

# HS Veitur hf.

---

Ársreikningur

---

## 2016

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

---

# HS Veitur hf.

---

Ársreikningur

---

## 2016

### **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	12-28

---

# Áritun óháðs endurskoðanda

## Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning HS Veitna hf. fyrir árið 2016. 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 2016, efnahag þess 31. desember 2016 og breytingu á handbæru fé á árinu 2016, 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 2016. 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 megináherslur
<b>Rekstrartekjur</b>	
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.	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 sjálvvirkt eftirlit í tekjuskráningarferlinu.
Vísun í skýringu 3 með ársreikningi.	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 endurskoðun	Hvernig við endurskoðuðum megináherslur
<b>Rekstrarfjármunir</b>	
<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 17.622 milljónum króna eða 85% af efnahagsreikning félagsins. Eignirnar eru færðar á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum og virðisrýrnun. Um er að ræða mjög sérhæfðar eignir og virði þeirra því mjög háð nýtingarmöguleikum.</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 12 um rekstrarfjármuni og skýringu 3 um mikilvægar reikningskilaaðferðir.</p>	<p>Við fórum yfir virðisrýrnunarpróf félagsins á rekstrarfjármunum. Við endurskoðunina fórum við yfir þá aðferðarfræði sem beitt er við virðisrýrnunarprófið og hvort breytingar hafi orðið á henni á milli ára. Við yfirferð okkar á virðisrýrnunarprófinu fórum við yfir helstu forsendur stjórnenda m.a.:</p> <p>*Áætlanir sem þeir byggja á við útreikninga í virðisrýrnunarprófinu.</p> <p>* Hver vegin meðalarðsemi (WACC) er og með hvaða hætti hún er reiknuð og forsendur útreikninganna.</p> <p>Við fórum yfir hvort útreikningar í virðisrýrnunarprófinu 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 framkvæmdastjóra 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.
- 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.

## Áritun óháðs endurskoðanda

---

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 siðareglna 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 veða þyngra en almannahagsmunir.

Reykjanesbær, 17. febrúar 2017.

**Deloitte ehf.**



Anna Birgitta Geirfinnsdóttir

endurskoðandi

# Skýrsla stjórnar

---

Ársreikningur HS Veitna hf. fyrir árið 2016 er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Samkvæmt yfirliti um heildarafkomu námu rekstrartekjur félagsins á árinu 5.775 milljónum og nam heildarhagnaður ársins kr. 736 milljónum Samkvæmt efnahagsreikningi nema eignir félagsins kr. 20.704 milljónum, bókfært eigið fé í árslok er kr. 8.760 milljónir og er eiginfjárlutfall félagsins 42%.

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

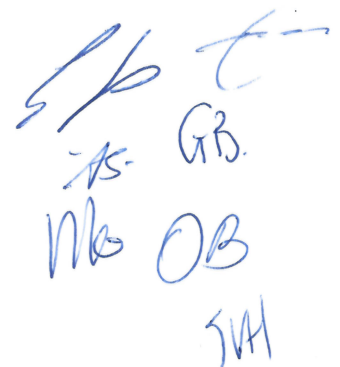
Reykjanesbær með 50,1% hlut, HSV Eignarhaldsfélag slhf. með 34,38% hlut, Hafnarfjarðarbær með 15,42% hlut og Sandgerðisbær með 0,1% hlut.

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 6.659 millj. kr. þann 31. desember 2016. Í skýringu 25 er farið nánar yfir stöðu HS Orku hf.

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

Í júní 2016 voru samþykktar á Alþingi breytingar á lögum nr. 3/2006 um ársreikninga og tóku þær breytingar gildi frá og með 1. janúar 2016. Á meðal þessara breytinga voru auknar kröfur um upplýsingagjöf í skýrslu stjórnar sem og viðbótarkröfur fyrir félög sem teljast til eininga tengum almannahagsmunum eða yfir stærðarmörkum stórra félaga. Þau félög skulu birta yfirlit með skýrslu stjórnar þar sem fram koma upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að leggja mat á þróun, umfang, stöðu og áhrif félagsins í tengslum við umhverfis-, félags- og starfsmannamál. Í yfirlitinu ber einning að greina frá stefnu félagsins í mannréttindamálum og hvernig félagið spornar við spillingar- og mútumálum ásamt því að innihalda stutta lýsingu á viðskiptalíkani félagsins og viðeigandi ófjárhagslegum lykilmælikvörðum. Lögin gera þá kröfu að hafi félagið ekki stefnu í tengslum við eitt eða fleiri mál samkvæmt lagagreininni skal gera skýra og rökstudda grein fyrir því í yfirlitinu. Félagið telst vera eining tengd almannahagsmunum og fellur það undir þessar kröfur. Kröfurnar koma til vegna innleiðingar á tilskipun Evrópusambandsins. Fyrir aðildarríki Evrópusambandsins gildir fyrrgreint ákvæði frá og með árinu 2017 og hafa leiðbeiningar Evrópusambandsins vegna innleiðingar þess ekki verið birtar. Vegna þess skamma tíma sem leið frá lagabreytingum til loka reikningsárs hefur félaginu ekki tekist að ljúka innleiðingu á þessu ákvæði. Innleiðingin mun eiga sér stað að fullu á árinu 2017 og fyrrgreindar upplýsingar munu verða birtar frá og með næsta ársreikningi.

Stjórn og framkvæmdastjóri HS Veitna hf. staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir árið 2016 með undirritun sinni.

  
Handwritten signatures and initials in blue ink, including "AS GB", "NB OB", and "JH".

Í stjórn

Gunnar Þrásson

Guðný Birna

Anna Svein

Magnus Guðmundur

Orri Björn

Jónþór Vata Halldórsdóttir

Forstjóri

Kristinn Þorsson



## Yfirlit um heildarafkomu árið 2016

	Skýr.	2016	2015
Rekstrartekjur .....		5.774.778	5.847.807
Kostnaðarverð sölu .....		(3.868.951)	(3.940.677)
<b>Vergur hagnaður</b>		<u>1.905.828</u>	<u>1.907.129</u>
Annar rekstrarkostnaður .....	6	(624.359)	(594.869)
<b>Rekstrarhagnaður</b>		<u>1.281.469</u>	<u>1.312.261</u>
Fjármunatekjur .....		164.760	170.971
Fjármagnsgjöld .....		(579.343)	(563.072)
	9	(414.583)	(392.101)
<b>Hagnaður fyrir skatta</b>		<u>866.886</u>	<u>920.160</u>
Tekjuskattur .....	10	(130.949)	(140.406)
<b>Heildarhagnaður ársins</b>		<u><u>735.937</u></u>	<u><u>779.754</u></u>
<b>Hagnaður á hlut:</b>			
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut .....	18	0,72	0,69

# Efnahagsreikningur 31. desember 2016

Eignir	Skýr.	31.12.2016	31.12.2015
<b>Fastafjármunir</b>			
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	12	17.016.428	15.831.604
Aðrar óefnislegar eignir .....	13	726.676	563.214
Eignarhlutar í félögum .....	14	34.214	34.214
		<u>17.777.318</u>	<u>16.429.032</u>
<b>Veltufjármunir</b>			
Vörubirgðir .....	15	296.164	311.921
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur .....	16	1.044.179	872.897
Handbært fé .....	16	1.586.493	2.691.415
		<u>2.926.837</u>	<u>3.876.233</u>
<b>Eignir</b>		<u>20.704.155</u>	<u>20.305.264</u>
<b>Eigið fé og skuldir</b>			
<b>Eigið fé</b>			
	17		
Hlutfé .....		1.011.300	1.074.300
Lögbundinn varasjóður .....		252.825	268.575
Óráðstafað eigið fé .....		7.496.374	7.181.687
<b>Eigið fé</b>		<u>8.760.499</u>	<u>8.524.561</u>
<b>Langtímaskuldir og skuldbindingar</b>			
Vaxtaberandi skuldir .....	19	8.307.856	8.443.216
Aðrar langtímaskuldir .....	20	640.561	504.018
Fyrirframinnheimtar tekjur .....	21	590.737	530.323
Tekjuskattsskuldbinding .....	22	1.242.084	1.193.706
		<u>10.781.239</u>	<u>10.671.264</u>
<b>Skammtímaskuldir</b>			
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir .....	23	641.451	599.850
Næsta árs afborganir langtímaskulda .....	19	345.509	326.074
Ógreiddir reiknaðir skattar .....	10	82.571	92.926
Fyrirframinnheimtatekjur .....	21	92.887	90.589
		<u>1.162.418</u>	<u>1.109.439</u>
<b>Skuldir</b>		<u>11.943.656</u>	<u>11.780.703</u>
<b>Eigið fé og skuldir</b>		<u>20.704.155</u>	<u>20.305.264</u>

## Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2016

	Skýr.	2016	2015
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Rekstrarhagnaður .....		1.281.469	1.312.261
Afskriftir .....	8	617.636	583.516
Söluhagnaður fastafjármuna .....		(4.102)	(37.319)
Breyting niðurfærslu viðskiptakrafna .....		3.201	(28.016)
Hækkun annarra langtímaskulda .....		136.543	108.473
<b>Veltufé frá rekstri án vaxta og skatta</b>		<b>2.034.747</b>	<b>1.938.915</b>
Vörubirgðir, lækkun .....		15.756	3.008
Aðrar rekstrartengdar eignir, (hækkun) .....		(174.484)	(145.661)
Rekstrartengdar skuldir, hækkun .....		41.601	132.841
Fyrirframinnheimtar tekjur, hækkun/(lækkun) .....		62.712	(34.908)
<b>Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta</b>		<b>1.980.333</b>	<b>1.894.195</b>
Innborgaðir vextir og arður .....		164.760	170.955
Greiddir vextir .....		(363.791)	(350.250)
Greiddir skattar .....		(92.926)	(86.606)
<b>Handbært fé frá rekstri</b>		<b>1.688.375</b>	<b>1.628.294</b>
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>			
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum .....	12	(1.968.243)	(1.000.868)
Seldir varanlegir rekstrarfjármunir .....		6.423	72.490
Keyptir/seldir eignarhlutar í félögum .....		0	(3.822)
		<b>(1.961.821)</b>	<b>(932.199)</b>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Greiddur arður .....	17	0	(450.000)
Afborganir langtímaskulda .....		(331.476)	(313.810)
Lækkun hlutafjár .....	17	(500.000)	(2.000.000)
Nýjar langtímaskuldir .....		0	2.645.050
		<b>(831.476)</b>	<b>(118.760)</b>
(Lækkun), hækkun handbærs fjár .....		(1.104.922)	577.334
<b>Handbært fé í upphafi árs</b> .....		<b>2.691.415</b>	<b>2.114.081</b>
<b>Handbært fé í lok árs</b> .....		<b>1.586.493</b>	<b>2.691.415</b>

## Eiginfjáryfirlit árið 2016

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals eigið fé
Eigið fé 1. janúar 2015 .....	1.336.429	334.107	8.524.271	10.194.807
Lækkun hlutfjár .....	(262.129)	(65.532)	(1.672.339)	(2.000.000)
Heildarafkoma ársins .....			779.754	779.754
Greiddur arður .....			(450.000)	(450.000)
Eigið fé 31. desember 2015 .....	1.074.300	268.575	7.181.686	8.524.561
Eigið fé 1. janúar 2016 .....	1.074.300	268.575	7.181.686	8.524.561
Heildarafkoma ársins .....			735.937	735.937
Lækkun hlutfjár .....	(63.000)	(15.750)	(421.250)	(500.000)
Eigið fé 31. desember 2016 .....	1.011.300	252.825	7.496.373	8.760.499

# 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 í lok árs 2016, breytingar á þeim og nýjar tulkningar. Það er mat stjórnenda að innleiðing nýrra og endurbættra staðla og tulkana hafi ekki veruleg áhrif á ársreikninginn. Félagið hefur ekki innleitt nýja eða endurbætta staðla sem hafa verið gefnir út en ekki tekið gildi. Ekki er talið að upptaka þeirra muni hafa veruleg áhrif á reikningsskil félagsins.

## 3. Reikningsskilaaðferðir

### Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur HS Veitna hf. fyrir árið 2016 er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Ársreikningurinn byggir á kostnaðarverðisreikningsskilum og er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. 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 11 - 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 uppgjörsdegi, 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

#### Fjáreignir og fjárskuldir

Til fjáreigna og fjárskulda teljast fjárfestingar í hlutabréfum og skuldabréfum, viðskiptakröfur, aðrar kröfur, handbært fé, lántökur, viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir.

Fjáreignir og fjárskuldir eru færðar á gangvirði við upphaflega skráningu. Þegar fjármálagerningar eru ekki metnir á gangvirði gegnum rekstrarreikning, er allur beinn viðskiptakostnaður hluti af gangvirði þeirra við upphaflega skráningu. Eftir upphaflega skráningu eru fjármálagerningar færðir með þeim hætti sem hér greinir.

## 3. Reikningsskilaaðferðir

### Fjármálagerningar (framhald)

#### Fjáreignir og fjárskuldir (framhald)

##### *Fjáreignir til sölu*

Fjáreignir til sölu eru fyrst og fremst eiginfjárgerningar sem eru langtímafjárfestingar. Fjáreignir til sölu eru færðar á gangvirði. Óinnleystur hagnaður eða tap vegna fjáreigna til sölu er fært á eigið fé að frádregnum sköttum, þar til eignin er seld, innheimt eða ráðstafað á annan hátt, eða þar til hún er virðisrýrð. Við ráðstöfun á fjáreignum til sölu, er uppsafnaður óinnleystur hagnaður eða tap á eigin fé endurflokkað í rekstur. Vaxta- og arðstekjur af fjáreignum til sölu eru færðar í rekstrarreikning. Eignarhlutar í félögum sem flokkaðir eru til sölu og markaðsverð verður ekki ákvarðað á virkum markaði eða metið með áreiðanlegum hætti, eru skráðir á kostnaðarverði að frádreginni virðisrýrnun.

##### *Lán og kröfur*

Viðskiptakröfur, lán og aðrar kröfur sem hafa fastar greiðslur og eru ekki skráðar á virkum markaði eru flokkaðar sem lán og kröfur. Lán og kröfur eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti að frádreginni virðisrýrnun. Vaxtatekjur af lánnum og kröfum eru færðar miðað við virka vexti nema þegar vaxtatekjur eru óverulegar. Viðskiptakröfur, aðrar skammtímakröfur og handbært fé félagsins falla í þennan flokk.

##### *Fjárskuldir á afskrifuðu kostnaðarverði*

Fjárskuldir, þar á meðal skuldir við fjármálastofnanir, viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir, eru upphaflega skráðar á gangvirði að frádregnum viðskiptakostnaði. Við síðara mat eru þær færðar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti.

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

### Hlutfé

##### *Almennt hlutfé*

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

### Varanlegir rekstrarfjármunir

#### Færsla og mat

Eignir eru skráðar meðal varanlegra rekstrarfjármuna þegar líklegt er að hagrænn ávinningur tengdur eigninni muni nýtast félaginu og hægt er að meta kostnað vegna eignarinnar með áreiðanlegum hætti. Varanlegir rekstrarfjármunir eru upphaflega skráðir á kostnaðarverði. Kostnaðarverð varanlegra rekstrarfjármuna samanstendur af kaupverði og öllum beinum kostnaði við að koma eigninni í tekjuhæft ástand. Rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun.

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

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

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.

# Skýringar

## 3. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

### Varanlegir rekstrarfjármunir (framhald)

#### 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 uppgjorsdegi.

### 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.

#### Nýtingarréttur

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

#### 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.

#### Afskriftir

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

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

### Leigusamningar

Engir rekstrarleigusamningar eru hjá félaginu.

### 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 uppgjorsdegi. Hreint söluvirði er áætlað söluverð í venjulegum viðskiptum að frádregnum áætluðum kostnaði við að selja vöru.

### Virðisrýrnun

Bókfært verð eigna, að undanskildum birgðum, er yfirfarið á hverjum uppgjorsdegi 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.

## 3. Reikningskilaaðferðir (framhald)

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

### 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.

#### 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.

#### 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.

### Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur samanstanda af vaxtatekjum af fjárfestingum 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.

Fjármagnskostnaður sem stafar beint af kaupum, byggingu eða framleiðslu eigna sem uppfylla skilyrði um eignfærslu, er eignfærður sem hluti af eigninni fram að þeim tíma þegar eignin er tilbúin til notkunar eða sölu. Allur annar 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.



## 3. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

### 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.

## 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 skuldabréfaflokki HSV 13/01 er 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 2016 er leyft WACC 5,92% (eigið fé 8,85% og lánsfé 3,52%), en án vaxta. Gjaldskrá er ákveðin miðað við tekjuramma og áætlanir um raforkusölu á dreifiveitusvæði félagsins. Áhætta félagsins af tekjuramma felst í því að tekjuramma er reiknaður út frá arðsemi fyrri ára því kann til skamms tíma að myndast ójafnvægi á milli tekna og útgjalda.

Á grundvelli ákvæða laga og alþjóðlegra reikningsskilastaðla er ekki færð í ársreikninginn skuldbinding vegna hugsanlegra oftekinna tekna árána 2011 - 2016.

# Skýringar

## 5. Starfsþáttayfirlit

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

Árið 2016	Raforku- dreifing	Heitt vatn sala og dreifing	Ferskt vatn sala og dreifing	Annað	Samtals
Rekstrartekjur samtals .....	3.051.225	1.865.725	590.289	267.540	5.774.778
Rekstrarafkoma starfsþátta .....	598.275	453.656	187.080	42.458	1.281.469
<b>Óskiptir liðir:</b>					
Fjármagnsliðir .....					(414.583)
Tekjuskattur .....					(130.949)
Heilarhagnaður ársins .....					<u>735.937</u>
Eignir starfsþátta .....	11.727.702	3.597.270	2.297.034	121.098	17.743.104
Óskiptar eignir .....					<u>2.961.051</u>
Eignir samtals .....					<u>20.704.155</u>
Óskiptar skuldir .....					11.943.656
Fjárfestingar .....	979.566	319.907	75.182	593.588	1.968.243
Afskriftir .....	396.170	119.902	97.389	4.175	617.636
Hagnaður fyrir afskriftir, fjármagnsliði og skatta .....					1.899.105
<b>Árið 2015</b>					
	Raforku- dreifing	Heitt vatn sala og dreifing	Ferskt vatn sala og dreifing	Annað	Samtals
Rekstrartekjur samtals .....	3.029.042	1.922.275	567.912	328.578	5.847.807
Rekstrarafkoma starfsþátta .....	655.962	439.328	177.364	39.607	1.312.261
<b>Óskiptir liðir:</b>					
Fjármagnsliðir .....					(392.101)
Tekjuskattur .....					(140.406)
Heilarhagnaður ársins .....					<u>779.754</u>
Eignir starfsþátta .....	10.793.883	3.272.358	2.224.444	104.132	16.394.817
Óskiptar eignir .....					<u>3.910.447</u>
Eignir samtals .....					<u>20.305.264</u>
Óskiptar skuldir .....					11.780.703
Fjárfestingar .....	666.285	160.100	39.588	134.895	1.000.868
Afskriftir .....	375.759	108.994	94.815	3.947	583.515
Hagnaður fyrir afskriftir, fjármagnsliði og skatta .....					1.895.776

# Skýringar

## 6. Annar rekstrarkostnaður

	2016	2015
Laun og launatengd gjöld .....	241.040	152.995
Hækkun lífeyrisskuldbindingar .....	140.666	146.203
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	223.975	288.960
Afskriftir .....	18.677	6.710
	<u>624.359</u>	<u>594.869</u>

## 7. Laun og annar starfsmannakostnaður

	2016	2015
Laun .....	717.399	657.513
Hækkun lífeyrisskuldbindingar .....	140.666	146.203
Lífeyrissjóður .....	77.359	70.503
Önnur launatengd gjöld .....	89.750	101.236
Annar starfsmannakostnaður .....	44.790	45.976
	<u>1.069.964</u>	<u>1.021.430</u>

Stöðugildi að meðaltali ..... 86 89

Laun stjórnar og forstjóra ..... 49.538 46.377

## 8. Afskriftir

Afskriftir greinast þannig:

Afskriftir varanlegra rekstrarfjármuna, skýring 12 .....	600.131	566.354
Afskriftir óefnislegra eigna, skýring 13 .....	17.505	17.162
	<u>617.636</u>	<u>583.516</u>

Afskriftir skiptast þannig í yfirliti um heildarafkomu:

Kostnaðarverð sölu .....	598.959	576.806
Annar rekstrarkostnaður .....	18.677	6.710
	<u>617.636</u>	<u>583.516</u>

## 9. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur greinast þannig:

	2016	2015
Vaxtatekjur af bankareikningum .....	152.790	165.535
Arður af hlutabréfaeign .....	1.225	4.592
Gengismunur .....	10.744	844
	<u>164.760</u>	<u>170.971</u>

Fjármagnsgjöld greinast þannig:

Vaxtagjöld af langtímalánum .....	(389.809)	(373.278)
Verðbætur af langtímalánum .....	(188.648)	(182.314)
Gengismunur .....	1.563	(494)
Þinglýsingar .....	(802)	(5.893)
Dráttarvaxtagjöld .....	(616)	(432)
Önnur vaxtagjöld .....	(1.031)	(660)
	<u>(579.343)</u>	<u>(563.072)</u>
	<u>(414.583)</u>	<u>(392.101)</u>

# Skýringar

## 10. Tekjuskattur

Tekjuskattur er reiknaður og færður í ársreikninginn og nemur gjaldfærð fjárhæð í yfirliti um heildarafkomu 131 milljónum króna. Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2017 nemur 83 milljónum króna. (2016: 93 milljónum króna)

Virkur tekjuskattur greinist þannig:

	2016		2015	
	Fjárhæð	%	Fjárhæð	%
Hagnaður fyrir skatta .....	866.886		920.160	
Skatthlutfall .....	(173.377)	20,0%	(184.032)	20,0%
Óskattskyld starfsemi vatnsveitu .....	42.183	4,9%	42.707	4,6%
Fenginn arður .....	245	0,0%	918	0,1%
Tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi .....	(130.949)	-15,1%	(140.406)	-15,3%

## 11. Arður

Stjórn félagsins leggur til að ekki verði greiddur arður en að keypt verði eigin bréf fyrir 500 m.kr. eins og gert var á árinu 2015.

## 12. Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir

	Rafveitu- kerfi	Hitaveitu- og ferksvatnskerfi	Aðrir varanlegir rekstrarfjármunir	Samtals
<b>Kostnaðarverð</b>				
Staða 1.1.2015 .....	11.910.286	5.831.400	812.256	18.553.942
Endurflokkun rekstrarfjármuna .....	0	0	(1.800)	(1.800)
Eignfært á árinu .....	639.051	182.656	80.186	901.893
Selt og aflagt á árinu .....	0	0	(50.957)	(50.957)
Staða 31.12.2015 .....	12.549.337	6.014.056	839.686	19.403.079
<b>Afskriftir</b>				
Afskriftir 1.1.2015 .....	1.782.602	971.334	267.457	3.021.393
Endurflokkun rekstrarfjármuna .....	0	0	(486)	(486)
Afskrift ársins .....	338.076	171.800	56.478	566.354
Selt og aflagt á árinu .....	0	0	(15.786)	(15.786)
Afskriftir 31.12.2015 .....	2.120.678	1.143.134	307.663	3.571.475
<b>Bókfært verð</b>				
Bókfært verð 1.1.2015 .....	10.127.684	4.860.066	544.799	15.532.549
Bókfært verð 31.12.2015 .....	10.428.659	4.870.922	532.023	15.831.604
Afskriftarhlutföll .....	2%	2%	5-20%	

# Skýringar

## 12. Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir (framhald)

	Rafveitu- kerfi	Hitaveitu- og ferksvatnskerfi	Aðrir varanlegir rekstrarfjármunir	Samtals
<b>Kostnaðarverð</b>				
Staða 1.1.2016 .....	12.549.337	6.014.056	839.686	19.403.079
Eignfært á árinu .....	1.041.830	257.274	488.171	1.787.275
Selt og aflagt á árinu .....	0	0	(18.945)	(18.945)
Staða 31.12.2016 .....	13.591.168	6.271.330	1.308.912	21.171.410
<b>Afskriftir</b>				
Afskriftir 1.1.2016 .....	2.120.678	1.143.134	307.663	3.571.475
Afskrift ársins .....	349.124	178.824	72.183	600.131
Selt og aflagt á árinu .....	0	0	(16.624)	(16.624)
Afskriftir 31.12.2016 .....	2.469.802	1.321.958	363.222	4.154.982
<b>Bókfært verð</b>				
Bókfært verð 1.1.2016 .....	10.428.659	4.870.922	532.023	15.831.604
Bókfært verð 31.12.2016 .....	11.121.365	4.949.372	945.690	17.016.428
Afskriftarhlutföll .....	2%	2%	5-20%	

### Fasteignamat og váttryggingaverð

Fasteignamat þeirra eigna fyrirtækisins sem metnar eru í fasteignamati nam um 1.699 milljónum króna í árslok 2016 (2015: 1.359 milljónir króna) Váttryggingafjárhæð eigna fyrirtækisins er um 12.874 milljónir króna í árslok 2016 (2015: 12.526 milljónir króna).

### Veðsetning eigna

Engar eignir eru veðsettar í árslok 2016.

### Virðisrýrnunarpróf

Virðisrýrnunarpróf voru framkvæmd í árslok til að staðfesta að eignir standi undir væntu framtíðasrjódstreymi. Virðisrýrnunarpróf eru framkvæmd á hverja og eina sjóðstreymisskapandi einingu, þ.e. Heitt vatn, ferksvatn og rafmagn. Prófin taka tillit til breyttra forsenda um tekjumyndun frá fyrra ári í samræmi við fjárhagsleg markmið fyrirtækisins um arðsemi sem fram koma í heildarstefnu fyrirtækisins um verðlagningu til notenda. Niðurstaða prófanna í árslok benda ekki til þess að félagið hafi orðið fyrir virðisrýrnun.

### Endurflokkun

Á árinu var gerð endurflokkun á varanlegum rekstrarfjármunum og hugbúnaður færður meðal óefnislegar eigna. Endurflokkunin er gerð miðað við 1.1.2015.

# Skýringar

## 13. Óefnislegar eignir

	Hugbúnaður	Nýtingar- réttur	Samtals
<b>Kostnaðarverð</b>			
Staða 1.1.2015 .....	0	579.070	579.070
Endurflokkun .....	1.800	0	1.800
Eignfært á árinu .....	98.974	0	98.974
Staða 31.12.2015 .....	100.774	579.070	679.844
<b>Afskriftir</b>			
Afskriftir 1.1.2015 .....	0	98.983	98.983
Endurflokkun .....	486	0	486
Afskrift ársins .....	607	16.555	17.162
Afskriftir 31.12.2015 .....	1.093	115.538	116.631
<b>Bókfært verð</b>			
Bókfært verð 1.1.2015 .....	0	480.087	480.087
Bókfært verð 31.12.2015 .....	99.681	463.533	563.214
<b>Kostnaðarverð</b>			
Staða 1.1.2016 .....	100.774	579.070	679.844
Eignfært á árinu .....	180.968	0	180.968
Staða 31.12.2016 .....	281.742	579.070	860.812
<b>Afskriftir</b>			
Afskriftir 1.1.2016 .....	1.093	115.538	116.631
Afskrift ársins .....	950	16.555	17.505
Afskriftir 31.12.2016 .....	2.043	132.093	134.136
<b>Bókfært verð</b>			
Bókfært verð 1.1.2016 .....	99.681	463.533	563.214
Bókfært verð 31.12.2016 .....	279.699	446.978	726.676
Afskriftarhlutföll .....	5%	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 er til 35 ára.

# Skýringar

## 14. Eignarhlutir í félögum

	2016	2015
Eignarhlutir í félögum .....	34.214	34.214
	<u>34.214</u>	<u>34.214</u>
Staða í ársbyrjun .....	34.214	30.392
Keypt á árinu .....	0	3.822
Staða í árslok .....	<u>34.214</u>	<u>34.214</u>

## 15. Rekstrarvörubirgðir

	31.12.2016	31.12.2015
Rekstrarvörur .....	319.422	334.460
Varúðarniðurfærsla .....	(23.258)	(22.539)
	<u>296.164</u>	<u>311.921</u>

## 16. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

### Viðskiptakröfur

	31.12.2016	31.12.2015
Innlendar viðskiptakröfur .....	962.196	862.453
Varúðarniðurfærsla viðskiptakrafna .....	(39.972)	(36.771)
Krafa á HS Orku hf. ....	23.501	8.459
Aðrar kröfur .....	118.142	58.442
Niðurfærsla annarra krafna .....	(19.687)	(19.687)
	<u>1.044.179</u>	<u>872.897</u>

Breytingar á niðurfærslu viðskiptakrafna greinist þannig:

	31.12.2016	31.12.2015
Staða í ársbyrjun .....	(36.771)	(64.787)
Breyting varúðarniðurfærslu.....	(31.758)	(14.709)
Tapaðar viðskiptakröfur á árinu.....	28.557	42.725
Staða í árslok .....	<u>(39.972)</u>	<u>(36.771)</u>

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

### Handbært fé

Handbært fé félagsins samanstendur af sjóði og óbundnum bankainnstæðum.

	31.12.2016	31.12.2015
Bankainnstæður í íslenskum krónum .....	1.586.383	2.691.305
Sjóður .....	110	110
	<u>1.586.493</u>	<u>2.691.415</u>

# Skýringar

## 17. Eigið fé

Hlutfé greinist þannig:

	Hlutir	Hlutfall	Fjárhæð
Heildarhlutfé í árslok .....	1.011.300	100%	1.011.300
	1.011.300	100%	1.011.300

Heildarhlutfé félagsins samkvæmt samþykktum þess er 1.011 millj. kr. í árslok og er nafnverð hvers hlutar ein íslensk króna. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hluta í félaginu, auk réttar til arðgreiðslu. Allt hlutfé félagsins hefur verið greitt.

## 18. Hagnaður á hlut

Grunn- og þynntur hagnaður á hlut greinist þannig:	2016	2015
Hagnaður ársins .....	735.937	779.754
Vegið meðaltal útistandandi hluta .....	1.024.073	1.130.317
Grunn- og þynntur hagnaður á hlut .....	0,72	0,69

## 19. Langtímaskuldir

	Skuldir við lánastofnanir	
	31.12.2016	31.12.2015
Óveðtryggð skuldabréfaútgáfa með fjárhagsskilyrðum .....	8.653.365	8.769.290
Næsta árs afborganir langtímaskulda .....	(345.509)	(326.074)
Langtímaskuldir í árslok .....	8.307.856	8.443.216

Afborganir af langtímaskuldum greinast þannig:

	31.12.2016	31.12.2015
Árið 2017 / 2016 .....	345.509	326.074
Árið 2018 / 2017 .....	1.562.385	338.416
Árið 2019 / 2018 .....	372.160	1.530.310
Árið 2020 / 2019 .....	386.247	364.520
Árið 2021 / 2020 .....	400.867	378.318
Árin 2022 - 2033 .....	5.858.910	6.131.269
	8.926.078	9.068.906

Vegnir meðalvextir eru eftirfarandi:

	31.12.2016	31.12.2015
Óveðtryggð skuldabréfaútgáfa með fjárhagsskilyrðum.....	3,96%	3,95%

Afföll vaxtaberandi skulda nema um 273 milljónum króna í árslok 2016 (2015: 299 mkr) og eru færð til lækkunar bókfærðu virði og gjaldfærð yfir líftímann.



# Skýringar

## 20. Aðrar langtímaskuldir

Félagið hefur tekið þátt í kostnaði vegna hækkana á lífeyrisskuldbindingum HS Orku hf. Ástæðan er sú að hluti starfsmanna HS Veitna hf. (og til ársins 2015 hluti starfsmanna HS Orku hf sem unnu fyrir HS Veitur samkvæmt verksamningi) eru enn að auka réttindi sín, sem þá hefur hækkað skuldbindingu HS Orku hf., sem annast greiðslur vegna þessara skuldbindinga til viðeigandi lífeyrissjóða. Hlutdeild félagsins í hækkanum á lífeyrisskuldbindingum HS Orku hf. var til ársins 2015 greidd með álagi á keypta þjónustu HS Orku hf en engar greiðslur voru til HS Orku hf. vegna þessa á árinu en 40,6 milljónir á árinu 2015. Að auki hefur hlutdeild HS Veitna hf í eldri lífeyrisskuldbindingu HS Orku hf. verið færð sem langtímaskuld við HS Orku hf. Stóð skuldin í árslok í 641 milljón króna en í árslok 2015 stóð hún í 504 milljónum króna. Hækkun ársins var 137 milljónir króna. Ágreiningur er milli félaganna um stöðu og lögmæti þessarar langtímaskuldar.

Í ársbyrjun 2015 færðust 83 starfsmenn HS Orku hf. til HS Veitna hf. Þar af leiðandi þurfti að endurskoða verksamning milli félaganna. Við þá endurskoðun komust stjórnendur HS Veitna hf. að þeirri niðurstöðu að meðhöndlun á hlutdeild félagsins í lífeyrisskuldbindingu HS Orku hf. væri ekki í samræmi við skiptingu eigna og skulda þegar Hitaveitu Suðurnesja hf. var skipt upp árið 2008 í þessi tvö félög. Hún væri jafnvel ólögmæt. Því var gerður viðauki til eins árs í janúar 2015 við nýja verksamninginn og samkvæmt viðaukanum greiddu HS Veitur ákveðna mánaðarlega upphæð til HS Orku. Í viðaukanum kom fram að stefnt væri að því að leysa úr þessum ágreiningi á árinu 2015 en það tókst ekki og því ekki í gildi neitt samkomulag um greiðslur HS Veitna til HS Orku frá 1.1.2016. Aðilar komust þó að samkomulagi um að leggja ágreininginn fyrir dómstóla til úrlausnar. Er málið nú til meðferðar hjá Héraðsdómi Reykjaness. 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.

## 21. Fyrirframminnheimtar tekjur

Fyrirframminnheimtar tekjur vegna tengigjalda námu í árslok 2016 684 milljónum króna (2015: 656 milljónir króna). Sá hluti fyrirframminnheimtra tekna sem tekjufærður verður á næsta ári er færður meðal skammtímaskulda og nemur í árslok 93 milljónum króna (2015: 91 milljón króna).

## 22. Tekjuskattsskuldbinding

	(Inneign)/ skuldbinding
Staða 1.1.2015 .....	1.146.226
Reiknaður tekjuskattur vegna ársins 2015 .....	140.406
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2016 .....	(92.926)
Staða 1.1.2016 .....	1.193.706
Reiknaður tekjuskattur vegna ársins 2016 .....	130.949
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2017 .....	(82.571)
Staða 31.12.2016 .....	1.242.084

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

	31.12.2016	31.12.2015
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	1.254.623	1.207.094
Fyrirframminnheimtar tekjur .....	(8.068)	(10.085)
Veltufjáreignir .....	(4.471)	(3.358)
Aðrir liðir .....	0	55
	1.242.084	1.193.706

# Skýringar

## 23. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

### Viðskiptaskuldir

	31.12.2016	31.12.2015
Innlendar viðskiptaskuldir .....	342.348	255.154
Skuld við HS Orku hf. ....	186.039	209.390
Ógreidd laun og launatengd gjöld .....	76.476	71.749
Aðrar skammtímaskuldir .....	36.588	63.557
	641.451	599.850

### Næsta árs afborganir langtímaskulda

	31.12.2016	31.12.2015
Óveðtryggð skuldabréfaútgáfa með fjárhagsskilyrðum .....	345.509	326.074
	345.509	326.074

## 24. Fjármálagerningar

### Lánsáhætta

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

	2016	2015
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur .....	1.044.179	872.897
Handbært fé .....	1.586.493	2.691.415
	2.630.673	3.564.312

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

Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur, án varúðarniðurfærslu .....	1.103.838	929.355
	1.103.838	929.355

### Virðisrýmun

Aldursgreining viðskiptakrafna og niðurfærsla á reikningsskiladegi voru eftirfarandi:

	31.12.2016		31.12.2015	
	Brúttó	Niðurfærsla	Brúttó	Niðurfærsla
Ógjaldfallnar kröfur .....	828.203	1.599	790.361	1.924
0-30 daga .....	30.046	1.199	15.641	1.050
31-60 daga .....	10.687	1.399	9.480	1.152
61-90 daga .....	3.606	2.398	3.867	1.600
91 dags og eldra .....	89.654	33.377	43.104	31.045
	962.196	39.972	862.453	36.771

# Skýringar

## 24. Fjármálagerningar (framhald)

### Lausafjáraáætta

Lausafjáraáætta er áætta 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 31.12.2016

	Til greiðslu árið 2017	Til greiðslu árin 2018-2019	Til greiðslu árin 2020-2022	Eftir árið 2022
Óvaxtaberandi .....	724.021	0	0	0
Með föstum vöxtum .....	695.885	2.531.569	1.895.656	6.634.797
	<u>1.419.907</u>	<u>2.531.569</u>	<u>1.895.656</u>	<u>6.634.797</u>
<b>Eignir 31.12.2016</b>				
Óvaxtaberandi .....	2.630.673	0	0	0
	<u>2.630.673</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Hrein staða 31.12.2016</b>	<u>1.210.766</u>	<u>(2.531.569)</u>	<u>(1.895.656)</u>	<u>(6.634.797)</u>

### Lausafjáraáætta

### Skuldir 31.12.2015

	Til greiðslu árið 2016	Til greiðslu árin 2017-2018	Til greiðslu eftir 2019-2021	Eftir árið 2021
Óvaxtaberandi .....	692.776	0	0	0
Með föstum vöxtum .....	681.405	2.539.291	1.856.740	7.117.504
	<u>1.374.181</u>	<u>2.539.291</u>	<u>1.856.740</u>	<u>7.117.504</u>
<b>Eignir 31.12.2015</b>				
Óvaxtaberandi .....	3.564.312	0	0	0
	<u>3.564.312</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Hrein staða 31.12.2015</b>	<u>2.190.131</u>	<u>(2.539.291)</u>	<u>(1.856.740)</u>	<u>(7.117.504)</u>

### 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:

	2016	2015
<b>Fjármálagerningar með föstum vöxtum</b>		
Verðtryggðar fjárskuldir .....	8.653.365	8.769.290

### Næmnigreining gangvirðis fjármálagerninga með fasta vexti

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

# Skýringar

## 24. Fjármálagerningar (framhald)

### Næmnigreining vegna verðbóta

Ef verðlag hefði verið 1% hærra á uppgjörsdegi 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 2015.

	2016	2015
Verðtryggðar fjárskuldir .....	(66.463)	(67.546)

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:

	31.12.2016		31.12.2015	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi skuldir .....	8.653.365	8.345.160	8.769.290	8.446.804

### Flokkar fjármálagerninga

Fjáreignir og fjárskuldir skiptast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga:

### Fjáreignir

	31.12.2016	31.12.2015
Handbært fé .....	1.586.493	2.691.415
Lán og kröfur .....	1.044.179	872.897
Fjáreignir til sölu .....	34.214	34.214
	<u>2.664.887</u>	<u>3.598.526</u>

### Fjárskuldir

	31.12.2016	31.12.2015
Fjárskuldir á afskrifuðu kostnaðarverði .....	10.017.948	9.966.085

Lán og kröfur og aðrar fjárskuldir eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta að frádraginni virðisryrnun

## 25. Skuldbindingar

Í lögum um hlutafélög er kveðið á um að ef kröfuhafi í félagi, sem skipt hefur verið, fær ekki fullnustu kröfu sinnar hjá því félagi sem kröfuna skal greiða bera önnur þáttökufélög í skiptingunni óskipta ábyrgð á skuldbindingum sem stofnast höfðu þegar upplýsingar um skiptingarátætlunina 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 6.659 millj. kr. í árslok 2016 (2015: 9.449 millj. kr.)

Samkvæmt árshlutareikningi sem HS Orka skilaði þann 8. nóvember 2016 var heildarhagnaður tímabilsins janúar til september 2016 um 2.714 millj. kr. (2015: 290 millj. kr.), eigið fé félagsins var 65,7% þann 30. september 2016 (árslok 2015: 58,6%) og handbært fé frá rekstri var 1.196 millj. kr. (2015: 1.828 millj. kr.). Er það mat stjórnenda að líkur á að á þessa ábyrgð reyni séu hverfandi. Endanlegur ársreikningur HS Orku hf. fyrir árið 2016 liggur ekki fyrir.

# Skýringar

## 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 forstjóra koma fram í skýringu nr. 7.

Upplýsingar varðandi tengda aðila eru eftirfarandi:

Viðskipti við tengd félög árið 2016:	Keypt þjónusta og vörur	Seld þjónusta og vörur	Kröfur	Skuldir
HS Orka hf. ....	1.311.602	97.126	23.501	186.039
Reykjanesbær, hluthafi .....	938	133.851	40.907	0
Hafnarfjarðarbær, hluthafi .....	64	94.653	12.520	0
	<u>1.312.604</u>	<u>325.629</u>	<u>76.929</u>	<u>186.039</u>

Viðskipti við tengd félög árið 2015:	Keypt þjónusta og vörur	Seld þjónusta og vörur	Kröfur	Skuldir
HS Orka hf. ....	1.408.244	91.395	8.459	209.390
Reykjanesbær, hluthafi .....	4.151	124.807	17.714	0
Hafnarfjarðarbær, hluthafi .....	10.904	89.319	12.134	0
	<u>1.423.299</u>	<u>305.521</u>	<u>38.307</u>	<u>209.390</u>

## 27. Þjónustu- og verkkaupasamningar

Félagið kaupir þjónustu af HS Orku hf. samkvæmt þjónustu- og verkkaupasamningi milli félaganna. Á grundvelli samningsins keypti félagið þjónustu vegna bókhalds, starfsmanna- og gæðamála, skjalastjórnunar auk þjónustu vegna öryggis- og kynningarmála. HS Veitur hf. seldu síðan HS Orku hf. þjónustu á sviði þjónustuborðs, reikningagerðar, innheimtu, upplýsingakerfa og viðhalds fasteigna. Ekki er gert ráð fyrir neinum þjónustukaupum HS Veitna hf. af HS Orku hf. á árinu 2017 en hinsvegar gert ráð fyrir að HS Orka hf. kaupi þjónustu af HS Veitum hf. varðandi orkureikningagerð og innheimtu.

## 28. Samþykki ársreiknings

Ársreikningurinn var staðfestur á stjórnarfundum þann 17. febrúar 2017.