HS Veitur hf.

Samandreginn árshlutareikningur
30. júní 2011

HS Veitur hf.
Brekkustíg 36
260 Reykjanesbær

Kt. 431208-0590

Efnisyfirlit

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra 3

Áritun óháðs endurskoðanda 4

Yfirlit um heildarafkomu 5

Efnahagsreikningur 6

Eiginfjáryfirlit 7

Sjóðstreymisyfirlit 8

Skýringar 9

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjórnar

Samandreginn árshlutareikningur HS Veitna hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2011 er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34.

Samkvæmt rekstrarreikningi námu rekstrartekjur félagsins 2.266 millj. kr. á fyrstu sex mánuðum ársins 2011 og hagnaður tímabilsins var 124 millj. kr. Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir félagsins 16.825 millj. kr. í lok júní 2011 (í árslok 2010: 16.535 millj. kr.). Eigið fé nam 8.643 millj. kr. í lok júní 2011 (í árslok 2010: 8.769 millj. kr.) eða 51,4% af heildarfjármagni (í árslok 2010: 53,0%).

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjórnar

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjórnar er samandreginn árshlutareikningur félagsins í samræmi við IAS 34, árshlutareikningsskil, eins og hann hefur verið samþykktur af Evrópusambandinu og er það álit stjórnar og framkvæmdastjórnar að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu félagsins 30. júní 2011 og rekstrarafkomu þess og breytingu á handbæru fé á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2011.

Jafnframt er það álit stjórnar og framkvæmdastjórnar að árshlutareikningurinn og skýrsla stjórnar geymi glöggt yfirlit um þróun og árangur í rekstri félagsins, stöðu þess og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem félagið býr við.

Stjórn og forstjóri HS Veitna hf. hafa í dag rætt árshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2011 og staðfest hann með undirritun sinni.

Reykjanesbær, 26. ágúst 2011

Stjórn:

Böðvar Jónsson, stjórnarformaður

Magnea Guðmundsdóttir, ritari

Friðjón Einarsson

Páll Erland

Árni Sigfússon, varaformaður

Eyjólfur Sæmundsson

Guðný Kristjánsdóttir

Forstjóri:

Júlíus Jónsson

Aðstoðarforstjóri:

Albert Albertsson

Könnunaráritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og hluthafa í HS Veitnum hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning HS Veitna hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2011. Árshlutareikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, yfirlit um breytingu á eigin fé, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við IAS 34, árshlutareikningsskil eins og hann hefur verið samþykktur af Evrópusambandinu. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn sem byggir á könnuninni.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410, sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Slík könnun felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum félagsins ásamt greiningum á hinum ýmsu liðum reikningsskilanna og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn víðtækar aðgerðir og endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við álit um endurskoðun ekki í ljós.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á tímabilinu, efnahag þess 30. júní 2011 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við IAS 34, árshlutareikningsskil, eins og hann hefur verið samþykktur af Evrópusambandinu.

Reykjanesbær, 26. ágúst 2011

Deloitte hf.

Anna Birgitta Geirfinnsdóttir
endurskoðandi

Þorsteinn Guðjónsson
endurskoðandi

Yfirlit um heildarafkomu janúar - júní 2011

	Skýr.	2011 Jan-júní	2010 Jan-júní
Rekstrartekjur		2.265.510	2.073.340
Kostnaðarverð sölu		(1.524.243)	(1.459.562)
Vergur hagnaður		741.267	613.778
Annar rekstrarkostnaður		(255.638)	(196.272)
Rekstrarhagnaður		485.629	417.506
Fjármunatekjur		19.253	22.539
Fjármagnsgjöld		(369.575)	(342.945)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	6	(350.322)	(320.406)
Hagnaður fyrir tekjuskatt		135.307	97.100
Tekjuskattur		(11.311)	(5.787)
Heildarhagnaður tímabils		123.996	91.313
Hagnaður á hlut:			
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut		0,09	0,07

Skýringar á blaðsíðum 9 til 13 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.

Efnahagsreikningur 30. júní 2011

	Skýr.	30.6.2011	31.12.2010
Eignir			
Rekstrarfjármunir		14.771.707	14.781.527
Óefnislegar eignir		538.029	546.306
Eignarhlutir í félögum		9.943	11.837
Fastafjármunir samtals		15.319.679	15.339.670
Rekstrarvörubirgðir		245.583	227.317
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur		696.168	781.254
Handbært fé		563.972	186.377
Veltufjármunir samtals		1.505.723	1.194.948
Eignir samtals		16.825.402	16.534.618
Eigið fé			
Hlutafé		1.336.429	1.336.429
Lögbundinn varasjóður		334.107	334.107
Óráðstafað eigið fé		6.972.780	7.098.784
Eigið fé samtals		8.643.316	8.769.320
Skuldir			
Vaxtaberandi skuldir	7	6.024.479	5.853.569
Tekjuskattsskuldbinding		767.390	756.079
Fyrirfram innheimtar tekjur		568.158	584.651
Lífeyrisskuldbinding	8	162.424	98.983
Langtímaskuldir samtals		7.522.451	7.293.282
Vaxtaberandi skuldir	7	58.676	56.157
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir		533.655	349.826
Fyrirfram innheimtar tekjur		67.304	66.033
Skammtímaskuldir samtals		659.635	472.016
Skuldir samtals		8.182.086	7.765.298
Eigið fé og skuldir samtals		16.825.402	16.534.618

Skýringar á blaðsíðum 9 til 13 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.

Eiginfjáryfirlit 1. janúar til 30. júní 2011

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
1. janúar - 30. júní 2010				
Eigið fé 1. janúar 2010	1.336.429	334.107	6.872.490	8.543.026
Greiddur arður			(95.000)	(95.000)
Heildarafkoma tímabilsins			91.313	91.313
Eigið fé 30. júní 2010	1.336.429	334.107	6.868.803	8.539.339
1. janúar - 30. júní 2011				
Eigið fé 1. janúar 2011	1.336.429	334.107	7.098.784	8.769.320
Greiddur arður			(250.000)	(250.000)
Heildarafkoma tímabilsins			123.996	123.996
Eigið fé 30. júní 2011	1.336.429	334.107	6.972.780	8.643.316

Skýringar á blaðsíðum 9 til 13 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. júní 2011

	Skýr.	2011 1.1. - 30.6	2010 1.1. - 30.6
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður tímabilsins		123.996	91.313
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Lífeyrisskuldbinding, hækkun		63.441	23.722
Afskriftir		253.343	248.757
Virðisrýrnun		0	0
Söluhagnaður fastafjármuna		(1.191)	(446)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		350.322	320.405
Tekjuskattur		11.311	5.787
Hreint veltufé frá rekstri fyrir vexti og skatta		801.222	689.538
Rekstrarvörubirgðir, (hækkun) lækkun		(18.266)	23.639
Skammtímakröfur, lækkun		85.086	79.932
Skammtímaskuldir, (lækkun) hækkun		22.234	217.873
Fyrirfram innheimtar tekjur, (lækkun)		(15.221)	(11.585)
Handbært fé frá rekstri fyrir vexti og skatta		875.055	999.397
Innheimtar vaxtatekjur		19.253	22.539
Greidd vaxtagjöld		(6.348)	(12.898)
Handbært fé frá rekstri		887.960	1.009.038
Fjárfesting í rekstrarfjármunum		(235.888)	(289.078)
Seldir fastafjármunir		1.832	715
Lækkun á hlutafé í öðrum félögum		1.894	1.895
Fjárfestingarhreyfingar		(232.162)	(286.468)
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður		(250.000)	(95.000)
Afborganir langtímalána		(28.203)	(61.634)
Endurkaup á skuldabréfaútgáfu		0	(560.868)
Fjármögnunarhreyfingar		(278.203)	(717.502)
Hækkun á handbæru fé		377.595	5.068
Handbært fé í ársbyrjun		186.377	448.442
Handbært fé í lok tímabils		563.972	453.510

Skýringar á blaðsíðum 9 til 13 eru óaðskiljanlegur hluti árshlutareikningsins.

Skýringar

1. Félagið

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

2. Grundvöllur reikningsskilanna

a. *Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastaðli IAS 34 sé fylgt*

Árshlutareikningur félagsins er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga, IAS 34. Samandreginn árshlutareikningur HS Veitna hf. inniheldur ekki allar þær upplýsingar sem krafist er í fullbúnum ársreikningi og ætti að lesa í samhengi við ársreikning félagsins fyrir árið 2010.

Stjórn félagsins staðfesti árshlutareikninginn 26. ágúst 2011.

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Við gerð árshlutareikningsins er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings félagsins fyrir árið 2010. Hægt er að nálgast ársreikninginn hjá félaginu eða á vef þess www.hsveitur.is.

Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum, sem er starfrækslugjaldmiðill félagsins, og eru fjárhæðir birtar í þúsundum. Hann byggir á upphaflegu kostnaðarverði, að því undanskildu að eignarhlutir á gangvirði gegnum rekstrarreikning eru færðir á gangvirði.

a. *Tekjur*

Rekstrartekjur

Tekjur af sölu á raforku og vatni ásamt orkuflutningi 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.

Tekjurammi

Gjaldskrá fyrir dreifingu raforku er háð tekjuramma sem gefinn er út af Orkustofnun. Tekjuramminn byggir á rauntölum úr rekstri dreifiveitu, afskrift rekstrarfjármuna, rauntöpum í dreifikerfi og arðsemi á fastafjármuni, fyrir vexti. Gjaldskrá er ákveðin miðað við tekjuramma og áætlanir um raforkudreifingu á dreifiveitusvæði félagsins.

Tengigjöld

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

b. *Rekstrarleigugreiðslur*

Greiðslur vegna rekstrarleigusamninga eru færðar línulega í rekstrarreikning á leigutímanum.

c. *Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld*

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

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

Hagnaði og tapi vegna gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla er jafnað saman.

Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

d. ***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 uppgjörsdegi, 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 uppgjörsdegi.

e. ***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.

f. ***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. Við rekstrarlegar ákvarðanir byggja stjórnendur félagsins eftir því sem við á á tiltækum fjárhagslegum upplýsingum um starfsþætti og leggja mat á afkomu einstakra starfsþátta.

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.

4. Mat og ákvarðanir

Gerð árshlutareikninga 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 verða frábrugðnar þessu mati.

5. Starfsþáttayfirlit

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

Tímabilið 1. janúar - 30. júní 2011	Raforku- dreifing	Heitt vatn sala og dreifing	Ferskt vatn sala og dreifing	Annað	Samtals
Rekstrartekjur samtals	1.191.034	761.688	222.813	89.975	2.265.510
Rekstrarafkoma starfsþátta	282.109	135.029	65.815	2.676	485.629
Óskiptir liðir					
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals					(350.322)
Tekjuskattur					(11.311)
Hagnaður tímabilsins					123.996
Eignir starfsþátta	9.529.895	3.335.233	2.323.368	121.240	15.309.736
Óskiptar eignir					1.515.666
Eignir samtals					16.825.402
Fjárfestingar	202.204	28.945	4.711	28	235.888
Afskriftir	159.926	49.561	42.507	1.349	253.343

Tímabilið 1. janúar - 30. júní 2010	Raforku- dreifing	Heitt vatn sala og dreifing	Ferskt vatn sala og dreifing	Annað	Samtals
Rekstrartekjur samtals	1.082.028	687.099	207.385	96.828	2.073.340
Rekstrarafkoma starfsþátta	266.099	93.328	53.284	4.795	417.506
Óskiptir liðir					
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals					(320.406)
Tekjuskattur					(5.787)
Tap tímabilsins					91.313
Eignir starfsþátta	9.469.685	3.385.914	2.307.234	129.666	15.292.499
Óskiptar eignir					1.442.087
Eignir samtals					16.734.586
Fjárfestingar	221.866	40.368	26.844		289.078
Afskriftir	157.223	48.888	41.280	1.366	248.757

6. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:

	2011 1.1.- 30.6.	2010 1.1.- 30.6.
Vaxtatekjur	19.253	22.539
Fjármunatekjur samtals	19.253	22.539
Vaxtagjöld og verðbætur	369.479	342.841
Gengistap	96	104
Fjármagnsgjöld samtals	369.575	342.945
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	(350.322)	(320.406)

7. Vaxtaberandi skuldir

Vaxtaberandi skuldir, sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðaverði, greinast þannig:

	30.6.2011	31.12.2010
Langtímaskuldir		
Óveðtryggð bankalán	65.194	91.026
Óveðtryggð skuldabréfaútgáfa með fjárhagsskilyrðum	6.092.212	5.818.700
Næsta árs afborgun langtímaskulda	(58.676)	(56.157)
Vaxtaberandi langtímaskuldir samtals	6.098.730	5.853.569
Skammtímaskuldir		
Næsta árs afborgun langtímaskulda	58.676	56.157
Vaxtaberandi skuldir samtals	6.157.406	5.909.726

Skilmálar vaxtaberandi skulda

		30.6.2011		31.12.2010	
	Lokagjalddagi	Meðalvextir	Eftirstöðvar	Meðalvextir	Eftirstöðvar
Verðtryggðar skuldir í ISK ...	2012-2018	5,3%	6.157.406	5,3%	5.909.726

Afborganir langtímalána greinast þannig á næstu ár:	30.6.2011	31.12.2010
Afborganir 1.7.2011-30.6.2012/2011	58.676	56.157
Afborganir 1.7.2012-30.6.2013/2012	1.335	33.576
Afborganir 1.7.2013-30.6.2014/2013	-	1.292
Afborganir 1.7.2018-30.6.2019/2018	6.023.144	5.818.701
Vaxtaberandi skuldir samtals, þ.m.t. næsta árs afborgun	6.083.155	5.909.726

8. 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 nam hlutdeild þess á tímabilinu 63,4 millj. kr. og er færð sem langtímaskuld við HS Orku hf. Hlutdeild félagsins í hækkunum á lífeyrisskuldbindingum HS Orku hf. er greidd með álagi á keypta þjónustu af HS Orku hf.

Skýringar, frh.:

9. 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. 30. júní 2011 (2009: 9.449 millj. kr.).

HS Orka hf. skilaði inn árshlutareikningi fyrir janúar til mars 2011 þann 12. maí síðastliðinn. Samkvæmt árshlutareikningi var heildarhagnaður fyrsta ársfjórðungs um 2.249 millj. kr. (árið 2010 um 711 millj. kr.), eigið fé félagsins var 44,4% í lok mars 2010 (2010: 41,6%) og handbært fé frá rekstri var 734 millj. kr. (fyrir allt árið 2009: 2.072 millj. kr.). Það er því mat stjórnenda að líkur á að á þessa ábyrgð reyni séu hverfandi.

10. Tengdir aðilar

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

Félagið seldi eigendum með yfir 25% eignarhlut vörur og þjónustu fyrir 81 millj. kr. með virðisaukaskatti á tímabilinu (2009: 81 millj. kr.).
Félagið keypti á tímabilinu vörur og þjónustu af HS Orku hf. fyrir 1.062 millj. kr. með virðisaukaskatti á tímabilinu (2009: 1.030 millj. kr.).
Félagið seldi á tímabilinu vörur og þjónustu til HS Orku hf. fyrir 7 millj. kr. með virðisaukaskatti á tímabilinu (2009: 16 millj. kr.).

11. Kennitölur

	30.6.2011	31.12.2010
Veltufjárhlutfall	2,28	2,53
Eiginfjárhlutfall	51,4%	53,0%