

HS Veitur hf.
Ársreikningur 2010

HS Veitur hf.
Brekkestíg 36
260 Reykjanesbær

Kt. 431208-0590

Efnisyfirlit

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	3
Áritun óháðs endurskoðanda	4
Yfirlit um heildarafkomu árið 2010	5
Efnahagsreikningur	6
Eiginfjáryfirlit	7
Sjóðstreymisyfirlit	8
Skýringar	9

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

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

Félagið var stofnað við skiptingu Hitaveitu Suðurnesja hf. þann 1. desember 2008. Þann 31. desember 2008 voru eignir, skuldir og eigið fé sem tilheyrðu einkaleyfisstarfsemi Hitaveitu Suðurnesja hf. flutt yfir í HS Veitur hf. Árið 2009 var því fyrsta rekstrarár félagsins.

Samkvæmt yfirliti um heildarafkomu námu rekstrartekjur félagsins 4.215 millj. kr. (2009: 3.975 millj. kr.) og nam hagnaður ársins 321 millj. kr. (2009: tap 255 millj. kr.). Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir félagsins 16.535 millj. kr. í árslok 2010 (2009: 16.795 millj. kr.). Eigið fé nam 8.769 millj. kr. eða 53,0% af heildarfjármagni (2009: 8.543 millj. kr. og 51,9%), arðgreiðsla ársins var 95 millj. kr.

Hluthafar félagsins voru sjö í árslok og fækkaði um einn á árinu. Í árslok áttu þrjú hluthafar yfir 10% hlut í félaginu, en þeir eru:

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

Stjórn félagsins leggur til að greiddur verði 250 millj. kr. arður til hluthafa á árinu 2011.

Í lögum um hlutafélög er kveðið á um að ef kröfuhafi í félagi, sem skipt hefur verið, fær ekki fullnustu kröfu sinnar hjá því félagi sem kröfuna skal greiða bera önnur þáttökufélög í skiptingunni óskipta ábyrgð á skuldbindingum sem stofnast höfðu þegar upplýsingar um skiptingaráætlunina voru birtar. Ábyrgð hinna viðtökufélaganna takmarkast þó við nettóverðmæti þess eigin fjár sem rann til viðtökufélagsins þegar áætlunin var birt. Er því félagið ábyrgt fyrir skuldbindingum HS Orku hf. að fjárhæð 9.449 millj. kr. í árslok 2010. Í skýringu 26 er farið nánar yfir stöðu HS Orku hf.

Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og forstjóra er ársreikningur félagsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og er það álit stjórnar og forstjóra að ársreikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu 31. desember 2010.

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

Stjórn og forstjóri HS Veitna hf. hafa í dag rætt ársreikning félagsins fyrir árið 2010 og staðfest hann með undirritun sinni. Stjórn og forstjóri leggja til við aðalfund að samþykkja ársreikninginn.

Reykjanesbær, 25. febrúar 2011

Stjórn:

Árni Sigfússon, stjórnarformaður

Böðvar Jónsson, varaformaður

Björk Guðjónsdóttir, ritari

Eyjólfur Sæmundsson

Glúmur Jón Björnsson

Ólafur Thordersen

Guðbrandur Einarsson

Forstjóri:

Júlíus Jónsson

Aðstoðarforstjóri:

Albert Albersson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa í HS Veitum hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning HS Veitna hf. fyrir árið 2010. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, yfirlit um breytingu á eigin fé, upplýsingar um mikilvægar reikningskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu. Samkvæmt því ber þeim að skipuleggja, innleiða og viðhalda innra eftirliti sem varðar gerð og framsetningu ársreiknings, þannig að hann sé í meginatriðum án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Ábyrgð stjórnenda nær einnig til þess að beitt sé viðeigandi reikningskilaaðferðum og reikningshaldslegu mati miðað við aðstæður.

Ábyrgð endurskoðanda

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

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og skýringum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits félagsins sem varðar gerð og framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits fyrirtækisins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á þeim reikningskilaaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins sem og mat á framsetningu hans í heild.

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

Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2010, efnahag þess 31. desember 2010 og breytingu á handbæru fé á árinu 2010, í samræmi við alþjóðlega reikningskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu.

Reykjavík, 25. febrúar 2011.

Deloitte hf.

Anna Birgitta Geirfinnsdóttir
endurskoðandi

Þorsteinn Pétur Guðjónsson
endurskoðandi

Yfirlit um heildarafkomu árið 2010

	Skýr.	2010	2009
Rekstrartekjur	6	4.215.078	3.974.577
Kostnaðarverð sölu		(2.919.463)	(2.777.412)
Vergur hagnaður		1.295.615	1.197.165
Annar rekstrarkostnaður	7	(375.142)	(551.288)
Rekstrarhagnaður		920.473	645.877
Fjármunatekjur		55.486	79.731
Fjármagnsgjöld		(524.211)	(922.755)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	10	(468.725)	(843.024)
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt		451.748	(197.147)
Tekjuskattur	11	(130.454)	(57.495)
Heildarhagnaður (tap) ársins		<u>321.294</u>	<u>(254.642)</u>
Hagnaður (tap) á hlut:			
Grunnhagnaður (tap) og bynntur hagnaður (tap) á hlut	19	0,24	(0,19)

Skýringar á blaðsíðum 9 til 26 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

Efnahagsreikningur 31. desember 2010

	Skýr.	31.12.2010	31.12.2009
Eignir			
Rekstrarfjármunir	12	14.781.527	14.689.588
Óefnislegar eignir	13	546.306	562.861
Eignarhlutir í félögum	14	11.837	13.732
Fastafjármunir samtals		<u>15.339.670</u>	<u>15.266.181</u>
Rekstrarvörubirgðir	15	227.317	276.722
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	16	781.254	803.587
Handbært fé	17	186.377	448.442
Veltufjármunir samtals		<u>1.194.948</u>	<u>1.528.751</u>
Eignir samtals		<u><u>16.534.618</u></u>	<u><u>16.794.932</u></u>
Eigið fé			
Hlutfé		1.336.429	1.336.429
Lögbundinn varasjóður		334.107	334.107
Óráðstafað eigið fé		7.098.784	6.872.490
Eigið fé samtals	18	<u>8.769.320</u>	<u>8.543.026</u>
Skuldir			
Vaxtaberandi skuldir	20	5.853.569	6.620.008
Tekjuskattsskuldbinding	21	756.079	625.625
Fyrirfram innheimtar tekjur	23	584.651	607.284
Lífeyrisskuldbinding	22	98.983	82.798
Langtímaskuldir samtals		<u>7.293.282</u>	<u>7.935.715</u>
Vaxtaberandi skuldir	20	56.157	90.398
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímask.	24	349.826	162.860
Fyrirfram innheimtar tekjur	23	66.033	62.933
Skammtímaskuldir samtals		<u>472.016</u>	<u>316.191</u>
Skuldir samtals		<u>7.765.298</u>	<u>8.251.906</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>16.534.618</u></u>	<u><u>16.794.932</u></u>

Skýringar á blaðsíðum 9 til 26 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

Eiginfjáryfirlit árið 2010

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Árið 2009				
Eigið fé 1. janúar 2009	1.336.429	334.107	7.127.132	8.797.668
Heildartap ársins			(254.642)	(254.642)
Eigið fé 31. desember 2009	<u>1.336.429</u>	<u>334.107</u>	<u>6.872.490</u>	<u>8.543.026</u>
Árið 2010				
Eigið fé 1. janúar 2010	1.336.429	334.107	6.872.490	8.543.026
Greiddur arður á árinu			(95.000)	(95.000)
Heildarafkoma ársins			321.294	321.294
Eigið fé 31. desember 2010	<u>1.336.429</u>	<u>334.107</u>	<u>7.098.784</u>	<u>8.769.320</u>

Skýringar á blaðsíðum 9 til 26 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

Sjóðstreymisýfirlit árið 2010

	Skýr.	2010	2009
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður (tap) ársins		321.294 (254.642)
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Lífeyrisskuldbinding, hækkun	22	16.185	82.798
Afskriftir	9	499.531	493.622
Virðisrýrnun		0	140.126
Söluhagnaður fastafjármuna		7.411 (381)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	10	468.725	843.024
Tekjuskattur	11	130.454	57.495
		<u>1.443.600</u>	<u>1.362.042</u>
Hreint veltufé frá rekstri fyrir vexti og skatta			
Rekstrarvörubirgðir, lækkun		49.405	132.306
Skammtímakröfur, lækkun		22.333	302.625
Skammtímaskuldir, hækkun (lækkun)		174.673 (486.674)
Fyrirfram innheimtar tekjur, (lækkun)		(19.533)	(5.835)
Handbært fé frá rekstri fyrir vexti og skatta		<u>1.670.478</u>	<u>1.304.464</u>
Innheimtar vaxtatekjur		55.486	39.409
Greidd vaxtagjöld		(322.135)	(365.597)
Handbært fé frá rekstri		<u>1.403.829</u>	<u>978.276</u>
Fjárfestingarhreyfingar			
Fjárfesting í rekstrarfjármunum		(588.119)	(434.374)
Fjárfesting í óefnislegum eignum		0 (26.811)
Seldir fastafjármunir		5.793	518
Söluverð eignarhluta í öðrum félögum		0	1.820
Lækkun á hlutafé í öðrum félögum		1.895	0
Fjárfestingarhreyfingar		<u>(580.431)</u>	<u>(458.847)</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður		(95.000)	0
Afborganir langtímalána		(90.687)	(76.923)
Endurkaup á skuldabréfaútgáfu		(899.776)	0
Fjármögnunarhreyfingar		<u>(1.085.463)</u>	<u>(76.923)</u>
(Lækkun) hækkun á handbæru fé		(262.065)	442.506
Handbært fé í ársbyrjun		448.442	5.936
Handbært fé í lok ársins		<u>186.377</u>	<u>448.442</u>

Skýringar á blaðsíðum 9 til 26 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

Skýringar

1. Félagið

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

2. Grundvöllur reikningsskilanna

a. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

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

b. Matsaðferðir

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

Nánar er fjallað um mat á gangvirði í skýringu 4.

c. Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

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

d. Mat og ályktanir við beitingu reikningsskilaaðferða

Gerð ársreiknings í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður kunna að vera frábrugðnar þessu mati.

Mat og forsendur þess eru endurskoðaðar reglulega. Áhrifin af breytingum eru færð á því tímabili sem breyting er gerð og jafnframt á síðari tímabilum ef breytingin hefur áhrif á þau.

Upplýsingar um mikilvæg atriði, þar sem mikilvægi ákvarðana varðandi beitingu reikningsskilaaðferða hefur mest áhrif á skráðar fjárhæðir í reikningsskilunum, er að finna í eftirfarandi skýringum:

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

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

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

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

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

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir frh.:

a. Erlendir gjaldmiðlar

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum

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

b. Fjármálagerningar

(i) Fjármálagerningar aðrir en afleiðusamningar

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

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

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

Handbært fé samanstendur af sjóði og óbundnum bankainnistæðum.

Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning

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

Aðrir fjármálagerningar

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

(ii) Hlutfé

Almennt hlutfé

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

c. Rekstrarfjármunir

(i) Færsla og mat

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

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

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

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

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir frh.:

(ii) Kostnaður sem fellur til síðar

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

(iii) Afskriftir

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

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

Afskriftaaðferðir, nýtingartími og niðurlagsverð eru endurmetin á hverjum uppgjörssdegi.

d. Óefnislegar eignir

(i) Nýtingarréttur

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

(ii) Þróunarkostnaður

Þróunarkostnaður er metinn á kostnaðarverði að frádreginni uppsafnaðri virðisrýrnun. Þróunarkostnaður er ekki afskrifaður línulega.

(iii) Kostnaður sem fellur til síðar

Kostnaður sem fellur til síðar er aðeins eignfærður ef hann eykur væntan framtíðarávinning þeirrar eignar sem hann tengist. Allur annar kostnaður er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar hann fellur til.

(iv) Afskriftir

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

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

e. Leigusamningar

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

f. Rekstrarvörubirgðir

Rekstrarvörubirgðir eru metnar á kostnaðarverði eða hreinu söluvirði, hvoru sem lægra reynist. Kostnaðarverð birgða byggir á fyrst inn - fyrst út reglunni og innifelur kostnað sem fellur til við að afla birgðanna og koma þeim á þann stað og í það ástand sem þær eru í á uppgjörssdegi. Hreint söluvirði er áætlað söluverð í venjulegum viðskiptum að frádregnum áætluðum kostnaði við að selja vöru.

g. Virðisrýrnun

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

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

Endurheimtanleg fjárhæð eignar er hreint gangvirði hennar eða nýtingarvirði, hvort sem hærra reynist. Nýtingarvirði er metið miðað við áætlað framtíðarsjóðstreymi, sem er núvirt með vöxtum fyrir skatta, sem endurspeglar mat markaðarins á tímavirði peninga hverju sinni og þeirri áhættu sem fylgir eigninni.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir frh.:

h. Skuldbindingar

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

i. Tekjur

Rekstrartekjur

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

Tekjuramma

Gjaldskrá fyrir dreifingu raforku er háð tekjuramma sem gefinn er út af Orkustofnun. Tekjuramminn byggir á rauntölum úr rekstri dreifiveita, afskrift rekstrarfjármuna, rauntöpum í dreifikerfi og arðsemi eigin fjár m.v. markaðsásvöxtun óverðtryggðra ríkisskuldabréfa til fimm ára eða sambærilegra verðbréfa, fyrir vexti og skatta. Gjaldskrá er ákveðin miðað við tekjuramma og áætlanir um raforkusölu á dreifiveitusvæði félagsins.

Tengigjöld

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

j. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

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

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

Hagnaði og tapi vegna gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla er jafnað saman.

k. Tekjuskattur

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

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

Frestaður tekjuskattur er færður vegna tímabundinna mismuna á bókfærðu verði eigna og skulda í ársreikningnum annars vegar og skattverði þeirra hins vegar. Útreikningur á frestuðum skatti byggir á því skatthlutfalli sem vænst er að verði í gildi þegar tímabundnir mismunir koma til með að snúast við, miðað við gildandi lög á uppgjörsteggi.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

l. Hagnaður á hlut

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

m. Starfspáttayfirlit

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

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

Fjárfestingar starfspátta er heildarkostnaður við kaup rekstrarfjármuna og óefnislegra eigna.

n. Nýir reikningsskilastaðlar og túlkanir á þeim

Félagið hefur innleitt alla alþjóðlega reikningsskilastaðla, túlkanir á þeim og breytingar á núverandi stöðlum sem eru í gildi í árslok 2010 og tengjast starfsemi félagsins. Félagið hefur ekki innleitt fyrirfram alþjóðlega reikningsskilastaðla, túlkanir eða breytingar sem taka gildi eftir 31. desember 2010. Ekki er talið að upptaka þeirra muni hafa veruleg áhrif á reikningsskil félagsins.

4. Ákvörðun gangvirðis

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

a. Fjárfestingar í hlutabréfum

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

b. Viðskiptakröfur og aðrar kröfur

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

c. Fjárskuldir sem ekki teljast afleiður

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

5. Stýring fjármálalegrar áhættu

a. Yfirlit

Eftirfarandi áhættur fylgja fjármálagerningum félagsins:

Lánsáhætta
Lausafjárahætta
Markaðsáhætta
Rekstraráhætta

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

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

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

b. Lánsáhætta

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

(i) Viðskiptakröfur og aðrar kröfur

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

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

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

c. Lausafjárahætta

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

d. Markaðsáhætta

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

(i) Gjaldmiðlaáhætta

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

Skýringar, frh.:

5. Stýring fjármálaeigar áhættu, frh.:

(ii) Vaxtaáhætta

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

(iii) Önnur markaðsverðisáhætta

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

e. Eiginfjárstýring

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

Stjórn félagsins leitast við að halda jafnvægi milli ávöxtunar eigin fjár, sem mögulegt er að hækka með aukinni skuldsetningu, og hagræði og öryggi sem næst með sterku eiginfjárlutfalli. Félaginu ber ekki að fylgja ytri reglum um eiginfjárlutfall.

f. Rekstraráhætta

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

Skýringar, frh.:

6. Starfspáttaryfirlit

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

Árið 2010	Raforku- dreifing	Heitt vatn sala og dreifing	Ferskt vatn sala og dreifing	Annað	Samtals
Rekstrartekjur samtals	2.202.850	1.379.162	420.600	212.466	4.215.078
Rekstrarafkoma starfspátta	549.921	249.206	120.954	392	920.473
Óskiptir liðir					
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals				(468.725)	
Tekjuskattur				(130.454)	
Heildarhagnaður ársins					321.294
Eignir starfspátta	9.526.859	3.333.392	2.351.178	116.404	15.327.833
Óskiptar eignir					1.206.785
Eignir samtals					16.534.618
Óskiptar skuldir					7.765.298
Fjárfestingar	395.584	70.920	121.615	0	588.119
Afskriftir	310.215	101.869	83.779	3.668	499.531
Árið 2009					
	Raforku- dreifing	Heitt vatn sala og dreifing	Ferskt vatn sala og dreifing	Annað	Samtals
Rekstrartekjur samtals	2.022.248	1.311.162	376.883	264.284	3.974.577
Rekstrarafkoma starfspátta	378.627	145.142	103.679	18.429	645.877
Óskiptir liðir					
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals				(843.024)	
Tekjuskattur				(57.495)	
Heildartap ársins				(254.642)	
Eignir starfspátta	9.438.992	3.377.786	2.309.744	125.927	15.252.449
Óskiptar eignir					1.542.483
Eignir samtals					16.794.932
Óskiptar skuldir					8.251.906
Fjárfestingar	361.641	41.624	57.877	43	461.185
Afskriftir	305.126	101.891	82.487	4.118	493.622
Virðisrýrnun	0	140.126	0	0	140.126

Skýringar, frh.:

7. Annar rekstrarkostnaður	2010	2009
Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:		
Laun og launatengd gjöld	25.359	92.606
Leigukostnaður húsnæðis	32.287	34.364
Almennur skrifstofukostnaður	33.469	34.408
Aðkeypt þjónusta	275.552	225.195
Annar kostnaður	5.546	2.044
Niðurfærsla annarra skammtímakrafna	0	19.687
Virðisrýmun óefnislegra eigna	0	140.126
Afskriftir	2.929	2.858
Annars rekstrarkostnaður samtals	<u>375.142</u>	<u>551.288</u>

8. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

Stjórnarlaun	7.564	8.248
Hækkun lífeyrisskuldbindingar	16.185	82.798
Framlag í lífeyrissjóð	605	660
Önnur launatengd gjöld	1.005	900
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>25.359</u>	<u>92.606</u>

Laun og launatengd gjöld eru færð meðal annars rekstrarkostnaðar.

Engir starfsmenn störfuðu hjá félaginu á árinu 2010, en félagið kaupir þjónustu samkvæmt þjónustu og verkkaupasamningi við HS Orku hf.

9. Afskriftir og virðisrýmun	2010	2009
Afskriftir og virðisrýmun greinast þannig:		
Afskrift rekstrarfjármuna, skýring 12	482.976	477.413
Afskrift óefnislegra eigna, skýring 13	16.555	16.209
Afskriftir færðar í rekstrarreikningi	<u>499.531</u>	<u>493.622</u>

Afskriftir skiptast þannig í rekstrarreikningi:

Kostnaðarverð sölu	496.602	490.763
Annar rekstrarkostnaður	2.929	2.859
Afskriftir færðar í rekstrarreikningi	<u>499.531</u>	<u>493.622</u>

10. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:

Vaxtatekjur	55.486	79.731
Fjármunatekjur samtals	<u>55.486</u>	<u>79.731</u>
Vaxtagjöld	(342.197)	(377.887)
Verðbætur	(181.809)	(543.007)
Gengistap	(205)	(1.861)
Fjármagnsgjöld samtals	<u>(524.211)</u>	<u>(922.755)</u>
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	<u>(468.725)</u>	<u>(843.024)</u>

Skýringar, frh.:

11. Tekjuskattur

Tekjuskattur færður í rekstrarreikning greinist þannig:

Hækkun tekjuskattsskuldbindingar	(130.454)	(57.495)
Gjaldfærður tekjuskattur	(130.454)	(57.495)

Ekki kemur til greiðslu tekjuskatts vegna ársins 2010 á árinu 2011 vegna yfirfæranlegs taps.

Frestaður tekjuskattur í rekstri greinist þannig:

Breyting á tímabundnum mismun	(54.846)	46.775
Hækkun skatthlutfalls úr 18% í 20% (2009: 15% í 18%)	(75.608)	(104.270)
	(130.454)	(57.495)

Virkt skatthlutfall greinist þannig:

Hagnaður (tap) ársins	321.294	(254.642)
Tekjuskattur ársins	130.454	57.495
Hagnaður (tap) ársins án tekjuskatts	451.748	(197.147)

	2010		2009	
Skatthlutfall	18,0%	(81.315)	15,0%	29.572
Breyting á tekjuskattshlutfalli	(38,4%)	(75.608)	(52,9%)	(104.270)
Óskattskyld starfsemi vatnsveitu	11,3%	22.270	7,9%	15.656
Annað	2,1%	4.199	0,8%	1.547
Virkur tekjuskattur	(28,9%)	(130.454)	29,2%	(57.495)

12. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Rafveitukerfi	Hitaveitu- og fersk- vatnskerfi	Fasteignir og aðrir rekstrar- fjármunir	Samtals
Kostnaðarverð				
Yfirfært við stofnun félagsins	9.047.611	5.075.921	609.232	14.732.764
Staða 1.1.2009	9.047.611	5.075.921	609.232	14.732.764
Keypt á árinu	334.178	72.460	27.736	434.374
Selt á árinu	0	0	(137)	(137)
Staða 31.12.2009	9.381.789	5.148.381	636.831	15.167.001
Afskriftir				
Afskriftir 31.12.2008/1.1.2009	0	0	0	0
Afskrifað á árinu	274.079	155.115	48.219	477.413
Staða 31.12.2009	274.079	155.115	48.219	477.413
Bókfært verð				
1.1.2009	9.047.611	5.075.921	609.232	14.732.764
31.12.2009	9.107.710	4.993.266	588.612	14.689.588

Skýringar, frh.:

12. Rekstrarfjármunir frh.:

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

Virðisrýrnunarpróf

Virðisrýrnunarpróf voru framkvæmd í árslok til að staðfesta að eignir stæðu undir væntu framtíðarsjóðstreymi. Virðisrýrnunarpróf eru framkvæmd á hverja og eina sjóðstreymisskapandi einingu, þ.e. heitt vatn, ferskvatn og rafmagn. Eignir í ferskvatnskerfum stóðu tæpt í árslok þar sem vænt framtíðarsjóðstreymi þeirra var alveg um bókfært verð þeirra. Vænt framtíðarsjóðstreymi eigna heita vatnsins og rafmagnsins var hinsvegar vel yfir bókfærðu verði þeirra. Prófin taka tillit til breyttra forsendna um tekjumyndun frá fyrra ári í samræmi við fjárhagsleg markmið fyrirtækisins um arðsemi sem fram koma í heildarstefnu fyrirtækisins um verðlagningu til notenda. Nánar er fjallað um virðisrýrnunarpróf í skýringu 3g.

Fasteignamat og váttryggingaverð

Fasteignamat þeirra eigna fyrirtækisins sem metnar eru í fasteignamati nam um 1.189 millj. kr. í árslok 2010 (2009: 1.267 millj. kr.). Váttryggingafjárhæð eigna fyrirtækisins er um 8.927 millj. kr. í árslok 2010 (2009: 8.689 millj. kr.).

13. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir greinast þannig:

	Þróunar- kostnaður	Nýtingarréttur	Samtals
Kostnaðarverð			
Yfirfært við stofnun félagsins	137.137	555.248	692.385
Staða 1.1.2009	137.137	579.070	716.207
Keypt á árinu	2.989	0	2.989
Fært út	(140.126)	0	(140.126)
Staða 31.12.2009	0	579.070	579.070
Afskriftir og virðisrýrnun			
Staða 1.1.2009	0	0	0
Afskrifað á árinu	0	16.209	16.209
Virðisrýrnun	140.126	0	140.126
Fært út	(140.126)	0	(140.126)
Staða 31.12.2009	0	16.209	16.209
Bókfært verð			
1.1.2009	137.137	579.070	716.207
31.12.2009	0	562.861	562.861

Skýringar, frh.:

13. Óefnislegar eignir frh.:

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

Nýtingarréttur

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

14. Eignarhlutir í félögum

Eignarhlutir í félögum greinast þannig:

	2010		2009	
	Eignarhlutur	Bókfært verð	Eignarhlutur	Bókfært verð
Netorka hf.	9,1%	11.837	9,1%	13.732

15. Rekstrarvörubirgðir

Rekstrarvörubirgðir félagsins samanstanda af efnisbirgðum og varahlutum.

16. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur greinast þannig:

	2010	2009
Viðskiptakröfur	836.637	593.376
Krafa á HS Orku hf.	0	243.911
Aðrar kröfur	35.704	23.987
Niðurfærsla viðskiptakrafna	(71.400)	(38.000)
Niðurfærsla annarra krafna	(19.687)	(19.687)
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur samtals	781.254	803.587

17. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af sjóði og bankainnistæðum.

18. Eigið fé

Hlutfé

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

Lögbundinn varasjóður

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

Arður

Stjórn félagsins leggur til að greiddur verði arður að fjárhæð 250 millj. kr (0,19 kr. á hlut) á árinu 2011. Á árinu 2010 var greiddur út arður að fjárhæð 95 millj. kr (0,07 kr. á hlut).

Skýringar, frh.:

19. Hagnaður (tap) á hlut

Grunn- og þynntur hagnaður (tap) á hlut

	2010	2009
Hagnaður (tap) ársins	321.294 (254.642)
Vegið meðaltal útistandandi hluta:		
Veginn meðalfjöldi útistandandi hluta	1.336.429	1.336.429
Grunn- og þynntur hagnaður (tap) á hlut	0,24 (0,19)

20. Vaxtaberandi skuldir

Hér eru upplýsingar um samningsbundin lánskjör af lántökum félagsins, sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði. Frekari upplýsingar um vaxtaáhættu og gjaldmiðlagengisáhættu eru veittar í skýringu 25.

	31.12.2010	31.12.2009
Langtímaskuldir		
Óveðtryggð bankalán	91.026	143.745
Óveðtryggð skuldabréfaútgáfa með fjárhagsskilyrðum	5.818.700	6.532.252
Önnur óveðtryggð lán	0	34.409
Næsta árs afborgun langtímaskulda	(56.157)	(90.398)
Vaxtaberandi langtímaskuldir samtals	5.853.569	6.620.008

Skammtímaskuldir

Næsta árs afborgun langtímaskulda	56.157	90.398
Vaxtaberandi skuldir samtals	5.909.726	6.710.406

Skilmálar vaxtaberandi skulda

	31.12.2010			31.12.2009	
	Lokagjalddagi	Meðalvextir	Eftirstöðvar	Meðalvextir	Eftirstöðvar
Verðtryggðar skuldir í ISK ...	2012-2018	5,3%	5.909.726	5,3%	6.710.406

Afborganir langtímalána greinast þannig á næstu ár:

	31.12.2010	31.12.2009
Árið 2010	-	90.398
Árið 2011	56.157	55.673
Árið 2012	33.576	30.824
Árið 2013	1.292	1.572
Árið 2018	5.818.701	6.531.939
Vaxtaberandi skuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun	5.909.726	6.710.406

Skýringar, frh.:

21. Tekjuskattsskuldbinding

Þann 28. desember 2010 var samþykkt breyting á lögum um tekjuskatt sem fól í sér hækkun á tekjuskattshlutfalli úr 18% í 20% frá og með 1. janúar 2011 og kemur breytingin til framkvæmda við álagningu ársins 2011. Vegna þessa hefur tekjuskattsskuldbinding hækkað um 76 millj. kr. í árslok 2010.

Breyting tekjuskattsskuldbindingar á árinu greinist þannig

	2010	2009
Staða 1.1.	625.625	568.130
Áhrif breytingar tekjuskattshlutfalls	75.608	104.270
Tekjuskattur ársins	54.846	(46.775)
Tekjuskattsskuldbinding 31.12.	<u>756.079</u>	<u>625.625</u>

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig í árslok:

	2010	2009
Rekstrarfjármunir	902.347	779.478
Rekstrarvörubirgðir	(5.316)	(4.784)
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	(18.217)	(10.384)
Fyrirfram innheimtar tekjur	(20.170)	(19.969)
Yfirfæranlegt skattalegt tap	(102.441)	(118.493)
Frestun gengismunar skattalega	(124)	(223)
Tekjuskattsskuldbinding 31.12.	<u>756.079</u>	<u>625.625</u>

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

Tap ársins 2008 nýtanlegt til ársins 2018	21.677	167.768
Tap ársins 2009 nýtanlegt til ársins 2019	490.528	490.528
Yfirfæranlegt skattalegt tap samtals	<u>512.205</u>	<u>658.296</u>

22. Lífeyrisskuldbinding

Félagið kaupir þjónustu af HS Orku hf. samkvæmt þjónustu- og verkkaupasamningi milli félaganna. Félagið tekur þátt í kostnaði vegna hækkana á lífeyrisskuldbindingum HS Orku hf. og nemur hlutdeild þess í árslok 99 millj. kr. (2009: 83 millj. kr.) og er færð sem langtímaskuld við HS Orku hf. hækkun ársins var 16 millj. kr. (2009: 83 millj. kr.). Hlutdeild félagsins í hækkunum á lífeyrisskuldbindingum HS Orku hf. er greidd með álagi á keypta þjónustu af HS Orku hf.

23. Fyrirfram innheimtar tekjur

Fyrirfram innheimtar tekjur námu í árslok 2010 651 millj. kr. (2009: 670 millj. kr.). Sá hluti fyrirfram innheimtra tekna sem tekjufærður verður á næsta ári er færður meðal skammtímaskulda. Tekjufærð tengigjöld á árinu 2010 námu 66 millj. kr. (2009: 63 millj. kr.).

24. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

Aðrar skammtímaskuldir greinast þannig:

	2010	2009
Viðskiptaskuldir	165.946	108.983
Skuld við HS Orku hf.	163.780	0
Aðrar skammtímaskuldir	20.100	53.877
Aðrar skammtímaskuldir samtals	<u>349.826</u>	<u>162.860</u>

Skýringar, frh.:

25. Fjármálagerningar

Lánsáhætta

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

	Skýr.		
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	16	781.254	803.587
Handbært fé	17	186.377	448.442
		<u>967.631</u>	<u>1.252.029</u>

Mesta mögulega tapsáhætta viðskiptakrafna á reikningskiladegi eftir viðskiptavinum:

Viðskiptakröfur, án niðurfærslu	<u>836.637</u>	<u>593.376</u>
	<u>836.637</u>	<u>593.376</u>

25. Fjármálagerningar, frh.:

Virðisrýrnun

Aldursgreining viðskiptakrafna og niðurfærsla á reikningskiladegi voru eftirfarandi:

	2010		2009	
	Brúttó staða	Niðurfærsla	Brúttó staða	Niðurfærsla
Ógjaldfallnar kröfur	435.400	0	465.034	0
0 - 30 daga	148.953	2.979	53.242	0
31 - 60 daga	71.205	1.780	30.829	6.315
61 - 90 daga	42.997	2.150	10.694	4.272
91 dags og eldri	138.082	64.491	33.577	27.413
	<u>836.637</u>	<u>71.400</u>	<u>593.376</u>	<u>38.000</u>

Breyting niðurfærslu krafna greinist þannig:

	2010	2009
Niðurfærsla 1.1.	38.000	20.125
Afskrifaðar kröfur	(20.229)	(11.822)
Niðurfærsla ársins	<u>53.629</u>	<u>29.697</u>
Niðurfærsla 31.12.	<u>71.400</u>	<u>38.000</u>

Aðrar kröfur

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

Lausafjárshætta

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

	Bókfært verð	Samnings- bundið sjóðsflæði	Innan árs	Eftir 1 - 2 ár	Eftir 2- 5 ár	Eftir meira en 5 ár
31. desember 2010						
Vaxtaberandi						
langtíma- skuldir	5.909.726	8.376.853	364.548	341.967	926.465	6.743.873
Viðskipta- skuldir						
og aðrar						
skammtíma- skuldir	349.826	349.826	349.826			

Skýringar, frh.:

25. Fjármálagerningar, frh.:

31. desember 2009

Vaxtaberandi

langtíma-

skuldir 6.710.406 9.985.937 450.868 410.463 1.087.726 8.036.880

Aðrar skamm-

tímaskuldir .. 162.860 162.860 162.860

Gjaldmiðlaáhætta

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

Vaxtaáhætta og verðbótaáhætta

Vaxtaberandi fjárskuldir félagsins greinast með eftirfarandi hætti í lok ársins:

2010 2009

Fjármálagerningar með fasta vexti

Verðtryggðar fjárskuldir 5.909.726 6.710.406

Næmnigreining gangvirðis fjármálagerninga með fasta vexti

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

Næmnigreining vegna verðbóta

Ef verðlag hefði verið einu % hærra á uppgjörstegi hefði afkomu ársins eftir tekjuskatt hækkað (lækkað) um eftirfarandi fjárhæðir. Greiningin byggir á því að allar aðrar breytur, sérstaklega vextir, haldist stöðugar. Greiningin var unnin með sama hætti fyrir árið 2009.

2010 2009

Verðtryggðar fjárskuldir (8.865) (10.066)

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:

	2010		2009	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Eignarhlutir í félögum	11.837	11.837	13.732	13.732
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakr.	781.254	781.254	803.587	803.587
Handbært fé	186.377	186.377	448.442	448.442
Vaxtaberandi skuldir	5.909.726	5.909.726	6.710.406	6.710.406
Viðskiptaskuldir og aðrar sk.sk.	349.826	349.826	162.860	162.860
	<u>7.239.020</u>	<u>7.239.020</u>	<u>8.139.027</u>	<u>8.139.027</u>

Fjallað er um forsendur við ákvörðun gangvirðis í skýringu 4.

Vextir við mat á gangvirði

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

Vextir greinast þannig: 2010 2009

Vaxtaberandi langtímaskuldir 5,3% 5,3%

Skýringar, frh.:

25. Fjármálagerningar, frh.:

Flokkar fjármálagerninga

Fjáreignir og fjárskuldir greinast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga:

	Fjárskuldir færðar á afskrifuðu kostnaðar- verði	Lán og kröfur	Fjáreignir og fjárskuldir á gangvirði í gegnum rekstur	Samtals
2010				
Eignarhlutir í öðrum félögum			11.837	11.837
Viðskiptakröfur		765.237		765.237
Aðrar skammtímakröfur		16.017		16.017
Handbært fé		186.377		186.377
Samtals eignir	0	967.631	11.837	979.468
Vaxtaberandi skuldir	5.909.726			5.909.726
Viðskiptaskuldir og aðrar sk.sk.	186.046			186.046
Samtals skuldir	6.095.772	0	0	6.095.772
2009				
Eignarhlutir í öðrum félögum			13.732	13.732
Viðskiptakröfur		555.376		555.376
Aðrar skammtímakröfur		248.211		248.211
Handbært fé		448.442		448.442
Samtals eignir	0	1.252.029	13.732	1.265.761
Vaxtaberandi skuldir	6.710.406			6.710.406
Aðrar skammtímaskuldir	162.860			162.860
Samtals skuldir	6.873.266	0	0	6.873.266

26. Skuldbindingar

Í lögum um hlutafélög er kveðið á um að ef kröfuhafi í félagi, sem skipt hefur verið, fær ekki fullnustu kröfu sinnar hjá því félagi sem kröfuna skal greiða bera önnur þátttökufélög í skiptingunni óskipta ábyrgð á skuldbindingum sem stofnast höfðu þegar upplýsingar um skiptingaráætlunina voru birtar. Ábyrgð hinna viðtökufélaganna takmarkast þó við nettóverðmæti þess eigin fjár sem rann til þeirra þegar áætlunin var birt. Er félagið því ábyrgt fyrir skuldbindingum HS Orku hf. að fjárhæð 9.449 millj. kr. í árslok 2010 (2009: 9.449 millj. kr.).

HS Orka hf. skilaði inn ársreikningi þann 14. febrúar síðastliðinn. Samkvæmt ársreikningi var heildarhagnaður ársins 2010 um 711 millj. kr. (2009: 8.155 millj. kr.), eigið fé félagsins var 41,6% í árslok 2010 (2009: 33,5%), hlutfé var aukið um 2.534 millj. kr. af nýjum eigendum á árinu og handbært fé frá rekstri var 2.072 millj. kr. (2009: 1.825 millj. kr.). Það er því mat stjórnenda að líkur á að á þessa ábyrgð reyni séu hverfandi.

Skýringar, frh.:

27. Þjónustu- verkkaupasamningar

Félagið kaupir þjónustu af HS Orku hf. samkvæmt þjónustu- og verkkaupasamningi milli félaganna. Á grundvelli samningsins kaupir félagið stjórnunar og skrifstofuþjónustu, auk þjónustu vegna reksturs veitukerfa félagsins.

28. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

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

Félagið seldi eigendum með yfir 25% eignarhlut vörur og þjónustu fyrir 123 millj. kr. á árinu 2010 (2009: 112 millj. kr.), krafa á eigendur með meira en 25% eignarhlut er 40 millj. kr. í árslok 2010 (2009: 34 millj. kr.). Einnig er krafa vegna vatnsskatts fyrir árið 2010 alls um 126 millj. kr. (sem eigandi annast innheimtu á þannig að heildarkrafa er 166 millj. kr.

Félagið keypti á árinu vörur og þjónustu af HS Orku hf. fyrir 1.618 millj. kr. á árinu 2010 (2009: 1.495 millj. kr.), en skuld félagsins við HS Orku hf. er um 163 millj.kr. í árslok 2010 (2009: krafa 243 millj. kr).

Félagið seldi vörur og þjónustu til HS Orku hf. fyrir 18 millj. kr. á árinu 2010 (2009: 37 millj. kr.).

29. Samþykki ársreiknings

Stjórn félagsins staðfesti ársreikninginn 25. febrúar 2011.