

# **Greiðslumiðlunin Hringur ehf**

**Ársreikningur 31. desember 2014**

## Efnisyfirlit

bls.

Skýrsla stjórnar .....	2
Áritun óháðs endurskoðenda .....	3
Rekstrarreikningur .....	4
Efnahagsreikningur .....	5
Yfirlit yfir breytingar á eigin fé .....	6
Sjóðstreymi .....	7
Skýringar .....	8 - 15

### **Greiðslumiðlunin Hringur ehf.**

Kennitala 470110-0740

Austurbakka 2, 101 Reykjavík

# Skýrsla stjórnar

## Meginstarfsemi félagsins

Greiðslumiðlunin Hringur ehf. er hluti af samstæðu Hörpu tónlistar- og ráðstefnuhúss ohf. (Harpa) og hefur þann tilgang að gefa út skuldabréfaflokk vegna byggingar tónlistar- og ráðstefnuhússins Hörpu við Austurhöfn í Reykjavík og annast mánaðarlegar afborganir af útgefnum skuldabréfum í samræmi við ákvæði samnings um rekstur og starfsemi Hörpu tónlistar- og ráðstefnuhúss. Framlag Ríkissjóðs Íslands og Reykjavíkurborgar vegna byggingar og fjármögnunar Hörpu gengur til greiðslu á lántöku og er veðsett, á móti skuldum félagsins. Framlagið byggir á samningi um rekstur og starfsemi Hörpu þar sem ríkið og Reykjavíkurborg skuldbinda sig til að greiða mánaðarlega framlag í 35 ár til Hörpu. Upphafsgreiðsla var í mars 2011 og greiðslu lýkur árið 2046.

## Starfsemin á árinu

Á árinu 2014 greiddi félagið 336 milljónir króna í afborganir af skuldabréfaflokki HARP 46 0217 og 697 milljónir króna í vexti. Félagið fékk samsvarandi greiðslu af láni sínu til Hörpu tónlistar- og ráðstefnuhúsi ohf.

Það er álit stjórnar félagsins að allar upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu félagsins í lok árs, rekstrarárangri ársins og fjárhagslegri þróun félagsins, komi fram í ársreikningnum.

Vísað er í skýringar 6 og 7 í ársreikningnum um stöðu og tryggingar skuldabréfaflokksins og viðskipti við tengda aðila.

## Jöfnun taps

Stjórnin vísar til ársreikningsins varðandi jöfnun taps.

## Eignaraðild

Harpa tónlistar- og ráðstefnuhús ohf. er eigandi alls hlutfjár bæði í upphafi og lok ársins.

## Fjárhagsleg áhættustjórnun

Félagið hefur sett sér markmið og stefnu gagnvart áhættustýringu. Nánar er vísað til skýringar nr. 3.

## Stjórnarhættir

Stjórn félags innan samstæðu Hörpu tónlistar- og ráðstefnuhúss leitast við að viðhalda góðum stjórnarhættum og að fylgja „Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja“ sem Viðskiptaráð Íslands, NASDAQ OMX Iceland og Samtök atvinnulífsins gáfu út 2012. Stjórn Hörpu hefur sett sér starfsreglur þar sem valdsvið hennar er skilgreint og verksvið gagnvart framkvæmdastjóra. Í þessum reglum er meðal annars að finna reglur um fundarsköp, reglur um þagnarskyldu, upplýsingagjöf framkvæmdastjóra gagnvart stjórn og fleira. Stjórn félagsins ákveður starfskjör framkvæmdastjóra og hittir endurskoðendur reglulega.

## Yfirlýsing stjórnar

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar er ársreikningur félagsins saminn í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla og ákvæði ársreikningalaga nr. 3/2006 og gefa þeir að mati stjórnar glögga mynd af eignum og skuldum, fjárhagsstöðu og rekstrarafkomu félagsins vegna ársins 2014.

Samkvæmt mati stjórnar felst í ársreikningi og skýrslu stjórnar glögg yfirlit yfir þróun og árangur í rekstri félagsins, stöðu þess á árinu 2014 ásamt því að gerð er grein fyrir helstu áhættu- og óvissupáttum sem félagið stendur frammi fyrir.

Stjórn Greiðslumiðlunarinnar Hringur ehf. og framkvæmdastjóri staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir árið 2014 með áritun sinni.

Reykjavík, 30. mars 2015.

**Stjórn:**

Halldór Guðmundsson, stjórnarmaður

**Framkvæmdastjóri:**

Auður Árnadóttir

## Áritun óháðs endurskoðanda

### Til stjórnar og hluthafa Greiðslumiðlunarinnar Hrings ehf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Greiðslumiðlunarinnar Hrings ehf. fyrir árið 2014. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi og upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

#### *Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum*

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrgir 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.

#### *Ábyrgð endurskoðenda*

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 öðrum upplýsingum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, þar með talið 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 glögga framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að gefa álit á virkni innra eftirlits fyrirtækisins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á því hvort reikningsskilaaðferðir og matsaðferðir sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins séu viðeigandi sem og mat á framsetningu hans í heild og að ganga úr skugga um að skýrsla stjórnar hafi að geyma þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga.

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 2014, efnahag þess 31. desember 2014 og breytingu á handbæru fé á árinu 2014, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu og að skýrsla stjórnar hafi að geyma þær upplýsingar, komi þær ekki fram annars staðar í ársreikningum, sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga.

Reykjavík, 30. mars 2015.

### **PricewaterhouseCoopers ehf**

Vignir Rafn Gíslason  
löggiltur endurskoðandi

## Rekstrarreikningur og yfirlit yfir heildarafkomu 2014

	Skýr	2014	2013
<b>Rekstragjöld</b>			
Aðkeypt þjónusta .....		(4.475)	(1.277)
Annar rekstrarkostnaður .....		(1.403)	(19)
<b>Rekstrartap</b>		<u>(5.878)</u>	<u>(1.296)</u>
<b>Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)</b>			
Hreinar fjármunatekjur (-fjármagnsgjöld) .....	5	<u>197</u>	<u>1.092</u>
		197	1.092
<b>Heildarafkoma ársins</b>		<u><u>(5.681)</u></u>	<u><u>(204)</u></u>
Heildarafkoma (tap ársins) skiptist á eftirfarandi hátt:			
Eigendur félagsins .....		(5.681)	(204)

## Efnahagsreikningur 31. desember 2014

<b>Eignir</b>	<b>Skýr</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Fastafjármunir</b>			
Áhættufjármunir og langtímakröfur:			
Langtímakrafa á tengd félög .....	5, 7	19.122.409	19.288.869
		<u>19.122.409</u>	<u>19.288.869</u>
<b>Veltufjármunir</b>			
Næsta árs afborgun langtímakröfu á tengd félög .....	6, 8	354.916	322.288
Kröfur á tengd félög, áfallnir vextir langtímakröfu .....	8	24.965	29.004
Skammtímakröfur og fyrirframgreiddur kostnaður .....		49	222
Handbært fé .....		195	12.006
		<u>380.125</u>	<u>363.520</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>19.502.534</u>	<u>19.652.389</u>
<b>Eigið fé og skuldir</b>		<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutafé .....		500	500
Ójafnað tap .....		(7.207)	(1.526)
		<u>(6.707)</u>	<u>(1.026)</u>
<b>Skuldir</b>			
Langtímaskuldir:			
Skuldir í íslenskum krónum .....	7	19.122.409	19.288.869
Skammtímaskuldir:			
Næsta árs afborgun af langtímaskuldum .....	7	354.916	322.288
Skuldir við tengd félög .....	8	6.423	13.254
Áfallnir ógreiddir vextir og aðrar skammtímaskuldir .....		25.493	29.004
		<u>386.832</u>	<u>364.546</u>
<b>Skuldir samtals</b>		19.509.241	19.653.415
 <b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<u>19.502.534</u>	<u>19.652.389</u>
<b>Reikningsskilaaðferðir og mat</b>	1, 2, 4		
<b>Fjárhagsleg áhættustjórnun</b>	3		
<b>Aðrar upplýsingar</b>	8 - 9		

## Yfirlit um breytingar á eigin fé frá 1. janúar til 31. desember 2014

	Hlutfé	Ójafnað tap	Samtals
<b>Hreyfingar 2013:</b>			
Eigið fé í upphafi árs .....	500	(1.322)	(822)
Tap ársins .....		(204)	(204)
Staða í lok árs .....	<u>500</u>	<u>(1.526)</u>	<u>(1.026)</u>
 <b>Hreyfingar 2014:</b>			
Eigið fé í upphafi árs .....	500	(1.526)	(1.026)
Tap ársins .....		(5.681)	(5.681)
Staða í lok árs .....	<u>500</u>	<u>(7.207)</u>	<u>(6.707)</u>

Hlutfé félagsins er að nafnverði 500.000 krónur. Hver hlutur er að fjárhæð ein króna. Eitt atkvæði fylgir hverri krónu. Allt útgefið hlutfé hefur verið greitt.

## Sjóðstreymi 1. janúar til 31. desember 2014

	Skýr	2014	2013
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hreint veltufé til rekstrar:			
Tap ársins fyrir fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) .....		(5.878)	(1.296)
Mótteknir vextir .....		697.241	1.012.207
Greiddir vextir .....		(697.043)	(1.011.115)
		197	1.092
Lækkun (hækkun) rekstrartengdra eigna:			
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur .....		8.835	(108)
Lækkun rekstrartengdra skulda:			
Skammtímaskuldir .....		(8.134)	0
		701	(108)
<b>Handbært fé til rekstrar</b>		<b>(4.980)</b>	<b>(312)</b>
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>			
	5, 7		
Nýtt lán til móðurfélags .....		0	(19.503.035)
Uppgreiðsla á eldra láni .....		0	17.240.273
Innborganir frá móðurfélagi .....		335.617	306.301
		335.617	(1.956.461)
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Andvirði útgáfu skuldabréfa .....	6	0	19.503.035
Uppgreiðsla sambankaláns .....	6	0	(17.240.273)
Afborganir langtímalána .....	6	(335.617)	(306.301)
Skammtímalán, breyting .....	7	(6.832)	(90.142)
		(342.448)	1.866.319
<b>(Lækkun) hækkun á handbæru fé</b>		<b>(11.812)</b>	<b>(90.454)</b>
Handbært fé í byrjun árs .....		12.006	102.461
<b>Handbært fé í árslok</b>		<b>195</b>	<b>12.006</b>



# Skýringar

## 1. Almennar upplýsingar

Greiðslumiðlunin Hringur ehf. er hluti af samstæðu en móðurfélag þess er Harpa tónlistar- og ráðstefnuhús ohf., Austurbakka 2, 101 Reykjavík, Íslandi. Endanlegir eigendur Hrings ehf eru Ríkissjóður Íslands, 54%, og Reykjavíkurborg, 46%, í gegnum Hörpu. Nánari upplýsingar um samstæðufélög er að finna í skýringu nr. 7.

Tilgangur félagsins er að gefa út skuldabréfaflokk vegna byggingar tónlistar- og ráðstefnuhússins Hörpu við Austurhöfn í Reykjavík og annast mánaðarlegar afborganir af útgefnum skuldabréfum í samræmi við ákvæði samnings um rekstur og starfsemi Hörpu tónlistar- og ráðstefnuhúss.

Greiðslumiðlunin Hringur ehf. er með heimilisfesti á Íslandi. Heimilisfang er skráð að Austurbakka 2, 101 Reykjavík.

Þessi ársreikningur var staðfestur af stjórn Greiðslumiðlunarinnar Hrings ehf. þann 30. mars 2015.

## 2. Reikningsskilaaðferðir

### 2.1 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningur félagsins er í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu (ESB). Ársreikningurinn er gerður samkvæmt kostnaðarverðsaðferð. Ársreikningurinn er birtur í íslenskum krónum, sem er starfrækslugjaldmiðill félagsins. Allar fjárhæðir eru í íslenskum krónum.

Gerð reikningsskila í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla krefst þess að notað sé tiltekið reikningshaldslegt mat. Einnig er gerð sú krafa til stjórnenda að þeir leggi mat á ákveðin atriði í reikningsskilaaðferðum félagsins. Sérstaklega er greint frá mikilvægum matsaðferðum í skýringu nr. 4.

### 2.2 Breytingar á reikningsskilaaðferðum

Það voru engir IFRS staðlar eða túlkanir við IFRS sem tóku gildi á árinu sem ætla má að hafi veruleg áhrif á ársreikninginn.

Staðallinn IFRS 9, Fjármálagerningar, hefur verið gefinn út í endanlegri mynd og mun taka gildi 1. janúar 2018. Staðallinn mun ekki hafa áhrif á flokkun, mat, framsetningu eða niðurfærslu núverandi fjáreigna og fjárskulda félagsins.

Félagið innleiddi ekki neina nýja eða breytta staðla eða túlkanir fyrir gildistíma sinn.

### 2.3 Starfspættir

Starfspáttur er skilgreindur sem aðgreinanlegur hluti í rekstri fyrirtækis sem aflar tekna og leggur út gjöld, og sem reiknuð er út rekstrarniðurstöðu fyrir sem stjórnendur félagsins yfirfara reglulega og nota til að taka ákvarðanir um það hvaða fjármuni á að leggja til starfspáttarins, og meta í framhaldi af því fjárhagslegan árangur hans.

Félag sem er með verðbréf á opinberum hlutabréfamarkaði eða ætlar gefa út verðbréf sem verða þar í viðskiptum þurfa að aðgreina sína starfspætti og birta starfspáttaskýrslur í ársreikningi sínum. Greiðslumiðlunin Hringur ehf. hefur aðeins einn starfspátt sem hægt er að aðgreina sérstaklega miðað við ofangreinda skilgreiningu, sem er að taka lán til byggingar Tónlistar- og ráðstefnuhússins Hörpu við Austurhöfn í Reykjavík og annast greiðslumiðlun lánsins í samræmi við samninga. Því birtir félagið ekki sérstakt starfspáttayfirlit þar sem stjórnendur félagsins skoða eingöngu niðurstöðu fyrir félagið í heild við ákvarðanir sínar.

### 2.4 Starfrækslugjaldmiðill og umreikningur

#### (a) Starfrækslugjaldmiðill og framsetningargjaldmiðill

Liðir í ársreikningnum eru metnir í gjaldmiðlum þess efnahagsumhverfis þar sem félagið starfar ("starfrækslugjaldmiðillinn"), sem er Ísland. Reikningsskilin eru því í íslenskum krónum sem er starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill félagsins.

#### (b) Umreikningur miðað við vísitölur

Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við vísitölur sem tóku gildi í ársbyrjun 2015. Áfallnar verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikningi.

## Skýringar

### (c) Viðskipti og stöður

Viðskipti í erlendum gjaldmiðli eru þýdd yfir í starfrækslugjaldmiðilinn á því gengi sem var á viðskiptadegi. Gengismunur sem verður til við að gera upp slík viðskipti og vegna þýðingar á peningalegum eignum og skuldum í erlendum gjaldmiðlum yfir á gengi í árslok er færður í rekstrarreikning, á gengismun meðal fjármagnsliða.

### 2.5 Fjáreignir

Samstæðan flokkar fjárfestingar sínar sem lán og viðskiptakröfur. Flokkunin fer eftir því í hvaða tilgangi fjárfestinganna var aflað. Stjórnendur ákvarða flokkun fjárfestinga þegar þær eru færðar í upphafi og endurmeta hana á sérhverjum reikningskiladegi.

Lán og viðskiptakröfur eru fjáreignir, sem ekki eru afleiður, með föstum greiðslum eða greiðslum sem unnt er að ákvarða og sem eru ekki skráðar á virkum markaði. Þær eru innifaldar í veltufjármunum, að undanskildum þeim sem eru með lengri binditíma en 12 mánuði eftir dagsetningu efnahagsreiknings. Slíkar fjáreignir eru flokkaðar sem fastafjármunir. Lán og viðskiptakröfur eru langtímakröfur, viðskiptakröfur og aðrar kröfur í efnahagsreikningi.

Kaup og sala fjárfestinga er færð á þeim viðskiptadegi sem samstæðan skuldbindur sig til að kaupa eða selja eignina. Fjárfestingar eru í upphafi færðar á gangvirði að viðbættum viðskiptakostnaði en þó ekki þær fjáreignir sem eru bókfærðar á gangvirði í rekstrarreikningi. Fjárfestingar eru færðar út þegar réttindi til að taka á móti sjóðstreymi vegna þeirra eru ekki lengur í gildi eða hafa verið yfirfærð eða samstæðan hefur yfirfært því sem næst alla áhættu og umbun vegna eignarhalds. Lán og viðskiptakröfur eru bókfærðar á afskrifuðu kostnaðarverði með því að nota aðferð virkra vaxta.

### 2.6 Virðisrýrnun lána og krafna

Félagið metur á hverjum reikningskiladegi hvort einhver hlutlæg merki séu um að virði lána og viðskiptakrafna hafi rýrnað. Virði lána og viðskiptakrafna er aðeins talið hafa rýrnað þegar fyrir liggja hlutlæg merki um virðisrýrnun vegna eins eða fleiri atburða sem orðið hafa eftir upphaflega skráningu eignarinnar („tapsatburður“) og slíkur eða slíkir atburðir hafa áhrif á framtíðarsjóðstreymi sem hægt er að áætla með áreiðanlegum hætti fyrir lán og viðskiptakröfur. Til hlutlægra merkja um rýrnum teljast greinanleg gögn um tapsatburði, svo sem verulegir fjárhagserfiðleikar lántakans, brot á samningi, eins og vanefnd afborgunar eða greiðslu vaxta eða höfuðstóls, einnig ef líklegt má teljast að lántakinn verði gjaldþrota eða þurfi að gangast undir fjárhagslega endurskipulagningu, eða gögn sýna mælanlega lækkun áætlaðs sjóðstreymis af safni af kröfum og lánum frá upphaflegri tilurð þess jafnvel þó að enn sé ekki hægt að tengja lækkunina við einstakar kröfur eða lán í safninu, þar með taldar óhagstæðar breytingar á greiðslustöðu lántakenda í safninu eða almennt versnandi efnahagsleg skilyrði sem tengjast því safni lána.

Félagið skilgreinir einstök mikilvæg lán og viðskiptakröfur og metur fyrst hvort hlutlæg merki séu um virðisrýrnun þeirra, og metur síðan fyrir einstök eða mörg lán og kröfur sem ekki hafa verið skilgreind sem mikilvæg hvert fyrir sig. Ef félagið ákvarðar að engin hlutlæg merki séu um virðisrýrnun fyrir mikilvæg lán og kröfur, telur hún það lán eða kröfu með safni lána eða krafna með svipaða útlánaáhættu og metur virðisrýrnun þeirra saman. Einstakar mikilvægar eignir sem hafa fengið virðisrýrnun eru ekki teknar með í sameiginlegu virðisrýrnunarmati, safna lána og krafna.

Ef fyrir eru hlutlæg merki um að virðisrýrnunartap hafi orðið á útláni eða kröfum, er upphæð tapsins mismunurinn á bókfærðu verði eignarinnar og endurheimtanlegu virði hennar. Endurheimtanlegt virði er núvirði áætlaðs framtíðarsjóðsflæðis, núvirt með upprunalegum virkum vöxtum fjáreignarinnar. Bókfært virði eignarinnar er lækkað sem nemur virðisrýrnuninni, með færslu á afskriftareikning og upphæð tapsins færð undir „Virðisrýrnun útlána og krafna“ í rekstrarreikningi. Fyrir lán með breytilega vexti er notast við gildandi raunvexti við núvirðinguna til að ákvarða virðisrýrnunartapið.

Fari svo, á síðara tímabili, að upphæð virðisrýrnunartapsins lækki og ástæðu þess megi tengja hlutlægt við atvik sem varð eftir að upprunalega virðisrýrnunin var skráð, þá er virðisrýrnunartapinu sem áður var skráð snúið við með leiðréttingu á afskriftareikninginn. Upphæð leiðréttingarinnar er færð í rekstrarreikning undir „Virðisrýrnun útlána og krafna“.

### 2.7 Jöfnun fjáreigna og fjárskulda

Fjáreignum og fjárskuldbindingum er jafnað saman og nettófjárhæðin færð í efnahagsreikning þegar, og aðeins þegar, til staðar er lagalegur réttur til jöfnunar og ætlunin er að gera upp á nettógrunni, eða innleysa eignina og gera skuldbindinguna upp samtímis.

## Skýringar

### 2.8 Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur eru færðar miðað við upphaflegan reikning að frádregnum niðurfærslum vegna virðisryrnunar.

### 2.9 Handbært fé og ígildi þess

Til handbærs fjár teljast sjóður, óbundnar bankainnistæður og skammtímafjárfestingar sem auðvelt er að skipta í reiðufé og eru með binditíma til þriggja mánaða eða skemur.

### 2.10 Eigið fé - hlutafé

Hlutafé er fært á nafnverði og yfirverð, ef slíkt er, á aðra varasjóði. Hlutafé í efnahagsreikningi samsvarar heildarhlutafé að frádregnu nafnverði eigin bréfa.

Viðbótarkostnaður sem rekja má beint til útgáfu nýrra hluta eða vilnunar er sýndur í eigin fé sem frádráttur frá andvirði útgáfunnar. Viðbótarkostnaður sem rekja má beint til útgáfu nýrra hluta eða vilnunar vegna yfirtöku á fyrirtæki er talinn með í kostnaðarverði yfirtökunnar sem hluti af kaupverði.

Ef eigið hlutafé félagsins (eigin hlutir) er keypt, þá er endurgjaldið, sem greitt er að meðtöldum öllum viðbótarkostnaði, sem rekja má beint til kaupanna, dregið frá eigin fé. Ef þessir hlutir eru síðan seldir, endurútgefnir eða ráðstafað á annan hátt, er það endurgjald sem móttakið er fært á eigið fé, að frádregnum öllum viðbótarkostnaði sem rekja má til viðskiptanna.

### 2.11 Lántaka

Lántaka er í upphafi færð á gangvirði. Vextir, gengismunur og verðbætur færast í rekstarreikning með aðferð virkra vaxta. Lántökukostnaður er eignfærður við lántöku og gjaldfærður eftir lánstíma.

Lántaka er flokkuð meðal skammtímaskulda nema samstæðan hafi óskilyrtan rétt til að fresta uppgjöri skuldarinnar í a.m.k. 12 mánuði eftir dagsetningu reikningsskila.

### 2.12 Viðskiptaskuldir

Viðskiptaskuldir eru í upphafi færðar á gangvirði, og síðar á afskrifuðu kostnaðarvirði með aðferð virkra vaxta. Viðskiptaskuldir eru skuldbindingar til að greiða vörur eða þjónustu sem hafa verið keyptar nota í hefðbundnum rekstri félagsins. Viðskiptaskuldir eru flokkaðar sem skammtímaskuldir ef ætlað er að þær verði greiddar innan árs.

### 2.13 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Vaxtatekjur eru tekjufærðar miðað við upphaflega ávöxtunarkröfu skuldabréfaeignar og áfallnar vaxtatekjur vegna bankainnistæðna og viðskiptakrafna eru tekjufærðar nema vafi leiki á um innheimtu þeirra.

## 3. Fjárhagsleg áhættustjórnun

Stjórn félagsins ber ábyrgð á að innleiða og hafa eftirlit með áhættustýringu þess. Stjórnin hefur falið framkvæmdastjóra umsjón með daglegri áhættustýringu félagsins.

#### (a) Útlánaáhætta

Útlánaáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi félagsins ef viðskiptamaður eða mótaðili í fjármálagerningi getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar. Útlánaáhætta félagsins er einkum vegna langtímakröfu á tengt félag, Hörpu tónlistar- og ráðstefnuhús ohf. Greiðsla þeirrar kröfu tengist að öllu leyti innlausn framlags frá íslenska ríkinu og Reykjavíkurborg vegna Hörpu á grundvelli samnings til 35 ára og er mótaðilaáhætta því í raun tengd Ríkissjóði Íslands og Reykjavíkurborg.

Félagið metur tapsáhættu langtímakröfur og annarra krafna og færir niðurfærslu á móti mögulegu tapi slíkra krafna ef slíkt á við.

Mesta mögulega tap vegna lánsáhættu án tillits til veða er bókfært verð allra fjáreigna félagsins.

## Skýringar

### (b) Lausafjánhætta

Lausafjánhætta er hættan á því að fyrirtækið geti ekki staðið við fjárhagsskuldbindingar sínar eftir því sem þær gjaldfalla. Fjárhagsskuldbindingar félagsins felast fyrst og fremst í langtímaláni þess, en samningar fyrirtækisins um langtímakröfuna ganga út frá að alltaf sé til laust fé til greiðslu skuldarinnar. Fyrir liggur samningur til 35 ára við Ríkissjóð Íslands og Reykjavíkurborg um framlög sem ganga til greiðslu langtímalánsins.

Taflan hér að neðan greinir skuldir félagsins í flokka eftir gjalddögum þeirra. Fjárhæðir í töflunni vegna greiðslustreymis eru ónúvirtar samningsbundnar greiðslur afborgana og vaxta. Skuldir á gjalddaga innan 12 mánaða frá dagsetningu efnahagsreiknings eru á bókfærðu verði þar sem áhrif núvirðingar eru óveruleg. Fjárhæðir eru í þús. króna.

<b>Staða 31. desember 2014</b>	<b>Bókf. verð</b>	<b>Greitt innan 12 mán.</b>	<b>Greitt eftir 12 mán.</b>	<b>Samtals</b>
Langtímaskuldir .....	19.477.325	1.047.099	31.412.971	32.460.070
Skuldir við tengd félög .....	6.423	6.423	0	6.423
Aðrar skammtímaskuldir .....	25.493	25.493	0	25.493
	<b>19.509.241</b>	<b>1.079.015</b>	<b>31.412.971</b>	<b>32.491.986</b>

<b>Staða 31. desember 2013</b>	<b>Bókf. verð</b>	<b>Greitt innan 12 mán.</b>	<b>Greitt eftir 12 mán.</b>	<b>Samtals</b>
Langtímaskuldir .....	19.611.157	1.019.575	32.626.389	33.645.964
Skuldir við tengd félög .....	13.254	13.254	0	13.254
Aðrar skammtímaskuldir .....	29.004	29.004	0	29.004
	<b>19.653.415</b>	<b>1.061.833</b>	<b>32.626.389</b>	<b>33.688.222</b>

Langtímakrafa í efnahagsreikningi mun innleysast með sama hætti.

Taflan hér að neðan greinir framlag til fjármögnunar Hörpu frá Ríkissjóði Íslands og Reykjavíkurborg. Fjárhæðir eru ónúvirtar m.v. verðlag í lok árs 2014. Fjárhæðir eru í þúsundum króna.

<b>Staða 31. desember 2014</b>	<b>Framlag ársins</b>	<b>Greitt innan 12 mán.</b>	<b>Greitt eftir 12 mán.</b>	<b>Samtals</b>
Framlag frá Ríkissjóði og Reykjavíkurborg .....	1.054.926	1.062.180	32.042.427	33.104.607
<b>Staða 31. desember 2013</b>				
Framlag frá Ríkissjóði og Reykjavíkurborg .....	1.027.799	1.040.623	32.432.763	33.473.387

### (c) Vaxtaáhætta

Félagið býr ekki við vaxtaáhöttu af lántökum þar sem langtímalán eru á föstum vöxtum. Félagið býr hins vegar við verðtryggingaráhöttu af lántökum vegna vísitölutengingar, en að teknu tilliti til að framlag frá ríki og borg er einnig vísitölutryggt er nettó áhöttu af verðtryggingu engin.

### (d) Gjaldmiðlaáhætta

Félagið býr ekki við gjaldmiðlaáhöttu af lántökum þar sem öll núverandi lán félagsins eru í íslenskum krónum. Það sama gildir um langtímakröfu á Ríkissjóð og Reykjavíkurborg vegna framlags.

## Skýringar

### 3.1 Áhættustjórnun fjármögnunar

Markmið félagsins við stjórnun fjármögnunar er að tryggja að framlög ríkisins og Reykjavíkurborgar standi undir afborgunum og vöxtum af lántökum. Ekki er ætlast til að félagið skili arðsemi til hluthafa.

Fjármögnun samstæðunnar sundurliðast með eftirfarandi hætti:

	2014	2013
Lántökur .....	19.477.325	19.611.157
Frádrégið: handbært fé .....	(195)	(12.006)
Lántökur nettó .....	19.477.131	19.599.150
Eigið fé .....	(6.707)	(1.026)
Fjármögnun samtals .....	<u>19.470.424</u>	<u>19.598.124</u>

### 4. Mikilvægt reikningshaldslegt mat

Sífelld er verið að meta liði og byggir matið á skoðunum, reynslu fortíðar og öðrum þáttum, þ.m.t. framtíðarvæntingum sem álitíð er að séu rökréttar miðað við aðstæður.

Félagið leggur mat á þætti er varða reikningsskilin og gefur sér forsendur varðandi framtíðina. Eðli máls samkvæmt getur raunveruleg niðurstaða orðið önnur en gefnar forsendur.

Við núverandi aðstæður eru engir matskenndir liðir í ársreikningi félagsins sem geta falið áhættu á verulegri skekkju í mati á eignum og skuldum í reikningsskilum félagsins. Núverandi aðstæður byggjast á mati á mótaðilaáhættu á Ríkissjóð Íslands og Reykjavíkurborg.

## Skýringar

### 5. Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)

	2014	2013
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) greinast þannig:		
Vaxtatekjur af greiðslumiðlun innan samstæðu .....	894.744	1.450.748
Vaxtatekjur af bankareikningi og aðrar vaxtatekjur .....	244	1.110
Vaxtagjöld af sambankaláni og skuldabréfaútgáfu .....	(894.744)	(1.450.748)
Dráttarvextir og önnur vaxtagjöld .....	(46)	(18)
	<u>197</u>	<u>1.092</u>

### 6. Langtímakröfur á tengd félög

Langtímakrafa á tengd félög er krafa á móðurfélagið Hörpu tónlistar- og ráðstefnuhús ohf. Krafan endurspeglar langtímaskuld félagsins, en félagið hefur selt skuldabréf á markaði til fjármögnunar á Tónlistar- og ráðstefnuhúsi við Austurhöfn í Reykjavík. Lánið er endurlánað til Hörpu og eru kjör á milli félaga þau sömu og á skuldabréfinu.

	2014	2013
Krafan kemur þannig fram í efnahagsreikningi:		
Afborganir næstu 12 mánaða, færðar meðal skammtímakrafna .....	354.916	322.288
Afborganir með gjalddaga eftir eitt ár eða síðar .....	19.122.409	19.288.869
	<u>19.477.325</u>	<u>19.611.157</u>

### 7. Langtímaskuldir

	2014	2013
Skuldir í íslenskum krónum:		
Verðtryggðar skuldir HARP 46 0217 vextir 3,55% .....	19.642.010	19.782.701
Lántökukostnaður færður til gjalda á líftíma láns .....	(164.685)	(171.544)
Langtímaskuldir samtals .....	<u>19.477.325</u>	<u>19.611.157</u>

Afborganir af langtímaskuldum félagsins í lok árs greinast þannig á næstu ár:

Árið 2014 .....	354.916
Árið 2015 .....	367.526
Árið 2016 .....	380.584
Árið 2017 .....	394.105
Árið 2018 .....	422.238
Síðar .....	17.557.957
	<u>19.477.325</u>

Langtímaskuldir samtals 19.477 milljónir króna, koma þannig fram í efnahagsreikningi:

Afborganir næstu 12 mánaða, færðar meðal skammtímaskulda .....	354.916
Afborganir með gjalddaga eftir eitt ár eða síðar .....	19.122.409
	<u>19.477.325</u>

Langtímaskuld að fjárhæð 19.477 milljónir króna er skuldabréf félagsins skráð í Kauphöll Ísland, Nasdaq OMX, undir auðkenninu HARP 46 0217. Samkvæmt skilmálum skuldabréfsins er lánið verðtryggt með vísitölu neysluverðs og föstum vöxtum, 3,55%. Skuldabréfið er án uppgreiðsluheimildar.

## Skýringar

Lánið greiðist með 394 jöfnum greiðslum (annuitet), sem felur í sér að afborgun nafnverðs fer vaxandi eftir því sem líður á lánstímann. Fyrsti gjalddagi var í maí 2013 og síðasti gjalddagi verður þann 15. febrúar 2046. Áætluð afborgun næsta árs eru 354 milljónir króna, en áætluð heildargreiðsla lánsins á næsta ári með vöxtum og verðbótum er áætluð 1.047 milljónir króna.

Skuldabréfin eru trygð með veði í framlagi ríkis og borgar, fyrsta veðrétti í tónlistar- og ráðstefnuhúsinu Hörpu auk handveðsréttar í bankainnstæðum félagsins.

Íslenska ríkið (54%) og Reykjavíkurborg (46%) hafa skuldbundið sig til að greiða fasta árlega fjárhæð, sem bundin er vísitölu neysliverðs og er greiðsla vegna kaupa á þeirri þjónustu sem felst í því annars vegar að Harpa tónlistar- og ráðstefnuhús ohf. eigi tónlistar- og ráðstefnuhús og hins vegar reki aðstöðu í tónlistar- og ráðstefnuhúsinu Hörpu. Framlagið greiðist mánaðarlega í 35 ár frá 15. mars 2011. Framlagið greiðist inn á veðsettan bankareikning Hrings og verður ávallt fyrst nýtt til að greiða mánaðarlegar afborganir af skuldabréfum í skuldabréfaflokki félagsins.

Þetta skilyrðislausu framlag Ríkissjóðs og Reykjavíkurborgar leiðir til þess að greiðsla afborgana og vaxta af langtímaláninu er tryggt, og er því grundvöllur að rekstrarhæfi félagsins.

### 8. Viðskipti við tengda aðila

Tengdir aðilar félagsins eru móðurfélagið, stjórn félagsins, framkvæmdastjóri, nánir fjölskyldumeðlimir fyrrgreindra aðila og aðilar sem hafa umtalsverð áhrif sem stórir hluthafar í félaginu. Þessi skilgreining er byggð á settum reikningsskilareglum. Eftirfarandi viðskipti voru við móðurfélagið Hörpu á árinu:

	2014	2013
Vaxtatekjur (móðurfélagið Harpa) .....	894.744	1.450.748
Langtímakrafa á tengd félög (Harpa) .....	19.122.409	19.288.869
Næsta árs afborgun langtímakröfu á tengd félög (Harpa) .....	354.916	322.288
Langtímakrafa samtals .....	19.477.325	19.611.157
Kröfur á tengd félög, áfallnir vextir af langtímakröfu (Harpa) .....	24.965	29.004
Kröfur á tengda aðila samtals .....	19.502.291	19.640.161
Skuldir við tengda aðila í árslok (Harpa) .....	6.423	13.254
<i>Hreyfingar á kröfum á tengda aðila á árinu</i>		
Krafa á tengdra aðila, staða í upphafi árs .....	19.640.161	17.244.187
Ný krafa tengd endurfjármögnun .....	0	19.503.035
Uppgreiðsla á eldra láni vegna endurfjármögnunar .....	0	(17.240.273)
Greiddar afborganir .....	(335.617)	(306.301)
Reiknaðir vextir, 3,17% - 3,92% ásamt verðtryggingu .....	894.918	1.450.748
Greiddir vextir .....	(696.997)	(1.011.115)
Dreifing yfirverðs .....	(7.034)	(4.794)
Dreifing lántökukostnaðar .....	6.859	4.673
Kröfur á tengda aðila, staða í lok árs .....	19.502.291	19.640.161

Engar launagreiðslur eða greiðslur fyrir stjórnarsetu voru á árinu.

## Skýringar

### 9. Skattamál

Félagið greiðir enga skatta vegna reksturs ársins 2014. Yfirfæranlegt tap nam í árslok 7.292 þúsundum króna og er nýtanlegt til ársins 2024.

Hagræði vegna skattalegs taps er ekki eignfært vegna óvissu um nýtingu.

Ójafnað rekstrartap frá fyrri árum greinist þannig:

Tap ársins 2011, nýtanlegt til ársloka 2021 .....	668
Tap ársins 2012, nýtanlegt til ársloka 2022 .....	777
Tap ársins 2013, nýtanlegt til ársloka 2023 .....	185
Tap ársins 2014, nýtanlegt til ársloka 2024 .....	5.662
	<u>7.292</u>