

STJÓRN ORKUVEITU REYKJAVÍKUR

Ár 2020, mánudaginn 5. október kl. 13:00 var haldinn 295. fundur í stjórn Orkuveitu Reykjavíkur. Fundurinn var haldinn um fjarfundabúnað.

Fundarmenn: Brynhildur Davíðsdóttir, Gylfi Magnússon, Hildur Björnsdóttir, Eyþór Laxdal Arnalds, Sigríður Rut Júlíusdóttir, Valgarður Lyngdal Jónsson og Halldóra Lóa Þorvaldsdóttir var fjarverandi.

Einnig sat fundinn Bjarni Bjarnason, forstjóri.

Fundarritari var Elín Smáradóttir.

Þetta gerðist:

1. Ingvar Stefánsson, framkvæmdastjóri fjármála, lagði að nýju fram fjárhagsspá samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur fyrir árið 2021 og langtímaspá áráanna 2022-2026. Spáin borin upp og samþykkt samhljóða.
2. Önnur mál
 - Forstjóri kynnti erindi sveitarstjóra sveitarfélagsins Ölfuss, þar sem óskað er upplýsinga um rekstur hitaveitu í sveitarfélaginu.
 - Formaður óskar eftir upplýsingum um það hversu stór hluti viðspyrnuverkefna hefur orðið að veruleika.

Fleira gerðist ekki.

Fundi slitið kl. 13:22.

Næsti fundur stjórnar verður haldinn þann 26. október 2020.

Brynhildur Davíðsdóttir,
Gylfi Magnússon, Sigríður Rut Júlíusdóttir,
Hildur Björnsdóttir, Eyþór Laxdal Arnalds,
Valgarður Lyngdal Jónsson, Halldóra Lóa Þorvaldsdóttir.

Orkuveita Reykjavíkur

Horfur 2020
Fjárhagsspá 2021
Langtímaspá 2022-2026

Stjórnarfundur 28.09.2020



Efnisyfirlit

Hlutverk og skipulag Orkuveitu Reykjavíkur.....	3
Stefna OR	4
Inngangur.....	4
Áherslur 2021-2026	6
Forsendur fjárhagsspár OR 2021-2026	7
Forgangsröðun og mat á fjárfestingum	7
Fjárhagsspá 2021-2026	8
Lykiltölur.....	12
Horfur og spá 2020-2026 – Rekstrarreikningur.....	13
Horfur og spá 2020-2026 – Efnahagsreikningur	14
Horfur og spá 2020-2026 – Sjóðstreymi	15

Hlutverk og skipulag Orkuveitu Reykjavíkur

Orkuveita Reykjavíkur er orku- og veitufyrirtæki sem leggur grunn að lífsgæðum í þeim sveitarfélögum sem hún þjónar. Hún nýtir auðlindir á ábyrgan, sjálfbæran og hagkvæman hátt og af virðingu fyrir náttúrunni án þess að ganga á rétt komandi kynslóða. Gildi Orkuveitu Reykjavíkur eru

Framsýni Hagsýni Heiðarleiki

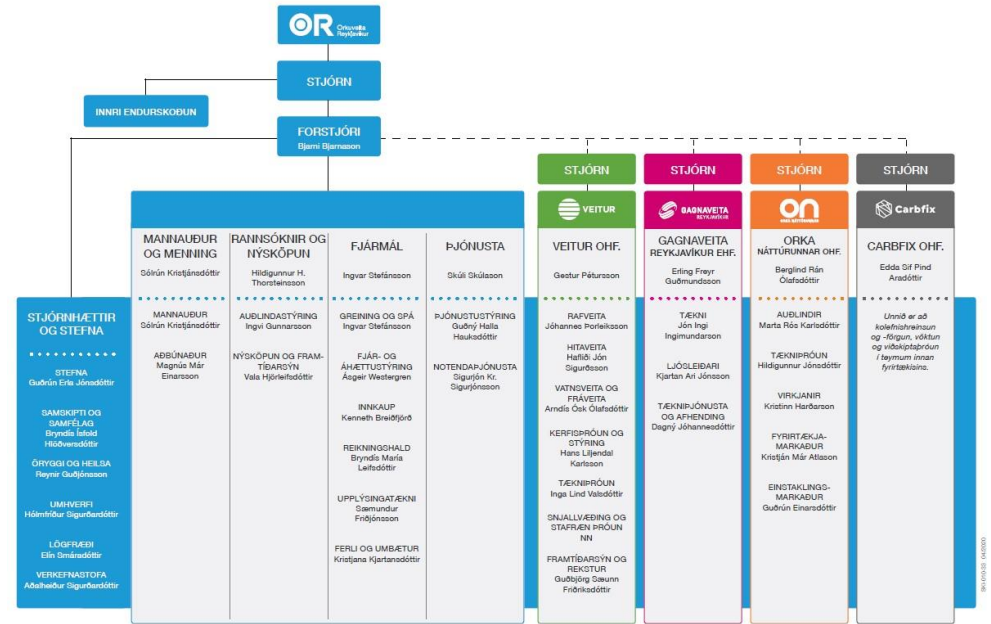
Skipulag OR má rekja til gildistöku breytinga á raforkulögum í ársbyrjun 2014. OR er nú samstæða þjónustufyrirtækja með þjónandi móðurfélagi. Dótturfélögin eru Veitur, sem sér um uppbyggingu og rekstur veitukerfa sem flest eru starfsrækt með sérleyfi, Orka náttúrunnar, sem rekur orkuver og selur rafmagn á samkeppnismarkaði, Ljósleiðarinn, en undir merkjum hans byggir Gagnaveita Reykjavíkur upp fjarskiptakerfi á samkeppnismarkaði, og Carbfíx, sprotafyrirtæki til útbreiðslu á samnefndri aðferð til kolefnisbindingar.

OR samstæðan



Móðurfélagið, Orkuveita Reykjavíkur, er sameignarfyrirtæki sem starfar samkvæmt sérstökum lögum. Eigendur Orkuveitu Reykjavíkur eru þrír; Reykjavíkurborg, Akraneskaupstaður og Borgarbyggð. OR lýtur stjórn sem kjörin er af sveitarstjórnnum eigenda. Forstjóri OR fer með hluti OR í dótturfélögum. Innan móðurfélagsins eru fjögur svið sem þjóna allri samstæðunni; Mannauður og menning sem heldur utan um mannauðsmál, símenntun og aðbúnað, Rannsóknir og nýsköpun sem er sameiginlegt þróunarsvið vísinda- og tæknifólks, Fjármál sem hefur meðal annars umsjón með fjármögnum, reikningshaldi, upplýsingatækni, innkaupa, áhættustýringu og þjónusta sem hefur meðal annars með þjónustuveri og reikningagerð. Undir forstjóra heyrja Stjórnhættir og stefna þar sem starfa sérfræðingar í ýmsum málaflokkum sem starfa með öllum fyrirtækjunum í samstæðunni.

Skipurit samstæðu OR



Eigendur Orkuveitu Reykjavíkur



Fyrstu arðgreiðslur til eigenda eftir hrun voru árið 2017.

Arðgreiðslur taka ávallt mið af:

- arðgreiðsluskilyrðum sem stjórn OR og eigendur samþykktu undir lok árs 2015,
- markmiðum stjórnar og eigenda um arðsemi rekstursins og einstakra þátta hans,
- kröfu í eigendastefnu OR um sanngjarnt verð fyrir þjónustu og
- opinberum reglum um arðsemi sérleyfisþátta.

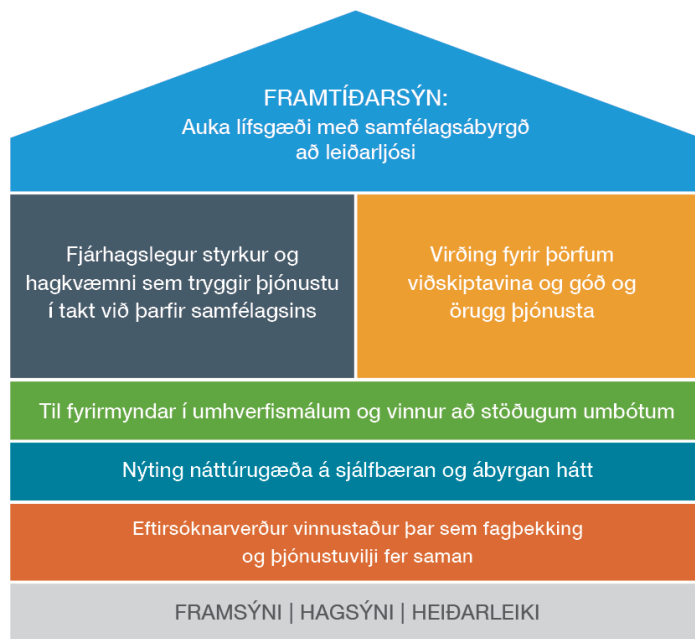
Stefna OR

OR nýtir náttúruna á ábyrgan, sjálfbæran og hagkvæman hátt og af virðingu án þess að ganga á rétt komandi kynslóða. OR kappkostar að mæta þörfum viðskiptavina með góðri þjónustu á sanngjörnu verði, traustum rekstri og hlýju viðmóti. Framtíðarsýn samstæðunnar hvílir á nokkrum grunnstoðum og hefur samfélagsábyrgð að leiðarljósi. Grunnstoðirnar eru lykiláherslur í starfsemi:

- Nýta náttúrugæði á sjálfbæran og ábyrgan hátt
- Vera til fyrirmyndar í umhverfismálum og vinna að stöðugum umbótum
- Bera virðingu fyrir þörfum viðskiptavina og veita góða og örugga þjónustu
- Búa yfir fjárhagslegum styrk og hagkvæmni sem tryggir þjónustu í takti við þarfir samfélagsins
- Vera eftirsóknarverður vinnustaður þar sem fagþekking og þjónustuvilji fer saman

Heildarstefna OR er stefna samstæðunnar. Svið og dótturfélög í samstæðu OR hafa jafnframt mótað sér framtíðarsýn og stefnu varðandi það hvernig þau uppfylla hlutverk sitt innan samstæðunnar þannig að þau geti sameiginlega náð árangri.

Stefnuhús OR



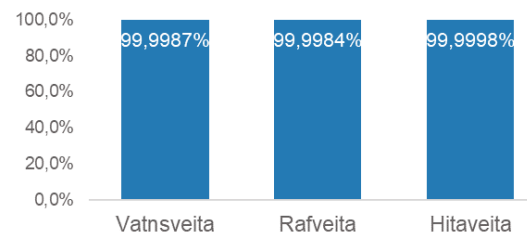
Inngangur

Fjárhagsspá samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur fyrir árið 2021 og langtímaspá fyrir árin 2022-2026 er samandregin fyrir móðurfélagið og dótturfélögin Veitur, OR Vatns- og fráveitu, Orku náttúrunnar, Gagnaveitu Reykjavíkur og Carbfix. Fjárhagsspá hvers dótturfélags hlaut samþykki viðkomandi stjórnar áður en þessi samstæðuspá var samþykkt í stjórn OR.

Við gerð fjárhagsspár fyrir samstæðu OR er beitt stefnumiðaðri spágerð (e. Beyond budgeting). Í aðferðinni felst að skráð stefna fyrirtækjanna, sem á sér grunn í eigendastefnu fyrir Orkuveitu Reykjavíkur, er lögð til grundvallar og þau mælanlegu markmið sem af stefnunni leiða.

Meginmarkmið samstæðu OR er að gegna þeim grunnhlutverkum sem lýst er í eigendastefnu OR af samfélagslegri ábyrgð. Fyrirtækið hefur komið sér upp margvíslegum mælikvörðum í þessu skyni og er staða þeirra birt árlega í Ársskýrslu OR. Fjárhagsleg markmið og lykilmælikvarðar eru einnig sett fram með myndrænum hætti í þessari spá.

Þjónustuöryggi veitanna 2019



Þjónustuöryggi er reiknað þannig að samanlagðri tímalengd ófyrirséðra truflana sem viðskiptavinir verða fyrir er deilt niður á alla viðskiptavinini hvernar veitu. Hlutfallið segir svo til um hversu stóran hluta ársins að jafnaði hver viðskiptavinur naut þjónustu.

Helstu fjárfestingar sem ráðist er í á spátímabilinu til að efla þjónustuna og treysta sjálfbærni starfseminnar eru;

- Allsherjaruppfærsla á orkumælum hjá viðskiptavinum. Nýir snjallmælar skapa tækifæri til fjölbreyttari og betri þjónustu við viðskiptavinum.
- Ný aðveitustöð rafmagns við Sundahöfn í Reykjavík. Hún eflir afhendingaröryggi rafmagns og gefur kost á landtengingu stórra skipa sem brenna þá síður jarðefnaeldsneyti.
- Dælustöð fráveitu við Elliðavog. Hún er af nýrri kynslóð þar sem ekki þarf að losa skólp í sjó þó unnið sé að viðhaldi.
- Viðhaldsboranir og tvöföldun Hverahlíðarlagnar til gufuöflunar fyrir virkjanirnar á Hengilssvæðinu.
- Uppfærsla stjórnbúnaðar Nesjavallavirkjunar.
- Áframhaldandi uppbygging Jarðhitagarðs ON við Hellisheiðarvirkjun til að stuðla að frekari fjölnýtingu jarðhitans.
- Lagning ljósleiðara til heimila í þéttbýli Reykjanesbæjar, Árborgar og Voga á Vatnsleysuströnd.
- Önnur uppbygging og styrking gagnaflutningskerfisins sem arðsöm telst, meðal annars m.t.t. uppbyggingar 5G farsímakerfis.
- Enduruppbygging þess hluta skrifstofuhúsnæðis OR við Bæjarháls sem er alvarlega skemmdur af raka.

Markmið um aukin lífsgæði

Orkuveita Reykjavíkur vinnur jafnframt að fimm skilgreindum markmiðum til ársins 2023 með aukin lífsgæði að leiðarljósi.

FJÖLGUN RAFBIÐLA	LÉTTARA KOLEFNIS- SPOR	HEIL HEIM	ÁNÆGT STARFS- FÓLK	GÓÐUR SAMFÉLAGS- PEGN
Heildarfjöldi tengjanlegra rafbíla	Stærð kolefnisspors miðað við árið 2015	Fjarvera starfsfólks vegna veikinda eða slysa	Starfsánægja samkvæmt greiningu	Afstaða almennings til vörumerkja OR
Markmið: 40.000	Viðmið: -30%	Markmið: 3,6%	Viðmið: 4,2	Viðmið: 5,7
Staða: 15.000	Markmið: -40%	Staða: 3,1%	Markmið: 4,5	Markmið: 6,1
	Staða: -16%		Staða: 4,3	Staða: 5,9

Viðmið í loftslagsmálum er sótt í Parísarsáttmálann, um starfsánægju í gagnagrunninn Ísland í vinnunni og í vörumerkjameiningum meðaltal mælinga á afstöðu til vörumerkja íslenskra fyrirtækja á starfssviði samstæðu OR.





Heimsmarkmið Sameinuðu þjóðanna

Orkuveita Reykjavíkur er aðili að Global Compact og starfar að Heimsmarkmiðum Sameinuðu þjóðanna með sérstakri áherslu á fjögur þeirra.

6 HREINT VATN OG HREINLÆTISADSTAGA	7 SJÁLFBÆR ORKA	12 ÁBYRG NEYSLA OG FRAMLEIÐSLA	13 AÐGERDIR Í LOFTSLAGSMÁLUM
Tryggja aðgengi að og sjálfbæra nýtingu, allra á hreinu vatni og salernisaðstöðu	Tryggja öllum aðgang að öruggri og sjálfbærri orku á viðráðanlegu verði	Sjálfbær neyslu- og framleiðslu-mynstur verði tryggð	Grípa til bráðra aðgerða gegn loftslagsbreytingum og áhrifum þeirra

Fjárhagsspá Orkuveitu Reykjavíkur 2021 og fimm ára spá 2022–2026 fer til umfjöllunar hjá Reykjavíkurborg sem hluti af fjárhagsáætlun samstæðu Reykjavíkurborgar.

Áherslur 2021-2026

Hlutverk	 <p>Hlutverk Veitna er að þróa og byggja upp veitukerfi sem eru grundvöllur lífsgæða.</p>	 <p>Orka náttúrunnar á og rekur virkjanir sem framleiða rafmagn fyrir fyrirtæki og heimili um landið allt og heitt vatn fyrir veitusvæði Veitna. Tilgangur starfsemi Orku náttúrunnar er að auka lífsgæði og skapa verðmæti á sjálfbæran hátt sem og að vera leiðandi afl í nýsköpun og þróun endurnýjanlegrar orku.</p>	 <p>LJÓSLEIÐARINN</p> <p>Tilgangur Gagnaveitu Reykjavíkur ehf., sem starfar undir merki Ljósleiðarans, er rekstur fjarskipta- og gagnaflutningskerfis og skyld starfsemi.</p>	 <p>Carbfix</p> <p>Carbfix stuðlar að frekari þróun, þekkingu og útbreiðslu kolefnisförgunar í bergi með það að markmiði að draga úr losun gróðurhúsalofttegunda og sporna gegn loftslagsbreytingum.</p>
Megináherslur 2021-2026	<p>Samkvæmt stefnu og framtíðarsýn Veitna, sem var samþykkt vorið 2018, er starfsfólk félagsins á þeirri vegferð að breyta fyrirtækinu úr hefðbundnu veitufyrirtæki í framsækið þjónustu- og þekkingarfyrirtæki sem leggur grunn að lífsgæðum og virkni samfélagsins.</p>	<p>Leiðarljós við gerð þessarar fjárhagsspár er ábyrg nýting auðlinda; öruggur og hagkvæmur virkjanarekstur; þróun jarðhitagarðs, áframhaldandi uppbygging hlaða fyrir rafbíla sem og markviss skref í átt að spórléttri vinnslu.</p>	<p>Áhersla er lögð á að fjölga heimilum og fyrirtækjum sem geta tengst Ljósleiðaranum og að fjölga viðskiptavinum.</p>	<p>Fjárhagsspá endurspeglar stefnuáherslur um að Carbfix sé í fararbroddi í umhverfisvænni og hagkvæmri kolefnisförgun, vinni að frekari þekkingarsköpun og byggi upp skilvirkan og hagkvæman rekstur.</p>
Helstu fjárfestingar	<p>Á árinu var samþykkt af stjórn félagsins að auka umfang fjárfestinga fyrir árin 2020 og 2021 til að taka þátt í samfélagslegri viðspyrnu við áhrifum Covid-19 faraldursins. Um er að ræða fjárfestingar sem bæði munu hafa jákvæð mótvægisáhrif gagnvart efnahagslegum áhrifum faraldursins og styrkja Veitur í sinni vegferð í átt að framtíðarsýn félagsins. Stærstu einstöku fjárfestingaverkefni á tímabilinu eru m.a. endurnýjun á aðveituæð hitaveitu Akraness og Borgarness, innleiðing stafrænna mæla, endurnýjun stofnlagna vatnsveitu, bygging skólþælustöðvar í Naustavogi og bygging nýrrar aðveitustöðvar fyrir rafveitu.</p>	<p>Fjárfestingar ON miða að því að tryggja áframhaldandi góða nýtingu virkjana og að uppfylla opinberar kröfur og metnað ON í umhverfismálum. Fjárfest verður í nauðsynlegri uppfærslu á stjórnbúnaði Nesjavallavirkjunar og frekari stækkun varmastöðvar á Hellisheiði.</p>	<p>Á spátímabilinu er stefnt að því að ljúka lagningu ljósleiðara til heimila í þéttbýli Reykjanesbæjar, Selfoss og Voga á Vatnsleysuströnd. Ásamt því að tengja nýbyggingar á ofangreindum svæðum og að opna net Ljósleiðarans verði í boði til sem flestra heimila og fyrirtækja á landinu enda séu verkefni arðbær.</p>	<p>Uppbygging á frekari kolefnishreinsun og -förgun við Hellisheiðar- og Nesjavallavirkjun.</p> <p>Fýsileikakönnun á förgun CO₂ frá Sorpu með sölu á kolefniskvótum að markmiði.</p> <p>Fýsileikakönnun á innflutningi CO₂ til förgunar.</p>

Forsendur fjárhagsspár OR 2021-2026

Forsendur fjárhagsspár 2021-2026 byggja á þjóðhagsspa Hagstofu Íslands sem gefin var út í júní 2020 sem og spám frá Seðlabanka Íslands, Reykjavíkurborg og Orkuveitu Reykjavíkur. Forsendur um þróun álverðs byggja á upplýsingum frá London Metal Exchange. Við vaxtaspár var miðað við fólga framvirka vexti eftir myntum og vaxtakjör einstakra samninga.

Forsendur

Lýsing	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Vísitala neysluverðs, breyting (%)	2,4	2,4	2,6	2,5	2,5	2,5	2,5
Byggingavísitala (%)	2,1	2,7	3,0	2,6	2,6	2,6	2,6
Launavísitala, breyting (%)	5,8	5,6	5,4	4,2	4,2	4,2	4,2
Gengisvísitala, breyting (%)	8,9	-1,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Álverð, meðalverð ársins (\$)	1.688	1.818	1.891	1.965	2.044	2.122	2.195

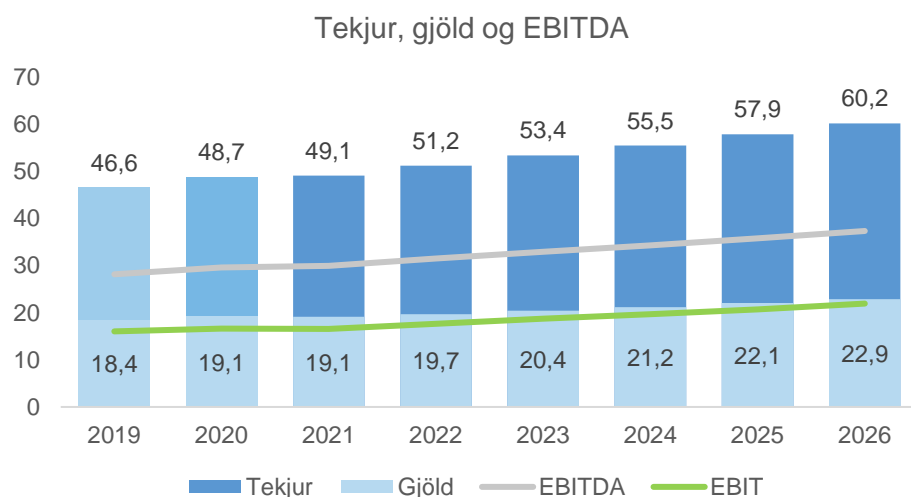
Forgangsröðun og mat á fjárfestingum

Í eigendastefnu Orkuveitu Reykjavíkur er hlutverk og kjarnastarfsemi fyrirtækisins skilgreind og liggur hún til grundvallar forgangsröðunar fjárfestinga. Þau verkefni sem tilgreind eru í fjárfestingarspá hafa hlotið ítarlega umfjöllun innan fyrirtækisins. Fjárfestingarákvarðanir fara í gegnum nokkur stig í undirbúningi með reglulegri viðkomu í hliðum (e. Stage-Gate) þar sem hvert og eitt fjárfestingarverkefni þarf í senn að standast samræmdar kröfur til slíkra verkefna og samanburð við önnur verkefni, meðal annars hvað varðar hagkvæmni og ávinning. Þegar verkefni hefur staðist slíkt próf fer það í samþykktarferli hvers fyrirtækis innan samstæðunnar og jafnvel til móðurfyrirtækis eða eigenda, sé umfang þess slíkt. Fjárfestingar í veitukerfum eru umfangsmesti fjárfestingaflokkur innan samstæðu OR. Við val slíkra verkefna er enn fremur stuðst við hlutlæga greiningu m.a. á eftirfarandi þáttum:

- Aukinni notkun eða fjölgun viðskiptavina
- Bilanasögu lagna og búnaðar
- Aldri lagna eða búnaðar
- Efni í lögnum og búnaði
- Ástandsgreiningu lagna
- Öryggi starfsfólks og viðskiptavina
- Afhendingaröryggi til viðskiptavina
- Áhættu

Fjárhagsspá 2021-2026

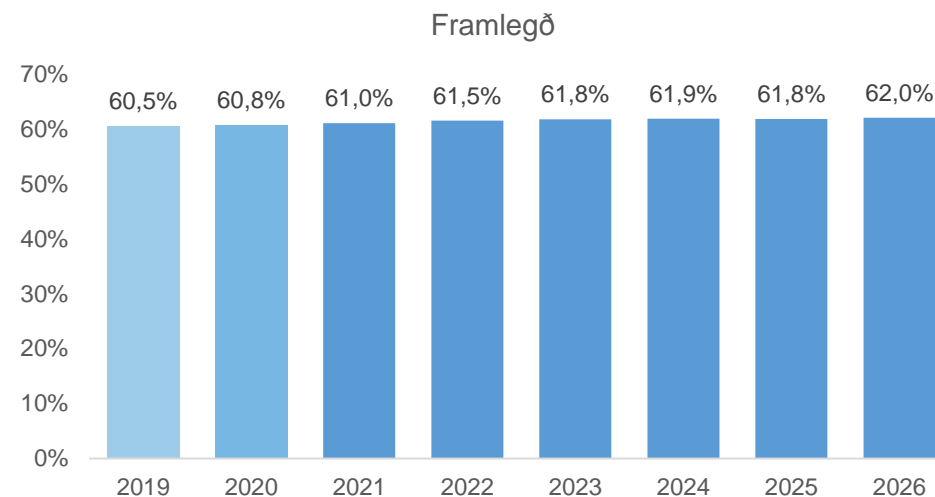
Rekstur



Mynd 1 – Milljarðar króna

Tekjur vegna rafmagnssölu hækka um 3,7 milljarða kr. eða 15,6% á tímabilinu 2021 til 2026 og tekjur vegna sölu á heitu vatni hækka um 3,0 milljarða kr. eða 18,4%. Gert er ráð fyrir að rekstrarkostnaður án afskrifta aukist frá 2021 til 2026 um 3,7 milljarða kr. eða 16,3%. Aukinn rekstrarkostnað má að mestu rekja til verðlagsbreytinga.

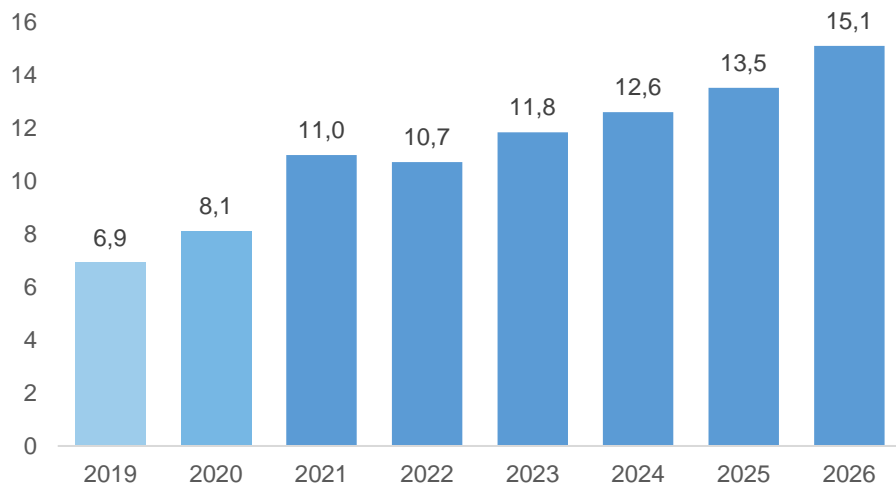
Framlegð



Mynd 2 – EBITDA / Rekstrartekjur

EBITDA stendur fyrir framlegð rekstursins án fjármagnsliða, afskrifta og skatta. EBIT er rekstrarafkoman án fjármagnsliða og skattgreiðslna. Framlegð reksturs OR samstæðunnar hefur verið stöðug og góð síðustu ár. Framlegðin þarf meðal annars að standa undir fjárfestingum fyrirtækjanna í samstæðu OR. Reksturinn krefst verulegra fjárfestinga til að halda við veitukerfum og virkjunum, sinna nýjum viðskiptavinum og mæta auknum kröfum sem til rekstursins eru gerðar.

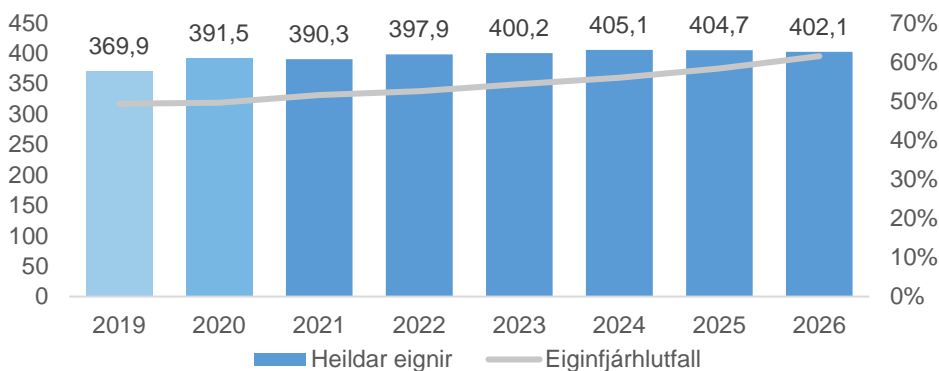
Afkoma



Mynd 3 – Milljarðar króna

Eins og sjá má á mynd 3 er gert ráð fyrir að afkoman batni á tímabilinu og er gert ráð fyrir að hún verði jákvæð um 15,1 milljarð kr. árið 2026. Hafa ber í huga að óreglulegir fjármagnslíðir eins og breytingar á virði framvirkra raforkusölusamninga geta haft veruleg áhrif á afkomu félagsins.

Eignir og eiginfjárlutfall



Mynd 4 – Eignir í milljörðum króna

Áætlað er að eignir hækki á næstu árum vegna aukinna fjárfestinga í veitukerfum OR. Áfram verði haldið á þeirri vegferð að greiða niður skuldir. Eiginfjárlutfall styrkist jafnt og þétt á tímabilinu 2021-2026, þ.e. frá því að vera 51,5% í árslok 2021 í 61,4% í árslok 2026.

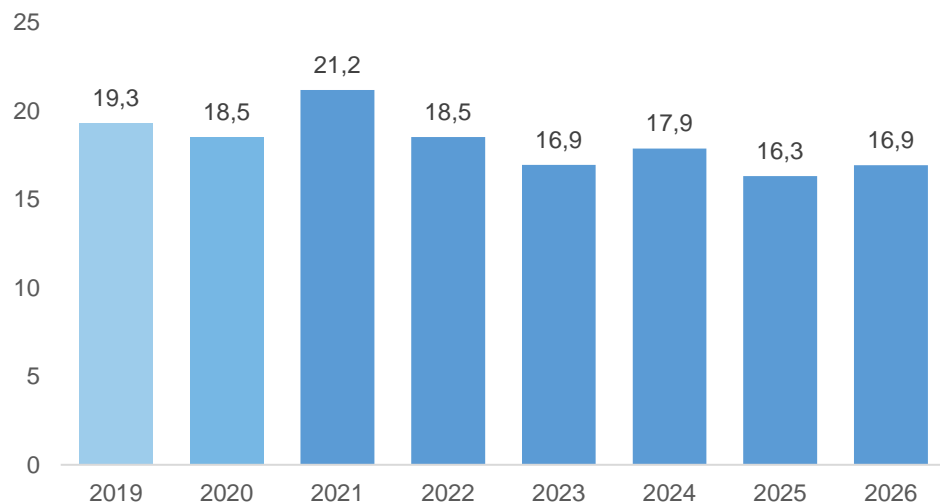
Handbært fé með bundnum innstæðum og markaðsverðbréfum



Mynd 5 – Milljarðar króna

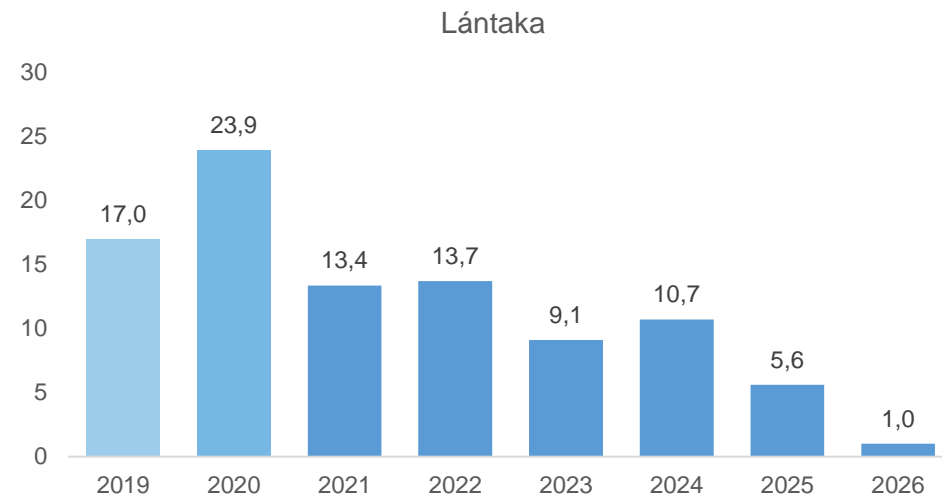
Handbært fé frá rekstri er einkum nýtt til fjárfestinga og afborgana af lánum. Hluti skulda verður endurfjármagnaður á tímabilinu með nýrri lántöku. Að teknu tilliti til væntra tekjuskattgreiðslna og arðgreiðslna er gert ráð fyrir að handbært fé í árslok 2026 verði 2,7 milljarðar kr. en 12,5 milljarðar kr. að meðtöldum bundnum innstæðum og markaðsverðbréfum.

Fjárfestingar



Mynd 6 – Milljarðar króna

Fjármögnun

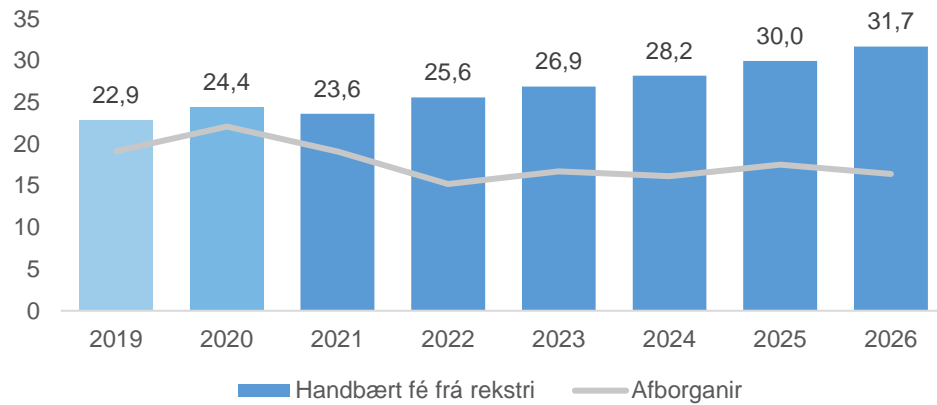


Mynd 7 – Milljarðar króna

Tafla 1

HELSTU FJÁRFESTINGAR 2021-2026	milljarðar kr.
Veitukerfi	68,7
Virkjanir	28,1
Aðrar fjárfestingar	11,1
Fjárfestingar alls	107,9

Afborganir langtímaskulda og handbært fé frá rekstri



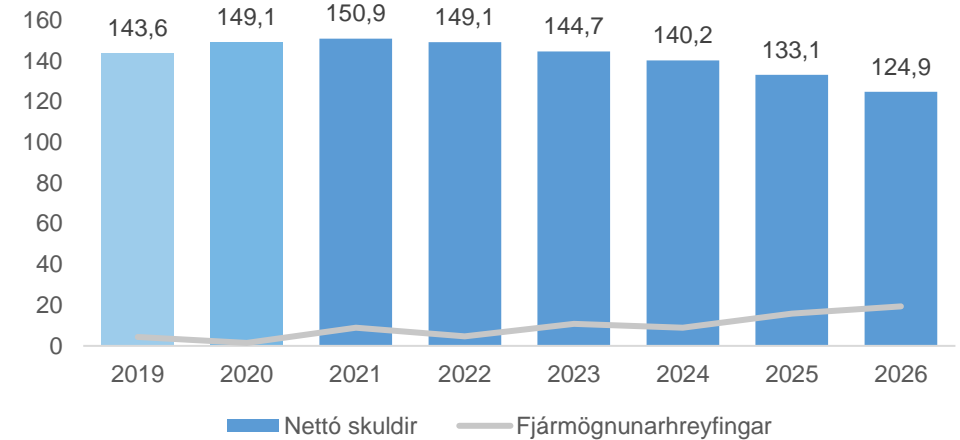
Mynd 8 – Milljarðar króna

Árlegar afborganir skulda eru áætlaðar á milli 15,2 – 19,1 milljarður kr. á árunum 2021 - 2026, samtals um 101,0 milljarður kr.

Lántökur eru áætlaðar 53,4 milljarðar kr. á tímabilinu.

Arðgreiðslur til eigenda eru áætlaðar 20,7 milljarðar kr. á tímabilinu

Nettó vaxtaberandi skuldir og fjármögnunargreyingar



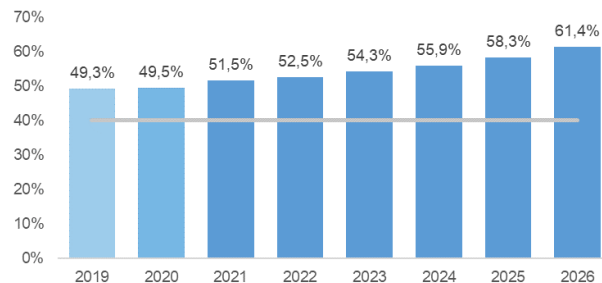
Mynd 9 – Milljarðar króna

Nettó vaxtaberandi skuldir lækka um 26,0 milljarða kr. frá árinu 2021-2026 samkvæmt fjárhagsspá.

Lykiltölur

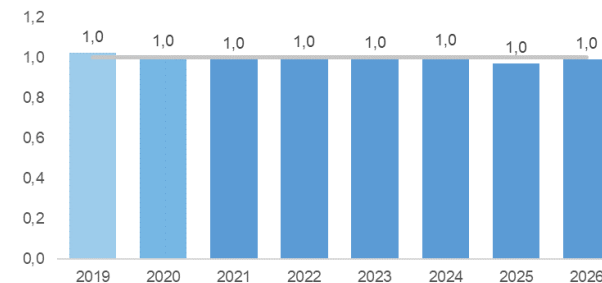
Markvisst er unnið að því að styrkja fjárhag fyrirtækisins. Það felur í sér að ná og viðhalda settum markmiðum um stöðu lykiltalna í rekstri s.s. veltufjárhlutfalls, eiginfjárhlutfalls, vaxtaþekju o.fl. Spáin byggir á ákveðnum lykilmælikvörðum til samræmis við áherslur í eigendastefnu OR og beitt er stefnumiðaðri spágerð (e. Beyond Budgeting). Í samræmi við eigendastefnu OR eru í gildi arðgreiðsluskilyrði fyrir fyrirtækið. Þau fela í sér að fjárhagsleg markmið skulu uppfyllt áður en ákveðið er að greiða arð til eigenda og eftir að arður hefur verið greiddur.

Eiginfjárhlutfall



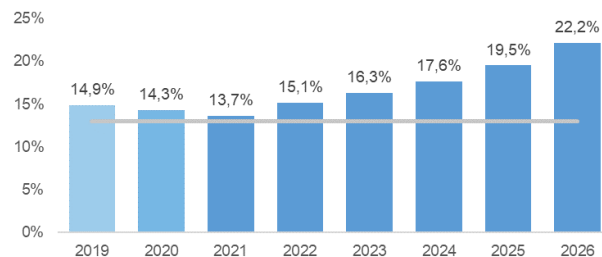
Markmið > 40%

Veltufjárhlutfall



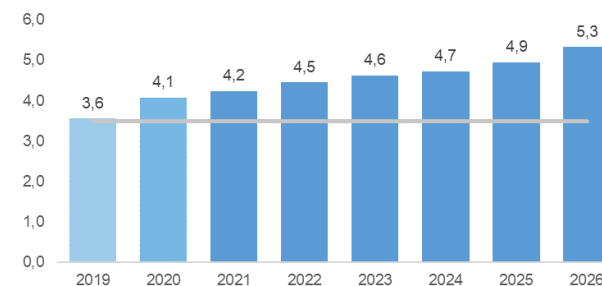
Markmið > 1,0

(Handbært fé frá rekstri - arðgreiðslur) / Nettó skuldir



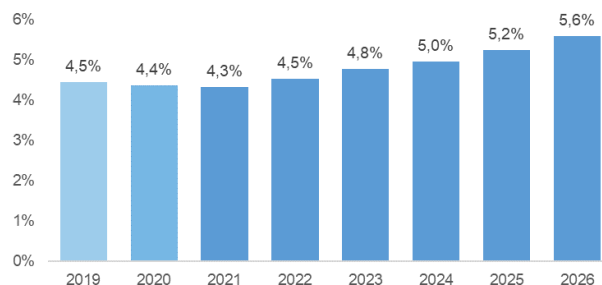
Markmið > 13%

Vaxtaþekja

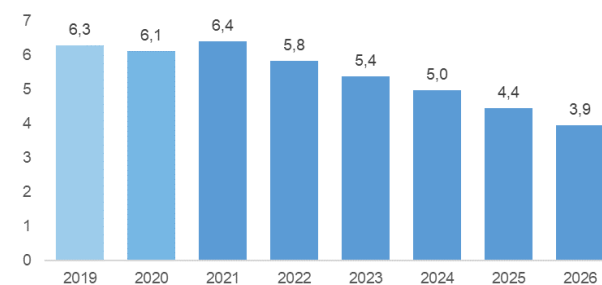


Markmið > 3,5

ROCE



Nettó skuldir / handbært fé frá rekstri



Horfur og spá 2020-2026 – Rekstrarreikningur

	Raun 2019 (mkr)	Horfur 2020 (mkr)	Spá 2021 (mkr)	Spá 2022 (mkr)	Spá 2023 (mkr)	Spá 2024 (mkr)	Spá 2025 (mkr)	Spá 2026 (mkr)
Rekstrartekjur								
Rekstrartekjur alls	46.570	48.748	49.122	51.242	53.415	55.494	57.874	60.239
Rekstrargjöld alls								
Rekstrargjöld alls	18.398	19.126	19.138	19.722	20.431	21.164	22.093	22.872
EBITDA								
EBITDA	28.172	29.622	29.984	31.519	32.985	34.330	35.781	37.367
Afskriftir	12.121	12.983	13.388	13.848	14.262	14.661	15.060	15.417
EBIT	16.051	16.639	16.596	17.671	18.723	19.669	20.721	21.951
Fjármagnsliðir								
Fjármagnsliðir	-8.798	-7.662	-2.601	-4.778	-4.457	-4.610	-4.702	-3.967
Vaxtatekjur	1.231	394	341	365	389	423	457	466
Vaxtagjöld	-7.934	-7.240	-6.722	-6.821	-6.838	-6.958	-6.971	-6.754
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og fjárskuldum	-2.094	-815	3.780	1.678	1.992	1.926	1.812	2.321
Hagnaður fyrir tekjuskatt								
Hagnaður fyrir tekjuskatt	7.253	8.977	13.995	12.894	14.266	15.059	16.019	17.984
Tekjuskattur	337	873	3.020	2.184	2.436	2.465	2.509	2.893
Hagnaður (tap) ársins	6.916	8.104	10.975	10.709	11.830	12.595	13.510	15.091

Horfur og spá 2020-2026 – Efnahagsreikningur

	Raun 2019 (mkr)	Horfur 2020 (mkr)	Spá 2021 (mkr)	Spá 2022 (mkr)	Spá 2023 (mkr)	Spá 2024 (mkr)	Spá 2025 (mkr)	Spá 2026 (mkr)
Eignir	369.884	391.544	390.296	397.894	400.153	405.128	404.694	402.055
Fastafjármunir	344.342	361.003	366.435	371.228	373.909	376.932	378.086	379.364
Veltufjármunir	25.542	30.541	23.861	26.666	26.244	28.195	26.608	22.691
Eigið fé og skuldir	369.884	391.544	390.296	397.894	400.153	405.128	404.694	402.055
Eigið fé	182.299	193.881	201.077	208.787	217.366	226.461	235.971	247.062
Skuldir	187.585	197.663	189.218	189.107	182.786	178.667	168.722	154.993
Langtímaskuldir	162.635	167.260	165.107	162.425	156.349	150.710	141.266	132.077
Skammtímaskuldir	24.950	30.403	24.112	26.682	26.438	27.956	27.457	22.916

Horfur og spá 2020-2026 – Sjóðstreymi

	Raun 2019 (mkr)	Horfur 2020 (mkr)	Spá 2021 (mkr)	Spá 2022 (mkr)	Spá 2023 (mkr)	Spá 2024 (mkr)	Spá 2025 (mkr)	Spá 2026 (mkr)
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	28.994	29.872	30.044	31.662	33.053	34.407	35.841	37.402
Innborgaðar vaxtatekjur	337	391	269	207	193	185	180	197
Greidd vaxtagjöld	-5.317	-5.275	-4.781	-4.723	-4.550	-4.467	-4.277	-4.021
Greiddur tekjuskattur	-1.477	-1.718	-2.367	-2.038	-2.411	-2.544	-2.375	-2.505
Greiddslur annarra fjármagnsliða	328	1.099	439	479	600	600	600	600
Handbært fé frá rekstri	22.864	24.368	23.604	25.587	26.885	28.182	29.969	31.673
Fjárfestingarhreyfingar								
Orkuver		-4.027	-3.697	-3.540	-5.064	-6.564	-4.800	-4.408
Veitukerfi		-12.436	-14.386	-12.153	-10.672	-10.116	-10.179	-11.167
Önnur fjárfesting	0	-2.049	-3.094	-2.836	-1.210	-1.241	-1.330	-1.363
Fjárfesting rekstrarfjármuna	-19.310	-18.513	-21.176	-18.529	-16.947	-17.921	-16.309	-16.938
Aðrar fjárfestingarhreyfingar	-1.771	0	0	0	0	48	0	0
Fjárfestingarhreyfingar alls	-21.080	-18.513	-21.176	-18.529	-16.947	-17.874	-16.309	-16.938
Fjármögnunarhreyfingar								
Ný langtímalán	16.967	23.899	13.350	13.700	9.100	10.700	5.600	1.000
Afborganir langtímaskulda	-19.629	-22.354	-19.264	-15.313	-16.708	-16.130	-17.519	-16.392
Greiddur arður	-1.500	-3.000	-3.000	-3.000	-3.250	-3.500	-4.000	-4.000
Fjármögnunarhreyfingar alls	-4.163	-1.455	-8.914	-4.613	-10.858	-8.930	-15.919	-19.392
Hækkun (lækkun) á handbæru fé	-2.523	4.401	-6.487	2.445	-919	1.378	-2.260	-4.658
Handbært fé í ársbyrjun	10.988	8.765	13.166	6.679	9.123	8.204	9.583	7.323
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé	192	0	-1	0	0	0	0	0
Handbært fé í lok tímabils	8.657	13.166	6.679	9.123	8.204	9.583	7.323	2.666