

HS Veitur hf.

2011

HS Veitur hf.
Brekkestíg 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

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. Þann 31. desember 2008 voru eignir, skuldir og eigið fé sem tilheyrðu einkaleyfisstarfsemi Hitaveitu Suðurnesja hf. flutt yfir í HS Veitur hf. Árið 2009 var því fyrsta rekstrarár félagsins.

Samkvæmt yfirliti um heildarafkomu námu rekstrartekjur félagsins 4.431 millj. kr. (2010: 4.215 millj. kr.) og nam hagnaður ársins 270 millj. kr. (2010: 321 millj. kr.). Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir félagsins 16.590 millj. kr. í árslok 2011 (2010: 16.535 millj. kr.). Eigið fé nam 8.790 millj. kr. eða 53,0% af heildarfjármagni (2010: 8.769 millj. kr. og 53%), arðgreiðsla ársins var 250 millj. kr.

Hluthafar félagsins voru sex í árslok. Í árslok áttu þrír hluthafar yfir 10% hlut í félaginu, en þeir eru:

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

Stjórn félagsins leggur til að greiddur verði 300 millj. kr. arður til hluthafa á árinu 2012.

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 viðtökufélagsins þegar áætlunin var birt. Er því félagið ábyrgt fyrir skuldbindingum HS Orku hf. að fjárhæð 9.449 millj. kr. í árslok 2011. Í skýringu 26 er farið nánar yfir stöðu HS Orku hf.

Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og forstjóra er ársreikningur félagsins í samræmi við alþjóðlega reikningskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og er það álit stjórnar og forstjóra að ársreikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu 31. desember 2011.

Jafnframt er það álit stjórnar og forstjóra 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 2011 og staðfest hann með undirritun sinni. Stjórn og forstjóri leggja til við aðalfund að samþykkja ársreikninginn.

Reykjanesbær, 24. febrúar 2012

Stjórn:

Böðvar Jónsson, stjórnarformaður
Magnea Guðmundsdóttir, ritari
Friðjón Einarsson
Páll Erland

Árni Sigfússon, varaformaður
Eyjólfur Sæmundsson
Guðný Kristjánsdóttir

Forstjóri:

Júlíus Jónsson

Aðstoðarforstjóri:

Albert Albertsson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa í HS Veitum hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning HS Veitna hf. fyrir árið 2011. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, yfirlit um breytingu á eigin fé, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnar og forstjóra á ársreikningnum

Stjórn og forstjóri eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu. Stjórn og forstjóri eru einnig ábyrgir fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu ársreiknings, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því áliti 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, skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fái um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og skýringum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits félagsins sem varðar gerð og framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits fyrirtækisins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á þeim 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 afkomu félagsins á árinu 2011, efnahag þess 31. desember 2011 og breytingu á handbæru fé á árinu 2011, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu.

Reykjanesbær, 24. febrúar 2012

Deloitte ehf.

Anna Birgitta Geirfinnsdóttir
endurskoðandi

Þorsteinn Guðjónsson
endurskoðandi

Yfirlit um heildarafkomu 2011

	Skýr.	2011	2010
Rekstrartekjur	6	4.431.413	4.215.078
Kostnaðarverð sölu		(3.084.940)	(2.919.463)
Vergur hagnaður		1.346.473	1.295.615
Annar rekstrarkostnaður	7	(454.264)	(375.142)
Rekstrarhagnaður		892.209	920.473
Fjármunatekjur		46.237	55.486
Fjármagnsgjöld		(643.655)	(524.211)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	10	(597.418)	(468.725)
Hagnaður fyrir tekjuskatt		294.791	451.748
Tekjuskattur	11	(24.360)	(130.454)
Heildarhagnaður ársins		<u>270.431</u>	<u>321.294</u>
Hagnaður á hlut:			
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut	19	0,20	0,24

Skýringar á blaðsíðum 9 til 26 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

Efnahagsreikningur 31. desember 2011

	Skýr.	31.12.2011	31.12.2010
Eignir			
Rekstrarfjármunir	12	14.728.889	14.781.527
Óefnislegar eignir	13	529.752	546.306
Eignarhlutir í félögum	14	9.943	11.837
Fastafjármunir samtals		<u>15.268.584</u>	<u>15.339.670</u>
Rekstrarvörubirgðir	15	215.866	227.317
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	16	648.232	781.254
Handbært fé	17	457.077	186.377
Veltufjármunir samtals		<u>1.321.175</u>	<u>1.194.948</u>
Eignir samtals		<u><u>16.589.759</u></u>	<u><u>16.534.618</u></u>
Eigið fé			
Hlutfé		1.336.429	1.336.429
Lögbundinn varasjóður		334.107	334.107
Óráðstafað eigið fé		7.119.215	7.098.784
Eigið fé samtals	18	<u>8.789.751</u>	<u>8.769.320</u>
Skuldir			
Vaxtaberandi skuldir	20	5.799.736	5.853.569
Tekjuskattsskuldbinding	21	780.439	756.079
Fyrirfram innheimtar tekjur	23	558.309	584.651
Lífeyrisskuldbinding	22	200.926	98.983
Langtímaskuldir samtals		<u>7.339.410</u>	<u>7.293.282</u>
Vaxtaberandi skuldir	20	35.330	56.157
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	24	357.054	349.826
Fyrirfram innheimtar tekjur	23	68.214	66.033
Skammtímaskuldir samtals		<u>460.598</u>	<u>472.016</u>
Skuldir samtals		<u>7.800.008</u>	<u>7.765.298</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>16.589.759</u></u>	<u><u>16.534.618</u></u>

Skýringar á blaðsíðum 9 til 26 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

Eiginfjárfirlit árið 2011

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Árið 2010				
Eigið fé 1. janúar 2010	1.336.429	334.107	6.872.490	8.543.026
Greiddur arður á árinu			(95.000)	(95.000)
Heildarafkoma ársins			321.294	321.294
Eigið fé 31. desember 2010	<u>1.336.429</u>	<u>334.107</u>	<u>7.098.784</u>	<u>8.769.320</u>
Árið 2011				
Eigið fé 1. janúar 2011	1.336.429	334.107	7.098.784	8.769.320
Greiddur arður á árinu			(250.000)	(250.000)
Heildarafkoma ársins			270.431	270.431
Eigið fé 31. desember 2011	<u>1.336.429</u>	<u>334.107</u>	<u>7.119.215</u>	<u>8.789.751</u>

Skýringar á blaðsíðum 9 til 26 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

Sjóðstreymisyfirlit árið 2011

	Skýr.	2011	2010
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins		270.431	321.294
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Lífeyrisskuldbinding, hækkun	22	101.943	16.185
Afskriftir	9	508.298	499.531
Söluhagnaður fastafjármuna .....	(	1.495)	7.411
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	10	597.418	468.725
Tekjuskattur	11	24.360	130.454
Hreint veltufé frá rekstri fyrir vexti og skatta		1.500.955	1.443.600
Rekstrarvörubirgðir, lækkun		11.451	49.405
Skammtímakröfur, lækkun		133.022	22.333
Skammtímaskuldir, hækkun		7.107	174.673
Fyrirfram innheimtar tekjur, lækkun .....	(	24.161)	(19.533)
Handbært fé frá rekstri fyrir vexti og skatta		1.628.374	1.670.478
Innheimtar vaxtatekjur		46.237	55.486
Greidd vaxtagjöld .....	(	315.786)	(322.135)
Handbært fé frá rekstri		1.358.825	1.403.829
Fjárfestingarhreyfingar			
Fjárfesting í rekstrarfjármunum .....	(	439.794)	(588.119)
Seldir fastafjármunir		2.182	5.793
Lækkun á hlutafé í öðrum félögum		1.894	1.895
Fjárfestingarhreyfingar	(	435.718)	(580.431)
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður .....	(	250.000)	(95.000)
Afborganir langtímalána .....	(	57.702)	(90.687)
Endurkaup á skuldabréfaútgáfu .....	(	344.705)	(899.776)
Fjármögnunarhreyfingar	(	652.407)	(1.085.463)
Hækkun á handbæru fé		270.700	(262.065)
Handbært fé í ársbyrjun		186.377	448.442
Handbært fé í lok ársins		457.077	186.377

Skýringar á blaðsíðum 9 til 26 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. Félagið er dótturfélag Reykjanesbæjar og er ársreikningurinn hluti af samstæðureikningi bæjarfélagsins.

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.

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.

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 12 - rekstrarfjármunir
- Skýring 13 - óefnislegar eignir
- Skýring 15 - rekstrarvörubirgðir
- Skýring 16 - viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur
- Skýring 22 - lífeyrisskuldbinding

Upplýsingar um forsendur og óvissu í mati þar sem veruleg áhætta er að verulegar breytingar verði á næsta fjárhagsári, er að finna í eftirfarandi skýringum:

- Skýring 12 - rekstrarfjármunir
- Skýring 13 - óefnislegar eignir
- Skýring 15 - rekstrarvörubirgðir
- Skýring 16 - viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

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

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) 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.

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 á gangvirði gegnum rekstrarreikning

Fjármálagerningur er flokkaður sem fjáreign á gangvirði gegnum rekstrarreikning sé hann veltufjáreign 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 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 kaupin. 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 söliverði og bókfærðu verði eignarinnar og er færður í rekstrarreikning meðal annarra tekna.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir frh.:

(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 uppgjörstigi.

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. Þróunarkostnaður er ekki afskrifaður línulega.

(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 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 uppgjörstigi. 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 uppgjörstigi 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.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir frh.:

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 framtíðarfjárfæði, 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, rauntöpum 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.

j. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

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

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

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.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

l. Hagnaður á hlut

Í ársreikningnum 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 útstandandi 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 í árslok 2011 og tengjast starfsemi félagsins. Félagið hefur ekki innleitt fyrirfram alþjóðlega reikningsskilastaðla, túlkanir eða breytingar sem taka gildi eftir 31. desember 2011. Ekki er talið að upptaka þeirra muni hafa veruleg áhrif á reikningsskil félagsins.

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 fjármálalegrar áhættu

a. Yfirlit

Eftirfarandi áhættur fylgja fjármálagerningum félagsins:

Lánsáhætta
Lausafjáraáhætta
Markaðsáhætta
Rekstraráhætta

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 áhættustýringu og hafa eftirlit með fjármálalegri 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 fjármálagerningi 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 virðisrýmunar 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. Lausafjáraáhætta

Lausafjáraáhætta 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 fjármálagerninga. 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.

Skýringar, frh.:

5. Stýring fjármálaeigar áhættu, frh.:

(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.

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. Félaginu ber ekki að fylgja ytri reglum um eiginfjárlutfall.

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 tekjuramma er reiknaður út frá arðsemi fyrri ára því kann til skamms tíma að myndast ójafnvægi á milli tekna og útgjalda.

Skýringar, frh.:

6. Starfsþáttaryfirlit

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

Árið 2011	Raforku- dreifing	Heitt vatn sala og dreifing	Ferskt vatn sala og dreifing	Annað	Samtals
Rekstrartekjur samtals	2.323.478	1.455.941	442.089	209.905	4.431.413
Rekstrarafkoma starfsþátta	515.188	224.148	147.559	5.314	892.209
Óskiptir liðir					
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals				(597.418)	
Tekjuskattur				(24.360)	
Heildarhagnaður ársins					270.431
Eignir starfsþátta	9.527.783	3.333.484	2.287.965	109.409	15.258.641
Óskiptar eignir					1.331.118
Eignir samtals					16.589.759
Óskiptar skuldir					7.800.008
Fjárfestingar	313.801	103.929	22.064	0	439.794
Afskriftir	314.986	103.738	86.166	3.408	508.298
Hagnaður fyrir afskriftir, fjármagnsliði og skatta					1.400.507
Árið 2010	Raforku- dreifing	Heitt vatn sala og dreifing	Ferskt vatn sala og dreifing	Annað	Samtals
Rekstrartekjur samtals	2.202.850	1.379.162	420.600	212.466	4.215.078
Rekstrarafkoma starfsþátta	549.921	249.206	120.954	392	920.473
Óskiptir liðir					
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals				(468.725)	
Tekjuskattur				(130.454)	
Heildarhagnaður ársins					321.294
Eignir starfsþátta	9.526.859	3.333.392	2.351.178	116.404	15.327.833
Óskiptar eignir					1.206.785
Eignir samtals					16.534.618
Óskiptar skuldir					0
Fjárfestingar	395.584	70.920	121.615	0	588.119
Afskriftir	310.215	101.869	83.779	3.668	499.531
Hagnaður fyrir afskriftir, fjármagnsliði og skatta					1.420.004

Skýringar, frh.:

7. Annar rekstrarkostnaður	2011	2010
Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:		
Laun og launatengd gjöld	111.547	25.359
Leigukostnaður húsnæðis	29.346	32.287
Almennur skrifstofukostnaður	36.940	33.469
Aðkeypt þjónusta	267.705	275.552
Annar kostnaður	5.758	5.546
Afskriftir	2.968	2.929
Annars rekstarkostnaður samtals	<u>454.264</u>	<u>375.142</u>

8. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

Stjórnarlaun	7.960	7.564
Hækkun lífeyrisskuldbindingar	101.944	16.185
Framlag í lífeyrissjóð	689	605
Önnur launatengd gjöld	954	1.005
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>111.547</u>	<u>25.359</u>

Laun og launatengd gjöld eru færð meðal annars rekstrarkostnaðar.

Engir starfsmenn störfuðu hjá félaginu á árinu 2011, en félagið kaupir þjónustu samkvæmt þjónustu og verkkaupasamningi við HS Orku hf.

9. Afskriftir og virðisrýmun	2011	2010
Afskriftir og virðisrýmun greinast þannig:		
Afskrift rekstrarfjármuna, skýring 12	491.744	482.976
Afskrift óefnislegra eigna, skýring 13	16.554	16.555
Afskriftir færðar í rekstrarreikningi	<u>508.298</u>	<u>499.531</u>

Afskriftir skiptast þannig í rekstrarreikningi:

Kostnaðarverð sölu	505.330	496.602
Annar rekstrarkostnaður	2.968	2.929
Afskriftir færðar í rekstrarreikningi	<u>508.298</u>	<u>499.531</u>

10. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:

Vaxtatekjur	46.237	55.486
Fjármunatekjur samtals	<u>46.237</u>	<u>55.486</u>
Vaxtagjöld	(327.392)	(342.197)
Verðbætur	(316.143)	(181.809)
Gengistap	(120)	(205)
Fjármagnsgjöld samtals	<u>(643.655)</u>	<u>(524.211)</u>
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	<u>(597.418)</u>	<u>(468.725)</u>

Skýringar, frh.:

11. Tekjuskattur

Tekjuskattur færður í rekstrarreikning greinist þannig:

Hækkun tekjuskattsskuldbindingar	(24.360)	(130.454)
Gjaldfærður tekjuskattur	(24.360)	(130.454)

Ekki kemur til greiðslu tekjuskatts vegna ársins 2011 á árinu 2012 vegna yfirfæranlegs taps.

Frestaður tekjuskattur í rekstri greinist þannig:

Breyting á tímabundnum mismun	(24.360)	(54.846)
Hækkun skatthlutfalls (2010: 18% í 20%)	0	(75.608)
	(24.360)	(130.454)

Virkt skatthlutfall greinist þannig:

Hagnaður ársins	270.431	321.294
Tekjuskattur ársins	24.360	130.454
Hagnaður ársins án tekjuskatts	294.791	451.748

	2011		2010	
Skatthlutfall	20,0%	(58.958)	18,0%	(81.315)
Breyting á tekjuskattshlutfalli	0,0%	0	(38,4%)	(75.608)
Óskattskyld starfsemi vatnsveitu	(10,3%)	46.745	11,3%	22.270
Annað	2,7%	(12.147)	2,1%	4.199
Virkur tekjuskattur	(8,3%)	(24.360)	(28,9%)	(130.454)

12. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Rafveitukerfi	Hitaveitu- og fersk- vatnskerfi	Fasteignir og aðrir rekstrar- fjármunir	Samtals
Kostnaðarverð				
Staða 1.1.2010	9.381.789	5.148.381	636.832	15.167.002
Keypt á árinu	393.427	185.403	9.288	588.118
Selt á árinu	0	(13.261)	(370)	(13.631)
Staða 31.12.2010	9.775.216	5.320.523	645.750	15.741.489
Afskriftir				
Afskriftir 1.1.2010	274.079	155.115	48.220	477.414
Afskrifað á árinu	280.935	157.080	44.961	482.976
Selt á árinu	0	(428)	0	(428)
Staða 31.12.2010	555.014	311.767	93.181	959.962
Bókfært verð				
1.1.2010	9.107.710	4.993.266	588.612	14.689.588
31.12.2010	9.220.202	5.008.756	552.569	14.781.527

Skýringar, frh.:

12. Rekstrarfjármunir frh.:

	Rafveitukerfi	Hitaveitu- og fersk- vatnskerfi	Fasteignir og aðrir rekstrar- fjármunir	Samtals
Kostnaðarverð				
Staða 1.1.2011	9.775.216	5.320.523	645.750	15.741.489
Keypt á árinu	295.765	111.249	32.780	439.794
Selt á árinu	0	0	(3.131)	(3.131)
Staða 31.12.2011	10.070.981	5.431.772	675.399	16.178.152
Afskriftir				
Afskriftir 1.1.2011	555.014	311.767	93.181	959.962
Afskrifað á árinu	287.064	159.992	44.689	491.745
Selt á árinu	0	0	(2.444)	(2.444)
Staða 31.12.2011	842.078	471.759	135.426	1.449.263
Bókfært verð				
1.1.2011	0	0	0	
31.12.2011	9.220.202	5.008.756	552.569	14.781.527
31.12.2011	9.228.903	4.960.013	539.973	14.728.889

Virðisrýnnunarpróf

Virðisrýnnunarpróf voru framkvæmd í árslok til að staðfesta að eignir stæðu undir væntu framtíðarsjóðstreymi. Virðisrýnnunarpróf eru framkvæmd á hverja og eina sjóðstreymisskapandi einingu, þ.e. heitt vatn, ferskvatn og rafmagn. Prófin taka tillit til breyttra forsendna um tekjumyndun frá fyrra ári í samræmi við fjárhagsleg markmið fyrirtækisins um arðsemi sem fram koma í heildarstefnu fyrirtækisins um verðlagningu til notenda. Nánar er fjallað um virðisrýnnunarpróf í skýringu 3g. Farið verður í mat á eignum félagsins í ferskvatnsdeild á fyrri hluta árs 2012.

Fasteignamat og vátryggingaverð

Fasteignamat þeirra eigna fyrirtækisins sem metnar eru í fasteignamati nam um 1.237 millj. kr. í árslok 2011 (2010: 1.189 millj. kr.). Vátryggingafjárhæð eigna fyrirtækisins er um 7.219 millj. kr. í árslok 2011 (2010: 7.264 millj. kr.).

13. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir greinast þannig:

	Nýtingarréttur	Samtals
Kostnaðarverð		
Staða 1.1.2010	579.070	579.070
Staða 31.12.2010	579.070	579.070
Afskriftir og virðisrýnnun		
Staða 1.1.2010	16.209	16.209
Afskrifað á árinu	16.555	16.555
Staða 31.12.2010	32.764	32.764
Bókfært verð		
1.1.2010	562.861	562.861
31.12.2010	546.306	546.306

Skýringar, frh.:

13. Óefnislegar eignir frh.:

	Nýtingarréttur	Samtals
Kostnaðarverð		
Staða 1.1.2011	579.070	579.070
Staða 31.12.2011	579.070	579.070
Afskriftir og virðisrýrnun		
Staða 1.1.2011	32.764	32.764
Afskrifað á árinu	16.554	16.554
Staða 31.12.2011	49.318	49.318
Bókfært verð		
1.1.2011	546.306	546.306
31.12.2011	529.752	529.752

Nýtingarréttur

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

14. Eignarhlutir í félögum

Eignarhlutir í félögum greinast þannig:	2011		2010	
	Eignarhlutur	Bókfært verð	Eignarhlutur	Bókfært verð
Netorka hf.	8,79%	9.943	8,95%	11.837

15. Rekstrarvörubirgðir

Rekstrarvörubirgðir félagsins samanstanda af efnisbirgðum og varahlutum.

	2011	2010
Rekstrarvörubirgðir	242.444	253.895
Niðurfærsla rekstrarvörubirgða	(26.578)	(26.578)
	215.866	227.317

16. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur greinast þannig:	2011	2010
Viðskiptakröfur	727.126	836.637
Aðrar kröfur	44.229	35.704
Niðurfærsla viðskiptakrafna	(103.436)	(71.400)
Niðurfærsla annarra krafna	(19.687)	(19.687)
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur samtals	648.232	781.254

17. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af sjóði og bankainnstæðum.

18. 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.

Skýringar, frh.:

Arður

Stjórn félagsins leggur til að greiddur verði arður að fjárhæð 300 millj. kr (0,22 kr. á hlut) á árinu 2012. Á árinu 2011 var greiddur út arður að fjárhæð 250 millj. kr (0,19 kr. á hlut).

19. Hagnaður á hlut

Grunn- og þynntur hagnaður á hlut	2011	2010
Hagnaður ársins	270.431	321.294
Vegið meðaltal útistandandi hluta:		
Veginn meðalfjöldi útistandandi hluta	1.336.429	1.336.429
Grunn- og þynntur hagnaður á hlut	0,20	0,24

20. 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 25.

	31.12.2011	31.12.2010
Langtímaskuldir		
Óveðtryggð bankalán	36.690	91.026
Óveðtryggð skuldabréfaútgáfa með fjárhagsskilyrðum	5.798.376	5.818.700
Næsta árs afborgun langtímaskulda	(35.330)	(56.157)
Vaxtaberandi langtímaskuldir samtals	5.799.736	5.853.569

Skammtímaskuldir

Næsta árs afborgun langtímaskulda	35.330	56.157
Vaxtaberandi skuldir samtals	5.835.066	5.909.726

Skilmálar vaxtaberandi skulda

	31.12.2011			31.12.2010	
	Lokagjaldagi	Meðalvextir	Eftirstöðvar	Meðalvextir	Eftirstöðvar
Verðtryggðar skuldir í ISK ...	2012-2018	5,3%	5.835.066	5,3%	5.909.726

Afborganir langtímalána greinast þannig á næstu ár:	31.12.2011	31.12.2010
Árið 2011	-	56.157
Árið 2012	35.330	33.576
Árið 2013	1.360	1.292
Árið 2018	5.798.376	5.818.701
Vaxtaberandi skuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun	5.835.066	5.909.726

Skýringar, frh.:

21. Tekjuskattsskuldbinding

Breyting tekjuskattsskuldbindingar á árinu greinist þannig

	2011	2010
Staða 1.1.	756.079	625.625
Áhrif breytingar tekjuskattshlutfalls	0	75.608
Tekjuskattur ársins	24.360	54.846
Tekjuskattsskuldbinding 31.12.	<u>780.439</u>	<u>756.079</u>

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig í árslok:

	2011	2010
Rekstrarfjármunir	942.219	902.347
Rekstrarvörubirgðir	(5.316)	(5.316)
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	(24.624)	(18.217)
Fyrirfram innheimtar tekjur	(18.153)	(20.170)
Yfirfæranlegt skattalegt tap	(113.625)	(102.441)
Frestun gengismunar skattalega	(62)	(124)
Tekjuskattsskuldbinding 31.12.	<u>780.439</u>	<u>756.079</u>

Yfirfæranlegt skattalegt tap er nýtanlegt í 10 ár frá myndun þess og skiptist þannig:

Tap ársins 2008 nýtanlegt til ársins 2018	21.677	21.677
Tap ársins 2009 nýtanlegt til ársins 2019	490.530	490.530
Tap ársins 2011 nýtanlegt til ársins 2021	55.919	0
Yfirfæranlegt skattalegt tap samtals	<u>568.126</u>	<u>512.207</u>

22. 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 nemur hlutdeild þess í árslok 201 millj. kr. (2010: 99 millj. kr.) og er færð sem langtímaskuld við HS Orku hf, hækkun ársins var 102 millj. kr. (2010: 16 millj. kr.). Hlutdeild félagsins í hækkunum á lífeyrisskuldbindingum HS Orku hf. er greidd með álagi á keypta þjónustu af HS Orku hf.

23. Fyrirfram innheimtar tekjur

Fyrirfram innheimtar tekjur námu í árslok 2011 627 millj. kr. (2010: 651 millj. kr.). Sá hluti fyrirfram innheimtra tekna sem tekjufærður verður á næsta ári er færður meðal skammtímaskulda. Tekjufærð tengigjöld á árinu 2011 námu 68 millj. kr. (2010: 66 millj. kr.).

24. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

Aðrar skammtímaskuldir greinast þannig:

	2011	2010
Viðskiptaskuldir	112.437	165.946
Skuld við HS Orku hf.	231.335	163.780
Aðrar skammtímaskuldir	13.282	20.100
Aðrar skammtímaskuldir samtals	<u>357.054</u>	<u>349.826</u>

Skýringar, frh.:

25. Fjármálagerningar

Lánsáhætta

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

	Skýr.		
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	16	648.232	781.254
Handbært fé	17	457.077	186.377
		<u>1.105.309</u>	<u>967.631</u>

Mesta mögulega tapsáhætta viðskiptakrafna á reikningskiladegi eftir viðskiptavinum:

Viðskiptakröfur, án niðurfærslu	<u>727.126</u>	<u>836.637</u>
	<u>727.126</u>	<u>836.637</u>

25. Fjármálagerningar, frh.:

Virðisrýrnun

Aldursgreining viðskiptakrafna og niðurfærsla á reikningskiladegi voru eftirfarandi:

	2011		2010	
	Brúttó staða	Niðurfærsla	Brúttó staða	Niðurfærsla
Ógjaldfallnar kröfur	541.218	4.543	435.400	0
0 - 30 daga	32.989	4.304	148.953	2.979
31 - 60 daga	20.291	3.782	71.205	1.780
61 - 90 daga	16.680	4.788	42.997	2.150
91 dags og eldri	115.948	86.019	138.082	64.491
	<u>727.126</u>	<u>103.436</u>	<u>836.637</u>	<u>71.400</u>

Breyting niðurfærslu krafna greinist þannig:

	2011	2010
Niðurfærsla 1.1.	71.400	38.000
Afskrifaðar kröfur	(47.863)	(20.229)
Niðurfærsla ársins	<u>79.899</u>	<u>53.629</u>
Niðurfærsla 31.12.	<u>103.436</u>	<u>71.400</u>

Aðrar kröfur

Aðrar kröfur eru niðurfærðar um 19,7 millj. kr. vegna óvissu um innheimtanleika.

Lausafjárshætta

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

	Bókfært verð	Samnings- bundið sjóðsflæði	Innan árs	Eftir 1 - 2 ár	Eftir 2- 5 ár	Eftir meira en 5 ár
31. desember 2011						
Vaxtaberandi						
langtíma- skuldir	5.835.066	7.986.264	342.644	308.674	921.942	6.413.004
Viðskipta- skuldir						
og aðrar						
skammtíma- skuldir	357.054	357.054	357.054			

Skýringar, frh.:

25. Fjármálagerningar, frh.:

31. desember 2010

Vaxtaberandi

langtíma-

skuldir 5.909.726 8.376.853 364.548 341.967 926.465 6.743.873

Aðrar skamm-

tímaskuldir .. 162.860 162.860 162.860

Gjaldmiðlaáhætta

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

Vaxtaáhætta og verðbótaáhætta

Vaxtaberandi fjárskuldir félagsins greinast með eftirfarandi hætti í lok ársins:

2011 2010

Fjármálagerningar með fasta vexti

Verðtryggðar fjárskuldir 5.835.066 5.909.726

Næmnigreining gangvirðis fjármálagerninga með fasta vexti

Fjármálagerningar félagsins með fasta vexti eru ekki færðir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning. Því eiga vaxtabreytingar á uppgjörstegi ekki að hafa áhrif á rekstrarreikning félagsins. Óveruleg vaxtaáhætta er til staðar.

Næmnigreining vegna verðbóta

Ef verðlag hefði verið einu % hærra á uppgjörstegi hefði afkomu ársins eftir tekjuskatt hækkað (lækkað) um eftirfarandi fjárhæðir. Greiningin byggir á því að allar aðrar breytur, sérstaklega vextir, haldist stöðugar. Greiningin var unnin með sama hætti fyrir árið 2010.

2011 2010

Verðtryggðar fjárskuldir (8.753) (8.865)

Lækkun verðlags um 1% hefði haft sömu áhrif en í gagnstæða átt, að því gefnu að allar aðrar breytur hefðu haldist stöðugar.

Gangvirði

Gangvirði og bókfært verð fjáreigna og fjárskulda í efnahagsreikningi greinist þannig:

	2011		2010	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Eignarhlutir í félögum	9.943	9.943	11.837	11.837
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakr.	648.232	648.232	781.254	781.254
Handbært fé	457.077	457.077	186.377	186.377
Vaxtaberandi skuldir	5.835.066	5.835.066	5.909.726	5.909.726
Viðskiptaskuldir og aðrar sk.sk.	357.054	357.054	349.826	349.826
	<u>7.307.372</u>	<u>7.307.372</u>	<u>7.239.020</u>	<u>7.239.020</u>

Fjallað er um forsendur við ákvörðun gangvirðis í skýringu 4.

Vextir við mat á gangvirði

Þar sem við á eru notaðir vextir af ríkisskuldabréfum á uppgjörstegi þegar vænt sjóðsstreymi er núvirt.

Vextir greinast þannig:

2011 2010

Vaxtaberandi langtímaskuldir 5,3% 5,3%

Skýringar, frh.:

25. Fjármálagerningar, frh.:

Flokkar fjármálagerninga

Fjáreignir og fjárskuldir greinast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga:

	Fjárskuldir færðar á afskrifuðu kostnaðar- verði	Lán og kröfur	Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði í gegnum rekstur	Samtals
2011				
Eignarhlutir í öðrum félögum			9.943	9.943
Viðskiptakröfur		623.690		623.690
Aðrar skammtímakröfur		24.542		24.542
Handbært fé		457.077		457.077
Samtals eignir	0	1.105.309	9.943	1.115.252
Vaxtaberandi skuldir	5.835.066			5.835.066
Viðskiptaskuldir og aðrar sk.sk.	125.719			125.719
Samtals skuldir	5.960.785	0	0	5.960.785
2010				
Eignarhlutir í öðrum félögum			11.837	11.837
Viðskiptakröfur		765.237		765.237
Aðrar skammtímakröfur		16.017		16.017
Handbært fé		186.377		186.377
Samtals eignir	0	967.631	11.837	979.468
Vaxtaberandi skuldir	5.909.726			5.909.726
Aðrar skammtímaskuldir	186.046			186.046
Samtals skuldir	6.095.772	0	0	6.095.772

26. 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 félagið því ábyrgt fyrir skuldbindingum HS Orku hf. að fjárhæð 9.449 millj. kr. í árslok 2011 (2010: 9.449 millj. kr.).

HS Orka hf. skilaði inn ársreikningi þann 14. febrúar síðastliðinn. Samkvæmt ársreikningi var heildartap ársins 2011 um 936 millj. kr. (2010: 711 millj. kr. hagnaður), eigið fé félagsins var 41,1% í árslok 2011 (2010: 41,6%) og handbært fé frá rekstri var 2.374 millj. kr. (2010: 2.072 millj. kr.). Þann 10. febrúar tilkynnti Jarðvarmi slhf. Magma Sweden Energy AB. að það muni nýta sér rétt sinn að auka hlut sinn í HS Orku hf. upp í 33,4%. Með nýtingu þessa réttar eykst eigið fé HS Orku hf. um 4,7 milljarða kr. og er það því mat stjórnenda að líkur á að á þessa ábyrgð reyni séu hverfandi.

Skýringar, frh.:

27. Þjónustu- verkkaupasamningar

Félagið kaupir þjónustu af HS Orku hf. samkvæmt þjónustu- og verkkaupasamningi milli félaganna. Á grundvelli samningsins kaupir félagið stjórnunar og skrifstofuþjónustu, auk þjónustu vegna reksturs veitukerfa félagsins. Samningur þessi er ótímabundinn en er uppsegjanlegur með 18 mánaða fyrirvara miðað við áramót.

28. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

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

Félagið seldi eigendum með yfir 25% eignarhlut vörur og þjónustu fyrir 121 millj. kr. á árinu 2011 (2010: 123 millj. kr.), krafa á eigendur með meira en 25% eignarhlut er 34 millj. kr. í árslok 2011 (2010: 40 millj. kr.). Einnig er krafa vegna vatnsskatts fyrir árið 2011 alls um 23 millj. kr. (2010: 126 millj. kr.) (sem eigandi annast innheimtu á) þannig að heildarkrafa er 57 millj. kr. í árslok 2011 (2010: 166 millj. kr.).

Félagið keypti á árinu vörur og þjónustu af HS Orku hf. fyrir 1.735 millj. kr. á árinu 2011 (2010: 1.618 millj. kr.), en skuld félagsins við HS Orku hf. er um 218 millj.kr. í árslok 2011 (2010: 163 millj. kr.).

Félagið seldi vörur og þjónustu til HS Orku hf. fyrir 18 millj. kr. á árinu 2011 (2010: 18 millj. kr.).

29. Samþykki ársreiknings

Stjórn félagsins staðfesti ársreikninginn 24. febrúar 2012.