

HS Veitur hf.

Ársreikningur

2018

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

HS Veitur hf.

Ársreikningur

2018

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 2018. 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 2018, efnahag þess 31. desember 2018 og breytingu á handbæru fé á árinu 2018, 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 settar siðareglur fyrir endurskoðendur á Íslandi 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 2018. 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
<p>Rekstrarfjármunir</p> <p>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 2018.</p> <p>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.</p> <p>Að því er varðar mat á virði rekstrarfjármuna vísum við í skýringu 13 um rekstrarfjármuni og skýringu 3 um mikilvægar reikningskilaaðferðir.</p>	<p>Í endurskoðun okkar fórum við yfir sjóðstreymislíkan félagsins sem er til grunvallar á mati stjórnenda á rekstrarvirði rekstrarfjármuna í árslok 2018. 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.:</p> <ul style="list-style-type: none">• Áætlanir sem þeir byggja á við útreikninga í virðisrýrnunarprófinu.• Hver vegin meðalardsemi (WACC) er og með hvaða hætti hún er reiknuð og forsendur útreikninganna. <p>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.</p>

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, 25. febrúar 2019.

Deloitte ehf.



Hilmar A. Alfreðsson

endurskoðandi

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Ársreikningur HS Veitna hf. fyrir árið 2018 er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Samkvæmt yfirliti um heildarafkomu námu rekstrartekjur félagsins á árinu 6.925 milljónum króna og nam heildarhagnaður ársins 682 milljónum króna. Samkvæmt efnahagsreikningi nema eignir félagsins 30.582 milljónum króna, bókfært eigið fé í árslok er 13.310 milljónir króna og er eiginfjárhlutfall félagsins 43,52%.

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 2019 en að keypt verði eigin bréf fyrir 500 milljónir króna eins og gert var á árinu 2018.

Nýr skuldabréfaflokkur HSVE 310138 var gefinn út á árinu rafrænt hjá Verðbréfaskráningu Íslands. Nýi flokkurinn er 5.500 milljónir króna að nafnverði og ber fasta 2,98% verðtryggða vexti. Höfuðstóll og vextir greiðast með 40 jöfnun greiðslum. Fyrsti greiðsludagur var 31. júlí 2018 og á sex mánaða fresti þar á eftir.

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.

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 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 2018 með undirritun sinni.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Reykjanesbær, 25. febrúar 2019

Í stjórn

Gunnar Póðinnsson
Gudný Pinn
Kolbrunn Jóna Pétursdóttir
Jóni Sfríði -
Órn Björn
[Signature]
Ingólfur Vala Halldórsd.

Forstjóri

Andrius Þorsteinsson

Yfirlit um heildarafkomu árið 2018

	Skýr.	2018	2017
Rekstrartekjur		6.925.097	6.243.560
Kostnaðarverð sölu		(4.580.745)	(4.104.560)
Vergur hagnaður		<u>2.344.352</u>	<u>2.139.000</u>
Annar rekstrarkostnaður	7	(815.881)	(707.779)
Rekstrarhagnaður		<u>1.528.471</u>	<u>1.431.220</u>
Fjármunatekjur		273.597	90.966
Fjármagnsgjöld		(982.988)	(537.738)
Gengismunur		(4.389)	(333)
	10	<u>(713.780)</u>	<u>(447.104)</u>
Hagnaður fyrir tekjuskatt		814.691	984.116
Tekjuskattur	11	(132.761)	(136.408)
Hagnaður ársins		<u>681.930</u>	<u>847.707</u>
Önnur heildarafkoma			
Liðir sem ekki verða endurflokkaðir í rekstrarreikning:			
	13		
Endurmat rekstrarfjármuna		0	4.100.000
Tekjuskattur af endurmati rekstrarfjármuna		0	(570.000)
Önnur heildarafkoma ársins		<u>0</u>	<u>3.530.000</u>
Heildarhagnaður ársins		<u>681.930</u>	<u>4.377.707</u>
Hagnaður á hlut:			
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut	19	0,74	0,88
Aðrar upplýsingar:			
EBITDA		2.456.249	2.160.411

Efnahagsreikningur 31. desember 2018

Eignir	Skýr.	31.12.2018	31.12.2017
Fastafjármunir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	13	24.875.022	22.535.552
Óefnislegar eignir	14	769.370	834.125
Eignarhlutar í félögum		34.214	34.214
		<u>25.678.606</u>	<u>23.403.891</u>
Veltufjármunir			
Vörubirgðir	15	427.474	326.170
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	16	1.003.487	1.029.119
Handbært fé	17	3.472.631	313.608
		<u>4.903.592</u>	<u>1.668.897</u>
Eignir		<u>30.582.198</u>	<u>25.072.788</u>
Eigið fé og skuldir			
Eigið fé			
Hlutfé	18	915.900	953.600
Lögbundinn varasjóður		228.975	238.400
Endurmatsreikningur		3.388.291	3.530.000
Óráðstafað eigið fé		8.777.129	7.916.206
		<u>13.310.295</u>	<u>12.638.206</u>
Langtímaskuldir og skuldbindingar			
Vaxtaberandi skuldir	20	12.106.596	6.893.726
Aðrar langtímaskuldir	21	833.284	742.561
Fyrirframinnheimtar tekjur	22	807.888	502.823
Tekjuskattsskuldbinding	23	1.962.842	1.842.306
		<u>15.710.611</u>	<u>9.981.416</u>
Skammtímaskuldir			
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	24	785.434	569.595
Næsta árs afborganir langtímaskulda	20	604.807	1.589.470
Ógreiddir reiknaðir skattar	11	112.804	106.186
Fyrirframinnheimtar tekjur	22	58.248	187.914
		<u>1.561.292</u>	<u>2.453.166</u>
		<u>17.271.903</u>	<u>12.434.582</u>
		<u>30.582.198</u>	<u>25.072.788</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2018

	Skýr.	2018	2017
Rekstrarhreyfingar			
Rekstrarhagnaður		1.528.471	1.431.220
Afskriftir	9	927.778	729.191
Söluhagnaður fastafjármuna		(1.726)	(315)
Breyting niðurfærslu viðskiptakrafna	25	(3.292)	(12.976)
Hækkun annarra langtímaskulda	21	90.724	101.999
Veltufé frá rekstri án vaxta og tekjuskatt		2.541.955	2.249.120
Vörubirgðir, (hækkun)		(101.305)	(30.005)
Aðrar rekstartengdar eignir, lækkun		28.925	28.036
Rekstartengdar skuldir, hækkun, (lækkun)		149.720	(74.220)
Fyrirframinnheimtar tekjur, (lækkun)		(33.864)	(92.887)
Handbært fé frá rekstri án vaxta og tekjuskatt		2.585.432	2.080.044
Innborgaðir vextir og arður		273.597	90.966
Greiddir vextir		(453.966)	(355.575)
Greiddir skattar		(106.186)	(82.571)
Handbært fé frá rekstri		2.298.876	1.732.864
Fjárfestingahreyfingar			
	13,14		
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum		(3.171.605)	(2.098.215)
Fjárfesting í óefnislegum eignum		(34.332)	(162.957)
Seldir varanlegir rekstrarfjármunir		5.169	5.723
		(3.200.768)	(2.255.449)
Fjármögnunarhreyfingar			
Afborganir langtímaskulda	20	(1.739.086)	(350.300)
Lækkun hlutafjár		(500.000)	(500.000)
Nýjar langtímaskuldir		5.500.000	0
Fyrirframinnheimtar tekjur	22	800.000	100.000
		4.060.914	(750.300)
Hækkun, (lækkun) handbærs fjár		3.159.022	(1.272.885)
Handbært fé í upphafi árs		313.608	1.586.493
		3.472.631	313.608

Yfirlit um eigið fé árið 2018

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Endurmats reikningur	Óráðstafað eigið fé	Samtals eigið fé
Eigið fé 1. janúar 2017	1.011.300	252.825	0	7.496.373	8.760.499
Hagnaður ársins				847.707	847.707
Önnur heildarafkoma ársins			3.530.000		3.530.000
Keypt eigin bréf	(57.700)	(14.425)		(427.875)	(500.000)
Eigið fé 31. desember 2017	953.600	238.400	3.530.000	7.916.206	12.638.206
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	13.310.296

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 2018 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. Tveir nýjir staðlar, IFRS 9 og IFRS 15 tóku gildi 1.1.2018 en greint er frá áhrifum þeirra 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 uppgjörssdegi, 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. Reikningskilaaðferðir

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 skammtímakröfur 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 gagngjald 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 afráttarsköttum) 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 viðskiptakrafna. 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 flyst 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.

Hlutafé

Almennt blutafé

Kostnaður við útgáfu hlutafjár 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 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.

Í samræmi við heimildir IFRS eru rekstrarfjármunir félagsins færðir samkvæmt endurmatsaðferð. Rekstrarfjármunir eru skráðir á endurmetnu verði, sem er gangvirdi þeirra á endurmatsdegi að frádregnum endurmetnum afskriftum frá þeim tíma sem eigna var aflað. Endurmatið er framkvæmt með reglubundnum hætti, þegar stjórnendur meta það að verulegar breytingar hafi orðið á gangvirdi eignanna. Breytingar á endurmati eru færðar á endurmatsreikning meðal eigin fjár að frádregnum tekjuskattskrífum. 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
Hitaveitu- og ferskvatnskerfi	50 ár
Fasteignir	50 ár
Aðrir rekstrarfjármunir	5-20 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

Skýringar

3. Reikningskilaaðferðir

Leigusamningar

Engir rekstrarleigusamningar eru hjá félaginu.

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 áætludum 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 stígum, 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 rafmagnni

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 á 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 innlánum 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 útistandandi 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.

Skýringar

4. Stýring fjármálalegrar 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, rauntöpum í dreifikerfi og 2018 er leyft WACC eftir skatta 5,66% (eigið fé 8,56% og lánsfé 3,29%). Gjaldskrá er ákveðin miðað við tekjuramma og áætlanir um raforkusölu á dreifiveituvæði félagsins. Áhætta félagsins af tekjuramma felst í því að tekjuramma er reiknaður út frá arðsemi fyrir ára því kann til skamms tíma að myndast ójafnvægi á milli tekna og útgjalda.

5. Nýir reikningsskilastaðlar

IFRS 15 Tekjur af samningum við viðskiptavinum

Félagið hefur innleitt reikningsskilastaðal IFRS 15 fyrir reikningsárið sem hófst 1. janúar 2018. Reikningsskilastaðallinn inniheldur nýja viðmiðun við skráningu tekna og kemur í stað reglna um tekjuskráningar sem áður var að finna í IAS 11 og IAS 18.

Áhrif á eigið fé félagsins 1. janúar 2018 eru metin með hliðsjón af reglum staðalsins við skráningar tiltekinna tekna og frestuðum tekjum og dreifingu þeirra á síðari tímabil. Áhrifin greinast þannig á efnahagsreikninginn 1. janúar 2018.

Efnahagsreikningur	1.1.2018	Áhrif nýs staðals	Fyrir IFRS 15 1.1.2018
Eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	22.535.552		22.535.552
Oefnislegar eignir	834.125		834.125
Eignarhlutar í félögum	34.214		34.214
Fastafjármunir	23.403.891	0	23.403.891
Vörubirgðir	326.170		326.170
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	1.029.119		1.029.119
Handbært fé	313.608		313.608
Veltufjármunir	1.668.897	0	1.668.897
Eignir samtals	25.072.788	0	25.072.788
Eigið fé og skuldir			
Hlutafé	953.600		953.600
Lögbundinn varasjóður	238.400		238.400
Endurmatsreikningur	3.530.000		3.530.000
Óráðstafað eigið fé	8.406.365	490.159	7.916.206
Eigið fé samtals	13.128.365	490.159	12.638.206
Vaxtaberandi skuldir	6.893.726		6.893.726
Aðrar langtímaskuldir	742.561		742.561
Fyrirframinnheimtar tekjur	0	(502.823)	502.823
Tekjuskattsskuldbinding	1.942.885	100.579	1.842.306
Langtímaskuldir og skuldbindingar	9.579.172	(402.244)	9.981.416
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	569.595		569.595
Næsta árs afborganir langtímaskulda	1.589.470		1.589.470
Ógreiddir reiknaðir skattar	106.186		106.186
Fyrirframinnheimtar tekjur	100.000	(87.914)	187.914
Skammtímaskuldir	2.365.251	(87.914)	2.453.166
Eigið fé og skuldir samtals	25.072.788	0	25.072.788

Skýringar

5. Nýir reikningsskilastaðlar

IFRS 15 Tekjur af samningum við viðskiptavini (framhald)

Ef staðallinn hefði ekki tekið gildi 1. janúar 2018 hefðu áhrif á rekstrareikning ársins 2018 verið um 80 milljónum króna hærrí. Áhrifin á rekstrareikning ársins 2018 greinast þannig:

Rekstrarreikningur	2018	Áhrif nýs staðals	Fyrir IFRS 15 2018
Rekstrartekjur	6.925.080	87.914	7.012.994
Kostnaðarverð sölu	(4.580.728)	0	(4.580.728)
Vergur hagnaður	2.344.352	87.914	2.432.267
Annar rekstrarkostnaður	(815.881)	0	(815.881)
	1.528.471	87.914	1.616.386
Rekstrarhagnaður			
Fjármunatekjur	273.597	0	273.597
Fjármagnsgjöld	(982.988)	0	(982.988)
Gengismunur	(4.389)	0	(4.389)
	(713.780)	0	(713.780)
Hagnaður fyrir tekjuskatt	814.691	87.914	902.605
Tekjuskattur	(132.761)	(8.014)	(140.775)
Hagnaður ársins	681.930	79.900	761.830
EBITDA	2.456.249	87.914	2.544.164

IFRS 9 Fjármálagerningar

Félagið hefur innleitt nýjan reikningsskilastaðal IFRS 9 Fjármálagerningar sem tók gildi 1. janúar 2018. IFRS 9 leysir af hólmi IAS 39 og fjallar um reikningshaldslega meðferð fjármálagerninga og tilgreinir kröfur um skráningu og mat, virðisrýrnun, afskráningu og almenn áhættuvarnarreikningsskil. Áhrifa staðalsins í reikningsskilum félagsins gæti aðeins á niðurfærslu fjáreigna vegna nýrra reglna um mat á virðisrýrnun. Þau áhrif eru hinsvegar óveruleg.

IFRS 16 Leigusamningar

IFRS 16, Leigusamningar tekur gildi 1.1.2019. Félagið hefur metið væntanleg áhrif IFRS 16 á ársreikninginn og er talið að áhrifin séu óveruleg á reikningsskil félagsins.

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 2018	Raforku- dreifing	Heitt vatn sala og dreifing	Ferskt vatn sala og dreifing	Annað	Samtals
Rekstrartekjur	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)
Heilarhagnaður 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

Árið 2017	Raforku- dreifing	Heitt vatn sala og dreifing	Ferskt vatn sala og dreifing	Annað	Samtals
Rekstrartekjur samtals	3.354.455	2.048.998	654.582	185.524	6.243.560
Rekstrargjöld	2.732.933	1.527.042	386.334	166.031	4.812.340
Rekstrarafkoma	621.522	521.956	268.249	19.493	1.431.220
EBITDA	1.090.831	666.231	379.686	23.664	2.160.411
Fjármagnsliðir					(447.104)
Tekjuskattur					(136.408)
Hagnaður ársins					<u>847.707</u>
Endurmat rekstrarfjármuna					4.100.000
Tekjuskattur af endurmati					(570.000)
Heilarhagnaður ársins					<u>4.377.707</u>
Eignir	13.058.251	6.637.788	3.556.205	117.432	23.369.677
Óskiptar eignir					<u>1.703.111</u>
Eignir samtals					<u>25.072.788</u>
Óskiptar skuldir					12.434.582
Fjárfestingar	1.109.798	771.269	67.474	312.631	2.261.172
Afskriftir	469.308	144.275	111.437	4.171	729.191

Skýringar

7. Annar rekstrarkostnaður

	2018	2017
Laun og launatengd gjöld	406.243	381.574
Hækkun annarra langtímaskulda (lífeyrisskuldbinding)	90.724	106.525
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	203.595	148.838
Afskriftir sameiginlegar	115.319	70.842
	<u>815.881</u>	<u>707.779</u>

8. Laun og annar starfsmannakostnaður

	2018	2017
Laun	939.360	884.636
Hækkun annarra langtímaskulda (lífeyrisskuldbinding)	90.724	106.525
Lífeyrissjóður	124.745	108.399
Önnur launatengd gjöld	122.720	119.641
Annar starfsmannakostnaður	51.185	41.382
	<u>1.328.734</u>	<u>1.260.584</u>

Stöðugildi að meðaltali

	94	94
--	----	----

Laun stjórnar og framkvæmdastjórnar

	112.036	105.442
--	---------	---------

9. Afskriftir

Afskriftir greinast þannig:

Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna, skýring 13	828.691	673.683
Afskriftir óefnislegra eigna, skýring 14	99.086	55.508
	<u>927.778</u>	<u>729.191</u>

Afskriftir skiptast þannig í yfirliti um heildarafkomu:

Kostnaðarverð sölu	812.459	658.349
Annar rekstrarkostnaður	115.319	70.842
	<u>927.778</u>	<u>729.191</u>

10. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur greinast þannig:	2018	2017
Vaxtatekjur af bankareikningum	236.681	59.254
Vaxtatekjur af viðskiptakröfum	35.607	30.478
Arður af hlutabréfaeign	1.225	1.225
Aðrar vaxtatekjur	83	9
	<u>273.597</u>	<u>90.966</u>

Fjármagnsgjöld greinast þannig:

Vaxtagjöld af langtímalánum	(526.629)	(381.558)
Verðbætur langtímalána	(441.228)	(153.542)
Vaxtagjöld af skammtímaskuldum	(842)	(1.509)
Annar fjármagnskostnaður	(14.290)	(1.130)
	<u>(982.988)</u>	<u>(537.738)</u>

Gengismunur fjáreigna og fjárskulda greinist þannig:

Gengismunur	(4.389)	(333)
	<u>(4.389)</u>	<u>(333)</u>
	<u>(713.780)</u>	<u>(447.104)</u>

Skýringar

11. Tekjuskattur

Tekjuskattur er reiknaður og færður í ársreikninginn og nemur gjaldfærð fjárhæð í yfirliti um heildarafkomu 133 milljónum króna. Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2019 nemur 113 milljónum króna.

Tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:

	2018		2017	
	Fjárhæð	%	Fjárhæð	%
Hagnaður fyrir tekjuskatt	814.691		984.116	
Skatthlutfall	(162.938)	20,0%	(196.823)	20,0%
Óskattskyld starfsemi vatnsveitu	35.987	4,4%	60.173	6,1%
Fenginn arður	245	0,0%	245	0,0%
Aðrir liðir	(6.055)	-0,7%	(3)	0,0%
Tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi	<u>(132.761)</u>	<u>-16,3%</u>	<u>(136.408)</u>	<u>-13,9%</u>

Tekjuskattur færður meðal annarrar heildarafkomu greinist þannig:

	2018	2017
Tekjuskattur af endurmati rekstrarfjármuna	0	(570.000)
Tekjuskattur færður meðal annarrar heildarafkomu	<u>0</u>	<u>(570.000)</u>

12. Arður

Stjórn félagsins leggur til að ekki verði greiddur arður á árinu 2019 en að keypt verði eigin bréf fyrir 500 milljónir króna eins og gert var á árinu 2018 og hlutafé verði lækkað samhliða. Enginn arður var greiddur á árinu 2018.

13. Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir

	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	<u>17.071.809</u>	<u>8.152.020</u>	<u>3.660.242</u>	<u>1.624.254</u>	<u>30.508.324</u>
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	<u>3.255.717</u>	<u>1.090.787</u>	<u>756.964</u>	<u>529.833</u>	<u>5.633.302</u>
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	<u>13.816.092</u>	<u>7.061.232</u>	<u>2.903.277</u>	<u>1.094.421</u>	<u>24.875.022</u>
Afskriftarhlutföll	2%	2%	2%	5-20%	
Bókfært verð án endurmats					
	Rafveitu-kerfi	Hitaveitu-kerfi	Ferskvatns-kerfi	Aðrir varanlegir rekstrarfjármunir	Samtals
31.12.2018	13.265.779	4.800.200	1.721.357	1.150.470	20.937.807

Skýringar

13. Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir (framhald)

	Rafveitu- kerfi	Hitaveitu- kerfi	Ferskvatns- kerfi	Aðrir varanlegir rekstrarfjármunir	Samtals
Endurmetið stofnverð					
Staða 1.1.2017	13.591.168	4.026.858	2.244.472	1.308.912	21.171.410
Leiðrétt flokkun 1.1.2017	(125.522)	125.522	0	0	0
Eignfært á árinu	1.109.798	771.269	67.474	149.675	2.098.215
Selt og aflagt á árinu	0	0	0	(16.426)	(16.426)
Endurmat 31.12.2017	487.350	2.344.758	1.239.906	27.986	4.100.000
Staða 31.12.2017	15.062.793	7.268.407	3.551.852	1.470.147	27.353.198
Afskriftir					
Afskriftir 1.1.2017	2.469.802	771.430	550.528	363.222	4.154.982
Afskrift ársins	379.963	115.373	76.378	101.969	673.683
Selt og aflagt á árinu	0	0	0	(11.019)	(11.019)
Afskriftir 31.12.2017	2.849.765	886.803	626.906	454.172	4.817.647
Bókfært verð					
Bókfært verð 1.1.2017	11.121.365	3.255.428	1.693.944	945.690	17.016.428
Bókfært verð 31.12.2017	12.213.028	6.381.604	2.924.946	1.015.975	22.535.552
Afskriftarhlutföll	2%	2%	2%	5-20%	
Bókfært verð án endurmats					
	Rafveitu- kerfi	Hitaveitu- kerfi	Ferskvatns- kerfi	Aðrir varanlegir rekstrarfjármunir	Samtals
31.12.2017	11.725.678	4.036.846	1.685.040	987.988	18.435.552

Fasteignamat og váttryggingaverð

Fasteignamat þeirra eigna fyrirtækisins sem metnar eru í fasteignamati nam um 2.484 milljónum króna í árslok 2018 (2017: 2.175 milljónir króna) Váttryggingafjárhæð eigna fyrirtækisins er um 15.488 milljónir króna í árslok 2018 (2017: 14.796 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 2018.

Matið byggir á áætluðu fjárstreymi félagsins sem byggir á rauntölum ársins 2018 og 5 ára rekstraráætlun félagsins. Fjárstreymisgreining er framkvæmd á hverja og eina sjóðsskapandi einingu, þ.e. rafveitu, hitaveitu og ferskvatn. Í fjárstreyminu er gert ráð fyrir að framtíðarnafnvöxtur á árunum 2019-2023 verði að meðaltali 4,9% en verði að meðaltali 2,5% að loknu spátímabili.

Ávöxtunarkrafa heildarfjármagns eftir tekjuskatt var að meðaltali 8,68% fyrir allar sjóðsskapandi einingar. Við útreikning á ávöxtunarkröfu var stuðst við ávöxtunarkröfu sambærilegra félaga og miðað er við 60% skuldsetningu á markaðsvöxtunum 6,48%.

Veðsetning eigna

Engar eignir eru veðsettar í árslok 2018.

Skýringar

14. Óefnislegar eignir

	Hugbúnaður	Nýtingar- réttur	Samtals
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
Kostnaðarverð			
Staða 1.1.2017	281.742	579.070	860.812
Eignfært á árinu	162.957	0	162.957
Staða 31.12.2017	444.698	579.070	1.023.769
Afskriftir			
Afskriftir 1.1.2017	2.043	132.093	134.136
Afskrift ársins	39.002	16.506	55.508
Afskriftir 31.12.2017	41.045	148.599	189.644
Bókfært verð			
Bókfært verð 1.1.2017	279.699	446.978	726.676
Bókfært verð 31.12.2017	403.653	430.472	834.125
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

	31.12.2018	31.12.2017
Vöru- og efnisbirgðir	445.474	353.477
Niðurfærsla vörubirgða	(18.000)	(27.308)
	427.474	326.170
Breytingar á niðurfærslu vörubirgða greinist þannig:		
	31.12.2018	31.12.2017
Staða í ársbyrjun	(27.308)	(23.258)
Breyting varúðarniðurfærslu.....	6.760	(9.963)
Afskrifaðar vörubirgðir á árinu.....	2.548	5.913
Staða í árslok	(18.000)	(27.308)

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

	31.12.2018	31.12.2017
Innlendar viðskiptakröfur	978.486	1.037.913
Varúðarniðurfærsla viðskiptakrafna	(23.704)	(26.996)
Aðrar skammtímakröfur	48.705	37.889
Niðurfærslur annarra krafna	0	(19.687)
	<u>1.003.487</u>	<u>1.029.119</u>

Breytingar á niðurfærslu viðskiptakrafna greinist þannig:

	31.12.2018	31.12.2017
Staða í ársbyrjun	(26.996)	(39.972)
Breyting varúðarniðurfærslu.....	(25.492)	(17.156)
Tapaðar viðskiptakröfur á árinu.....	28.784	30.132
Staða í árslok	<u>(23.704)</u>	<u>(26.996)</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.

	31.12.2018	31.12.2017
Sjóður	110	110
Bankainnstæður í íslenskum krónum og lausafjár sjóðir	3.472.504	313.436
Bankainnstæður í erlendum gjaldmiðlum	17	63
	<u>3.472.631</u>	<u>313.608</u>

18. Eigið fé

Hlutafé greinist þannig:

	Hlutir	Hlutfall	Fjárhæð
Heildarhlutafé í árslok	915.900	100%	915.900
	<u>915.900</u>	<u>100%</u>	<u>915.900</u>

Heildarhlutafé félagsins samkvæmt samþykktum þess er 915,9 milljónum króna í árslok og er nafnverð hvers hlutar ein íslensk króna. Hlutafé var lækkað á árinu um 37,7 milljónir króna að nafnverði í kjölfar kaupa á eigin bréfum. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hluta í félaginu, auk réttar til arðgreiðslu. Allt hlutafé félagsins hefur verið greitt.

19. Hagnaður á hlut

Grunn- og þynntur hagnaður á hlut greinist þannig:	2018	2017
Hagnaður ársins	681.930	847.707
Vegið meðaltal útistandandi hluta	923.956	966.405
Grunn- og þynntur hagnaður á hlut	0,74	0,88

Skýringar

20. Vaxtaberandi skuldir

	Skuldir við lánastofnanir	
	31.12.2018	31.12.2017
Vaxtaberandi skuldir	12.711.403	8.483.196
Næsta árs afborganir af langtímaskuldum	12.711.403	8.483.196
	(604.807)	(1.589.470)
Langtímaskuldir í árslok	12.106.596	6.893.726

Afborganir af langtímaskuldum greinast þannig:

	31.12.2018	31.12.2017
Árið 2019 / 2018	604.807	1.589.470
Árið 2020 / 2019	626.025	378.612
Árið 2021 / 2020	647.996	392.943
Árið 2022 / 2021	670.747	407.816
Árið 2023 / 2022	694.306	423.253
Árin 2023 - 2033	9.687.581	5.537.226
	12.931.461	8.729.319

Breyting vaxtaberandi skulda á árinu greinist þannig:

	2018	2017
Vaxtaberandi skuldir 1. janúar	8.729.319	8.926.078
Aföll 1. janúar	(246.123)	(272.712)
Lántaka ársins	5.500.000	0
Afborganir	(1.739.086)	(350.300)
Verðbætur	441.228	153.542
Tekjufærð afföll	26.065	26.589
Vaxtaberandi skuldir 31. desember	12.711.403	8.483.196

Vegnir meðalvextir eru eftirfarandi:

	31.12.2018	31.12.2017
Óveðtryggt skuldabréfaútgáfa með fjárhagsskilyrðum.....	3,59%	3,97%

Aföll vaxtaberandi skulda nema um 220 milljónum króna í árslok 2018 (2017: 246 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 2018.

Nýr skuldabréfaflokkur HSVE 310138 var gefinn út á árinu rafrænt hjá Verðbréfaskráningu Íslands. Núi flokkurinn er 5.500 milljónir króna að nafnverði og ber fasta 2,98% verðtrygga vexti. Höfuðstóll og vextir greiðast með 40 jöfnun greiðslum. Fyrsti greiðsludagur var 31. júlí 2018 og á sex mánaða fresti þar á eftir.

Skýringar

21. Aðrar langtímaskuldir

Aðrar langtímaskuldir námu 833 milljónum króna í árslok 2018 (2017: 743 milljón króna) og er breyting ársins að fjárhæð 90,7 milljónir króna færð í rekstrarreikning.

Aðrar langtímaskuldir eru reiknuð hlutdeild HS Veitna hf. í lífeyrisskuldbindingu HS Orku hf. vegna starfsmanna HS Orku hf. sem unnu fyrir HS Veitur hf. til ársloka 2014 samkvæmt verksamningi milli félaganna. Í ársbyrjun 2015 færðust 83 starfsmenn HS Orku hf. til HS Veitna hf. sem kallaði á endurskoðun verksamningsins. 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 Hitaveita Suðurnesja hf. var skipt upp árið 2008 í ofangreind félög og væri jafnvel ólögmat. Því var gerður viðauki til eins árs í janúar 2015 við verksamninginn þar sem kveðið var á um að HS Veitur hf. greiddu ákveðna mánaðarlega fjárhæð til HS Orku hf. en heildargreiðslur HS Veitna hf. til HS Orku hf. nema 288 milljónum króna. Enn fremur kom fram í viðaukanum að stefnt yrði að því að leysa úr ágreiningi milli félaganna en það tókst ekki og samkomulag um greiðslur milli félaganna fallið úr gildi.

Aðilar komust þó að samkomulagi um að leggja ágreininginn fyrir dómstóla til úrlausnar. Málið var til meðferðar hjá Héraðsdómi Reykjaness sem 17. apríl síðastliðinn úrskurðaði HS Veitum í óhag en HS Veitur áfrýjuðu þeim úrskurði til Landsréttar. Lögmennt beggja aðila hafa þegar lagt fram greinargerðir sínar þar og fór málflyningur fram 21. febrúar og niðurstaða á að liggja fyrir innan fjögurra vikna frá málflytingi. Verði niðurstaða málsins HS Veitum í vil mun það hafa veruleg áhrif til hagsbóta fyrir félagið. Gangi dómur á hinn bóginn gegn HS Veitum, yrðu áhrif þess lítil sem engin á bókfærða stöðu félagsins, fyrir utan kostnað af málarekstrinum, þar sem meðhöndlun lífeyrisskuldbindinga í reikningum er með sama hætti og verið hefur.

22. Fyrirframinnheimtar tekjur

Fyrirframinnheimtar tekjur vegna dreifigjalda námu 866,1 milljónum króna í árslok 2018 (2017: 100 milljónir króna). Tekjufærsla ársins af fyrirframinnheimtum dreifigjöldum nam 33,9 milljónum króna. Sá hluti fyrirframinnheimtra tekna sem tekjufærður verður á næsta ári er færður meðal skammtímaskulda og nam 58,2 milljónum króna í árslok 2018 (2017: 100 milljónir króna). Áætlað er að fyrirframinnheimtar tekjur af dreifigjöldum verði tekjufærðar línulega á 13 árum.

Fyrirframinnheimtar tekjur vegna eldri tengigjalda eru færðar á eigið fé að teknu tilliti til tekjuskattsáhrifa þann 1.1.2018 vegna upptöku nýs staðals IFRS 15 sem fjallar um tekjur af samningum við viðskiptavinum. Fyrirframinnheimtar tekjur vegna tengigjalda námu 591 milljón króna í lok árs 2017 og nam skammtímahluti þeirra 87,9 milljónum króna. Rekstrartekjur ársins 2018 eru 87,9 milljónum króna lægri með upptöku IFRS 15.

23. Tekjuskattsskuldbinding

	(Inneign)/ skuldbinding
Staða 1.1.2017	1.242.084
Breytingar færðar í rekstrarreikning	30.222
Breytingar færðar í aðra heildarafkomu	570.000
Staða 1.1.2018	1.842.306
Áhrif nýs staðals á tekjuskattsskuldbindingu	100.579
Breytingar færðar í rekstrarreikning	19.957
Staða 31.12.2018	1.962.842

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

	31.12.2018	31.12.2017
Varanlegir rekstrarfjármunir	1.869.019	1.850.077
Fyrirframinnheimtar tekjur	88.530	(6.051)
Veltufjáreignir	5.293	(1.720)
	1.962.842	1.842.306

Skýringar

24. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

Viðskiptaskuldir

	31.12.2018	31.12.2017
Innlendar viðskiptaskuldir	558.762	418.545
Erlendar viðskiptaskuldir	223	4.002
Ogreidd laun og launatengd gjöld	118.818	107.603
Aðrar skammtímaskuldir	107.631	39.446
	<u>785.434</u>	<u>569.595</u>

25. Fjármálagerningar

Lánsáhætta

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

	31.12.2018	31.12.2017
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	1.003.487	1.029.119
Handbært fé	3.472.631	313.608
	<u>4.476.117</u>	<u>1.342.727</u>

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

Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur, án varúðarniðurfærslu	979.783	1.002.123
Handbært fé	3.472.631	313.608
	<u>4.452.414</u>	<u>1.315.732</u>

Virðisrýrnun

Aldursgreining viðskiptakrafna og niðurfærsla á reikningsskiladegi voru eftirfarandi:

Félagið metur niðurfærslu viðskiptakrafna út frá líkum á því að vanefndir verði einhvern tíman á líftíma viðskiptakrafnanna. 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 endurspeglí gangvirði þeirra.

Félagið álitur að hlutlægar vísbendingar um virðisrýrnun krafna séu til staðar ef upplýsingar félagsins sér eða frá utanaðkomandi aðilum benda til þess að skuldari sé í greiðsluferfiðleikum eða ef krafa er komin meira en 90 daga fram yfir gjalddaga.

Taflan sýnir framlag í niðurfærslureikning eftir aldursflokkum viðskiptakrafna.

	Vænt tap %	31.12.2018		31.12.2017	
		Brúttó	Niðurfærsla	Brúttó	Niðurfærsla
Ógjaldfallnar kröfur	0%	816.907	0	879.971	0
0-30 daga	3%	76.688	4.745	39.128	939
31-60 daga	12%	26.058	3.181	39.985	432
61-90 daga	20%	18.506	2.976	10.078	456
91 dags og eldra	35%	40.327	12.802	68.752	25.169
		<u>978.486</u>	<u>23.704</u>	<u>1.037.913</u>	<u>26.996</u>

Skýringar

25. Fjármálagerningar (framhald)

Lausafjáraáætta

Lausafjáraáætta 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 31.12.2018

	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	1.041.716	2.083.432	3.125.148	11.408.207
	1.939.954	2.083.432	3.125.148	11.408.207

Lausafjáraáætta

Skuldir 31.12.2017

	Til greiðslu árið 2018	Til greiðslu árin 2019-2020	Til greiðslu eftir 2021-2023	Eftir árið 2023
Óvaxtaberandi	675.781	0	0	0
Með föstum vöxtum	1.929.709	1.285.679	1.928.519	6.106.977
	2.605.490	1.285.679	1.928.519	6.106.977

Gjaldmiðlaáætta

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

Vaxtaáætta og verðbótaáætta

Vaxtaberandi fjárskuldir félagsins greinast með eftirfarandi hætti í lok ársins:

	2018	2017
Fjármálagerningar með föstum vöxtum		
Verðtrygðar fjárskuldir	12.711.403	8.483.196

Næmnigreining gangvirðis fjármálagerninga með fasta vexti

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

Næmnigreining vegna verðbóta

Ef verðlag hefði verið 1% hærra á uppgjorsdegi 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 2017.

	2018	2017
Verðtrygðar fjárskuldir	(101.691)	(67.866)

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:

	2018		2017	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi skuldir	12.711.403	12.397.746	8.483.196	8.188.067

Skýringar

25. Fjármálagerningar (framhald)

Flokkar fjármálagerninga

Fjáreignir og fjárskuldir skiptast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga í árslok 2018 samkvæmt IFRS 9:

Fjáreignir	Fjáreignir á afskrifuðu kostnaðarverði	Fjárskuldir á afskrifuðu kostnaðarverði	Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstur	Samtals
Handbært fé	3.472.631	0	0	3.472.631
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	1.003.487	0	0	1.003.487
Eignarhlutar í félögum	0	0	34.214	34.214
	4.476.117	0	34.214	4.510.331
Fjárskuldir				
Vaxtaberandi skuldir við lánastofnanir	0	12.711.403	0	12.711.403
Aðrar langtímaskuldir	0	833.284	0	833.284
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	0	785.434	0	785.434
	0	14.330.121	0	14.330.121

Fjáreignir og fjárskuldir í árslok 2017 skiptast í eftirfarandi flokka samkvæmt IAS 39:

Fjáreignir	31.12.2018	31.12.2017
Handbært fé	3.472.631	313.608
Lán og kröfur	1.003.487	1.029.119
Fjáreignir til sölu	34.214	34.214
	4.510.331	1.376.942
Fjárskuldir	31.12.2018	31.12.2017
Fjárskuldir á afskrifuðu kostnaðarverði	14.439.354	9.901.538

Fjáreignir og fjárskuldir á afskrifuðu kostnaðarverði eru færðar með aðferð virkra vaxta að frádreginni virðisrýrnun.

26. 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. hlutdeildarfélag og samrekstrarfélag. 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 2018:	Keypt þjónusta og vörur	Seld þjónusta og vörur	Kröfur	Skuldir
Reykjanesbær, hluthafi	7.722	169.532	19.790	0
Hafnarfjarðarbær, hluthafi	6.345	105.944	11.800	0
	14.067	275.476	31.590	0
Viðskipti við tengd félög árið 2017:	Keypt þjónusta og vörur	Seld þjónusta og vörur	Kröfur	Skuldir
Reykjanesbær, hluthafi	11.365	162.742	17.759	0
Hafnarfjarðarbær, hluthafi	309	106.716	12.076	0
	11.674	269.458	29.836	0

27. Samþykki ársreiknings

Ársreikningurinn var staðfestur á stjórnarfundum þann 25. febrúar 2019.

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

Gunnar Þórarinnsson, stjórnarformaður, bæjarfulltrúi, Reykjanesbæ
Heiðar Guðjónsson, varaformaður stjórnar, fulltrúi HSV Eignarhaldsfélags slhf.
Árni Sigfússon, meðstjórnandi, fyrrverandi bæjarfulltrúi, Reykjanesbæ
Sigríður Vala Halldórsdóttir, meðstjórnandi, fulltrúi HSV Eignarhaldsfélags slhf.
Guðný Birna Guðmundsdóttir, ritari, bæjarfulltrúi, Reykjanesbæ
Skarphéðinn Orri Björnsson, meðstjórnandi, varabæjarfulltrúi, Hafnarfirði
Kolbrún Jóna Pétursdóttir, meðstjórnandi, bæjarfulltrúi, Reykjanesbæ

Varamenn

Böðvar Jónsson, fyrrverandi bæjarfulltrúi, Reykjanesbæ
Borghildur Sturludóttir, varabæjarfulltrúi, Hafnarfjarðarbæ
Davíð Hreiðar Stefánsson, fulltrúi HSV Eignarhaldsfélags slhf.
Elín Rós Bjarnadóttir, fyrrverandi bæjarfulltrúi, Reykjanesbæ
Friðjón Einarsson, bæjarfulltrúi, Reykjanesbæ
Helga María Finnbjörnsdóttir, fulltrúi, Reykjanesbæ
Sigrún Hjartardóttir, fulltrúi HSV Eignarhaldsfélags 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 fundarskóp, 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 frávik 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 þrír 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 2018 var endurskoðunarnefnd HS Veitna hf. skipuð Skarphéðni Orra Björnssyni, formanni nefndarinnar, Heiðari Guðjónssyni og Guðný Birnu Guðmundsdóttur.

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 2018 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.

Framkvæmdastjóri 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 2018 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 2018 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 viðskiptavini. 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.