaði og gengistapi er jafnað saman í rekstrarreikningi.

m. *Tekjuskattur*

Tekjuskattur samanstendur af tekjuskatti til greiðslu vegna ársins 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 þá liði.

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 móðurfyrirtækisins er 37,6% og dótturfélaganna 20%. Rekstur vatns- og fráveitu er undanþeginn skattskyldu.

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. Frestaður tekjuskattur var reiknaður miðað við 37,6% fyrir móðurfyrirtækið sem er skattalega sameignarfélag og 20% fyrir dótturfélögin sem eru hlutafélög.

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. Tekjuskattseign er metin á hverjum uppgjörssdegi og lækkuð að því marki sem talið er að hún komi ekki til með að nýtast.

n. *Starfspáttayfirlit*

Rekstrarstarfspáttur er hluti samstæðunnar sem fæst við viðskipti og er fær um að afla tekna og stofna til gjalda, bæði innan og utan samstæðu. Afkoma allra starfspáttu samstæðunnar er yfirfarin af stjórnendum til að meta frammistöðu þeirra.

Rekstrarafkoma starfspáttu og eignir þeirra samanstanda af liðum sem tengja má beint við hvern starfspátt og þá liði sem hægt er að skipta milli starfspáttu á rökrænan hátt.

Fjárfestingar starfspáttu er heildarkostnaður við kaup rekstrarfjármuna og óefnislegra eigna. Verðlag sölu á vöru og þjónustu milli starfspáttu er ákveðið eins og um óskylda aðila sé að ræða.

Skýringar

41. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

o. Ákvörðun gangvirðis

Nokkrar reikningsskilaaðferðir og skýringar samstæðunnar krefjast ákvörðunar á gangvirði, bæði vegna fjármálagerna og annarra eigna og skulda. Fjármálastjóri ber ábyrgð á öllum mikilvægum ákvörðunum um gangvirði, þ.m.t. 3. stigs gangvirðismót. Áhættustýring, undir stjórn fjármálastjóra, fer reglulega yfir mikilvægar forsendur sem eru ógreinanlegar á markaði og matsbreytingar. Ef upplýsingar frá þriðja aðila, líkt og verð frá miðlurum eða verðmatsþjónustu, eru notaðar við ákvörðun gangvirðis þá eru þær upplýsingar nýttar til að styðja þá niðurstöðu að matið uppfylli kröfur um alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS), þar á meðal það stig sem slíkt mat myndi falla undir. Endurskoðunarnefnd samstæðunnar er upplýst um mikilvæg atriði tengd gangvirðismati.

Við ákvörðun gangvirðis eigna eða skulda notar samstæðan markaðsupplýsingar að eins miklu leyti og hægt er. Gangvirðið er flokkað í mismunandi stig á grundvelli þeirra forsenda sem notaðar eru við matið samkvæmt eftirfarandi flokkum:

Stig 1: Skráð verð (óbreytt) á virkum markaði fyrir samskonar eignir og skuldir.

Stig 2: Aðrar forsendur en skráð verð samkvæmt 1. stigi sem hægt er að greina fyrir eignina eða skuldina, ýmist beint (þ.e. verð) eða óbeint (þ.e. afleidd af verði).

Stig 3: Forsendur sem notaðar eru við mat eignar eða skuldar eru ekki byggðar á fánlegum markaðsupplýsingum (ógreinanlegar upplýsingar).

Ef forsendur sem notaðar eru við ákvörðun gangvirðis eignar eða skuldar flokkast á mismunandi stig í stigkerfinu, þá er gangvirðið allt flokkað á sama stigi og lægstu mikilvægar forsendur matsins.

Samstæðan færir tilfærslur milli stiga í stigkerfinu í lok þess reikningstímabils sem breytingin átti sér stað.

Nánari upplýsingar um forsendurnar sem notaðar eru við ákvörðun gangvirðis er að finna í þeim skýringum sem þær eiga við og í skýringu um gangvirði nr. 32.

p. Varanlegir rekstrarfjármunir

Gangvirði framleiðslukerfa og gagnaveitukerfa sem hafa verið endurmetin 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 endurmetnar í samræmi við þær breytingar. Einnig er litið til niðurstöðu virðisrýrnunarprófs og endurmat ekki fært umfram vænt framtíðarsjóðstreymi af viðkomandi eignum.

q. Fjárfestingar í eignarhlutum í öðrum félögum og skuldabréfum

Gangvirði eignarhluta í öðrum félögum og skuldabréfa er ákvarðað með hliðsjón af markaðsverði þeirra á uppgjörstigi. Ef markaðsverð er ekki þekkt byggir mat á gangvirði á viðurkenndum matsaðferðum. Matsaðferðir geta falið í sér að stuðst er við verð í nýlegum viðskiptum milli ótengdra aðila. Við beitingu matsaðferða er litið til þeirra þátta sem markaðsaðilar myndu nota við verðmat og aðferðirnar eru í samræmi við viðurkenndar aðferðir við að verðleggja fjáreignir.

Skýringar

41. Ákvörðun gangvirðis, frh.

r. Afleiður

Gangvirði afleiða er byggt á skráðu markaðsvirði þeirra, ef það er til. Ef markaðsverð er ekki til, er gangvirðið fundið með viðurkenndum matsaðferðum.

Matsaðferðir geta falið í sér að notast er við verð í nýlegum viðskiptum á milli ótengdra aðila. Tekið er mið af verðmæti annarra fjármálagerninga sem eru áþekkir þeim gerningi sem um ræðir, stuðst við aðferðir til að meta núvirt fjárstreymi eða aðrar verðmatsaðferðir sem beita má til að meta með áreiðanlegum hætti raunverulegt markaðsverðmæti. Við beitingu matsaðferða eru allir þættir notaðir sem markaðsaðilar myndu nota við verðmat og aðferðirnar eru í samræmi við viðurkenndar aðferðir við að verðleggja fjármálagerninga. Samstæðan sannreynir reglulega matsaðferðir sínar og prófar þær með því að nota verð sem fengist hafa í viðskiptum á virkum markaði með sama gerning, án aðlagana eða breytinga, eða byggja á upplýsingum frá virkum markaði.

Gangvirði afleiðusamninga sem ekki eru skráðir á virkum mörkuðum er ákvarðað með notkun matsaðferða sem eru endurskoðaðar reglulega af sérfróðu starfsfólki. Öll matslíkón sem eru notuð þurfa að vera samþykkt og prófuð til að tryggja að niðurstöðurnar endurspeglu þau gögn sem notuð voru.

Áreiðanlegasta sönnun á gangvirði afleiðusamninganna í upphafi er kaupverðið, nema gangvirði gerningsins sé sannanlegt með samanburði við önnur skráð og nýleg markaðsviðskipti á sama fjármálagerningi eða byggt á matsaðferð þar sem breytur byggja eingöngu á markaðsgögnum. Þegar slík gögn eru fyrir hendi, færir samstæðan hagnað eða tap á upphaflegum skráningardegi gerninga.

Gangvirði vaxtaskiptasamninga er byggt á verðtilboði miðlara. Þessi verðtilboð eru prófuð með tilliti til sangirnir með því að afvaxta framtíðargreiðsluflæði byggt á ákvæðum og lokadegi hvers samnings og með því að nota markaðsvexti fyrir svipaða gerninga á verðmatsdegi.

s. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

Gangvirði viðskiptakrafna og annarra skammtímakrafna er metið á núvirði vænts framtíðargreiðsluflæðis, sem afvaxtað er á markaðsvöxtum uppgjörsdags. Gangvirði er einungis metið svo unnt sé að upplýsa um það í skýringum.

t. Fjárskuldir sem ekki teljast afleiður

Gangvirði, sem einungis er metið vegna skýringa, er ákvarðað út frá núvirði framtíðarsjóðsflæðis höfuðstóls og vaxta og er afvaxtað með markaðsvöxtum á uppgjörsdagi.

42. Nýir reikningsskilastaðlar og túlkanir á þeim sem samstæðan hefur ekki ennþá innleitt

Eftirfarandi staðlar gætu haft áhrif á samstæðureikninginn á því tímabili þegar þeim verður beitt í fyrsta sinn:

c) IFRS 16 Leigusamningar

IFRS 16 gerir kröfu um heildstætt líkan sem felur í sér færslu leigusamninga í efnahagsreikning. Leigutaki færir nýtingarrétt sem endurspeglar rétt hans til notkunar á eign og skuld sem endurspeglar skuldbindingu hans til greiðslu á leigu. Samkvæmt staðlinum þarf ekki að færa í efnahagsreikning leigusamninga til skemmri tíma en eins árs og leigu á eignum með lágu verðgildi. Ákvæði um leigusala munu ekki breytast verulega frá gildandi staðli því leigusali heldur áfram að flokka leigusamninga sem fjármögnunarleigusamninga eða rekstrarleigusamninga.

IFRS 16 kemur í stað gildandi leiðbeininga í IAS 17 um leigusamninga, IFRIC 4 sem fjallar um hvort samningur feli í sér leigu, SIC-15 um rekstrarleigusamningahvata og SIC-27 um mat á eðli viðskipta sem eru að forminu til leigusamningur.

Staðallinn tekjur gildi fyrir reikningsár sem hefjast 1. janúar 2019 eða síðar. Stjórnendur OR gera ráð fyrir að áhrif staðalsins á reikningsskil samstæðunnar verði óveruleg.

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf (óendurskoðuð)

Gildi OR

Gildi OR eru framsýni, hagsýni og heiðarleiki og eru þau höfð að leiðarljósi í allri starfsemi fyrirtækisins.

Umhverfismál

Orkuveitu Reykjavíkur er falin mikil ábyrgð á þeim auðlindum sem hún nýtir. Ábyrgðin felst í því að vinna eftir hugmyndafræði sjálfbærrar þróunar og því að tryggja sjálfbæra nýtingu, það er að komandi kynslóðir búi við sömu tækifæri og núlifandi kynslóðir til að nýta auðlindirnar og að unnt sé að staðfesta að þannig sé að verki staðið. OR skuldbindur sig til þess að leita farsælla lausna þar sem auðlindanýting í almannabágu er vegin og metin í samhengi við aðra hagsmuni. OR mun verja auðlindirnar fyrir hættum og ágengni, vegna þeirrar ábyrgðar sem fyrirtækinu er falin. OR starfar eftir umhverfis- og auðlindastefnu, sem birt er á vef fyrirtækisins, www.or.is, og nýtur óháðrar vottunar skv. ISO 14001. Ítarleg grein er gerð fyrir umhverfisþáttum starfseminnar á árinu 2018 í ársskýrslu OR 2018, á slóðinni arsskyrsla2018.or.is.

Samfélagsleg mál

Orkuveita Reykjavíkur er stórt fyrirtæki á landsvísu og þar býr mikil þekking og reynsla á hagnýtingu jarðvarma og öðrum þáttum í starfsemi fyrirtækisins. OR miðlar þekkingu og beitir áhrifum í virðiskeðjunni, sem hvetur til ábyrgrar umgengni við umhverfið og jákvæðra samfélagsáhrifa. Gegnsæi er lykilatriði í rekstri OR og gerir fyrirtækið ítarlega grein fyrir samfélagsþáttum starfseminnar á árinu 2018 í ársskýrslu OR 2018, á slóðinni arsskyrsla2018.or.is.

Starfsmannamál

Hjá Orkuveitu Reykjavíkur starfar fólk með hæfni til að sinna þeim verkefnum sem starfsemi fyrirtækisins kallar á. Á vef OR, www.or.is, er að finna starfsmannastefnu, starfskjarastefnu og lykiltölur starfsmannamála fyrirtækisins. OR tryggir að starfsmenn njóti jafnréttis, í samræmi við jafnréttisstefnu OR og jafnréttisáætlanir. Starfsmannastefna OR byggir á gildum og heildarstefnu OR og er sett fram til samræmis við eigendastefnu fyrirtækisins. Fyrirtækið gerir ítarlega grein fyrir starfsmannamálum á árinu 2018 í ársskýrslu OR 2018, á slóðinni arsskyrsla2018.or.is.

Spilling, mútur og mannréttindi

Hjá Orkuveitu Reykjavíkur er skráð verklag um meðferð mála þegar ætla má að starfsmaður hafi brotið gegn reglum fyrirtækisins eða hafi orðið uppvís að sviksemi í starfi. Verklagsreglan er öllu starfsfólki aðgengileg á innri vef fyrirtækisins. Þar er tilgreint hvað telst frávik eða brot í starfi. Verði starfsmaður var við hugsanlegt brot annars starfsmanns eða starfsmanna í starfi eða grunur vaknar um sviksamlegt athæfi eða atvik ber að tilkynna það til næsta yfirmanns. Einnig er hægt að tilkynna hugsanleg brot eða sviksemi til innri endurskoðanda fyrirtækisins. Þeim sem berast ábendingar um hugsanleg brot eða sviksemi eiga að upplýsa það en gæta ber fyllsta trúnaðar við meðferð slíkra upplýsinga. Lögfræðingur OR veitir jafnframt ráðgjöf eða lagalega aðstoð eftir atvikum. Stjórnendur OR, framkvæmdastjórar og forstöðumenn bera ábyrgð á innra eftirliti hver á sínu sviði. Gæðamál bera ábyrgð á að innri eftirlitskerfi OR séu virk. Gæðakerfi OR njóta óháðrar vottunar ytri aðila.

OR leggur mikla áherslu á jafnrétti og gengur jafnréttisstefna félagsins út á skuldbindingu um stöðugar umbætur í jafnréttismálum. Félagið leggur mannréttindarákvæði stjórnarskrárinnar til grundvallar jafnréttisstefnu sem miðar að því að meta einstaklinga að eigin verðleikum og að þeir fái notið jafns réttar. Jafnréttisstefnan byggir á gildum og heildar stefnu OR og er sett fram til samræmis við eigendastefnu fyrirtækisins.

Nánari upplýsingar um ófjárhagslegar upplýsingar

Samhliða ársreikningi gefur OR út ársskýrslu 2018 þar sem m.a. er gerð nánari grein fyrir ófjárhagslegum upplýsingum um félagið. Skýrsluna er að finna á slóðinni arsskyrsla2018.or.is