

HS veitur hf.  
Ársreikningur 2008

HS veitur hf.  
Brekustíg 36  
260 Reykjanesbær

Kt. 431208-0590

# Efnisyfirlit

---

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjórnar .....	3
Áritun óháðra endurskoðenda .....	4
Efnahagsreikningur .....	5
Eiginfjárfirlit .....	6
Skýringar .....	7

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjórnar

Ársreikningur HS veitna hf. er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Félagið var stofnað við skiptingu Hitaveitu Suðurnesja hf. þann 1. desember 2008. 31. desember 2008 voru eignir, skuldir og eigið fé sem tilheyrðu einkaleyfisstarfsemi Hitaveitu Suðurnesja hf. flutt yfir í HS veitur hf. Á sama tíma tóku HS veitur hf. við rekstri á dreifingu á rafmagni, heitu vatni og köldu vatni af HS Orku hf. Fjárhæð eiginfjár sem HS veitur hf. yfirtóku nam 8.798 millj. kr.

Í maí 2008 voru samþykkt á Alþingi lög nr. 58/2008, um breytingu á nokkrum lögum á auðlinda- og orkusviði. Samkvæmt lögnum bar Hitaveitu Suðurnesja hf. að aðskilja formlega í sérstökum félögum einkaleyfisstarfsemi og samkeppnisstarfsemi. Lögformlega miðaði skiptingin við 1. júlí 2008. Bókhaldslegum og stjórnunarlegum aðskilnaði lauk hins vegar ekki fyrr en 31. desember 2008 og miðast reikningshaldsleg skipting við þann dag.

Enginn rekstur var í félaginu á árinu 2008. Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir félagsins 16.936 millj. kr. í árslok. Eigið fé nam 8.798 millj. kr. eða 51,9% af heildarfjármagni.

Hluthafar félagsins voru átta í árslok og var fjöldi þeirra óbreyttur frá stofnun félagsins. Í árslok áttu fjórir hluthafar yfir 10% hlut í félaginu, en þeir eru:

	Eignarhluti
Reykjanesbær .....	34,74%
Geysir Green Energy hf. ....	32,00%
Orkuveita Reykjavíkur .....	16,58%
Hafnarfjarðarbær .....	15,42%

Stjórn félagsins leggur til að ekki verði greiddur arður til hluthafa á árinu 2009.

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 skiptingarátætlunina voru birtar. Ábyrgð hinna viðtökufélaganna takmarkast þó við nettóverðmæti þess eigin fjár sem rann til viðtökufélagsins þegar átætlunin var birt. Er því félagið ábyrgt fyrir skuldbindingum HS Orku hf. að fjárhæð 9.449 millj. kr.

## Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdarstjórnar

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og og framkvæmdastjórnar er ársreikningur félagsins í samræmi við alþjóðlega reikningskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og er það álit stjórnar og framkvæmdastjórnar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu 31. desember 2008.

Jafnframt er það álit stjórnar og framkvæmdastjórnar að ársreikningurinn 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 ársreikning félagsins fyrir árið 2008 og staðfest hann með undirritun sinni. Stjórn og forstjóri leggja til við aðalfund að samþykkja ársreikninginn.

Reykjanesbær, 13. mars 2009

Stjórn:

Arni Sigfússon, stjórnarformaður  
Davíð Stefánsson  
Eyjólfur Sæmundsson

Glúmur Jón Björnsson  
Guðbrandur Einarsson  
Þór Gíslason, varaformaður

Forstjóri:

Júlíus Jónsson

# Áritun óháðra endurskoðenda

---

Til stjórnar og hluthafa HS veitna hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning HS veitna hf. fyrir árið 2008. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

## Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Ábyrgðin felur í sér að skipuleggja, innleiða og viðhalda innra eftirliti sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreiknings sem er í meginatriðum án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Ábyrgð stjórnenda nær einnig til þess að beitt sé viðeigandi reikningsskilaaðferðum og mati miðað við aðstæður.

## Ábyrgð endurskoðenda

Ábyrgð okkar felst í því álitum sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáiast um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og öðrum upplýsingum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggist á faglegu mati endurskoðandans, þar með talið á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreiknings, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits félagsins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á reikningsskilaaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins, sem og mat á framsetningu hans í heild.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

## Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af fjárhagsstöðu félagsins 31. desember 2008 í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Reykjanesbær, 13. mars 2009

**KPMG hf.**

Sæmundur Valdimarsson

Kristrún Ingólfssdóttir

# Efnahagsreikningur 31. desember 2008

	<b>Skýr.</b>	<b>2008</b>
<b>Eignir</b>		
Rekstrarfjármunir .....	7	14.732.764
Óefnislegar eignir .....	8	692.385
Eignarhlutir í félögum .....	9	15.552
Fastafjármunir samtals		<u>15.440.701</u>
Rekstrarvörubirgðir .....		409.028
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur .....	10	1.080.342
Handbært fé .....		5.936
Veltufjármunir samtals		<u>1.495.306</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><u>16.936.007</u></u>
<b>Eigið fé</b>		
Hlutfé .....		1.336.429
Lögbundinn varasjóður .....		334.107
Óráðstafað eigið fé .....		7.127.132
Eigið fé samtals	11	<u>8.797.668</u>
<b>Skuldir</b>		
Vaxtaberandi skuldir .....	12	6.066.424
Tekjuskattsskuldbinding .....	13	568.130
Fyrirfram innheimtar tekjur .....	14	616.926
Langtímaskuldir samtals		<u>7.251.480</u>
Vaxtaberandi skuldir .....	12	75.432
Aðrar skammtímaskuldir .....	15	752.301
Fyrirfram innheimtar tekjur .....	14	59.126
Skammtímaskuldir samtals		<u>886.859</u>
Skuldir samtals		<u>8.138.339</u>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<u><u>16.936.007</u></u>

Skýringar á blaðsíðum 7 til 16 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

## Eiginfjárfirlit árið 2008

---

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
<b>Árið 2008</b>				
Yfirfært við stofnun félagsins .....	1.336.429	334.107	7.127.132	8.797.668
Eigið fé 31. desember 2008 .....	<u>1.336.429</u>	<u>334.107</u>	<u>7.127.132</u>	<u>8.797.668</u>

Skýringar á blaðsíðum 7 til 16 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

# 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 reikningsskilastöðlum sé fylgt

Ársreikningur félagsins er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Stjórn félagsins staðfesti ársreikninginn 13. mars 2009.

### b. Matsaðferðir

Reikningsskil félagsins byggja á kostnaðarverði, að því undanskildu að fjármálagerningar á gangvirði gegnum rekstrarreikning eru færðir á gangvirði.

Nánar er fjallað um mat á gangvirði í skýringu 4.

### c. Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

Ársreikningur 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 ársreiknings 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.

## 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Við skiptingu Hitaveitu Suðurnesja hf. í HS Orku hf. og HS veitur hf. fluttist hluti eigna, skulda og eigin fé Hitaveitu Suðurnesja hf. til HS veitna hf. á bókfærðu verði.

### 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 uppgjörstegi. 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) Fjármálagerningar aðrir en afleiðusamningar

Til fjármálagerninga sem ekki eru afleiðusamningar teljast fjárfestingar í hlutabréfum og skuldabréfum, viðskiptakröfur, aðrar kröfur, handbært fé, lántökur, viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir.

Fjármálagerningar sem ekki eru afleiðusamningar eru færðir á gangvirði við upphaflega skráningu í bókhald. Þegar fjármálagerningar eru ekki metnar á gangvirði gegnum rekstrarreikning, er allur beinn viðskiptakostnaður færður til hækkunar á virði þeirra við upphaflega skráningu í bókhald. Eftir upphaflega skráningu eru fjármálagerningar sem ekki eru afleiðusamningar færðir með þeim hætti sem greinir hér á eftir.

## Skýringar, frh.:

---

### **b. Fjármálagerningar, frh.:**

#### **(i) Fjármálagerningar aðrir en afleiðusamningar, frh.:**

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.

Handbært fé samanstendur af sjóði og óbundnum bankainnistæðum.

#### *Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði gegnum rekstrarreikning*

Fjármálagerningur er flokkaður sem fjáreign eða fjárskuld á gangvirði gegnum rekstrarreikning sé hann veltufjáreign eða veltufjárskuld eða ef hann er tilgreindur sem fjármálagerningur á gangvirði gegnum rekstrarreikning við upphaflega skráningu í bókhald. Fjármálagerningar eru tilgreindir á gangvirði gegnum rekstrarreikning ef ákvarðanir um kaup og sölu byggjast á gangvirði þeirra. Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði gegnum rekstrarreikning eru færðar á gangvirði í efnahagsreikning. Gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning meðal fjármunatekna og fjármagnsgjalda. Beinn viðskiptakostnaður er færður í rekstrarreikning þegar hann fellur til.

#### *Aðrir fjármálagerningar*

Aðrir fjármálagerningar, sem ekki teljast afleiðusamningar, eru færðir á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti, að frádreginni virðisrýrnun þegar við á.

#### **(ii) Hlutfé**

##### *Almennt hlutfé*

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

### **c. Rekstrarfjármunir**

#### **(i) Færsla og mat**

Rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun.

Kostnaðarverð samanstendur af beinum kostnaði sem fellur til við kaupun. Kostnaðarverð rekstrarfjármuna sem félagið byggir sjálf 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. Land er ekki afskrifað. 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 uppgjörssdegi.



## Skýringar, frh.:

---

### **3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.**

#### **d. Óefnislegar eignir**

##### **(i) Nýtingarréttur**

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

##### **(ii) Þróunarkostnaður**

Þróunarkostnaður er metinn á kostnaðarverði að frádreginni uppsafnaðri 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. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Nýtingarréttur ..... 35 ár

#### **e. Leigusamningar**

Leigusamningar sem félagið hefur gert teljast til rekstrarleigusamninga og eru hinar leigðu eignir ekki færðar til eignar.

#### **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 uppgjörssdegi. 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 uppgjörssdegi 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 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 framtíðarfjárfláði, sem er núvirt með vöxtum sem endurspeglar markaðsvexti og þá áhættu sem fylgir skuldbindingunni.

### 3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

#### i. Tekjuskattur

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.

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

Félagið hefur innleitt alla IFRS-reikningsskilastaðla, túlkanir á þeim og breytingar á núverandi stöðlum sem eru í gildi í árslok 2008 og tengjast starfsemi félagsins. Félagið hefur ekki innleitt fyrirfram IFRS-reikningsskilastaðla, túlkanir eða breytingar sem taka gildi eftir 31. desember 2008.

### 4. Ákvörðun gangvirðis

Nokkrar reikningsskilaaðferðir og skýringar félagsins krefjast þess að gangvirði sé ákvarðað, bæði fyrir fjáreignir og fjárskuldir og aðrar eignir og skuldir. Gangvirði hefur verið ákvarðað vegna mats og/eða skýringa samkvæmt eftirfarandi aðferðum. Þar sem við á eru frekari upplýsingar um forsendur gangvirðis eigna eða skulda í skýringum um viðkomandi eignir eða skuldir.

#### a. Fjárfestingar í hlutabréfum

Gangvirði fjáreigna, þar sem gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning, er fundið með hliðsjón af markaðsverði þeirra á uppgjörssdegi.

#### b. Viðskiptakröfur og aðrar kröfur

Gangvirði viðskiptakrafna og annarra krafna er metið á núvirði vænts framtíðargreiðsluflæðis, sem afvaxtað er á markaðsvöxtum uppgjörssdags.

#### c. Fjárskuldir sem ekki teljast afleiður

Gangvirði fjárskulda, sem einungis er ákvarðað vegna skýringa, er reiknað núvirði framtíðarflæðis höfuðstóls og vaxta og er afvaxtað með markaðsvöxtum á uppgjörssdegi.

### 5. Stýring fjármáalegrar áhættu

#### a. Yfirlit

Eftirfarandi áhættur fylgja fjármálagerningum félagsins:

- Lánsáhætta
- Lausafjárahætta
- Markaðsáhætta.

Hér eru veittar upplýsingar um framangreindar áhættur, markmið, stefnu og aðferðir félagsins við að meta og draga úr áhættunni, auk upplýsinga um eiginfjárstýringu hennar. Að auki eru veittar tölulegar upplýsingar víðar í ársreikningnum.

Stjórn félagsins ber að innleiða og hafa eftirlit með fjármáalegri áhættu félagsins. Stjórnin hefur stofnað áhættustýringarnefnd sem ber ábyrgð á að móta áhættustefnu félagsins og hafa eftirlit með henni. Nefndin upplýsir stjórnina reglulega um starfsemi sína. Félagið fær einnig utanaðkomandi ráðgjöf sérfræðinga um áhættustýringu.

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. Með starfsmannapjálfun stefnir félagið að öguðu eftirliti þar sem allir starfsmenn eru meðvitaðir um hlutverk sitt og skyldur.

## Skýringar, frh.:

---

### 5. Stýring fjármálagreiddrar áhættu, frh.:

#### b. Lánsáhætta

Lánsáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi félagsins ef viðskiptamaður eða mótaðili í fjármálagreiningu 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.

Félagið hefur sett útlánareglur þar sem allir nýir viðskiptamenn eru metnir. Greiðslusaga nýrra viðskiptamanna er könnuð og þeim settar hámarksúttektir.

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. Viðskiptamenn sem flokkaðir eru sem áhættusamir eða hafa nýtt útlánahámörk geta ekki átt frekari viðskipti við félagið nema greiða niður skuldir sínar eða innheimtudeild félagsins samþykki frekari úttektir.

Félagið myndar niðurfærslu vegna áætlaðrar virðisrýmnunar 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 fjármálagreininga. Markmið með stýringu markaðsáhættu er að stýra og takmarka áhættu við skilgreind mörk, jafnframt því sem ábati er hámarkaður.

#### (i) Gjaldmiðlagengisáhætta

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 vöxtum.

#### (iii) Önnur markaðsverðisáhætta

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

#### 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 skuldbindingu, og hagræði og öryggi sem næst með sterku eiginfjárlutfalli.

## Skýringar, frh.:

---

### 5. Stýring fjármálaeugar áhættu, frh.:

#### f. Tekjuramma

Gjaldskrá fyrir dreifingu raforku er háð tekjuramma sem gefinn er út af Orkustofnun. Tekjuramminn byggir á rauntölum úr rekstri dreifiveitu í 5 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.

### 6. Rekstraryfirlit

Meðfylgjandi rekstraryfirlit sýnir rekstur félagsins allt árið 2008 og er í samræmi við aflagða starfsemi HS Orku hf. á sama tímabili.

Rekstrartekjur .....	3.474.922
Framleiðslukostnaður og kostnaðarverð sölu .....	( 2.386.125)
<b>Vergur hagnaður .....</b>	<b>1.088.797</b>
Aðrar tekjur .....	3.411
Annar rekstrarkostnaður .....	( 435.830)
<b>Rekstrarhagnaður .....</b>	<b>656.378</b>
Fjármagnsgjöld .....	( 467.276)
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals .....</b>	<b>( 467.276)</b>
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt .....</b>	<b>189.102</b>
Tekjuskattur .....	( 27.216)
<b>Hagnaður ársins .....</b>	<b>161.886</b>

## Skýringar, frh.:

### 7. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Rafveitukerfi	Hitaveitu- og fersk- vatnskerfi	Aðrir rekstrar- fjármunir	Samtals
<b>Kostnaðarverð</b>				
Yfirfært við stofnun félagsins .....	9.047.611	5.075.921	609.232	14.732.764
Staða 31.12.2008 .....	9.047.611	5.075.921	609.232	14.732.764
<b>Bókfært verð</b>				
31.12.2008 .....	9.047.611	5.075.921	609.232	14.732.764

#### Fasteignamat og váttryggingaverð

Fasteignamat þeirra eigna fyrirtækisins sem metnar eru í fasteignamati nam um 1.270 millj. kr. í árslok 2008. Váttryggingafjárhæð eigna fyrirtækisins er um 15.500 millj. kr.

### 8. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir greinast þannig:

	Nýtingarréttur	Próunar- kostnaður	Samtals
<b>Kostnaðarverð</b>			
Yfirfært við stofnun félagsins .....	555.248	137.137	692.385
Staða 31.12.2008 .....	555.248	137.137	692.385
<b>Bókfært verð</b>			
31.12.2008 .....	555.248	137.137	692.385

#### Nýtingarréttur

Félagið hefur gert samning við Vestmannaeyjabæ um nýtingu neðansjárleiðslu til flutnings ferskvatns til dreifingar í Vestmannaeyjum. Samningurinn er til 35 ára. Eignfærður er nýtingarréttur vegna þessa.

### 9. Eignarhlutir í félögum

Eignarhlutir í félögum greinast þannig:

	2008	
	Eignarhlutur	Bókfært verð
Netorka hf. ....	9,1%	15.552

### 10. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur greinast þannig:

	2008
Viðskiptakröfur á almenna orkunotendur .....	380.780
Óinnheimt söluverð neðansjárleiðslu .....	700.000
Aðrar kröfur .....	19.687
Niðurfærsla viðskiptakrafna .....	( 20.125)
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur samtals .....	1.080.342

### 11. Eigið fé

#### Hlutfé

Heildarhlutfé félagsins samkvæmt samþykktum þess er 1.336 millj. kr. í árslok. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hluta í félaginu, auk réttar til arðgreiðslu. Allt hlutfé félagsins hefur verið greitt.

#### Lögbundinn varasjóður

Heimilt er að nota lögbundinn varasjóð til að jafna tap sem ekki er unnt að jafna með færslu úr öðrum sjóðum. Þegar varasjóður nemur meiru en einum fjórða hluta hlutfjárins er heimilt að nota upphæð þá sem umfram er til þess að hækka hlutféð eða til annarra þarfa.

#### Arður

Stjórn félagsins leggur til að ekki verði greiddur arður á árinu 2009.

## Skýringar, frh.:

### 12. Vaxtaberandi skuldir

Hér eru upplýsingar um samningsbundin lánskjör af lántökum félagsins, sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði. Frekari upplýsingar um vaxtaáhættu og gjaldmiðlagengisáhættu eru veittar í skýringu 16.

	<b>31.12.2008</b>
<b>Langtímaskuldir</b>	
Óveðtryggð bankalán .....	182.188
Óveðtryggð skuldabréfaútgáfa með fjárhagsskilyrðum .....	5.892.428
Önnur óveðtryggð lán .....	67.240
Næsta árs afborgun langtímaskulda .....	( 75.432)
Vaxtaberandi langtímaskuldir samtals .....	<u>6.066.424</u>
<b>Skammtímaskuldir</b>	
Næsta árs afborgun langtímaskulda .....	75.432
Vaxtaberandi skuldir samtals .....	<u>6.141.856</u>

	<b>Lokagjalddagi</b>	<b>31.12.2008 Meðalvextir</b>	<b>Eftirstöðvar</b>
<b>Skilmálar vaxtaberandi skulda</b>			
Verðtryggðar skuldir í íslenskum krónum .....	2011-2018	5,3%	<u>6.141.856</u>
Afborganir langtímalána greinast þannig á næstu ár:			<b>31.12.2008</b>
Árið 2009 .....			75.432
Árið 2010 .....			76.079
Árið 2011 .....			41.679
Árið 2012 .....			18.414
Síðar .....			<u>5.930.252</u>
Vaxtaberandi skuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun .....			<u>6.141.856</u>

### 13. Tekjuskattsskuldbinding

	<b>2008</b>
Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig í árslok:	
Rekstrarfjármunir .....	620.755
Rekstrarvörubirgðir .....	( 3.987)
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur .....	( 3.019)
Fyrirfram innheimtar tekjur .....	( 20.455)
Yfirfæranlegt skattalegt tap .....	( 25.164)
Tekjuskattsskuldbinding 31.12.2008 .....	<u>568.130</u>

Yfirfæranlegt skattalegt tap er nýtanlegt í 10 ár frá myndun þess. Yfirfæranlegt skattalegt tap nam í árslok 168 millj. kr.

### 14. Fyrirfram innheimtar tekjur

Við tengingu á nýjum húsum við flutningskerfi orku eða við endurnýjun á tengingu er innheimt stofngjald af notendum. Stofngjaldið mætir kostnaði vegna nýrra flutningskerfa eða endurnýjunar þeirra. Tengigjöld eru tekjufærð á 15 ára afskriftatíma flutningskerfanna. Fyrirfram innheimtar tekjur námu í árslok 2008 676 millj. kr. Sá hluti fyrirfram innheimtra tekna sem tekjufærður verður á næsta ári er færður meðal skammtímaskulda.

## Skýringar, frh.:

### 15. Aðrar skammtímaskuldir

Aðrar skammtímaskuldir greinast þannig:	<b>2008</b>
Skuld við HS Orku hf. ....	697.154
Aðrar skammtímaskuldir .....	55.147
Aðrar skammtímaskuldir samtals .....	<u>752.301</u>

### 16. Fjármálagerningar

#### Lánsáhætta

Mesta mögulega tap félagsins vegna fjáreigna er bókfært verð þeirra, sem var eftirfarandi í árslok:

	<b>Skýr.</b>	<b>2008</b>
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur .....	10	1.080.342
Handbært fé .....		5.936
		<u>1.086.278</u>
Mesta mögulega tapsáhætta viðskiptakrafna á reikningskiladegi eftir viðskiptavinum:		
Almennir orkunotendur .....		380.780
		<u>380.780</u>

#### Virðisrýrnun

Aldursgreining viðskiptakrafna og niðurfærsla á reikningskiladegi voru eftirfarandi:

	<b>2008</b>	
	<b>Brúttó staða</b>	<b>Niðurfærsla</b>
Ógjaldfallnar kröfur .....	311.810	0
0 - 30 daga .....	3.260	0
31 - 60 daga .....	33.074	4.025
61 - 90 daga .....	15.401	6.038
91 dags og eldri .....	17.235	10.063
	<u>380.780</u>	<u>20.125</u>

#### Lausafjárshætta

Samningsbundnar greiðslur vegna fjárskulda, þar með taldir væntanlegar vaxtagreiðslur greinast þannig:

#### 31. desember 2008

	<b>Bókfært verð</b>	<b>Samnings- bundið sjóðsflæði</b>	<b>Innan árs</b>	<b>Eftir 1 - 2 ár</b>	<b>Eftir 2- 5 ár</b>	<b>Eftir meira en 5 ár</b>
Vaxtaberandi langtíma- skuldir .....	6.141.856	9.139.093	416.267	411.812	1.039.013	7.272.000
Aðrar skamm- skuldir .....	752.301	752.301	752.301			

#### Gjaldmiðlaáhætta

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

## Skýringar, frh.:

### 16. Fjármálagerningar, frh.:

#### Vaxtaáhætta

Vaxtaberandi fjárskuldir félagsins greinast með eftirfarandi hætti í lok ársins:

2008

#### Fjármálagerningar með fasta vexti

Fjárskuldir .....	6.141.856
	<u>6.141.856</u>

#### Vaxtaáhætta

Vaxtaberandi fjárskuldir félagsins greinast með eftirfarandi hætti í lok ársins:

2008

#### Fjármálagerningar með fasta vexti

Fjárskuldir .....	16.936.007
	<u>16.936.007</u>

#### Næmnigreining gangvirðis fjármálagerninga með fasta vexti

Fjármálagerningar félagsins með fasta vexti eru ekki færðir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning. Því eiga vaxtabreytingar á uppgjörstigi ekki að hafa áhrif á rekstrarreikning félagsins.

	2008	
	Bókfært verð	Gangvirði
Eignarhlutir í félögum .....	15.552	15.552
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur .....	1.080.342	1.080.342
Handbært fé .....	5.936	5.936
Vaxtaberandi skuldir .....	6.141.856	6.141.856
Aðrar skammtímaskuldir .....	752.301	752.301
	<u>7.995.987</u>	<u>7.995.987</u>

Fjallað er um forsendur við ákvörðun gangvirðis í skýringu 4.

### 17. Skuldbindingar

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 skiptingaráætlunina voru birtar. Ábyrgð hinna viðtökufélaganna takmarkast þó við nettóverðmæti þess eigin fjár sem rann til þeirra þegar áætlunin var birt. Er því félagið ábyrgt fyrir skuldbindingum HS Orku hf. að fjárhæð 9.449 millj. kr.

Á árinu 2008 veiktist gengi íslensku krónunnar umtalsvert sem leiddi til þess að eigið fé HS Orku hf. lækkaði niður í 16% sem leiddi til þess að HS Orku hf. uppfyllir ekki lengur skilyrði í lánasamningum við lánveitendur sem kveða á um að eiginfjárlutfall og að rekstrarhlutföll séu yfir ákveðnu lágmarki. Stjórn og stjórnendur HS Orku hf. vinna að því með lánveitendum sínum að endursemjja um fjármögnun félagsins og telja að unnt verði að ljúka viðræðum innan skamms og að niðurstaða þeirra verði félaginu hagfelld.

### 18. Tengdir aðilar

#### Skilgreining tengdra aðila

Eigendur með yfir 25% eignarhlut, hlutdeildarfélag, stjórnarmenn, stjórnendur og félög í þeirra í eigu teljast vera tengdir aðilar félagsins.