

Markaðspunktur í dag:

- Planið: Gengur betur en plön gerðu ráð fyrir

Planið: Gengur betur en plön gerðu ráð fyrir

Við lok vetrar 2011 kynnti Orkuveita Reykjavíkur umfangsmikla aðgerðaáætlun undir nafninu „Planið“. Planið er sex ára áætlun og var sett saman til að skjóta sterkari stoðum undir rekstur og starfsemi fyrirtækisins. Þegar áætlunin var kynnt var fjárþörf Orkuveitunnar metin 50 ma.kr. á árunum 2011-2016, en sem kunnugt er fékk Orkuveitan á sig mikið högg þegar krónan veiktist hvað mest, þar sem nær allar skuldbindingar félagsins eru gengistryggðar. Áætluninni er ætlað að hagræða í rekstrinum og bæta sjóðstöðuna til að mæta þessari fjárþörf.

Meðal hagræðingar- og sparnaðaraðgerða Plansins eru eftirfarandi atriði:

- Frestun á fjárfestingu í fráveitu um tvö ár til að spara fjármagnskostnað. Lækkun fjárfestinga í veitukerfum, upplýsingakerfum og fasteignum.
- Fækkun starfsfólks, lækkun launakostnaðar sem og annarra kostnaðarliða starfseminnar.
- Sala á eignum sem ekki tilheyra kjarnastarfsemi fyrirtækisins, bæði fasteignum sem og eignahlutum í fyrirtækjum.
- Tekjuaukning með hækkun gjaldskrár.
- Víkjandi lán frá eigendum til að koma í veg fyrir sjóðþurrð á fyrri hluta tímabils.



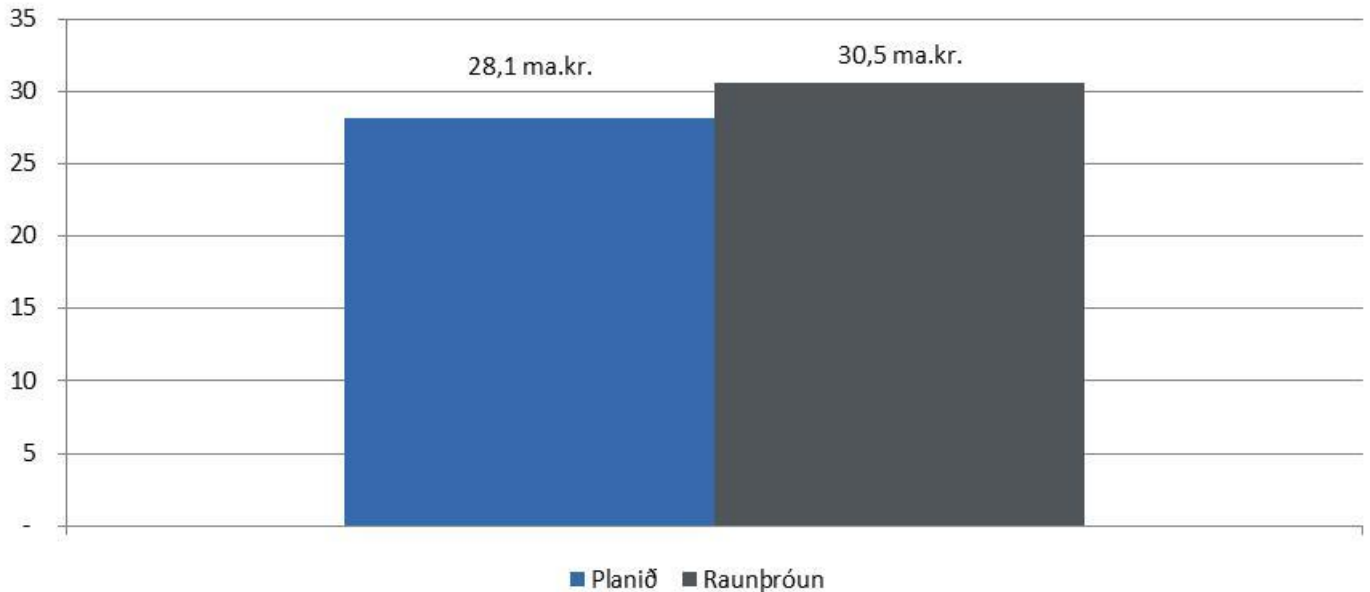
Samtals eiga hagræðingaraðgerðir OR að skila rúmlega 51 ma.kr. og brúa fjárþörf fyrirtækisins til ársins 2016.

Heimild: Orkuveita Reykjavíkur

Framvinda Plansins

Nú eru liðin rúm tvö ár frá því að aðgerðaáætlunin var sett fram og farin að koma mynd á framvindu Plansins. Orkuveitan gerði ráð fyrir í áætlunum sínum að sparnaðar- og hagræðingaraðgerðir Plansins væru á þessum tímapunkti búnar að skila um 28 mö.kr. Raunþróunin hefur hinsvegar verið með þeim hætti að aðgerðirnar hafa skilað tæplega 2,5 mö.kr. meiru en markmið gerðu ráð fyrir á þessu stigi áætlunarinnar.

Framvinda Plansins 2011-2013 F1 - í mö.kr.



Heimild: Orkuveita Reykjavíkur

Eins og sjá má á myndinni hér að neðan eru sex af sjö undirliðum Plansins ýmist á áætlun eða hafa gengið betur en upphafleg markmið gerðu ráð fyrir. Myndin sýnir annarsvegar markmið plansins fram að öðrum fjórðungi ársins 2013 og hinsvegar hvernig raunþróunin hefur verið á sama tímabili. Einungis eignasala er undir markmiðum en sala á eignum hefur ekki gengið jafn fljótt fyrir sig og plön gerðu ráð fyrir. Þó er búið að selja Perluna fyrir 950 m.kr. með aðkomu Reykjavíkurborgar og ríkisins, en fyrirhugað er að opna þar náttúruuminjasafn. Orkuveitan hefur einnig samþykkt kaupboð í höfuðstöðvar sínar að Bæjarhálsi, sem OR mun svo leigja af kaupanda. Eignasöluliðurinn ætti því að rísa aðeins nær upphaflegu markmiði á komandi mánuðum. Stjórn og eigendur Orkuveitunnar hafa látið hafa eftir sér að enn sé gert ráð fyrir að upphaflegum markmiðum eignasölu verði náð, en að sala á eignum hafi tekið lengri tíma en upphaflega var lagt upp með.

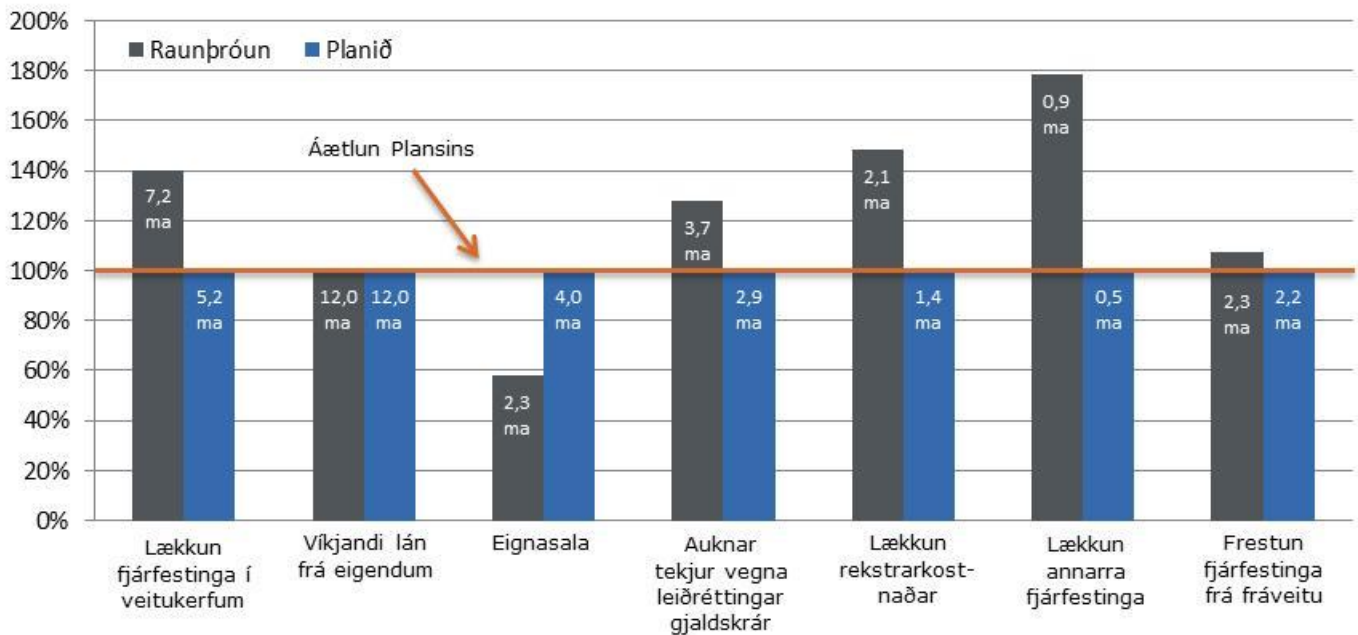
Í markmiði plansins var áætlað að ná fram 8 ma.kr. auknum tekjum með gjaldskrárhækkunum fram til ársins 2016. Tekjuaukningin þau rúmlega tvö ár sem liðin eru, er um 3,7 ma.kr. sem er um 800 mkr. meiri en áætlun gerði ráð fyrir. Skýringin liggur í meiri hækkun vísitölu byggingarkostnaðar og vísitölu neysliverðs en spáð var, en um 80% af tekjum Orkuveitunar eru verðtryggðar.

Lækkun rekstrarkostnaðar hefur einnig gengið vel hingað til og er árangur frá upphafi áætlunarinnar tæplega 700 m.kr. betri en lagt var upp með. Ástæðan fyrir því er meðal annars að Planið gerði ráð fyrir fækkun starfsfólks um 90 manns á líftíma Plansins. Markmiðinu um fækkun starfsmanna var náð strax í febrúar 2012; mun fyrr en áætlanir gerðu ráð fyrir.

Fjárfestingarliðir Plansins hafa einnig gengið betur en upphaflega var lagt upp með og hafa hagræðingaraðgerðir með lækkun og frestun fjárfestinga samtals skilað rúmum 10 ma.kr. Mestu munar um lækkun fjárfestinga í veitukerfum sem hefur skilað rúmum 7 mö.kr., rúmum 2 mö.kr. umfram áætlun.

Víkjandi lán frá eigendum Orkuveitunnar, sem ætlað var að koma í veg fyrir sjóðþurrð á fyrri hluta tímabilsins hefur einnig verið að fullu greitt.

Framvinda undirliða Plansins 2011-2013 F1



Heimild: Orkuveita Reykjavíkur

Þrátt fyrir að ýmsir þættir í ytra umhverfi Orkuveitunnar, eins og álverð og gengi hafi þróast með óhagstæðum hætti frá upphaflegum markmiðum hefur Planið gengið betur en vonir stóðu til. Meðal annars vegna þess að lækkun rekstrarkostnaðar hefur gengið hraðar fyrir sig og vísitölur byggingarverðs og neysluverðs hafa hækkað meira en gert var ráð fyrir. Fyrri helmingur Plansins er þyngri í vöfum en sá síðari og ríkari hagræðingar- og sparnaðarkrafa gerð, meðal annars vegna þess að afborgarnir á yfirstandandi ári eru mjög þungar fyrir Orkuveituna. Að því gefnu að fyrirvörum um kaup á höfuðstöðvum Orkuveitunnar verði aflétt má segja að stærstu atriði aðgerðaáætlunarinnar hafi komist til framkvæmda. Verði ytra umhverfi Orkuveitunnar áfram tiltölulega hliðhollt og engin stór áföll koma til má gera ráð fyrir að Planið muni á komandi misserum ganga líkt og plön gerðu ráð fyrir.

Markaðspunktur Greiningardeildar Arion banka

Ásdís Kristjánsdóttir	asdis.kristjansdottir@arionbanki.is	444-6968
Brynjar Ólafsson	brynjar.olafsson@arionbanki.is	444-6262
Elvar Ingi Möller	elvar.moller@arionbanki.is	444-6981
Erna Sverrisdóttir	erna.sverrisdottir@arionbanki.is	444-6991
Fannar Jónsson	fannar.jonsson@arionbanki.is	444-6962
Hafsteinn Hauksson	hafsteinn.hauksson@arionbanki.is	444-6993
Stefán Broddi Guðjónsson	stefan.gudjonsson@arionbanki.is	444-6959

Ábyrgðarmaður: Ásdís Kristjánsdóttir

Fyrirvari

Þær skoðanir og spár sem hér koma fram eru byggðar á almennum upplýsingum sem Greiningardeild Arion banka hefur undir höndum þegar Markaðspunktur eru ritaðir. Helstu heimildir eru ársskýrslur, afkomufundir og hluthafafundir auk annarra opinberra upplýsinga sem birst hafa í fjölmiðlum og á öðrum vettvangi. Upplýsingar í umfjöllun eru einungis birtar í upplýsingarskyni og þær ber ekki að skoða sem tilboð á einn eða annan hátt og ekki skal líta á efnið sem ráðgjöf um kaup, sölu eða aðra ráðstöfun fjármálagerna sem umfjöllunin kann að varða, beint eða óbeint. Skoðanir og spár geta breyst án fyrirvara. Þrátt fyrir að þess sé sérstaklega gætt að upplýsingarnar séu réttar og nákvæmar þegar þær eru settar fram getur Arion banki, eða starfsmenn Arion banka ekki tekið ábyrgð á villum. Vinsamlegast hafið samband við markaðsviðskipti Arion banka eða ráðgjafa áður en gengið er frá viðskiptum sem byggja á þessum Markaðspunktum. Arion banki hf. og starfsmenn félagsins taka ekki ábyrgð á því ef að gengi einstakra bréfa sem félagið mælir með kaupum á kunni að lækka og öfugt. Einnig skal bent á að árangur í fortíð er ekki örugg vísbending eða trygging fyrir árangri í framtíð.

Arion banki, starfsmenn Arion banka, stjórnarmenn eða aðilar tengdir Arion banka kunna að eiga hagsmuna að gæta varðandi einstök félög sem greiningar, verðmatsskýrslur og annað útgáfuefni Greiningardeildar Arion banka lýtur að hverju sinni. Hagsmunir kunna að vera ýmsir t.d. sem hluthafar eða ráðgjafar í einstaka félögum, umsjónaraðilar útboða, viðskiptavaki útgefenda eða hagsmunir sem lúta að annarri veittri fjárfestingabankaþjónustu.

Athugasemdir, ábendingar og fyrirspurnir tengdar markaðspunktum sendist á netfangið greiningardeild@arionbanki.is