

HS Veitur hf.

Samandreginn árshlutareikningur  
30. júní 2013

HS Veitur hf.  
Brekustíg 36  
260 Reykjanesbær

Kt. 431208-0590

# Efnisyfirlit

---

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra .....	3
Áritun óháðs endurskoðanda .....	4
Yfirlit um heildarafkomu .....	5
Efnahagsreikningur .....	6
Eiginfjáryfirlit .....	7
Sjóðstreymisyfirlit .....	8
Skýringar .....	9

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Árshlutareikningur HS Veitna hf. er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningskilastaðal IAS 34, árshlutareikningsskil eins og hann hefur verið samþykktur af Evrópusambandinu.

Samkvæmt yfirliti um heildarafkomu námu rekstrartekjur félagsins 2.508 millj. kr. (1.1.-30.06.2012: 2.394. kr.) og nam hagnaður tímabilsins 316 millj. kr. (1.1-30.06.2012: 187 millj. kr.). Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir félagsins 17.468 millj. kr. þann 30.06.2013 (30.06.2012: 17.127 millj. kr.). Eigið fé nam 8.947 millj. kr. eða 51,7% af heildarfjármagni (30.06.2012: 8.932 millj. kr. og 52,1%), arðgreiðsla tímabilsins var 300 millj. kr.

Hluthafar félagsins voru sex í lok tímabilsins. Þrír hluthafar eiga yfir 10% hlut í félaginu, en þeir eru:

	Eignarhluti
Reykjanesbær .....	66,75%
Orkuveita Reykjavíkur .....	16,58%
Hafnarfjarðarbær .....	15,42%

Í lögum um hlutafélög er kveðið á um að ef kröfuhafi í félagi, sem skipt hefur verið, fær ekki fullnustu kröfu sinnar hjá því félagi sem kröfuna skal greiða bera önnur þáttökufélög í skiptingunni óskipta ábyrgð á skuldbindingum sem stofnast höfðu þegar upplýsingar um skiptingarátunina voru birtar. Ábyrgð hinna viðtökufélaganna takmarkast þó við nettóverðmæti þess eigin fjár sem rann til viðtökufélagsins þegar áætlunin var birt. Er því félagið ábyrgt fyrir skuldbindingum HS Orku hf. að fjárhæð 9.449 millj. kr. 30. júní 2013. Í skýringu 9 er farið nánar yfir stöðu HS Orku hf.

## Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og forstjóra er árshlutareikningur félagsins í samræmi við alþjóðlegan reikningskilastaðal IAS 34, árshlutareikningsskil eins og hann hefur verið samþykktur af Evrópusambandinu og er það álit stjórnar og forstjóra að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu 30. júní 2013.

Jafnframt er það álit stjórnar og forstjóra að árshlutareikningurinn og skýrsla stjórnar geymi glögg yfirlit um stöðu félagsins og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem félagið býr við.

Stjórn og forstjóri HS Veitna hf. hafa í dag rætt ársrlutaeikning félagsins fyrir fyrri helming ársins 2013 og staðfest hann með undirritun sinni. Stjórn og forstjóri leggja til við aðalfund að samþykkja árshlutareikninginn.

Reykjanesbær, 30. ágúst 2013

Stjórn:

Forstjóri:

Aðstoðarforstjóri:

# Könnunaráritun óháðra endurskoðenda

---

## Til stjórnar og hluthafa í HS Veitum hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi samandreginn árshlutareikning HS Veitna hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2013. Árshlutareikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

## Ábyrgð stjórnar og forstjóra á árshlutareikningnum

Stjórn og forstjóri eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IAS 34, árshlutareikningsskil eins og hann hefur verið samþykktur af Evrópusambandinu.

## Ábyrgð endurskoðenda

Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn sem byggir á könnuninni.

## Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410, sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Slík könnun felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum félagsins ásamt greiningum á hinum ýmsu liðum reikningsskilanna og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn víðtækar aðgerðir og endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við álit um endurskoðun ekki í ljós.

## Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á tímabilinu, efnahag þess 30. júní 2013 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IAS 34, árshlutareikningsskil eins og hann hefur verið samþykktur af Evrópusambandinu.

Reykjanesbær, 30. ágúst 2013.

## Deloitte ehf.

Anna Birgitta Geirfinnsdóttir  
endurskoðandi

Þorsteinn Guðjónsson  
endurskoðandi

## Yfirlit um heildarafkomu 1. janúar til 30. júní 2013

	Skýr.	2013 01.01. - 30.06.	2012 01.01. - 30.06.
Rekstrartekjur .....		2.508.554	2.393.691
Kostnaðarverð sölu .....		( 1.617.771)	( 1.559.827)
<b>Vergur hagnaður</b> .....		890.783	833.864
Annar rekstrarkostnaður .....		( 257.329)	( 281.330)
<b>Rekstrarhagnaður</b> .....		633.454	552.534
Fjármunatekjur .....		47.112	24.529
Fjármagnsgjöld .....		( 313.485)	( 373.801)
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals</b> .....	6	( 266.373)	( 349.272)
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt</b> .....		367.081	203.262
Tekjuskattur .....		( 51.435)	( 15.822)
<b>Heildarhagnaður tímabilsins</b> .....		315.646	187.440
Hagnaður á hlut:			
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut .....		0,24	0,14

Skýringar á blaðsíðum 9 til 18 eru óaðskiljanlegur hluti árslutareikningsins.

## Efnahagsreikningur 30. júní 2013

	Skýr.	30.06.2013	31.12.2012
<b>Eignir</b>			
Rekstrarfjármunir .....		14.652.045	14.651.730
Óefnislegar eignir .....		505.246	513.197
Eignarhlutir í félögum .....		9.943	9.943
Fastafjármunir samtals		<u>15.167.234</u>	<u>15.174.870</u>
Rekstrarvörubirgðir .....		224.291	211.111
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur .....		511.660	678.838
Handbært fé .....		1.564.691	1.062.261
Veltufjármunir samtals		<u>2.300.642</u>	<u>1.952.210</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><u>17.467.876</u></u>	<u><u>17.127.080</u></u>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....		1.336.429	1.336.429
Lögbundinn varasjóður .....		334.107	334.107
Óráðstafað eigið fé .....		7.276.727	7.261.081
Eigið fé samtals		<u>8.947.263</u>	<u>8.931.617</u>
<b>Skuldir</b>			
Vaxtaberandi skuldir .....	7	6.119.491	6.071.780
Tekjuskattsskuldbinding .....		894.883	843.448
Fyrirfram innheimtar tekjur .....		519.151	534.624
Lífeyrisskuldbinding .....	8	335.380	289.647
Langtímaskuldir samtals		<u>7.868.905</u>	<u>7.739.499</u>
Vaxtaberandi skuldir .....		200.815	1.421
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....		376.886	382.020
Fyrirfram innheimtar tekjur .....		74.007	72.523
Skammtímaskuldir samtals		<u>651.708</u>	<u>455.964</u>
Skuldir samtals		<u>8.520.613</u>	<u>8.195.463</u>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<u><u>17.467.876</u></u>	<u><u>17.127.080</u></u>

Skýringar á blaðsíðum 9 til 18 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.

## Eiginfjáryfirlit 1. janúar til 30. júní 2013

---

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
<b>01.01. - 30.06. 2012</b>				
Eigið fé 1. janúar 2012 .....	1.336.429	334.107	7.119.215	8.789.751
Greiddur arður á tímabilinu .....			( 300.000) (	300.000)
Heildarafkoma tímabilsins .....			187.440	187.440
Eigið fé 30. júní 2012 .....	<u>1.336.429</u>	<u>334.107</u>	<u>7.006.655</u>	<u>8.677.191</u>
<b>01.01. - 30.06. 2013</b>				
Eigið fé 1. janúar 2013 .....	1.336.429	334.107	7.261.079	8.931.617
Greiddur arður á tímabilinu .....			( 300.000) (	300.000)
Heildarafkoma tímabilsins .....			315.646	315.646
Eigið fé 30. júní 2013 .....	<u>1.336.429</u>	<u>334.107</u>	<u>7.276.725</u>	<u>8.947.263</u>

Skýringar á blaðsíðum 9 til 18 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.

## Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. júní 2013

	Skýr.	2013 01.01. - 30.06.	2012 01.01. - 30.06.	
<b>Rekstrarhreyfingar</b>				
Hagnaður tímabilsins .....		315.646	187.440	
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:				
Lífeyrisskuldbinding, hækkun .....	8	45.733	74.289	
Afskriftir .....		260.635	257.619	
Niðurfærsla viðskiptakrafna .....	(	8.401)	(	18.147)
Söluhagnaður fastafjármuna .....	(	447)	(	4.520)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld .....	6	266.373	349.272	
Tekjuskattur .....		51.435	15.822	
Hreint veltufé frá rekstri fyrir vexti og skatta		930.974	861.775	
Rekstrarvörubirgðir, (hækkun) /lækkun .....	(	13.180)	(	13.062)
Skammtímakröfur, (hækkun) / lækkun .....		197.035	(	16.286)
Skammtímaskuldir, hækkun/ (lækkun) .....	(	69.099)		32.300
Fyrirfram innheimtar tekjur, hækkun / (lækkun) .....	(	13.989)	(	12.131)
Handbært fé frá rekstri fyrir vexti og skatta		1.031.741	852.596	
Innheimtar vaxtatekjur .....		25.268	24.529	
Greidd vaxtagjöld .....	(	606)	(	1.141)
Handbært fé frá rekstri		1.056.403	875.984	
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>				
Fjárfesting í rekstrarfjármunum .....	(	252.698)	(	170.560)
Seldir fastafjármunir .....		478		5.378
Fjárfestingarhreyfingar	(	252.552)	(	165.182)
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>				
Ný langtímalán .....		0		0
Greiddur arður .....	(	300.000)	(	300.000)
Afborganir langtímalána .....	(	1.421)	(	30.635)
Fjármögnunarhreyfingar	(	301.421)	(	330.635)
<b>Hækkun á handbæru fé</b> .....		502.430		380.167
<b>Handbært fé í ársbyrjun</b> .....		1.062.261		457.077
<b>Handbært fé í lok tímabilsins</b> .....		1.564.691		837.244

Skýringar á blaðsíðum 9 til 18 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.



# Skýringar

---

## 1. Félagið

HS Veitur hf. er íslenskt hlutafélag og er lögheimili þess að Brekkustíg 36 í Reykjanesbæ. Félagið var stofnað 1. desember 2008 í kjölfar skiptingar Hitaveitu Suðurnesja hf. í HS Orku hf. og HS Veitur hf. Félagið annast dreifingu á rafmagni, heitu vatni og köldu vatni.

## 2. Grundvöllur reikningsskilanna

### a. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastaðli IAS 34 sé fylgt

Árshlutareikningur félagsins er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IAS 34, árshlutareikningsskil eins og hann hefur verið samþykktur af Evrópusambandinu.

Engar breytingar eru á reikningsskilaaðferðum frá því að ársreikningur 2012 var gerður.

### b. Matsaðferðir

Reikningsskil félagsins byggja á kostnaðarverði. Kostnaðarverð byggir almennt á gangvirði þess sem greitt er fyrir undirliggjandi eignir.

Nánar er fjallað um mat á gangvirði í skýringu 4.

### c. Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

Árshlutareikningur félagsins er birtur í íslenskum krónum, sem er starfrækslugjaldmiðill félagsins. Allar fjárhæðir eru birtar í þúsundum nema annað sé tekið fram.

### d. Mat og ályktanir við beitingu reikningsskilaaðferða

Gerð árshlutareiknings í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á notkun 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 mikilvægi ákvarðana varðandi beitingu reikningsskilaaðferða hefur mest áhrif á skráðar fjárhæðir í reikningsskilunum, er að finna í eftirfarandi skýringum:

- Skýring 8 - lífeyrisskuldbinding

## 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

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

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir frh.:

#### a. Erlendir gjaldmiðlar

##### *Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum*

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð í starfrækslugjaldmiðli á gengi viðskiptadags. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi á uppgjörsteggi, efnislegar eignir og skuldir metnar á kostnaðarverði eru færðar á upphaflegu skráðu gengi. Aðrar eignir og skuldir, sem metnar eru á gangvirði í erlendri mynt, eru færðar á því gengi sem var í gildi þegar gangvirði þeirra var ákvarðað. Áhrif gengisbreytinga eru færð meðal fjármunatekna og fjármagnsgjalda í rekstrarreikningi.

#### b. Fjármálagerningar

##### (i) Fjáreignir og fjárskuldir

Til fjáreigna og fjárskulda teljast fjárfestingar í hlutabréfum og skuldabréfum, viðskiptakröfur, aðrar kröfur, handbært fé, lántökur, viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir.

Fjáreignir og fjárskuldir eru færðar á gangvirði við upphaflega skráningu. Þegar fjármálagerningar eru ekki metnar á gangvirði gegnum rekstrarreikning, er allur beinn viðskiptakostnaður hluti af gangvirði þeirra við upphaflega skráningu. Eftir upphaflega skráningu eru fjármálagerningar færðir með þeim hætti sem hér greinir.

##### *Fjáreignir til sölu*

Fjáreignir til sölu eru fyrst og fremst eiginfjárgerningar sem eru langtímafjárfestingar. Fjáreignir til sölu eru færðar á gangvirði. Óinnleystur hagnaður eða tap vegna fjáreigna til sölu er fært á eigið fé að frádregnum sköttum, þar til eignin er seld, innheimt eða ráðstafað á annan hátt, eða þar til hún er virðisrýrð. Við ráðstöfun á fjáreignum til sölu, er uppsafnaður óinnleystur hagnaður eða tap á eigin fé endurflokkað í rekstur. Vaxta- og arðstekjur af fjáreignum til sölu eru færðar í rekstrarreikning. Eignarhlutar í félögum sem flokkaðir eru til sölu og markaðsverð verður ekki ákvarðað á virkum markaði eða metið með áreiðanlegum hætti, eru skráðir á kostnaðarverði að frádreginni virðisrýrnun.

##### *Lán og kröfur*

Viðskiptakröfur, lán og aðrar kröfur sem hafa fastar greiðslur og eru ekki skráðar á virkum markaði eru flokkaðar sem lán og kröfur. Lán og kröfur eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti að frádreginni virðisrýrnun. Vaxtatekjur af lánum og kröfum eru færðar miðað við virka vexti nema þegar vaxtatekjur eru óverulegar. Viðskiptakröfur, aðrar skammtímakröfur og handbært fé félagsins falla í þennan flokk.

##### *Fjárskuldir á afskrifuðu kostnaðarverði*

Fjárskuldir, þar á meðal skuldir við fjármálastofnanir, viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir, eru upphaflega skráðar á gangvirði að frádregnum viðskiptakostnaði. Við síðara mat eru þær færðar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti.

Fjáreignum og fjárskuldum er jafnað saman og nettó fjárhæð færð í efnahagsreikning þegar lagalegur réttur er til staðar um jöfnun og fyrirhugað er að gera upp með jöfnun fjáreigna og fjárskulda.

##### (ii) Hlutfé

##### *Almennt hlutfé*

Kostnaður við útgáfu hlutfjár er færður til lækkunar á eigin fé.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir frh.:

#### c. Rekstrarfjármunir

##### (i) Færsla og mat

Eignir eru skráðar meðal varanlegra rekstrarfjármuna þegar líklegt er að hagrænn ávinningur tengdur eigninni muni nýtast félaginu og hægt er að meta kostnað vegna eignarinnar með áreiðanlegum hætti. Varanlegir rekstrarfjármunir eru upphaflega skráðir á kostnaðarverði. Kostnaðarverð varanlegra rekstrarfjármuna samanstendur af kaupverði og öllum beinum kostnaði við að koma eigninni í tekjuhæft ástand. Rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun.

Kostnaðarverð rekstrarfjármuna sem félagið byggir sjálft innifelur efniskostnað, launakostnað og annan kostnað sem fellur til við að koma eigninni í notkun. Keyptur hugbúnaður sem er nauðsynlegur til að unnt sé að nýta vélbúnað er eignfærður sem hluti af þeim tækjabúnaði.

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

Hagnaður af sölu rekstrarfjármuna er munurinn á söluverði og bókfærðu verði eignarinnar og er færður í rekstrarreikning meðal annarra tekna.

##### (ii) Kostnaður sem fellur til síðar

Kostnaður við að endurnýja einstaka hluta rekstrarfjármuna er færður til eignar ef líklegt er talið að ávinningur sem felst í eigninni muni renna til félagsins og hægt er að meta kostnaðinn á áreiðanlegan hátt. Allur annar kostnaður er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar til hans er stofnað.

##### (iii) Afskriftir

Afskriftir eru reiknaðar línulega miðað við áætlaðan nýtingartíma einstakra hluta rekstrarfjármuna. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Rafveitukerfi .....	50 ár
Hitaveitu- og ferskvatnskerfi .....	50 ár
Fasteignir .....	50 ár
Aðrir rekstrarfjármunir .....	5 - 20 ár

Afskriftaaðferðir, nýtingartími og niðurlagsverð eru endurmetin á hverjum uppgjörsdegi.

#### d. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir eru eignfærðar þegar líklegt er að hagrænn ávinningur tengdur eigninni muni nýtast félaginu og hægt er að meta kostnaðarverð eignarinnar með áreiðanlegum hætti.

##### (i) Nýtingarréttur

Nýtingarréttur er metinn á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun.

##### (ii) 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.

##### (iii) Afskriftir

Afskriftir eru færðar línulega í rekstrarreikning miðað við áætlaðan nýtingartíma óefnislegra eigna. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Nýtingarréttur .....	35 ár
----------------------	-------

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir frh.:

#### e. Leigusamningar

Leigusamningar sem félagið hefur gert eru rekstrarleigusamningar og eru leigufjármunir ekki færðar til eignar. Greiðslur vegna rekstrarleigusamninga eru færðar línulega í rekstrarreikning á leigutímanum.

#### f. Rekstrarvörubirgðir

Rekstrarvörubirgðir 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 uppgjörsdegi. Hreint söluvirði er áætlað söluverð í venjulegum viðskiptum að frádregnum áætluðum kostnaði við að selja vöru.

#### g. Virðisrýrnun

Bókfært verð eigna, að undanskildum birgðum, er yfirfarið á hverjum uppgjörsdegi til að meta hvort vísbendingar séu um virðisrýrnun þeirra. Sé einhver slík vísbending til staðar er endurheimtanleg fjárhæð eignarinnar metin.

Virðisrýrnun er gjaldfærð þegar bókfært verð eignar er hærra en endurheimtanleg fjárhæð hennar. Virðisrýrnun er gjaldfærð í rekstrarreikningi.

Endurheimtanleg fjárhæð eignar er hreint gangvirði hennar 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 eigninni.

#### h. Skuldbindingar

Skuldbinding er færð í efnahagsreikninginn þegar hægt er að meta fjárhæð hennar með áreiðanlegum hætti og þegar félaginu ber lagaleg skylda eða hefur tekið á sig skuldbindingu vegna fyrri atburðar og líklegt er að kostnaður lendi á því við að gera upp skuldbindinguna. Skuldbindingin er metin út frá væntu framtíðarfjárlæði, sem er núvirt með vöxtum sem endurspeglar markaðsvexti og þá áhættu sem fylgir skuldbindingunni.

#### i. Tekjur

##### *Rekstrartekjur*

Tekjur af orkuflutningi og dreifingu og sölu vatns eru færðar í rekstrarreikning samkvæmt mældri afhendingu til kaupenda á tímabilinu. Á milli mælinga er notkun áætluð út frá fyrri reynslu. Aðrar tekjur eru færðar þegar til þeirra er unnið eða við afhendingu á vöru eða þjónustu.

##### *Tekjuramma*

Gjaldskrá fyrir dreifingu raforku er háð tekjuramma sem gefinn er út af Orkustofnun. Tekjuramminn byggir á rauntölum úr rekstri dreifiveitu, afskrift rekstrarfjármuna, rauntapi í dreifikerfi og arðsemi á fastafjármuni, fyrir vexti. Gjaldskrá er ákveðin miðað við tekjuramma og áætlanir um raforkudreifingu á dreifiveitusvæði félagsins.

##### *Tengigjöld*

Við tengingu á nýjum húsum við flutningskerfi orku eða við endurnýjun á tengingu er innheimt stofngjald af notendum. Stofngjaldið mætir kostnaði vegna nýrra dreifikerfa eða endurnýjunar þeirra. Tengigjöld eru tekjufærð á 15 árum. Tengigjöld sem ekki hafa verið tekjufærð eru færð sem fyrirfram innheimtar tekjur í efnahagsreikningnum.

## Skýringar, frh.:

---

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir frh.:

#### j. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur samanstanda af vaxtatekjum af fjárfestingum og arðstekjum. 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.

Fjármagnskostnaður sem stafar beint af kaupum, byggingu eða framleiðslu eigna sem uppfylla skilyrði um eignfærslu, er eignfærður sem hluti af eigninni fram að þeim tíma þegar eignin er tilbúin til notkunar eða sölu. Allur annar fjármagnskostnaður er gjaldfærður á því tímabili sem hann fellur til.

Gengismunur er færður í rekstrarreikning á því tímabili sem hann fellur til. Hagnaði og tapi vegna gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla er jafnað saman.

#### k. Tekjuskattur

Tekjuskattur tímabilsins samanstendur af tekjuskatti til greiðslu og frestuðum tekjuskatti. Tekjuskattur er færður í rekstrarreikning nema þegar hann tengist liðum sem eru færðir beint á eigið fé, en þá er tekjuskatturinn færður á eigið fé.

Tekjuskattur til greiðslu er tekjuskattur sem áætlað er að komi til greiðslu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar ársins, miðað við gildandi skatthlutfall á uppgjörstegi, auk leiðréttinga á tekjuskatti til greiðslu vegna fyrri ára.

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 uppgjörstegi.

#### l. Hagnaður á hlut

Í árs hlutareikningnum er sýndur grunnhagnaður á hlut og þynntur hagnaður á hlut fyrir almenna hluti í félaginu. Grunnhagnaður á hlut er reiknaður sem hlutfall afkomu, sem ráðstafað er til almennra hluthafa í félaginu, og vegins meðalfjölda útistandandi almennra hluta á árinu. Þynntur hagnaður á hlut er jafn grunnhagnaði þar sem félagið hefur ekki gert kaupréttarsamninga eða gefið út breytanleg skuldabréf.

#### m. Starfspáttayfirlit

Starfspáttur er þáttur innan félagsins sem með starfsemi sinni getur aflað tekna og kallað á kostnað, þar á meðal tekjur og gjöld vegna viðskipta við aðra starfspætti innan félagsins. Afkoma allra starfspátta félagsins er reglulega yfirfarin af forstjóra til að ákvarða hvernig eignum þess er skipt á starfspætti og til að meta frammistöðu þeirra.

Afkoma starfspátta innifelur bæði tekjur og gjöld sem tengjast beint viðkomandi starfspætti sem og tekjur og gjöld sem hægt er með skynsamlegum hætti að úthluta á starfspætti. Ákveðnum liðum er ekki úthlutað á einstaka starfspætti. Er þar einkum um að ræða fjármunatekjur og fjármagnsgjöld, tekjur og gjöld af eignarhlutum og tekjuskatt.

Fjárfestingar starfspátta er heildarkostnaður við kaup rekstrarfjármuna og óefnislegra eigna.

#### n. Nýir reikningsskilastaðlar og túlkanir á þeim

Félagið hefur innleitt alla alþjóðlega reikningsskilastaðla, túlkanir á þeim og breytingar á núverandi stöðlum sem eru í gildi 30. júní 2013 og tengjast starfsemi félagsins. Félagið hefur ekki innleitt fyrirfram alþjóðlega reikningsskilastaðla, túlkanir eða breytingar sem taka gildi eftir 30. júní 2013. Ekki er talið að upptaka þeirra muni hafa veruleg áhrif á reikningsskil félagsins.

## Skýringar, frh.:

---

### 4. Stýring fjármálagreiddingar áhættu:

#### a. Yfirlit frh.

Stjórn félagsins ber að innleiða áhættustýringu og hafa eftirlit með fjármálagreiddingar áhættu þess.

Markmið félagsins með áhættustýringu er að uppgötva og greina áhættu sem það býr við, setja viðmið um áhættutöku og hafa eftirlit með henni. Áhættustefna félagsins og aðferðir er yfirfarnar reglulega til að greina breytingar á markaði og starfsemi félagsins.

#### b. Lánsáhætta

Lánsáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi félagsins ef viðskiptamaður eða mótaðili í fjármálagreiddingum getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar. Lánsáhætta félagsins er einkum vegna viðskiptakrafna.

##### (i) Viðskiptakröfur og aðrar kröfur

Lánsáhætta félagsins ræðst einkum af fjárhagsstöðu og starfsemi einstakra viðskiptamanna. Atvinnugreinar og staðsetning viðskiptamanna hafa minni áhrif á lánsáhættu.

Flestir viðskiptamenn félagsins hafa átt í áralöngum viðskiptum við forvera þess og tapaðar viðskiptakröfur hafa verið óverulegar í hlutfalli af veltu. Við stýringu lánsáhættu vegna viðskiptamanna er einkum horft til aldurs krafna og fjárhagsstöðu einstakra viðskiptamanna. Viðskiptakröfur og aðrar kröfur félagsins eru á einstaklinga og fyrirtæki.

Félagið myndar niðurfærslu vegna áætlaðrar virðisýrnunar viðskiptakrafna, annarra krafna og fjárfestinga. Niðurfærslan er í meginatriðum sérstök niðurfærsla vegna einstakra viðskiptamanna og sameiginleg niðurfærsla með tilliti til aldurs krafna, sem ekki hefur verið tengd einstökum viðskiptamönnum. Sameiginlega niðurfærslan er ákveðin með tilliti til innheimtusögu sambærilegra krafna.

#### c. Lausafjárahætta

Lausafjárahætta er hættan á því að félagið geti ekki staðið við fjárhagsskuldbindingar sínar eftir því sem þær gjaldfalla. Markmið félagsins er að stýra lausafé þannig að tryggt sé að það hafi alltaf nægt laust fé til að mæta skuldbindingum sínum eftir því sem þær gjaldfalla og forðast þannig að skaða orðspor félagsins.

#### d. Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hættan á því að breytingar í markaðsverði erlendra gjaldmiðla og vaxta hafi áhrif á afkomu félagsins eða virði fjármálagreiddinga. Markmið með stýringu markaðsáhættu er að stýra og takmarka áhættu við skilgreind mörk, jafnframt því sem ábati er hámarkaður.

##### (i) Gjaldmiðlaáhætta

Gjaldmiðlaáhætta félagsins er óveruleg þar sem skuldir félagsins, tekjur og gjöld eru nær einvörðungu í íslenskum krónum.

##### (ii) Vaxtaáhætta

Lántökur félagsins eru allar með föstum verðtryggðum vöxtum. Snýr því vaxtaáhætta félagsins fyrst og fremst að áhættu vegna verðlagsbreytinga.

##### (iii) Önnur markaðsverðisáhætta

Önnur markaðsverðisáhætta er takmörkuð, þar sem fjárfestingar í eignarhlutum er óverulegur hluti af starfsemi félagsins.

## Skýringar, frh.:

---

### 4. Stýring fjármálaeigar áhættu, frh.:

#### e. Eiginfjárstýring

Það er stefna stjórnar félagsins að eiginfjárstaða félagsins sé sterk til að styðja við stöðugleika í framtíðarþróun starfseminnar.

Stjórn félagsins leitast við að halda jafnvægi milli ávöxtunar eigin fjár, sem mögulegt er að hækka með aukinni skuldsetningu, og hagræði og öryggi sem næst með sterku eiginfjárlutfalli. Í skuldabréfaflokki HSV 13/01 sem félagið gaf út á þessu ári er ákvæði þess efnis að það er heimild til gjaldfellingar bréfanna fari eiginfjárlutfall undir 35%

#### f. Rekstraráhætta

Gjaldskrá fyrir dreifingu raforku er háð tekjuramma sem gefinn er út af Orkustofnun. Tekjuramminn byggir á rauntölum úr rekstri dreifiveitu í fimm ár, afskrift fastafjármuna, rauntöpum í dreifikerfi og 3,95% arðsemi, en án vaxta. Gjaldskrá er ákveðin miðað við tekjuramma og áætlanir um raforkusölu á dreifiveitusvæði félagsins. Áhætta félagsins af tekjuramma felst í því að tekjurammi er reiknaður út frá arðsemi fyrri ára því kann til skamms tíma að myndast ójafnvægi á milli tekna og útgjalda.

## Skýringar, frh.:

### 5. Starfspáttaryfirlit

Starfspáttaupplýsingar eru birtar eftir rekstrarsviðum félagsins samkvæmt skipulagi og innri upplýsingagjöf félagsins.

Tímabilið 1. janúar - 30. júní 2013	Raforku- dreifing	Heitt vatn sala og dreifing	Ferskt vatn sala og dreifing	Annað	Samtals
Rekstrartekjur samtals .....	1.281.828	857.405	267.043	102.278	2.508.554
Rekstrarafkoma starfspátta .....	341.013	164.264	100.001	28.176	633.454
<b>Óskiptir liðir</b>					
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals .....				( 266.373)	
Tekjuskattur .....				( 51.435)	
Heildarhagnaður ársins .....					315.646
Eignir starfspátta .....	9.495.643	3.283.521	2.267.810	110.317	15.157.291
Óskiptar eignir .....					2.310.585
Eignir samtals .....					17.467.876
Óskiptar skuldir .....					8.520.613
Fjárfestingar .....	211.069	34.540	6.967	454	253.030
Afskriftir .....	165.425	50.571	43.286	1.353	260.635
Hagnaður fyrir afskriftir, fjármagnsliði og skatta .....					894.089
Tímabilið 1. janúar - 30. júní 2012	Raforku- dreifing	Heitt vatn sala og dreifing	Ferskt vatn sala og dreifing	Annað	Samtals
Rekstrartekjur samtals .....	1.226.421	814.751	263.757	88.762	2.393.691
Rekstrarafkoma starfspátta .....	277.285	149.305	111.767	14.177	552.534
<b>Óskiptir liðir</b>					
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals .....				( 349.272)	
Tekjuskattur .....				( 15.822)	
Heildarhagnaður ársins .....					187.440
Eignir starfspátta .....	9.439.470	3.344.004	2.272.171	115.080	15.170.725
Óskiptar eignir .....					1.758.780
Eignir samtals .....					16.929.505
Fjárfestingar .....	110.046	38.565	21.623	0	170.234
Afskriftir .....	162.687	50.727	42.863	1.342	257.619
Hagnaður fyrir afskriftir, fjármagnsliði og skatta .....					810.153



## Skýringar, frh.:

### 6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:

	2013	2012
	1.1.- 30.6.	1.1.- 30.6.
Vaxtatekjur .....	47.112	24.529
Fjármunatekjur samtals .....	<u>47.112</u>	<u>24.529</u>
Vaxtagjöld og verðbætur .....	313.637	373.661
Gengistap .....	( 152)	140
	<u>313.485</u>	<u>373.801</u>
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals .....	( 266.373)	( 349.272)

### 7. Vaxtaberandi skuldir

Vaxtaberandi skuldir, sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðaverði, greinast þannig:

	30.6.2013	31.12.2012
<b>Langtímaskuldir</b>		
Óveðtryggð bankalán .....	0	1.421
Óveðtryggð skuldabréfaútgáfa með fjárhagsskilyrðum .....	6.320.306	6.071.780
Næsta árs afborgun langtímaskulda .....	( 200.815)	( 1.421)
Vaxtaberandi langtímaskuldir samtals .....	<u>6.119.491</u>	<u>6.071.780</u>

#### Skammtímaskuldir

Næsta árs afborgun langtímaskulda .....	200.815	1.421
Vaxtaberandi skuldir samtals .....	<u>6.320.306</u>	<u>6.073.201</u>

#### Skilmálar vaxtaberandi skulda

	Lokagjalddagi	30.6.2013		31.12.2012	
		Meðalvextir	Eftirstöðvar	Meðalvextir	Eftirstöðvar
Verðtryggðar skuldir í ISK ...	2013-2033	4,0%	<u>6.320.306</u>	5,3%	<u>6.073.201</u>

Afborganir langtímalána greinast þannig á næstu ár:

	30.6.2013	31.12.2012
Afborganir 1.7.2012-30.6.2013 .....		1.421
Afborganir 1.7.2013-30.6.2014 .....	200.815	
Afborganir 1.7.2014-30.6.2015 .....	208.416	-
Afborganir 1.7.2016-30.6.2016 .....	216.305	
Afborganir 1.7.2016-30.6.2017 .....	224.492	
Afborganir 1.7.2017-30.6.2018 .....	232.989	
Afborganir 1.7.2018-30.6.2019 .....	1.129.384	6.071.780
Síðar .....	4.107.905	-
Vaxtaberandi skuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun .....	<u>6.320.306</u>	<u>6.073.201</u>

Langtímaskuld fyrirtækisins, skuldabréf til 10 ára útgæfið 2008 var að stærstu leyti endurfjármagnað á tímabilinu með útgáfu nýs skuldabréfaflokks. HSVE 1301 sem gefin var út rafrænt hjá verðbréfaskráningu íslands 18. apríl 2013. Nýi flokkurinn er 5.623.825 þús. króna að nafnvirði og ber 3,75% verðtryggða vexti. Höfuðstóll og vextir greiðast með 40 jöfnum greiðslum (e. annuity) í fyrsta sinn 15. desember 2013 og á sex mánaða fresti þar eftir.

## Skýringar, frh.:

### 8. Lífeyrisskuldbinding

Félagið kaupir þjónustu af HS Orku hf. samkvæmt þjónustu- og verkkaupasamningi milli félaganna. Félagið tekur þátt í kostnaði vegna hækkana á lífeyrisskuldbindingum HS Orku hf. og nam hlutdeild þess á tímabilinu 45,7 millj. kr. og er færð sem langtímaskuld við HS Orku hf. Hlutdeild félagsins í hækkunum á lífeyrisskuldbindingum HS Orku hf. er greidd með álagi á keypta þjónustu af HS Orku hf.

### 9. Skuldbindingar

Í lögum um hlutfélög er kveðið á um að ef kröfuhafi í félagi, sem skipt hefur verið, fær ekki fullnustu kröfu sinnar hjá því félagi sem kröfuna skal greiða bera önnur þáttökufélög í skiptingunni óskipta ábyrgð á skuldbindingum sem stofnast höfðu þegar upplýsingar um skiptingaráætlunina voru birtar. Ábyrgð hinna viðtökufélaganna takmarkast þó við nettóverðmæti þess eigin fjár sem rann til þeirra þegar áætlunin var birt. Er félagið því ábyrgt fyrir skuldbindingum HS Orku hf. að fjárhæð 9.449 millj. kr. 30. júní 2013 (2012: 9.449 millj. kr.).

HS Orka hf. skilaði inn árshlutareikningi fyrir janúar til júní 2013 þann 12. ágúst síðastliðinn. Samkvæmt árshlutareikningi var heildartap fyrri hluta ársins um 1.480 millj. kr. (árið 2012 um 700 millj. kr.), eigið fé félagsins var 54,9% í lok júní 2013 (2012: 53,4%) og handbært fé frá rekstri var 1.245 millj. kr. (2012: 1.292 millj. kr.). Það er því mat stjórnenda að líkur á að á þessa ábyrgð reyni séu hverfandi.

### 10. Tengdir aðilar

#### Skilgreining tengdra aðila

Aðilar teljast vera tengdir aðilar ef þeir fara með bein eða óbein yfirráð í félaginu eða hafa vald til að stjórna fjárhags- og rekstrarstefnu þess. Meðal tengdra aðila félagsins eru: Lykilstjórnendur, nánir fjölskyldumeðlimir lykilstjórnenda og félög þar sem lykilstjórnendur eða nánir fjölskyldumeðlimir þeirra fara með yfirráð eða veruleg áhrif. Félög þar sem móðurfélagið fer með yfirráð eða hefur veruleg áhrif teljast tengdir aðilar.

Upplýsingar varðandi tengda aðila eru eftirfarandi:

Viðskipti við tengda 01.01. - 30.06. 2013:	Keypt þjónusta	Seld þjónusta	Kröfur	Skuldir
HS Orka hf. ....	984.024	14.881	0	168.167
Reykjanesbær, hluthafi .....	0	72.940	42.705	1.347
Orkuveita Reykjavíkur, hluthafi .....	289	700	19	29
Hafnarfjarðarbær, hluthafi .....	0	42.676	6.336	4.617
	<u>984.313</u>	<u>131.197</u>	<u>49.060</u>	<u>174.160</u>

Viðskipti við tengda 01.01. - 30.06. 2012:	Keypt þjónusta	Seld þjónusta	Kröfur	Skuldir
HS Orka hf. ....	867.028	12.804	495	148.125
Reykjanesbær, hluthafi .....	0	67.437	58.432	0
Orkuveita Reykjavíkur, hluthafi .....	2.393	1.316	172	50
Hafnarfjarðarbær, hluthafi .....	0	42.471	10.061	0
	<u>869.421</u>	<u>124.028</u>	<u>69.160</u>	<u>148.175</u>

### 11. Kennitölur

	30.6.2013	31.12.2012
Veltufjárhlutfall .....	3,53	2,78
Eiginfjárhlutfall .....	51,2%	51,3%