

HS Veitur hf.

Ársreikningur

2019

HS Veitur hf.
Brekustíg 36
260 Reykjanesbæ
kt. 431208-0590

HS Veitur hf.

Ársreikningur

2019

Efnisyfirlit

Áritun óháðs endurskoðanda	2-5
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	6-7
Yfirlit um heildarafkomu	8
Efnahagsreikningur	9
Yfirlit um sjóðstreymi	10
Yfirlit um eigið fé	11
Skýringar	12-29
Óendurskoðuð fylgiskjöl	
Viðauki 1: Stjórnarháttayfirlýsing	30-31
Viðauki 2: Ófjárhagslegar upplýsingar	32

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa HS Veitna hf.

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning HS Veitna hf. fyrir árið 2019. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingu á eigin fé, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2019, efnahag þess 31. desember 2019 og breytingu á handbæru fé á árinu 2019, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu og viðbótar kröfur í lögum um ársreikninga.

Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda hér að neðan. Við erum óháð HS Veitum hf. í samræmi við alþjóðlegar siðareglur fyrir endurskoðendur og höfum við uppfyllt ákvæði þeirra. Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Megináherslur við endurskoðunina

Megináherslur við endurskoðunina eru þau atriði, sem að okkar faglega mati, hafa mesta þýðingu fyrir endurskoðun okkar á ársreikningi félagsins árið 2019. Þessi atriði voru yfirfarin við endurskoðun á ársreikningnum og höfð til hliðsjónar við ákvörðun á viðeigandi álit á hann. Í áritun okkar látum við ekki í ljós sérstakt álit á hverju þeirra fyrir sig.

Megináherslur við endurskoðun	Hvernig við endurskoðuðum
Rekstrartekjur Flækjustig tekjuskráningar hjá félaginu er umtalsvert m.a. vegna flókinna tölvukerfa og fjölda viðskiptavina. Vegna þessa er eðlisleg áhætta í liðnum sem snýr að nákvæmni og heild í tekjuskráningu félagsins. Því teljum við tekjuskráningu vera megináherslu í endurskoðun okkar. Vísu í skýringu 3 með ársreikningi.	Við endurskoðun á tekjum höfum við farið yfir það innra eftirlit sem er til staðar hjá félaginu við skráningu á tekjum. Við vorum með tölvu-sérfræðinga í endurskoðunarteyminu til að prófa hönnun, innleiðingu og virkni viðeigandi eftirlitsþátta í tölvukerfi félagsins. Var meðal annars prófað aðgangsstýringar, breytingarstjórnun og sjálfvirkt eftirlit í tekjuskráningarferlinu. Við höfum prófað tekjuskráningu félagsins með greiningaraðgerðum auk þess að hafa valið úrtak úr viðskiptakröfum í árslok og staðfest við greiðslu eftir reikningsskiladag.

Áritun óháðs endurskoðanda

Megináherslur við endurskoðunina (framhald)

Megináherslur við endurskoðun	Hvernig við endurskoðuðum
Rekstrarfjármunir Félagið skiptir varanlegum rekstrarfjármunum og óefnislegum eignum sínum niður á þrjár sjóðskapandi einingar sem eru heitt vatn, ferskvatn og rafmagn. Bókfært verð þeirra eigna í árslok nemur 25.541 milljónum króna eða 83% af efnahagsreikning félagsins. Eignirnar eru færðar samkvæmt endurmatsaðferð og voru eignirnar endurmetnar í lok árs 2017 og er það mat stjórnenda að ekki eru forsendur til frekara endurmats á árinu 2019. Virði rekstrarfjármunana er því háð mati stjórnenda á rekstri undirliggjandi sjóðskapandi eininga næstu árin auk fjárfestingaþarfar. Þar sem rekstrarfjármunir eru mjög sérhæfðir og stærsta eign félagsins teljum við virðismat þeirra vera megináherslu við endurskoðun okkar. Að því er varðar mat á virði rekstrarfjármuna vísum við í skýringu 13 um rekstrarfjármuni og skýringu 3 um mikilvægar reikningskilaaðferðir.	Í endurskoðun okkar fórum við ásamt sérfræðingi í verðmati yfir sjóðstreymislíkan félagsins sem er til grundvallar á mati stjórnenda á rekstrarvirði rekstrarfjármuna í árslok 2019. Við fórum yfir aðferðarfræðina sem beitt er við sjóðstreymislíkanið og hvort breytingar hafi orðið á henni milli ára. Jafnframt fórum við yfir helstu forsendur stjórnenda m.a.: <ul style="list-style-type: none">• Áætlanir sem þeir byggja á við útreikninga í virðisrýrnunarprófinu.• Hver vegin meðalardæmi (WACC) er og með hvaða hætti hún er reiknuð og forsendur útreikninganna. Við fórum yfir hvort útreikningar í sjóðstreymislíkaninu væru unnir í samræmi við alþjóðlega reikningskilastaðla og einnig lögðum við mat á hvort að skýringar í ársreikningnum varðandi virðismat rekstrarfjármuna væru viðeigandi.

Aðrar upplýsingar

Stjórn og forstjóri bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar innifela skýrslu stjórnar sem við fengum fyrir áritunardag og ársskýrslu HS Veitna hf., sem við gerum ráð fyrir að fá eftir áritunardag en innifela ekki ársreikninginn og áritun okkar á hann.

Álit okkar á ársreikningnum nær ekki yfir aðrar upplýsingar og við ályktum hvorki um, né veitum staðfestingu á efni þeirra ef frá er talin sú staðfesting varðandi skýrslu stjórnar sem fram kemur hér að neðan.

Í tengslum við endurskoðun okkar ber okkur að lesa framangreindar aðrar upplýsingar og skoða hvort þær séu í verulegu ósamræmi við ársreikninginn eða þekkingu okkar sem við höfum aflað við endurskoðunina. Ef við komumst að þeirri niðurstöðu, byggt á þeirri vinnu sem við höfum framkvæmt, að það séu verulegar skekkjur í öðrum upplýsingum sem við fengum fyrir áritunardag ber okkur að skýra frá því. Það er ekkert sem við þurfum að skýra frá hvað þetta varðar.

Ef við komumst að því að það séu verulegar skekkjur í ársskýrslu þegar við lesum hana eftir áritunardag ber okkur skylda til að skýra frá því.

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Áritun óháðs endurskoðanda

Ábyrgð stjórnar og forstjóra á ársreikningnum

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

Við gerð ársreikningsins eru stjórn og forstjóri ábyrg fyrir því að meta rekstrarhæfi HS Veitna hf. Ef við á, skulu stjórn og forstjóri setja fram viðeigandi skýringar um rekstrarhæfi og hvers vegna þau ákváðu að beita forsendunni um rekstrarhæfi við gerð og framsetningu ársreikningsins, nema stjórn og forstjóri hafi ákveðið að leysa félagið upp eða hætta starfsemi, eða hafi enga aðra raunhæfa möguleika.

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og að gefa út áritun sem felur í sér álit okkar.

Nægjanlega vissu er þó ekki trygging þess að endurskoðun framkvæmd í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni uppgötva allar verulegar skekkjur séu þær til staðar. Skekkjur geta orðið vegna mistaka eða sviksemi og eru álitnar verulegar ef þær gætu haft áhrif á fjárhagslega ákvarðanatöku notenda ársreikningsins, einar og sér eða samanlagðar.

Endurskoðun okkar í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggir á faglegri dómgreind og beitum við gagnrýnni hugsun við endurskoðunina. Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

- Greinum og metum hættuna á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, hönnum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalafals, misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhjá innri eftirlitsaðgerðum.
- Öflum skilnings á innra eftirliti, sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að hanna viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits félagsins.
- Metum hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- Ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi þurfum við að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi félagsins.

Áritun óháðs endurskoðanda

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins (framhald)

- Metum í heild sinni hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum, metum framsetningu, uppbyggingu, innihald og þar með talið skýringar við ársreikninginn með tilliti til glöggrar myndar.

Okkur ber skylda til að upplýsa stjórn og endurskoðunarnefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem komu upp í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirlit sem komu fram í endurskoðuninni, ef við á.

Við höfum einnig lýst því yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við höfum uppfyllt skyldur síðareglna um óhæði og höfum miðlað til þeirra upplýsingum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega haft áhrif á óhæði okkar og þar sem viðeigandi er, hvaða varnir við höfum sett til að tryggja óhæði okkar.

Af þeim atriðum sem við höfum upplýst stjórn og endurskoðunarnefnd um, lögðum við mat á hvaða atriði höfðu mesta þýðingu í endurskoðuninni á yfirstandandi ári og eru það megináherslur í endurskoðuninni. Við lýsum þessum atriðum í áritun okkar nema lög og reglur leyfi ekki að upplýst sé um slík atriði eða í undantekningartilfellum þegar endurskoðandinn metur að ekki skuli upplýsa um viðkomandi atriði þar sem neikvæðar afleiðingar upplýsinganna eru taldar vega þyngra en almannahagsmunir.

Reykjanesbær, 28. febrúar 2020.

Deloitte ehf.


Anna Birgitta Geirfinnsdóttir
endurskoðandi

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

HS Veitur hf. er hlutafélag og starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutafélög. Lögheimili þess er 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.

Ársreikningur HS Veitna hf. fyrir árið 2019 er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Samkvæmt yfirliti um heildarafkomu námu rekstrartekjur félagsins á árinu 7.169,6 milljónum króna og nam heildarhagnaður ársins 1.592 milljónum króna. Heildarhagnaður án áhrifa niðurfellingar langtímaskuldar nam 903 milljónum króna. Samkvæmt efnahagsreikningi nema eignir félagsins 30.855 milljónum króna, bókfært eigið fé í árslok er 14.403 milljónir króna og er eiginfjárlutfall félagsins 46,68%. Stöðugildi námu að meðaltali 95 á árinu 2019 samanborið við 94 árið 2018.

Í lok ársins voru hluthafar í félaginu 4 en þeir eru:

Reykjanesbær með 50,1% hlut, HSV Eignarhaldsfélag slhf. með 34,38% hlut, Hafnarfjarðarbær með 15,42% hlut og Suðurnesjabær með 0,1% hlut.

Stjórn félagsins leggur til að ekki verði greiddur arður á árinu 2020 en að keypt verði eigin bréf fyrir 500 milljónir króna eins og gert var á árinu 2019.

Þann 20. nóvember 2019 staðfesti Hæstiréttur úrskurð Landsréttar frá 8. mars 2019 um að samkomulag HS Orku hf. og HS Veitna hf. frá árinu 2011 um greiðslur HS Veitna hf. á hluta af reiknuðum lífeyrisskuldbindingum sem hvíldu á HS Orku hf. hafi verið ólöglegt. Fjallað er nánar um niðurstöðuna í skýringu nr. 21

Stjórn HS Veitna hf. leggur áherslu á að viðhalda góðum stjórnarháttum. Stjórnin hefur sett sér starfsreglur þar sem valdsvið hennar er skilgreint og verksvið gagnvart forstjóra. Til frekari upplýsinga er vísað í stjórnháttayfirlýsingu og ófjárhagslega upplýsingagjöf sem eru viðaukar við ársreikning félagsins. Kynjahlutföll stjórnar og varastjórnar í árslok 2019 eru jöfn, 7 konur og 7 karlar.

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og forstjóra er ársreikningur félagsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og er það álit stjórnar og forstjóra HS Veitna hf. að í ársreikningi þessum komi fram allar upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu félagsins í árslok, rekstrarárangri ársins og fjárhagslegri þróun á árinu.

Stjórn og forstjóri HS Veitna hf. staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir árið 2019 með undirritun sinni.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Reykjanesbær, 28. febrúar 2020

Í stjórn

Guðhr. Guðnason

~~Guðhr. Guðnason~~

M. Sander

Samr. Þórunnsson

Ólafur Guðjónsson

Þingbjörg Vala Halldórsd.

Forstjóri

Þórunn Þórunnsson

Yfirlit um heildarafkomu árið 2019

	Skýr.	2019	2018
Rekstrartekjur		7,169,620	6,925,097
Kostnaðarverð sölu		(4,668,839)	(4,580,745)
Vergur hagnaður		<u>2,500,782</u>	<u>2,344,352</u>
Annar rekstrarkostnaður	7	(775,956)	(815,881)
Rekstrarhagnaður		<u>1,724,826</u>	<u>1,528,471</u>
Fjármunatekjur		151,507	273,597
Fjármagnsgjöld		(826,830)	(982,988)
Gengismunur		1,568	(4,389)
	10	<u>(673,756)</u>	<u>(713,780)</u>
Hagnaður af reglulegri starfsemi		1,051,071	814,691
Niðurfelling langtímaskuldar	22	833,284	0
Hagnaður fyrir tekjuskatt		1,884,355	814,691
Tekjuskattur	11	(292,032)	(132,761)
Heildarhagnaður ársins		<u><u>1,592,323</u></u>	<u><u>681,930</u></u>
Hagnaður á hlut:			
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut	19	1.79	0.74
Grunnhagnaður án niðurfellingar langtímaskuldar		1.01	0.74
Aðrar upplýsingar:			
EBITDA		2,700,607	2,456,249

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	Skýr.	31/12/2019	31/12/2018
Fastafjármunir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	13	26,759,290	24,875,022
Óefnislegar eignir	14	686,072	769,370
Eignarhlutar í félögum		34,214	34,214
		<u>27,479,576</u>	<u>25,678,606</u>
Veltufjármunir			
Vörubirgðir	15	432,764	427,474
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	16	1,097,227	1,003,487
Handbært fé	17	1,845,111	3,472,631
		<u>3,375,102</u>	<u>4,903,592</u>
Eignir		<u>30,854,678</u>	<u>30,582,198</u>
Eigið fé og skuldir			
Eigið fé			
Hlutfé	18	883,800	915,900
Lögbundinn varasjóður		220,950	228,975
Endurmatsreikningur		3,256,640	3,388,291
Óráðstafað eigið fé		10,041,228	8,777,129
		<u>14,402,618</u>	<u>13,310,295</u>
Langtímaskuldir og skuldbindingar			
Vaxtaberandi skuldir	20	11,816,693	12,106,596
Leiguskuldbindingar	21	315,509	0
Aðrar langtímaskuldir	22	0	833,284
Fyrirframinnheimtar tekjur	23	738,522	807,888
Tekjuskattsskuldbinding	24	1,989,733	1,962,842
		<u>14,860,457</u>	<u>15,710,611</u>
Skammtímaskuldir			
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	25	623,666	785,434
Næsta árs afborganir langtímaskulda	20	642,746	604,807
Næsta árs afborganir leiguskuldbindinga	21	1,641	0
Ógreiddir reiknaðir skattar	11	265,141	112,804
Fyrirframinnheimtar tekjur	23	58,407	58,248
		<u>1,591,602</u>	<u>1,561,292</u>
		<u>16,452,059</u>	<u>17,271,903</u>
		<u>30,854,678</u>	<u>30,582,198</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2019

	Skýr.	2019	2018
Rekstrarhreyfingar			
Rekstrarhagnaður		1,724,826	1,528,471
Afskriftir	9	975,780	927,778
Söluhagnaður fastafjármuna		(61,639)	(1,726)
Breyting niðurfærslu viðskiptakrafna	26	(4,801)	(3,292)
Hækkun annarra langtímaskulda	22	0	90,724
Veltufé frá rekstri án vaxta og tekjuskatt		2,634,167	2,541,955
Vörubirgðir, (hækkun)		(5,289)	(101,305)
Aðrar rekstartengdar eignir (hækkun), lækkun		(88,940)	28,925
Rekstartengdar skuldir (lækkun), hækkun		(160,565)	149,720
Fyrirframinnheimtar tekjur, (lækkun)		(69,207)	(33,864)
Handbært fé frá rekstri án vaxta og tekjuskatt		2,310,165	2,585,432
Innborgaðir vextir og arður		151,507	273,597
Greiddir vextir		(462,632)	(453,966)
Greiddir skattar		(112,804)	(106,186)
Handbært fé frá rekstri		1,886,237	2,298,876
Fjárfestingahreyfingar			
	13,14		
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum		(2,448,044)	(3,171,605)
Fjárfesting í óefnislegum eignum		(20,395)	(34,332)
Seldir varanlegir rekstrarfjármunir		72,037	5,169
		(2,396,402)	(3,200,768)
Fjármögnunarahreyfingar			
Afborganir langtímaskulda	20	(615,796)	(1,739,086)
Afborganir leigueigna		(1,558)	0
Lækkun hlutafjár		(500,000)	(500,000)
Nýjar langtímaskuldir		0	5,500,000
Fyrirframinnheimtar tekjur	23	0	800,000
		(1,117,354)	4,060,914
(Lækkun), hækkun handbærs fjár		(1,627,519)	3,159,022
Handbært fé í upphafi árs		3,472,631	313,608
		1,845,111	3,472,631

Yfirlit um eigið fé árið 2019

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Endurmats reikningur	Óráðstafað eigið fé	Samtals eigið fé
Eigið fé 1. janúar 2018	953,600	238,400	3,530,000	7,916,206	12,638,206
Áhrif nýs staðals á eigið fé				490,159	490,159
Hagnaður ársins				681,930	681,930
Upplausn afskrifta af endurmati			(141,709)	141,709	0
Keypt eigin bréf	(37,700)	(9,425)		(452,875)	(500,000)
Eigið fé 31. desember 2018	915,900	228,975	3,388,291	8,777,129	13,310,295
Eigið fé 1. janúar 2019	915,900	228,975	3,388,291	8,777,129	13,310,295
Hagnaður ársins				1,592,324	1,592,324
Upplausn afskrifta af endurmati			(131,651)	131,651	0
Keypt eigin bréf	(32,100)	(8,025)		(459,875)	(500,000)
Eigið fé 31. desember 2019	883,800	220,950	3,256,640	10,041,229	14,402,618

Skýringar

1. Félagið

HS Veitur hf. er hlutafélag og starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutafélög. Lögheimili þess er 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. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

Félagið hefur innleitt alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir eru samþykktir af Evrópusambandinu. Félagið hefur ekki innleitt nýja eða endurbætta staðla sem hafa verið gefnir út en ekki tekið gildi. Ársreikningur félagsins er í samræmi við lög um ársreikninga og reglugerð og framsetningu og innihald ársreikninga.

3. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur HS Veitna hf. fyrir árið 2019 er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Ársreikningurinn byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskyldu að rekstrarfjármunir eru metnir samkvæmt endurmatsaðferð. Nýr staðall IFRS 16 tók gildi 1.1.2019 en greint er frá áhrifum hans í skýringu nr. 5. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum. Allar fjárhæðir eru birtar í þúsundum króna nema annað sé tekið fram.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins.

Mat og ákvarðanir

Við gerð ársreiknings þurfa stjórnendur, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla, að taka ákvarðanir, meta og draga ályktanir sem hafa áhrif á eignir og skuldir á reikningsskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við mat og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum öðrum þáttum sem taldir eru viðeigandi og mynda grundvöll þeirra ákvarðana sem teknar eru um bókfært verð eigna og skulda sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti.

Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

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 13 - rekstrarfjármunir

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 uppgjörsdagi, 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.

Fjármálagerningar

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 metnir 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.

3. Reikningsskilaaðferðir

Fjármálagerningar (framhald)

Fjáreignir færðar á afskrifuðu kostnaðarverði

Fjáreign sem áætlað er að eiga til gjalddaga og samningsbundnar greiðslur á settum gjalddögum samanstanda einungis af afborgunum af höfuðstól og vöxtum, skal skrá á afskrifuðu kostnaðarverði nema gerningurinn sé skilgreindur á gangvirði í gegnum rekstrarreikning í samræmi við gangvirðisheimildina. Slíkar eignir eru upphaflega færðar á gangvirði að viðbættum öllum tengdum viðskiptakostnaði. Eftir upphaflega skráningu eru slíkar fjáreignir metnar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti, að frádreginni virðisrýrnun. Fjáreignir félagsins sem metnar eru á afskrifuðu kostnaðarverði eru viðskiptakröfur, aðrar skammtímaskröfur og handbært fé.

Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning

Eignarhlutar í öðrum félögum þar sem félagið hefur ekki yfirráð eða veruleg áhrif eru metnir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning. Einnig er heimilt að meta slíkar fjárfestingar sem ekki eru veltufjáreignir eða óvísit gagnjald í yfirtöku í samræmi við IFRS 3 á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu, og telst slík flokkun endanleg.

Virðisrýrnun fjáreigna

Virðisrýrnunarlíkan IFRS 9 byggir á væntu útlánatapi sem er breyting frá fyrri staðli IAS 39 sem aðeins gerði kröfu um að útlánatap yrði fært vegna liðinna atburða. Fjáreignir félagsins sem falla undir gildissvið virðisrýrnunarlíkansins eru viðskiptakröfur, aðrar kröfur (að undanskildum fyrirframgreiðslum og afdráttarsköttum) og handbært fé.

Við mat á væntu útlánatapi fyrir viðskiptakröfur beitir félagið einfaldaðri nálgun. Sú nálgun krefst þess að félagið meti niðurfærslu sem er jöfn væntu útlánatapi á líftíma viðskiptakrafanna. Viðskiptakröfum félagsins er skipt niður í flokka eftir þeim fjölda daga sem þær eru komnar fram yfir gjalddaga. Við mat á föstu niðurfærsluhlutfalli fyrir hvern flokk er horft til sögulegrar tapssögu félagsins, leiðréttri fyrir framtíðarvæntingum um efnahagslega þróun ef þörf er á. Sjá nánari umfjöllun um mat á væntu útlánatapi fyrir viðskiptakröfur í skýringu 16.

Á hverjum uppgjörsdegi er kannað hvort til staðar sé hlutlæg vísbending um virðisrýrnun fjáreigna. Fjáreign hefur rýrnað í virði ef hlutlægar vísbendingar eru um að einn eða fleiri atburðir, sem hafa orðið, hafa áhrif á vænt framtíðarsjóðstreymi eignarinnar og hægt er að meta virðisrýrnun með áreiðanlegum hætti. Félagið færir sértæka niðurfærslu fyrir fjáreignir þar sem hlutlæg vísbending er um virðisrýrnun.

Breytingar á virðisrýrnunarframlagi fjáreigna í afskriftareikning eru færðar í rekstrarreikning á því tímabili sem matið fer fram. Virðisrýrnun er bakfærð ef unnt er að tengja bakfærsluna með hlutlægum hætti við atburð sem átt hefur sér stað eftir að virðisrýrnun var færð.

Afskráning fjáreigna

Félagið afskráir fjáreignir þegar samningsbundinn réttur til framtíðarsjóðstreymis af fjáreigninni er ekki lengur til staðar eða þegar áhætta og ávinningur af fjáreigninni flýst yfir á annan aðila.

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.

Hlutfé

Almennt hlutfé

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

Skýringar

3. Reikningsskilaaðferðir

Varanlegir rekstrarfjármunir

Færsla og mat

Rekstrarfjármunir félagsins eru færðir til eignar á kostnaðarverði eða endurmetnu kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun. Kostnaðarverð varanlegra rekstrarfjármuna samanstendur af kaupverði og öllum beinum kostnaði við að koma eigninni í tekjuhæft ástand.

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.

Í samræmi við heimildir IFRS eru rekstrarfjármunir félagsins færðir samkvæmt endurmatsaðferð. Rekstrarfjármunir eru skráðir á endurmetnu verði, sem er gangvirði þeirra á endurmatsdegi að frádregnum endurmetnum afskriftum frá þeim tíma sem eign var aflað. Endurmatið er framkvæmt með reglubundnum hætti, þegar stjórnendur meta það að verulegar breytingar hafi orðið á gangvirði eignanna. Breytingar á endurmati eru færðar á endurmatsreikning meðal eigin fjár að frádregnum tekjuskattssáhrifum. Afskriftir af endurmetna verðinu eru færðar í rekstrarreikning. Við sölu, afskriftir eða niðurlagningu eignar er sá hluti endurmatsreikningsins sem tilheyrir þeirri eign færður á óráðstafað eigið fé. Nánar er fjalla um framkvæmd endurmats í skýringu 13.

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

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.

Afskriftir

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

Rafveitukerfi	50 ár
Rafmagnsmælur	16 ár
Hitaveitu- og ferskvatnskerfi	50 ár
Hitaveitu- og vatnsmælur	12 ár
Skjámyndakerfi	10 ár
Aðrir rekstrarfjármunir	5 ár

Afskriftaaðferðir, nýtingartími og niðurlagsverð eru endurmetin á hverjum uppgjörsdegi.

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.

Kostnaður sem fellur til síðar

Kostnaður við að endurnýja einstaka hluta óefnislegra eigna 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.

Afskriftir

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

Nýtingarréttur	35 ár
Hugbúnaður	5 ár

3. Reikningsskilaaðferðir

Vörubirgðir

Vörubirgðir 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.

Virðisrýrnun eigna annarra en fjáreigna

Bókfært verð annarra 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 færð þegar bókfært verð eignar er hærra en endurheimtanleg fjárhæð hennar. Virðisrýrnun er gjaldfærð í rekstrarreikningi nema eignin sé færð samkvæmt endurmatsaðferð. Heimilt er að bakfæra virðisrýrnun á síðari stigum, en þó aldrei umfram bókfært verð viðkomandi eignar (eða sjóðskapandi einingar) hefði virðisrýrnun ekki verið færð.

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.

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 framtíðarfjárflæði, sem er núvirt með vöxtum sem endurspeglar markaðsvexti og þá áhættu sem fylgir skuldbindingunni.

Tekjur

Tekjuskráning félagsins endurspeglar það gagngjald sem félagið væntir að fá vegna sölu á vöru og þjónustu til viðskiptavinar. Félagið skráir tekjur þegar yfirráð yfir seldri vöru eða þjónustu flytjast yfir til viðskiptavinar.

Dreifing á rafmagni

Tekjur af raforkudreifingu eru samkvæmt gjaldskrá. Tekjur af raforkudreifingu eru færðar í rekstrarreikning samkvæmt mældri afhendingu til kaupenda á tímabilinu og föstu gjaldi. Gjaldskrá fyrir dreifingu raforku er háð tekjumörkum sem gefin eru út af Orkustofnun í samræmi við raforkulög nr. 65/2003. Við tengingu á nýju húsnæði við flutningskerfi orku eða við endurnýjun á tengingu, er innheimt sérstakt gjald til að mæta kostnaði vegna nýrra dreifikerfa eða endurnýjunar þeirra. Tekjur af tengigjöldum eru færðar í rekstrarreikning við tengingu.

Sala og dreifing á heitu vatni

Tekjur af sölu og dreifingu á heitu vatni eru færðar í rekstrarreikning samkvæmt mældri afhendingu til kaupenda á tímabilinu. Leiga fyrir mæli eða hemil er greidd jafnhliða gjaldi fyrir vatnsnotkun. Við tengingu á nýju húsnæðis við veitukerfi hitaveitu og við endurnýjun á tengingu, er innheimt sérstakt gjald til að mæta kostnaði vegna nýrra kerfa eða endurnýjunar þeirra. Tekjur af heimæðargjöldum eru færðar í rekstrarreikning við tengingu.

Sala og dreifing á köldu vatni

Tekjur af sölu á köldu vatni taka mið af fermetrafjölda húsnæðis sem er tengt kerfum, auk fasts gjalds sem er fært línulega yfir tímabil. Í Vestmannaeyjum tekur vatnsgjald húsnæðis í flokkum B, C og 0, mið af fasteignamati. Að auki eru tekjur færðar samkvæmt mældri notkun á köldu vatni tiltekinni atvinnustarfsemi. Við tengingu á nýju húsnæði við veitukerfi vatnsveitu og endurnýjun á tengingu, er innheimt sérstakt gjald til að mæta kostnaði vegna nýrra kerfa eða endurnýjunar þeirra. Tekjur af tengigjöldum eru færðar í rekstrarreikning við tengingu.

Skýringar

3. Reikningskilaaðferðir

Tekjur (framhald)

Aðrar tekjur

Aðrar tekjur samanstanda af þjónustutekjum, leigutekjum og öðrum tekjum. Þjónustutekjur eru færðar þjónustan hefur verið innt af hendi, leigutekjur eru færðar línulega í rekstrarreikning á leigutímanum og aðrar tekjur við afhendingu á vöru eða þjónustu.

Tekjurammi

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.

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur samanstanda af vaxtatekjum af innlánnum 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.

Fjármagnsgjöld samanstanda af vaxtakostnaði af lántöku og öðrum skammtímaskuldum. 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.

Tekjuskattur

Tekjuskattur 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 tímabilsins, 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 ársreikningi 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.

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.

Starfsþáttayfirlit

Starfsþáttur 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 starfsþætti innan félagsins. Afkoma allra starfsþátta félagsins er reglulega yfirfarin af forstjóra til að ákvarða hvernig eignum þess er skipt á starfsþætti og til að meta frammistöðu þeirra.

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

Fjárfestingar starfsþátta er heildarkostnaður við kaup rekstrarfjármuna og óefnislegra eigna.

4. Stýring fjármálaeigar áhættu

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 báðum skuldabréfaflokkum eru ákvæði þess efnis að það er heimild til gjaldfellingar bréfanna fari eiginfjárlutfall undir 35%.

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, rauntölum í dreifikerfi og 2019 er leyft WACC eftir skatta 5,47% (eigið fé 8,34% og lánsfé 3,11%). 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.

5. Nýir reikningsskilastaðlar

IFRS 16 Leigusamningar

Félagið hefur innleitt reikningsskilastaðal IFRS 16 fyrir reikningsár sem hófst 1. janúar 2019.

IFRS 16 kynnir heildstætt líkan sem felur í sér færslu leigusamninga í efnahagsreikning. Félagið, sem leigutaki, hefur fært til eignar nýtingarrétt sem endurspeglar rétt félagsins til notkunar eigna og á móti skuld vegna framtíðarleigugreiðslna. Samkvæmt staðlinum þarf ekki að færa í efnahagsreikning leigusamninga til skemmri tíma en eins árs og leigu á ódýrum eignum. Ákvæði um leigusala munu ekki breytast verulega frá gildandi staðli sem áfram flokkar leigusamninga í fjármögnunarleigusamninga eða rekstrarleigusamninga.

Félagið hefur innleitt IFRS 16 miðað við aðferð uppsafnaðra áhrifa (e. Modified retrospective approach), þar sem leigueignir færðar meðal varanlegra rekstrarfjármuna eru jafnar leiguskuldum á upptökudegi 1.1.2019. Samkvæmt þeirri aðferð hefur samanburðartölum fyrir árið 2018 ekki verið breytt, þ.e. þær eru færðar samkvæmt IAS 17 og öðrum tengdum stöðlum.

Leigusamningar þar sem félagið er leigutaki

Félagið hefur fært eignir og skuldir vegna leigusamninga um húsnæði, aðstöðu- og lóðarleigu. Eðli kostnaðar tengdum þessum leigusamningum hefur breyst þannig að félagið afskrifar nýtingarrétt og færir vaxtagjöld af leiguskuld en áður voru leigugreiðslur færðar meðal rekstrargjalda.

Áður voru leigugreiðslur færðar til gjalda línulega yfir leigutíma og einvörðungu færðar eignir eða skuldir ef tímamunur myndaðist milli greiðslu leigu og gjaldfærslu kostnaðar.

Leigueignir sem færðar eru inn í efnahagsreikning vegna innleiðingar IFRS 16 eru færðar í varanlega rekstrarfjármuni, og flokkast þar með sambærilegum eignum sem félagið á fyrir. Bókfært verð leigueigna:

	Húsa- og aðstöðuleiga	Lóðar- leiga	Samtals
Staða 1.1.2019	238,182	80,527	318,709
Staða 31.12.2019	232,828	79,292	312,120

Í efnahagsreikning er skuldbinding vegna leigusamninga flokkuð sem langtímaskuld

Leigusamningar þar sem félagið er leigusali

Innleiðing IFRS 16 hefur ekki áhrif á samninga þar sem félagið er leigusali.

Áhrif innleiðingar á uppgjörstímabilinu.

Vegna innleiðingar IFRS 16 er bókfærð staða leigueignar 312,1 milljón króna og leiguskuldar 317,2 milljónir króna þann

Sömuleiðis er færð afskrift af leigueign og vaxtagjöld af leiguskuldbindingu. Á árinu 2019 er gjaldfærð afskrift vegna leigueigna 6,6 milljónir króna og 17,1 milljón króna í vaxtagjöld vegna leiguskuldbindinga. Afborgun af leiguskuldbindingu er 1,6 milljónir króna. Áhrif innleiðingar IFRS 16 á sjóðstreymi og hagnað á hlut eru óveruleg.

Skýringar

6. Starfsþáttayfirlit

Starfsþáttaupplýsingar eru birtar eftir rekstrarsviðum félagsins samkvæmt skipulagi og innri upplýsingagjöf félagsins. Enginn viðskiptavinur er með yfir 10% af heildartekjum ársins.

Árið 2019	Raforku- dreifing	Heitt vatn sala og dreifing	Ferskt vatn sala og dreifing	Annað	Samtals
Rekstrartekjur	3,919,164	2,243,147	743,554	263,754	7,169,620
Rekstrargjöld	3,063,281	1,692,055	458,101	231,357	5,444,794
Rekstrarafkoma	855,883	551,092	285,453	32,398	1,724,826
EBITDA	1,406,241	816,920	440,058	37,388	2,700,607
Niðurfelld langtímaskuld	497,856	164,388	112,137	58,904	833,284
Fjármagnsliðir					(673,756)
Tekjuskattur					(292,032)
Heildarhagnaður ársins					<u>1,592,323</u>
Eignir	16,469,781	7,397,824	3,478,482	99,275	27,445,362
Óskiptar eignir					<u>3,409,316</u>
Eignir samtals					<u>30,854,678</u>
Óskiptar skuldir					16,452,059
Fjárfestingar	1,984,832	339,030	93,621	50,956	2,468,439
Afskriftir	550,358	265,828	154,605	4,990	975,780
Árið 2018					
	Raforku- dreifing	Heitt vatn sala og dreifing	Ferskt vatn sala og dreifing	Annað	Samtals
Rekstrartekjur samtals	3,869,464	2,179,418	648,011	228,204	6,925,097
Rekstrargjöld	3,045,058	1,647,014	491,452	213,102	5,396,626
Rekstrarafkoma	824,406	532,404	156,559	15,102	1,528,471
EBITDA	1,333,944	771,430	330,792	20,084	2,456,249
Fjármagnsliðir					(713,780)
Tekjuskattur					(132,761)
Heildarhagnaður ársins					<u>681,930</u>
Eignir	14,712,691	7,307,469	3,520,897	103,336	25,644,392
Óskiptar eignir					<u>4,937,806</u>
Eignir samtals					<u>30,582,198</u>
Óskiptar skuldir					17,271,903
Fjárfestingar	2,009,016	883,613	112,154	201,155	3,205,937
Afskriftir	509,537	239,026	174,233	4,982	927,778

Skýringar

7. Annar rekstrarkostnaður

	2019	2018
Laun og launatengd gjöld	417,361	406,243
Hækkun annarra langtímaskulda (lífeyrisskuldbinding)	0	90,724
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	235,922	203,595
Afskriftir sameiginlegar	122,672	115,319
	<u>775,956</u>	<u>815,881</u>

8. Laun og annar starfsmannakostnaður

	2019	2018
Laun	969,034	939,360
Hækkun langtímaskulda (lífeyrisskuldbinding)	0	90,724
Lífeyrissjóður	133,524	124,745
Önnur launatengd gjöld	119,933	122,720
Annar starfsmannakostnaður	50,155	51,185
	<u>1,272,645</u>	<u>1,328,734</u>

Stöðugildi að meðaltali 95 94

Laun stjórnar og framkvæmdastjórnar 117,854 112,036

9. Afskriftir

Afskriftir greinast þannig:

Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna, skýring 13	872,087	828,691
Afskriftir óefnislegra eigna, skýring 14	103,693	99,086
	<u>975,780</u>	<u>927,778</u>

Afskriftir skiptast þannig í yfirliti um heildarafkomu:

Kostnaðarverð sölu	853,108	812,459
Annar rekstrarkostnaður	122,672	115,319
	<u>975,780</u>	<u>927,778</u>

10. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur greinast þannig:

	2019	2018
Vaxtatekjur af bankareikningum	121,364	236,681
Vaxtatekjur af viðskiptakröfum	28,843	35,607
Arður af hlutabréfæign	1,225	1,225
Aðrar vaxtatekjur	74	83
	<u>151,507</u>	<u>273,597</u>

Fjármagnsgjöld greinast þannig:

Vaxtagjöld af langtímalánum	(484,229)	(526,629)
Verðbætur langtímalána	(340,236)	(441,228)
Vaxtagjöld af skammtímaskuldum	(416)	(842)
Annar fjármagnskostnaður	(1,949)	(14,290)
	<u>(826,830)</u>	<u>(982,988)</u>

Gengismunur fjáreigna og fjárskulda greinist þannig:

Gengismunur	<u>1,568</u>	<u>(4,389)</u>
	<u>1,568</u>	<u>(4,389)</u>
	<u>(673,756)</u>	<u>(713,780)</u>

Skýringar

11. Tekjuskattur

Tekjuskattur er reiknaður og færður í ársreikninginn og nemur gjaldfærð fjárhæð í yfirliti um heildarafkomu 292 milljónum króna. Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2020 nemur 265 milljónum króna.

Tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:

	2019		2018	
	Fjárhæð	%	Fjárhæð	%
Hagnaður af reglulegri starfsemi	1,051,071		814,691	
Skattthlutfall	(210,214)	20.0%	(162,938)	20.0%
Óskattskyld starfsemi vatnsveitu	62,170	5.9%	35,987	4.4%
Niðurfelld langtímaskuld	(144,229)	-13.7%	0	0.0%
Fenginn arður	245	0.0%	245	0.0%
Aðrir liðir	(4)	0.0%	(6,055)	-0.7%
Tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi	<u>(292,032)</u>	<u>-27.8%</u>	<u>(132,761)</u>	<u>-16.3%</u>

12. Arður

Stjórn félagsins leggur til að ekki verði greiddur arður á árinu 2020 en að keypt verði eigin bréf fyrir 500 milljónir króna eins og gert var á árinu 2019 og hlutfé verði lækkað samhliða. Enginn arður var greiddur á árinu 2019.

13. Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir

	Rafveitu- kerfi	Hitaveitu- kerfi	Ferskvatns- kerfi	Aðrir varanlegir rekstrarfjármunir	Samtals
Endurmetið stofnverð					
Staða 1.1.2019	17,071,809	8,152,020	3,660,242	1,624,254	30,508,324
Áhrif IFRS 16	267,955	3,810	8,887	38,057	318,709
Eignfært á árinu	1,770,194	331,531	81,467	264,852	2,448,044
Selt og aflagt á árinu	(35,368)	(6,549)	(5,985)	(7,396)	(55,299)
Staða 31.12.2019	<u>19,074,590</u>	<u>8,480,811</u>	<u>3,744,610</u>	<u>1,919,766</u>	<u>33,219,778</u>
Afskriftir					
Afskriftir 1.1.2019	3,255,717	1,090,787	756,964	529,833	5,633,302
Afskrift ársins	451,527	231,141	108,319	81,100	872,087
Selt og aflagt á árinu	(28,812)	(6,148)	(5,387)	(4,554)	(44,901)
Afskriftir 31.12.2019	<u>3,678,432</u>	<u>1,315,780</u>	<u>859,897</u>	<u>606,380</u>	<u>6,460,488</u>
Bókfært verð					
Bókfært verð 1.1.2019	13,816,092	7,061,232	2,903,277	1,094,421	24,875,022
Bókfært verð 31.12.2019	<u>15,396,158</u>	<u>7,165,032</u>	<u>2,884,714</u>	<u>1,313,387</u>	<u>26,759,290</u>
Afskriftarhlutföll	2%	2%	2%	5-20%	
Bókfært verð án endurmats					
	Rafveitu- kerfi	Hitaveitu- kerfi	Ferskvatns- kerfi	Aðrir varanlegir rekstrarfjármunir	Samtals
31.12.2019	14,783,915	4,994,628	1,742,997	1,140,342	22,661,882

Skýringar

13. Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir (framhald)

	Rafveitu- kerfi	Hitaveitu- kerfi	Ferskvatns- kerfi	Aðrir varanlegir rekstrarfjármunir	Samtals
Endurmetið stofnverð					
Staða 1.1.2018	15,062,793	7,268,407	3,551,852	1,470,147	27,353,198
Eignfært á árinu	2,009,016	883,613	108,390	170,586	3,171,605
Selt og aflagt á árinu	0	0	0	(16,480)	(16,480)
Staða 31.12.2018	17,071,809	8,152,020	3,660,242	1,624,254	30,508,324
Afskriftir					
Afskriftir 1.1.2018	2,849,765	886,803	626,906	454,172	4,817,647
Afskrift ársins	405,952	203,984	130,058	88,697	828,691
Selt og aflagt á árinu	0	0	0	(13,036)	(13,036)
Afskriftir 31.12.2018	3,255,717	1,090,787	756,964	529,833	5,633,302
Bókfært verð					
Bókfært verð 1.1.2018	12,213,028	6,381,604	2,924,946	1,015,975	22,535,552
Bókfært verð 31.12.2018	13,816,092	7,061,232	2,903,277	1,094,421	24,875,022
Afskriftarhlutföll	2%	2%	2%	5-20%	
Bókfært verð án endurmat					
	Rafveitu- kerfi	Hitaveitu- kerfi	Ferskvatns- kerfi	Aðrir varanlegir rekstrarfjármunir	Samtals
31.12.2018	13,441,220	4,810,111	1,721,357	964,721	20,937,409

Fasteignamat og váttryggingaverð

Fasteignamat þeirra eigna fyrirtækisins sem metnar eru í fasteignamati nam um 2.728 milljónum króna í árslok 2019 (2018: 2.484 milljónir króna) Váttryggingafjárhæð eigna fyrirtækisins er um 16.576 milljónir króna í árslok 2019 (2018: 15.488 milljónir króna).

Endurmat rekstrarfjármuna

Varanlegir rekstrarfjármunir eru færðir samkvæmt endurmatasáðferð í samræmi við heimildir í alþjóðlegum reikningsskilastaðli. Félagið endurmat rekstrarfjármuni í árslok 2017 og nam endurmatið 4.100 milljónum króna. Árlega eru forsendur matsins yfirfarnar og er það mat stjórnenda að ekki sé þörf á breytingu á virði varanlegra rekstrarfjármuna í árslok 2019 og skýrt að ekki er þörf á niðurfærslu eigna.

Matið byggir á áætluðu fjárstreymi félagsins sem byggir á rauntölum ársins 2019 og 5 ára rekstraráætlun félagsins. Fjárstreymisgreining er framkvæmd á hverja og eina sjóðsskapandi einingu, þ.e. rafveitu, hitaveitu og ferskvatn. Vextir hafa lækkað verulega á árinu sem hefur áhrif til hækkunar eigna en á móti kemur að WACC sem hefur áhrif á tekjur í framtíðinni lækkar þannig að þessi lækkan vaxta leiðir til lægri tekna í framtíðinni. Að öllu samanlögðu er því ekki talin þörf á breytingu. Við útreikning á ávöxtunarkröfu var stuðst við ávöxtunarkröfu sambærilegra félaga og miðað er við 60% skuldsetningu á markaðsvöxtunum 6,48%.

Útreikningar voru framkvæmdir af starfsmönnum fjármálasviðs HS Veitna hf.

Veðsetning eigna

Engar eignir eru veðsettar í árslok 2019.

Skýringar

14. Óefnislegar eignir

	Hugbúnaður	Nýtingar- réttur	Samtals
Kostnaðarverð			
Staða 1.1.2019	479,030	579,070	1,058,100
Eignfært á árinu	20,395	0	20,395
Staða 31.12.2019	499,425	579,070	1,078,495
Afskriftir			
Afskriftir 1.1.2019	123,626	165,104	288,730
Afskrift ársins	87,187	16,506	103,693
Afskriftir 31.12.2019	210,813	181,610	392,423
Bókfært verð			
Bókfært verð 1.1.2019	355,404	413,966	769,370
Bókfært verð 31.12.2019	288,612	397,460	686,072
Kostnaðarverð			
Staða 1.1.2018	444,698	579,070	1,023,769
Eignfært á árinu	34,332	0	34,332
Staða 31.12.2018	479,030	579,070	1,058,100
Afskriftir			
Afskriftir 1.1.2018	41,045	148,599	189,644
Afskrift ársins	82,580	16,506	99,086
Afskriftir 31.12.2018	123,626	165,104	288,730
Bókfært verð			
Bókfært verð 1.1.2018	403,653	430,472	834,125
Bókfært verð 31.12.2018	355,404	413,966	769,370
Afskriftarhlutföll	20%	2,86%	

Félagið hefur eignfært nýtingarrétt vegna samnings sem gerður hefur verið við Vestmannaeyjabæ um nýtingu neðansjárleiðslu til flutnings ferskvatns til dreifingar í Vestmannaeyjum. Samningurinn tók gildi 2008 og er til 35 ára.

15. Vörubirgðir

	31/12/2019	31/12/2018
Vöru- og efnisbirgðir	441,764	445,474
Niðurfærsla vörubirgða	(9,000)	(18,000)
	432,764	427,474
Breytingar á niðurfærslu vörubirgða greinist þannig:		
	31/12/2019	31/12/2018
Staða í ársbyrjun	(18,000)	(27,308)
Breyting varúðarniðurfærslu.....	8,593	6,760
Afskrifaðar vörubirgðir á árinu.....	407	2,548
Staða í árslok	(9,000)	(18,000)

Niðurfærsla hefur verið reiknuð vegna birgða sem kunna að tapast. Niðurfærslan er byggð á mati stjórnenda og reynslu fyrri ára og núverandi efnahagshorfum.

Skýringar

16. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

Viðskiptakröfur

	31/12/2019	31/12/2018
Innlendar viðskiptakröfur	1,080,508	978,486
Varúðarniðurfærsla viðskiptakrafna	(18,903)	(23,704)
Aðrar skammtímakröfur	35,622	48,705
	<u>1,097,227</u>	<u>1,003,487</u>

Breytingar á niðurfærslu viðskiptakrafna greinist þannig:

	31/12/2019	31/12/2018
Staða í ársbyrjun	(23,704)	(26,996)
Breyting varúðarniðurfærslu.....	(8,775)	(28,784)
Tapaðar viðskiptakröfur á árinu.....	13,576	32,076
Staða í árslok	<u>(18,903)</u>	<u>(23,704)</u>

Niðurfærsla hefur verið reiknuð vegna krafna sem kunna að tapast. Niðurfærslan er byggð á mati stjórnenda og reynslu fyrri ára og núverandi efnahagshorfum. Nánari lýsingu á mati á niðurfærslu viðskiptakrafna er að finna í skýringu 25 undir umfjöllun um lánsáhættu.

17. Handbært fé

Handbært fé

Handbært fé félagsins samanstendur af sjóðum og óbundnum bankainnstæðum.

	31/12/2019	31/12/2018
Sjóður	110	110
Bankainnstæður í íslenskum krónum og lausafjár sjóðir	1,845,000	3,472,504
Bankainnstæður í erlendum gjaldmiðlum	1	17
	<u>1,845,111</u>	<u>3,472,631</u>

18. Eigið fé

Hlutfé greinist þannig:

	Hlutir	Hlutfall	Fjárhæð
Heildarhlutfé í árslok	883,800	100%	883,800
	<u>883,800</u>	<u>100%</u>	<u>883,800</u>

Heildarhlutfé félagsins samkvæmt samþykktum þess er 883,8 milljónum króna í árslok og er nafnverð hvers hlutar ein íslensk króna. Hlutfé var lækkað á árinu um 32,1 milljónir króna að nafnverði í kjölfar kaupa á eigin bréfum. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hluta í félaginu, auk réttar til arðgreiðslu. Allt hlutfé félagsins hefur verið greitt.

19. Hagnaður á hlut

Grunn- og þynntur hagnaður á hlut greinist þannig:

	2019	2018
Hagnaður ársins	1,592,323	681,930
Hagnaður ársins án niðurfellingar langtímaskuldar	903,268	681,930
Vegið meðaltal útistandandi hluta	891,363	923,956
Grunn- og þynntur hagnaður á hlut	1.79	0.74
Grunn- og þynntur hagnaður á hlut án niðurfellingar langtímaskuldar	1.01	0.74

Skýringar

20. Vaxtaberandi skuldir

	Skuldir við lánaðstofnanir	
	31/12/2019	31/12/2018
Vaxtaberandi skuldir	12,459,440	12,711,403
Næsta árs afborganir af langtímaskuldum	12,459,440	12,711,403
	<u>(642,746)</u>	<u>(604,807)</u>
Langtímaskuldir í árslok	<u>11,816,693</u>	<u>12,106,596</u>

Afborganir af langtímaskuldum greinast þannig:

	31/12/2019	31/12/2018
Árið 2020 / 2019	642,746	604,807
Árið 2021 / 2020	665,304	626,025
Árið 2022 / 2021	688,663	647,996
Árið 2023 / 2022	712,851	670,747
Árið 2024 / 2023	737,898	694,306
Árin 2024 - 2038	9,208,439	9,687,581
	<u>12,655,901</u>	<u>12,931,461</u>

Breyting vaxtaberandi skulda á árinu greinist þannig:

	2019	2018
Vaxtaberandi skuldir 1. janúar	12,931,461	8,729,319
Aföll 1. janúar	(220,059)	(246,123)
Lántaka ársins	0	5,500,000
Afborganir	(615,796)	(1,739,086)
Verðbætur	340,236	441,228
Tekjufærð afföll	23,597	26,065
Vaxtaberandi skuldir 31. desember	<u>12,459,440</u>	<u>12,711,403</u>

Vegnir meðalvextir eru eftirfarandi:

	31/12/2019	31/12/2018
Óveðtrygð skuldabréfaútgáfa með fjárhagsskilyrðum.....	3.42%	3.59%

Aföll vaxtaberandi skulda nema um 196 milljónum króna í árslok 2019 (2018: 220 milljónir króna) og eru færð til lækkunar bókfærðu virði og gjaldfærð yfir líftímann.

Lánasamningar félagsins innihalda m.a. skilmála um fjárhagslegan styrk og uppfyllir félagið alla gildandi skilmála í árslok 2019.

Skýringar

21. Leiguskuldbindingar

	Leiguskuldbindingar	
	31/12/2019	31/12/2018
Leiguskuldbindingar	317,151	0
Næsta árs afborganir leiguskuldbindinga	317,151	0
	(1,641)	0
Langtímaskuldir í árslok	315,509	0
Afborganir af langtímaskuldum greinast þannig:		
	31/12/2019	31/12/2018
Árið 2020	1,641	0
Árið 2021	1,730	0
Árið 2022	1,823	0
Árið 2023	1,920	0
Árið 2024	2,024	0
Afborganir síðar	308,013	0
	317,151	0

22. Aðrar langtímaskuldir

Frá árinu 2009 hefur félagið tekið þátt í kostnaði vegna hækkana á lífeyrisskuldbindingum HS Orku hf. Ástæðan var sú að hluti starfsmanna HS Veitna hf. (og til ársins 2015 hluti starfsmanna HS Orku hf sem unnu fyrir HS Veitur hf. samkvæmt verksamningi) eru enn að auka réttindi sín, sem þá hefur hækkað skuldbindingu HS Orku hf., sem annast greiðslur vegna þessara skuldbindinga til viðeigandi lífeyrissjóða. Hlutdeild félagsins í hækkunum á lífeyrisskuldbindingum HS Orku hf. var til ársins 2015 greidd með álaga á keypta þjónustu HS Orku hf en engar greiðslur voru til HS Orku hf. vegna þessa á árunum 2016 og 2017 en 40,6 milljónir á árinu 2015.

Að auki hefur hlutdeild HS Veitna hf í eldri lífeyrisskuldbindingu HS Orku hf. verið færð sem langtímaskuld við HS Orku hf. Stóð skuldin í árslok 2018 í 833 milljónum króna. Frá 2014 hefur verið ágreiningur milli félaganna um stöðu og lögmæti þessarar langtímaskuldar.

Í ársbyrjun 2015 færðust 83 starfsmenn HS Orku hf. til HS Veitna hf. Þar af leiðandi þurfti að endurskoða verksamning milli félaganna. Við þá endurskoðun komust stjórnendur HS Veitna hf. að þeirri niðurstöðu að meðhöndlun á hlutdeild félagsins í lífeyrisskuldbindingu HS Orku hf. væri ekki í samræmi við skiptingu eigna og skulda þegar Hitaveitu Suðurnesja hf. var skipt upp árið 2008 í þessi tvö félög. Hún væri jafnvel ólögmat. Því var gerður viðauki til eins árs í janúar 2015 við nýja verksamninginn og samkvæmt viðaukanum greiddu HS Veitur hf. ákveðna mánaðarlega upphæð til HS Orku hf. Í viðaukanum kom fram að stefnt væri að því að leysa úr þessum ágreiningi á árinu 2015 en það tókst ekki og því ekki í gildi neitt samkomulag um greiðslur HS Veitna hf. til HS Orku hf. frá 1.1.2016. Aðilar komust þó að samkomulagi um að leggja ágreininginn fyrir dómstóla til úrlausnar. Málið var til meðferðar hjá Héraðsdómi Reykjaness sem 17. apríl 2018 úrskurðaði HS Veitum hf. í óhag en HS Veitur hf. áfrýjuðu þeim úrskurði til Landsréttar. Landsréttur úrskurðaði í málinu þann 8. mars 2019 og þá var niðurstaðan HS Veitum hf. í vil og HS Veitur hf. sýknaðar af kröfum HS Orku hf. Í framhaldinu óskaði HS Orka hf. eftir því við Hæstarétt Íslands að fá að vísa málinu til réttarins og var það samþykkt. Hæstiréttur kvað upp úrskurð sinn þann 20. nóvember og var úrskurður Landsréttar þar staðfestur að niðurstöðu til.

Í ársbyrjun 2018 var eins og fram kemur að ofan bókfærð skuld við HS Orku hf. 833 milljónir króna. Með dómnum fellur sú skuld niður og þar sem fjárhæðirnar hafa árlega verið gjaldfærðar á einstakar deildir þá færast fjárhæðin einnig til lækkunar kostnaðar á einstakar deildir og leiðir þá til bættrar bókfærðar afkomu árið 2019. Skiptingin er þannig að 498 milljónir króna eru bakfærðar á rafmagnsdeild, 164 milljónir króna á hitaveituedeild, 112 milljónir króna á ferskvatnsdeild og 59 milljónir króna á þjónustu.

Við uppskiptin 2009 voru 25 starfsmenn sem störfuðu fyrir HS Veitur hf. og voru enn að bæta við sig réttindum í B-deildum lífeyrissjóða sem HS Orka hf. bar síðan ábyrgð á. Í dag eru þessir starfsmenn 6 og fer fækkandi. Þennan kostnað eiga HS Veitur hf. að greiða og greiddu upp í hann á árunum 2009 – 2015 með álaga á laun og síðan mánaðarlegri fjárhæð á árinu 2015. Í kjölfar dómsins þarf að gera uppgjör þar sem annarsvegar kemur fram allur kostnaður sem fallið hefur á HS Orku hf. vegna þessara starfsmanna og hinsvegar þær greiðslur sem HS Veitur hf. hafa innt af hendi vegna þessa kostnaðar. Vinna við þetta uppgjör stendur yfir í samstarfi við viðkomandi lífeyrissjóði.

Skýringar

23. Fyrirframinnheimtar tekjur

Fyrirframinnheimtar tekjur vegna dreifigjalda námu 796,9 milljónum króna í árslok 2019 (2018: 866,1 milljón króna). Tekjufærsla ársins af fyrirframinnheimtum dreifigjöldum nam 69,2 milljónum króna. Sá hluti fyrirframinnheimtra tekna sem tekjufærður verður á næsta ári er færður meðal skammtímaskulda og nam 58,4 milljónum króna í árslok 2019 (2018: 58,2 milljónir króna). Áætlað er að fyrirframinnheimtar tekjur af dreifigjöldum verði tekjufærðar línulega á 13 árum.

24. Tekjuskattsskuldbinding

	(Inneign)/ skuldbinding
Staða 1.1.2018	1,842,306
Áhrif nýs staðals á tekjuskattsskuldbindingu	100,579
Breytingar færðar í rekstrarreikning	19,957
Staða 1.1.2019	1,962,842
Breytingar færðar í rekstrarreikning	26,891
Staða 31.12.2019	1,989,733

Tekjuskattsskuldbinding/(-inneign) greinast þannig á einstaka liði efnahagsreikningsins:

	31/12/2019	31/12/2018
Varanlegir rekstrarfjármunir	1,904,699	1,869,019
Fyrirframinnheimtar tekjur	76,482	88,530
Veltufjáreignir	8,552	5,293
	1,989,733	1,962,842

25. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

Viðskiptaskuldir

	31/12/2019	31/12/2018
Innlendar viðskiptaskuldir	426,312	558,762
Erlendar viðskiptaskuldir	0	223
Ogreidd laun og launatengd gjöld	129,492	118,818
Aðrar skammtímaskuldir	67,862	107,631
	623,666	785,434

26. Fjármálagerningar

Lánsáhætta

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

	31/12/2019	31/12/2018
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	1,097,227	1,003,487
Handbært fé	1,845,111	3,472,631
	2,942,338	4,476,117

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

Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur, án varúðarniðurfærslu	1,078,324	979,783
Handbært fé	1,845,111	3,472,631
	2,923,435	4,452,414

Skýringar

26. Fjármálagæringar (framhald)

Virðisrýmun

Aldursgreining viðskiptakrafna og niðurfærsla á reikningsskiladegi voru eftirfarandi:

Félagið metur niðurfærslu viðskiptakrafna út frá líkum á því að vanefndir verði einhvern tímann á líftíma viðskiptakrafna. Viðskiptakröfum er skipt í aldursflokka og niðurfærsla áætluð fyrir hvern aldurflokk sem byggir á reynslu fyrri ára, mati stjórnenda og framtíðarhorfum í efnahagsumhverfi viðskiptavina. Það er álit stjórnenda félagsins að bókfært verð viðskiptakrafna og annarra skammtímakrafna endurspegli gangvirði þeirra.

Félagið álitur að hlutlægur vísendingar um virðisrýrnun krafna séu til staðar ef upplýsingar félagsins sér eða frá utanaðkomandi aðilum benda til þess að skuldari sé í greiðsluerfiðleikum eða ef krafa er komin meira en 90 daga frammyfir gjalddaga.

Taflan sýnir framlag í niðurfærslureikning eftir aldursflokkum viðskiptakrafna.

	Vænt tap %	31/12/2019		31/12/2018	
		Brúttó	Niðurfærsla	Brúttó	Niðurfærsla
Ógjaldfallnar kröfur	0%	889,067	0	816,907	0
0-30 daga	3%	108,145	2,826	76,688	4,745
31-60 daga	12%	19,663	1,367	26,058	3,181
61-90 daga	20%	8,575	990	18,506	2,976
91 dags og eldra	35%	55,057	13,720	40,327	12,802
		<u>1,080,508</u>	<u>18,903</u>	<u>978,486</u>	<u>23,704</u>

Lausafjánhætta

Lausafjánhætta er áhætta á því að félagið lendi í erfiðleikum við að mæta fjárhagslegum skuldbindingum sínum í náinni framtíð. Reglulega er fylgst með stöðu lausafjár, þróun sem orðið hefur og hvaða áhrif staða markaða og framtíðarhorfur hafa. Samningsbundnar greiðslur vegna fjárskulda, þar með talið væntanlegar vaxtagreiðslur greinast þannig:

Skuldir 31.12.2019

	Til greiðslu árið 2020	Til greiðslu árin 2021-2022	Til greiðslu árin 2023-2025	Eftir árið 2025
Óvaxtaberandi	888,807	0	0	0
Með föstum vöxtum	<u>1,069,540</u>	<u>2,139,080</u>	<u>3,208,621</u>	<u>9,909,493</u>
	1,958,347	2,139,080	3,208,621	9,909,493

Lausafjánhætta

Skuldir 31.12.2018

	Til greiðslu árið 2019	Til greiðslu árin 2020-2021	Til greiðslu árin 2022-2024	Eftir árið 2024
Óvaxtaberandi	898,238	0	0	0
Með föstum vöxtum	<u>1,041,716</u>	<u>2,083,432</u>	<u>3,125,148</u>	<u>10,744,468</u>
	1,939,954	2,083,432	3,125,148	10,744,468

Skýringar

26. Fjármálagerningar (framhald)

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:

	2019	2018
Fjármálagerningar með föstum vöxtum		
Verðtryggðar fjárskuldir	12,459,440	12,711,403

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 1% hærra á uppgjörstegi hefði afkoma 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 2018.

	2019	2018
Verðtryggðar fjárskuldir	(99,676)	(101,691)

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:

	2019		2018	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi skuldir	12,459,440	12,119,452	12,711,403	12,397,746

Skýringar

26. Fjármálagerningar (framhald)

Flokkar fjármálagerninga

Fjáreignir og fjárskuldir skiptast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga í árslok 2019 samkvæmt IFRS 9:

Fjáreignir	Fjáreignir á afskrifðu kostnaðarverði	Fjárskuldir á afskrifðu kostnaðarverði	Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstur	Samtals
Handbært fé	1,845,111	0	0	1,845,111
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	1,097,227	0	0	1,097,227
Eignarhlutar í félögum	0	0	34,214	34,214
	<u>2,942,338</u>	<u>0</u>	<u>34,214</u>	<u>2,976,552</u>
Fjárskuldir				
Vaxtaberandi skuldir við lánastofnanir	0	12,459,440	0	12,459,440
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	0	623,666	0	623,666
	<u>0</u>	<u>13,083,106</u>	<u>0</u>	<u>13,083,106</u>

27. Tengdir aðilar

Tengdir aðilar eru þeir aðilar sem hafa umtalsverð áhrif á félagið, beint eða óbeint, þ.m.t. móðurfélag, eigendur og fjölskyldur þeirra, stórir fjárfestar, lykilstarfsmenn og fjölskyldur sem og aðilar sem er stjórnað af eða eru verulega háðir félaginu, s.s. hlutdeildarfélög og samrekstrarfélög. Viðskipti við tengda aðila hafa verið gerð á sambærilegum grundvelli og viðskipti við ótengda aðila. Upplýsingar um laun stjórnar og framkvæmdastjórnar koma fram í skýringu nr. 8.

Upplýsingar varðandi tengda aðila eru eftirfarandi:

Viðskipti við tengd félög árið 2019:	Keypt þjónusta og vörur	Seld þjónusta og vörur	Kröfur	Skuldir
Reykjanesbær, hluthafi	770	177,909	20,626	0
Hafnarfjarðarbær, hluthafi	3,382	106,860	13,793	0
	<u>4,152</u>	<u>284,769</u>	<u>34,419</u>	<u>0</u>
Viðskipti við tengd félög árið 2018:	Keypt þjónusta og vörur	Seld þjónusta og vörur	Kröfur	Skuldir
Reykjanesbær, hluthafi	533	169,532	19,790	0
Hafnarfjarðarbær, hluthafi	362	105,944	11,800	0
	<u>895</u>	<u>275,476</u>	<u>31,590</u>	<u>0</u>

28. Samþykki ársreiknings

Ársreikningurinn var staðfestur á stjórnarfundum þann 28. febrúar 2020.

Viðauki 1: Stjórnháttayfirlýsing

Stjórn og stjórnarhættir

Með yfirlýsingu þessari um stjórnarhætti HS Veitna hf. er félagið að fylgja þeim viðurkenndu leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands í samstarfi við Samtök atvinnulífsins og Nasdaq Iceland, með það að markmið að styrkja innviði HS Veitna hf. og auka gagnsæi.

Lög og reglur

Stjórnarhættir HS Veitna hf. taka mið af lögum nr. 2/1995 um hlutafélög, lögum nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti, raforkulög nr. 65/2003, lögum um ársreikninga nr. 3/2006, og Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja (5. útgáfa) sem finna má á heimasíðu Viðskiptaráðs Íslands, www.vi.is, gefnum út af Viðskiptaráði Íslands í samstarfi við Samtök atvinnulífsins og Nasdaq Iceland, samþykktum félagsins, starfsreglum stjórnar og undirnefnda stjórnar. Lögin má nálgast á vef Alþingis, www.althingi.is, en samþykktir og reglur félagsins á vef HS Veitna hf. www.hsveitna.is

Stjórn HS Veitna hf.

Í stjórn HS Veitna hf. sitja 7 aðalmenn og 7 varamenn og eru þeir allir kosnir á aðalfundi félagsins til eins árs í senn. Um hæfi stjórnarmanna og varamanna þeirra fer að lögum. Forstjóri situr stjórnarfundum ásamt sviðsstjóra fjármála og rekstrarsviðs. Stjórn félagsins stýrir öllum málefnum félagsins milli hluthafafunda og gætir hagsmuna þess gagnvart þriðja aðila.

Aðalmenn

Guðbrandur Einarsson, stjórnarformaður, bæjarfulltrúi, Reykjanesbæ
Heiðar Guðjónsson, varaformaður stjórnar, fulltrúi HSV Eignarhaldsfélag slhf.
Guðný Birna Guðmundsdóttir, ritari, bæjarfulltrúi, Reykjanesbæ
Gunnar Þórarinnsson, meðstjórnandi, bæjarfulltrúi, Reykjanesbær
Margrét Sanders, meðstjórnandi, bæjarfulltrúi, Reykjanesbæ.
Ólafur Ingi Tómasson, meðstjórnandi, bæjarfulltrúi, Hafnarfirði
Sigríður Vala Halldórsdóttir, meðstjórnandi, fulltrúi HSV Eignarhaldsfélags slhf

Varamenn

Anna Karen Svövdóttir, Hafnarfjarðarbæ
Baldur Þórir Guðmundsson, Reykjanesbæ
Davíð Hreiðar Stefánsson, fulltrúi HSV Eignarhaldsfélags slhf.
Jasmine Crnac, Reykjanesbæ
Kolbrún Jóna Pétursdóttir, Reykjanesbæ
Kristinn Þór Jakobsson, Reykjanesbæ
Sigrún Hjartardóttir, HSV Eignarhaldsfélag slhf.

Hlutverk stjórnar og forstjóra

Stjórn HS Veitna hf. fer samkvæmt samþykktum þess með æðsta vald í málefnum félagsins milli hluthafafunda og annast um að skipulag félagsins og starfsemi þess sé jafnan í góðu horfi. Stjórn félagsins annast um að nægilegt eftirlit sé haft með reikningshaldi og meðferð fjármuna félagsins. Félagsstjórn ræður forstjóra að félaginu og ákveður starfskjör hans. Forstjóri er ábyrgur fyrir daglegri starfsemi félagsins og fylgir stefnu þess sem mótuð er af stjórn félagsins.

Starfsreglur stjórnar

Stjórn HS Veitna hf. hefur sett sér starfsreglur þar sem valdsvið hennar er skilgreint og verksvið gagnvart forstjóra. Í þeim er meðal annars að finna reglur um fundarsköp, fundargerðir stjórnar, þagnar- og trúnaðarskyldu auk reglna um hæfi stjórnarmanna til þátttöku við afgreiðslu mála. Þar eru einnig að finna reglur um upplýsingagjöf forstjóra gagnvart stjórn og ákvörðunarvald stjórnar. Stjórn HS Veitna hf. fær amk ársfjórðungslega skýrslu yfir framgang stærstu fjárfestingarverkefna félagsins hverju sinni. Skýrslan skal innihalda upplýsingar um frávík frá kostnaðar- og tímaáætlunum sem og umfjöllun þar um. Skýrslan er kynnt endurskoðunarnefnd og er henni falið að veita umsögn um skýrsluna sem lögð skal fyrir samhliða skýrslunni sjálfri á stjórnarfundum félagsins.

Viðauki 1: Stjórnháttayfirlýsing

Stjórn og stjórnarhættir (frh.)

Endurskoðunarnefnd

Í endurskoðunarnefnd HS Veitna hf. sitja þrjú nefndarmenn skipaðir af stjórn félagsins til eins árs í senn. Nefndin hefur sett sér starfsreglur sem yfirfarnar eru og bornar upp til staðfestingar í stjórn árlega. Hlutverk nefndarinnar er m.a. að tryggja gæði ársreikninga og annarra fjárhagsupplýsinga og óhæði endurskoðenda þess. Endurskoðunarnefnd yfirfer einnig stjórnháttayfirlýsingu ár hvert. Endurskoðunarnefnd skal skila skýrslu um störf sín til stjórnar árlega.

Við árslok 2019 var endurskoðunarnefnd HS Veitna hf. skipuð Guðný Birnu Guðmundsdóttur, formanni nefndarinnar, Heiðari Guðjónssyni og Ólafi Inga Tómassyni.

Aðrar undirnefndir

Stjórn HS Veitna hf. fer með hlutverk starfskjaranefndar. Enginn stjórnarmaður er starfsmaður í félaginu.

Starfskjarastefna félagsins er aðgengileg á heimasíðu félagsins www.hsveitur.is.

Regluvörður, skipaður af stjórn, hefur umsón með að reglum um innherjaupplýsingar sé fylgt.

Stjórn hefur ekki talið þörf á að skipa tilnefningarnefnd.

Á árinu 2019 voru haldnir 11 stjórnarfundir og 3 fundir í endurskoðunarnefnd. Meiri hluti stjórnar og nefndar hefur mætt á alla fundi. Endurskoðunarnefnd boðar endurskoðendur félagsins á fundi þegar tilefni er til.

Forstjóri HS Veitna hf.

Forstjóri HS Veitna hf. er Júlíus Jón Jónsson og hefur hann gegnt starfi forstjóra frá uppskiptingu Hitaveitu Suðurnesja í HS Orku hf. og HS Veitur hf en hafði gegnt stöðu forstjóra Hitaveitu Suðurnesja frá 1. júlí 1992 og hafði þá frá 1982 verið fjármálastjóri félagsins.

Framkvæmdastjórn HS Veitna hf.

Forstjóri og framkvæmdastjóri mynda framkvæmdastjórn félagsins og ber hún ábyrgð á daglegum rekstri og fylgni við fjárhagsáætlun félagsins. Framkvæmdastjórn hittist einu sinni í viku. Við árslok 2019 voru framkvæmdastjórnar þessir:

Júlíus Jón Jónsson, forstjóri og sviðsstjóri þjónustu- og gæðasviðs

Gunnlaugur Kárasón, sviðsstjóri fjármála- og rekstrarsviðs

Egill Sigmundsson, sviðsstjóri rafmagnssviðs

Svanur Árnason, sviðsstjóri vatnssviðs

Reikningsskilafærlið

Til að tryggja að reikninghald félagsins séu í samræmi við lög og alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) hefur félagið lagt áherslu á vel skilgreind ábyrgðarsvið og viðunandi aðgreiningu starfa. Á hverjum stjórnarfundum er lögð fram skýrsla um starfsemi félagsins frá síðasta stjórnarfundum auk mánaðarlegra uppgjöra sem er mikilvægur þáttur í eftirliti með afkomu og öðrum lykilmáttum í starfsemi félagsins. Endurskoðunarnefnd hefur eftirlit með því að stjórn félagsins tryggi með stefnu sinni og verklagsreglum að félagið hafi skjalað innra eftirlit á þann hátt að innleiddar eftirlitsaðgerðir séu tengdar þeim áhættum sem þeim er áætlað að verja eða draga úr, auk þess að það beri með sér hvert markmið með eftirlitinu. Nefndin yfirfer með stjórnendum, og ytri endurskoðendum eftir þörfum, hvort innra eftirlit og áhættustýring virki sem skyldi. Stjórn hefur sett reglu um lágmarkseiginfjárlutfall til að tryggja rekstraröryggi félagsins.

Ársreikningur félagsins

Reikningsár HS Veitna hf. er almanaksárið. Ársreikningar félagsins fyrir árin 2008 til 2018 sem og árshlutareikningar 2009 til 2019 eru aðgengilegir á vefsíðu félagsins, www.hsveitur.is

Viðauki 2: Ófjárhagsleg upplýsingagjöf

Um HS Veitur hf.

Starfsemi HS Veitna hf. er rekstur og eignarhald á dreifiveitum fyrir raforku, kalt og heitt vatn. Starfsstöðvar félagsins eru á Suðurnesjum, Hafnarfirði, Árborg og Vestmannaeyjum. Félagið er að meirihluta í eigu opinberra aðila í samræmi við lög nr. 58/2008. Skuldabréf félagsins eru skráð í NASDAQ OMC Iceland hf. (Kauphöll Íslands) undir auðkenninu HSVE. Nánari upplýsingar um HS Veitur hf. má finna á heimasíðu félagsins, www.hsveitur.is

Umhverfismál

HS Veitur hf. hafa lengi lagt mikla áherslu á umhverfismál. Félagið er sprottið úr sverði grænnar orku og hefur áhersla verið lögð á dreifingu rafmagns og hitaveituvatns sem framleitt er úr endurnýjanlegum orkugjöfum. Unnið er frumkvöðlastarf á sviði framleiðslu vistvænnar orku með varmadælustöð í Vestmannaeyjum, félagið hefur við endurnýjun bílaflota fyrirtækisins keypt bíla sem nota vistvæna orkugjafa, leitast er við að velja umhverfisvottaðar rekstrarvörur til nota á starfsstöðvum og við rekstur og viðhaldi eigna fyrirtækisins. Úrgangur sem verður til vegna starfsemi félagsins hefur verið flokkaður um árabíl auk þess sem unnið hefur verið að margvíslegum öryggis-, heilbrigðis-, og umhverfismálum til að auka við öryggi starfsmanna og verktaka félagsins.

Samfélagsmál

Samfélagsleg ábyrgð HS Veitna hf. skiptir félagið miklu máli. HS Veitur hf. afhenda tærustu afurðir þjódarinnar inn á hvert heimili og fyrirtæki á þjónustuvæði sínu sem endurspeglast í hugarfari og þjónustu fyrirtækisins. Þjónusta félagsins og samstarf við viðskiptavinum byggir á gagnkvæmum hagsmunum og er tekið tillit til velferðar og hagsmuna þeirra samfélaga sem eru á starfssvæði fyrirtækisins.

Starfsmannamál

Markmið félagsins er að vera samkeppnishæft og geta ráðið til sín framúrskarandi starfsfólk í þeim tilgangi að tryggja áframhaldandi vöxt og velgengni félagsins. Markmið félagsins er að tryggja að vinnustaðurinn einkennist af fagþekkingu, verkunnáttu, þjónustulund, starfsgleði, heildarleika og gagnkvæmri virðingu. Möguleikar til að ná fram settum markmiðum byggjast fyrst og fremst á því að fyrirtækið hafi yfir að ráða hæfu, áhugasömu og vel menntuðu starfsfólki, sem getur axlað ábyrgð og sýnt frumkvæði í starfi, brugðist við sýbreytilegum þörfum og geti þannig tekið virkan þátt í framþróun fyrirtækisins. Einnig að félagið leggi metnað sinn í að hlúa vel að sínu starfsfólki til að viðhalda starfsánægju og góðum starfsanda.

Mannréttindi

Það er stefna HS Veitna hf. að starfsmenn sýni samstarfsmönnum sínum og öðrum tilhlýðilega virðingu, umburðarlyndi og jákvætt viðmót sem viðheldur og endurspeglar góðan starfsanda. Ummæli, tjáning eða atferli starfsmanns gagnvart öðrum sem ógnar, truflar eða ögrar og veldur óþægindum verður ekki liðið. Starfsmenn skulu gæta fyllsta trúnaðar um þau málefni sem þeir verða áskynja í starfi sínu varðandi starfsemi félagsins og viðskiptavinum. Það er ennfremur stefna félagsins að gætt skuli fyllsta jafnréttis milli kvenna og karla og að hver starfsmaður verði metinn á eigin forsendum óháð aldri, kyni, kynhneigð, þjóðerni, litarhætti, trú eða stjórnmálaskoðunum. Þetta á meðal annars við um rétt til starfa, aðstöðu, menntunar og kjara fyrir jafnverðmæt og sambærileg störf.

Spillingar og mútumál

Í starfsreglum stjórnar er að finna reglur um vanhæfi. Er stjórnendum óheimilt að taka þátt í meðferð máls um samningsgerð milli félagsins og þeirra, um málshöfðun gegn þeim eða um samningsgerð milli félagsins og þriðja manns eða málshöfðun gegn þriðja manni ef þeir hafa þar verulegra hagsmuna að gæta sem kunna að fara í bága við hagsmuni félagsins. Stjórn og starfsmönnum ber að tilkynna um mögulega hagsmunaárekstra til regluvarðar eða næsta yfirmanns.