

# **Greiðslumiðlunin Hringur ehf.**

**Ársreikningur 2015**

**Efnisyfirlit**

bls.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra .....	2
Áritun óháðs endurskoðanda .....	3
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu .....	4
Efnahagsreikningur .....	5
Yfirlit yfir breytingar á eigin fé .....	6
Sjóðstreymi .....	7
Skýringar .....	8 - 14

**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. 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 Ríkissjóður 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 2015 greiddi félagið 353 milljónir króna í afborganir af skuldabréfaflokki HARP 46 0217 og 695 milljónir króna í vexti. Félagið fékk samsvarandi greiðslu af láni sínu til Hörpu tónlistar- og ráðstefnuhúss 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.

### Ráðstöfun hagnaðar

Stjórnin vísar til ársreikningsins varðandi ráðstöfun hagnaðar.

### Eignaraðild

Harpa tónlistar- og ráðstefnuhús ohf. er eigandi alls hlutafjár 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 stjórnarháttum og að fylgja „Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja“ sem Viðskiptaráð Íslands, Nasdaq Iceland og Samtök atvinnulífsins gáfu út 2015. 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 hefur jafnframt skipað endurskoðunarnefnd. Stjórn félagsins ákveður starfskjör framkvæmdastjóra og hittir endurskoðendur reglulega.


### Yfirlýsing stjórnar

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar er ársreikningur félagsins saminn í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu og ákvæði ársreikningalaga nr. 3/2006 og gefa þeir að mati stjórnar glögga mynd af eignum og skuldum, fjárhagsstöðu og rekstrarafkomu félagsins vegna ársins 2015.

Samkvæmt mati stjórnar felst í ársreikningi og skýrslu stjórnar glögg yfirlit yfir þróun og árangur í rekstri félagsins, stöðu þess á árinu 2015 ásamt því að gerð er grein fyrir helstu áhættu- og óvissuþáttum sem félagið stendur frammi fyrir.

Stjórn Greiðslumiðlunarinnar Hringis ehf. og framkvæmdastjóri staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir árið 2015 með áritun sinni.

Reykjavík, 31. mars 2016.

  
Halldór Guðmundsson  
stjórnarmaður

  
Auður Arnadóttir  
framkvæmdastjóri

## Áritun óháðs endurskoðanda

### Til stjórnar og hluthafa Greiðslumiðlunarinnar Hrings ehf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Greiðslumiðlunarinnar Hrings ehf. fyrir árið 2015. 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 endurskoðanda

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

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og 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 2015, efnahag þess 31. desember 2015 og breytingu á handbæru fé á árinu 2015, 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 ársreikningnum, sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga.

Reykjavík, 31. mars 2016.

PricewaterhouseCoopers ehf.

  
Vignir Rafn Gíslason  
löggiltur endurskoðandi

## Rekstrarreikningur og yfirlit yfir heildarafkomu 2015

	Skýr	2015	2014
<b>Rekstrartekjur</b>			
Rekstrarframlag frá móðurfélagi .....		18.200	0
<b>Rekstrargjöld</b>			
Aðkeypt þjónusta .....		3.666	4.475
Annar rekstrarkostnaður .....		7.821	1.403
		<u>11.488</u>	<u>5.878</u>
<b>Rekstrarhagnaður (rekstartap)</b>		6.712	(5.878)
<b>Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)</b>			
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld) .....	5	175	197
<b>Heildarafkoma ársins</b>		<u>6.887</u>	<u>(5.681)</u>
Heildarafkoma / (tap ársins) skiptist á eftirfarandi hátt:			
Eigendur félagsins .....		6.887	(5.681)

## Efnahagsreikningur 31. desember 2015

Eignir	Skýr	31.12.2015	31.12.2014
<b>Fastafjármunir</b>			
Áhættufjármunir og langtímakröfur:			
Langtímakrafa á tengd félög .....	6, 8	<u>19.135.795</u>	<u>19.122.409</u>
<b>Veltufjármunir</b>			
Næsta árs afborgun langtímakröfu á tengd félög .....	6, 8	374.858	354.916
Kröfur á tengd félög .....	8	27.852	24.965
Skammtímakröfur og fyrirframgreiddur kostnaður .....		37	49
Handbært fé .....		<u>1.968</u>	<u>195</u>
		404.715	380.125
<b>Eignir samtals</b>		<u><u>19.540.511</u></u>	<u><u>19.502.534</u></u>
<b>Eigið fé og skuldir</b>			
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....		500	500
Ójafnað tap .....		<u>(319)</u>	<u>(7.207)</u>
		181	(6.707)
<b>Skuldir</b>			
Langtímaskuldir:			
Skuldir í íslenskum krónum .....	7	<u>19.135.795</u>	<u>19.122.409</u>
Skammtímaskuldir:			
Næsta árs afborgun af langtímaskuldum .....	7	374.858	354.916
Skuldir við tengd félög .....	8	0	6.423
Áfallnir ógreiddir vextir og aðrar skammtímaskuldir .....		<u>29.676</u>	<u>25.493</u>
		404.535	386.832
<b>Skuldir samtals</b>		19.540.330	19.509.241
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<u><u>19.540.511</u></u>	<u><u>19.502.534</u></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 2015

	Hlutafé	Ójafnað tap	Samtals
<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>
<b>Hreyfingar 2015:</b>			
Eigið fé í upphafi árs .....	500	(7.207)	(6.707)
Hagnaður ársins .....		6.887	6.887
Staða í lok árs .....	<u>500</u>	<u>(319)</u>	<u>181</u>

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

## Sjóðstreymi 1. janúar til 31. desember 2015

	Skýr	2015	2014
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hreint veltufé frá rekstri (til rekstrar):			
Hagnaður (tap) ársins fyrir fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) .....		6.712	(5.878)
Mótteknir vextir .....		695.021	697.241
Greiddir vextir .....		(694.846)	(697.043)
		175	197
(Hækkun) lækkun rekstartengdra eigna:			
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur .....		(2.832)	8.835
Hækkun (lækkun) rekstartengdra skulda:			
Skammtímaskuldir .....		4.141	(8.134)
		1.308	701
<b>Handbært fé frá rekstri (til rekstrar)</b>		<b>8.196</b>	<b>(4.980)</b>
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>			
Innborganir frá móðurfélagi .....	5, 7	352.799	335.617
		352.799	335.617
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Afborganir langtímalána .....	6	(352.799)	(335.617)
Skammtímalán, breyting .....	7	(6.423)	(6.832)
		(359.222)	(342.448)
<b>Hækkun (lækkun) á handbæru fé</b>		<b>1.773</b>	<b>(11.812)</b>
Handbært fé í byrjun árs .....		195	12.006
<b>Handbært fé í árslok</b>		<b>1.968</b>	<b>195</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 eru Ríkissjóður Íslands, 54%, og Reykjavíkurborg, 46%, í gegnum Hörpu. Upplýsingar um viðskipti við tengda aðila er að finna í skýringu nr. 8.

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 31. mars 2016.

## 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 Starfsþættir

Starfsþáttur 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 starfsþáttarins, 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 starfsþætti og birta starfsþáttayfirlit í ársreikningi sínum. Greiðslumiðluninni Hringur ehf. hefur aðeins einn starfsþátt 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 starfsþáttayfirlit þar sem stjórnendur félagsins skoða eingöngu niðurstöðu fyrir félagið í heild við ákvarðanir sínar.

### 2.4 Starfrækslugjaldmiðill og umreikningur

#### (a) Starfrækslugjaldmiðill og framsetningargjaldmiðill

Líðir 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 2016. Áfallnar verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikningi.

#### (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 fjármunatekna og fjármagnsgjalda.

## Skýringar

### 2. Reikningsskilaaðferðir, frh.

#### 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 reikningsskiladegi.

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 reikningsskiladegi 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 lánnum 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.

#### 2.8 Viðskiptakröfur

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

#### 2.9 Handbært fé og ígildi þess

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

## Skýringar

### 2. Reikningsskilaaðferðir, frh.

#### 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 Ríkissjóði Íslands 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.

#### (b) Lausafjáraáhætta

Lausafjáraáhætta 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.

## Skýringar

### 3. Fjárhagsleg áhættustjórnun, frh.

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.

	Bókfært verð	Greitt innan 12 mán.	Greitt eftir 12 mán.	Samtals
<b>Staða 31. desember 2015</b>				
Langtímaskuldir .....	19.510.654	1.067.487	30.971.747	32.039.233
Aðrar skammtímaskuldir .....	29.676	29.676	0	29.676
	<u>19.540.330</u>	<u>1.097.163</u>	<u>30.971.747</u>	<u>32.068.910</u>
<b>Staða 31. desember 2014</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
	<u>19.509.241</u>	<u>1.079.015</u>	<u>31.412.971</u>	<u>32.491.986</u>

Langtímakrafa í efnahagsreikningi mun innleystast með sama hætti.

Taflan hér að neðan greinir framlag til fjármögnunar Hörpu frá Ríkissjóði Íslands og Reykjavíkurborg. Framtíðargreiðslur eru ónúvirtar m.v. verðlag í lok árs 2015.

	Framlag ársins	Greitt innan 12 mán.	Greitt eftir 12 mán.	Samtals
<b>Staða 31. desember 2015</b>				
Framlag Ríkissjóðs og Reykjavíkurborgar .....	1.065.484	1.076.463	31.396.836	32.473.299
<b>Staða 31. desember 2014</b>				
Framlag Ríkissjóðs og Reykjavíkurborgar .....	1.054.926	1.040.623	32.432.763	33.473.387

#### (c) Vaxtaáhætta

Félagið býr ekki við vaxtaáhhættu af lántökum þar sem langtímalán eru á föstum vöxtum. Félagið býr hins vegar við verðtryggingaráhættu af lántökum vegna vísitölutengingar, en að teknu tilliti til að framlag frá Ríkissjóði Íslands og Reykjavíkurborg er einnig vísitölutryggt er nettó áhætta af verðtryggingu engin.

#### (d) Gjaldmiðlaáhætta

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

#### 3.1 Áhættustjórnun fjármögnunar

Markmið félagsins við stjórnun fjármögnunar er að tryggja að framlög Ríkissjóðs Íslands 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:

	2015	2014
Lántökur .....	19.510.654	19.477.325
Frádrégið: handbært fé .....	(1.968)	(195)
Lántökur nettó .....	<u>19.508.686</u>	<u>19.477.131</u>
Eigið fé .....	181	(6.707)
Fjármögnun samtals .....	<u>19.508.867</u>	<u>19.470.424</u>

## Skýringar

### 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.

### 5. Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)

	2015	2014
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) greinast þannig:		
Vaxtatekjur af greiðslumiðlun innan samstæðu .....	1.081.006	894.744
Vaxtatekjur af bankareikningi og aðrar vaxtatekjur .....	189	244
Vaxtagjöld af skuldabréfaútgáfu .....	(1.081.006)	(894.744)
Dráttarvextir og önnur vaxtagjöld .....	(13)	(46)
	175	197

### 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 í skuldabréfaflokknum HARP 46 0217 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 skuldabréfaflokknum.

Krafan kemur þannig fram í efnahagsreikningi:	31.12.2015	31.12.2014
Afborganir næstu 12 mánaða, færðar meðal skammtímakrafna .....	374.858	354.916
Afborganir með gjalddaga eftir eitt ár eða síðar .....	19.135.795	19.122.409
	19.510.654	19.477.325

## Skýringar

### 7. Langtímaskuldir

	31.12.2015	31.12.2014
Skuldir í íslenskum krónum:		
Verðtryggðar skuldir HARP 46 0217 vextir 3,55% .....	19.668.454	19.642.010
Lántökukostnaður færður til gjalda á líftíma láns .....	(157.800)	(164.685)
Langtímaskuldir samtals .....	<u>19.510.654</u>	<u>19.477.325</u>

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

Árið 2016 .....	374.858
Árið 2017 .....	388.176
Árið 2018 .....	401.967
Árið 2019 .....	416.247
Árið 2020 .....	445.166
Síðar .....	<u>17.484.240</u>
	<u>19.510.654</u>

Langtímaskuldir samtals 19.510,7 milljónir króna, koma þannig fram í efnahagsreikningi:

Afborganir næstu 12 mánaða, færðar meðal skammtímaskulda .....	374.858
Afborganir með gjalddaga eftir eitt ár eða síðar .....	<u>19.135.795</u>
	<u>19.510.654</u>

Langtímaskuld að fjárhæð 19.510,7 milljónir króna eru skuldabréf í skuldabréfaflokki félagsins sem skráður er á Nasdaq Iceland, undir auðkenninu HARP 46 0217. Samkvæmt skilmálum skuldabréfaflokksins er lánið verðtryggt með vísitölu neysluverðs og föstum vöxtum, 3,55%. Skuldabréfin eru án uppgreiðsluheimildar.

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 374,9 milljónir króna, en áætluð heildargreiðsla lánsins á næsta ári með vöxtum og verðbótum er áætluð 1.067 milljónir króna.

Skuldabréfin eru tryggð með veði í framlagi Ríkissjóðs Íslands og Reykjavíkurborgar, á fyrsta veðrétti í tónlistar- og ráðstefnuhúsinu Hörpu auk handveðsréttar í bankainnstæðum félagsins.

Ríkissjóður Íslands (54%) og Reykjavíkurborg (46%) hafa skuldbundið sig til að greiða fasta árlega fjárhæð, sem bundin er vísitölu neysluverðs 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 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 Íslands og Reykjavíkurborgar leiðir til þess að greiðsla afborgana og vaxta af langtímaláninu er tryggð, og er því grundvöllur að rekstrarhæfi félagsins.

## Skýringar

### 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 ohf. á árinu:

	2015	2014
Vaxtatekjur og verðbætur (móðurfélagið Harpa) .....	1.081.006	894.744
Langtímakrafa á tengd félög (Harpa) .....	19.135.795	19.122.409
Næsta árs afborgun langtímakröfu á tengd félög (Harpa) .....	374.858	354.916
Langtímakrafa samtals .....	<u>19.510.654</u>	<u>19.477.325</u>
Kröfur á tengd félög, áfallnir vextir af langtímakröfu (Harpa) .....	25.008	24.965
Viðskiptakröfur (Harpa) .....	2.844	0
Skammtímarköfur á tengda aðila samtals .....	<u>27.852</u>	<u>24.965</u>
Kröfur á tengda aðila samtals .....	19.538.506	19.502.291
Skuldir við tengda aðila í árslok (Harpa) .....	0	6.423
<i>Hreyfingar á kröfum á tengda aðila á árinu</i>		
Krafa á tengdra aðila, staða í upphafi árs .....	19.502.291	19.640.161
Ný krafa tengd endurfjármögnun .....	0	0
Viðskiptakröfur .....	2.844	0
Greiddar afborganir .....	(352.799)	(335.617)
Reiknaðir vextir, 3,55% ásamt verðbótum .....	1.081.176	894.918
Greiddir vextir .....	(694.835)	(696.997)
Dreifing yfirverðs .....	(7.055)	(7.034)
Dreifing lántökukostnaðar .....	6.885	6.859
Kröfur á tengda aðila, staða í lok árs .....	<u>19.538.506</u>	<u>19.502.291</u>

Engar launagreiðslur eða greiðslur fyrir stjórnarsetu voru á árinu.

### 9. Skattamál

Félagið greiðir enga skatta vegna reksturs ársins 2015. Yfirfæranlegt tap nam í árslok 262 þúsund króna og er nýtanlegt til ársins 2024.

Félagið hefur fengið heimild ríkisskattstjóra til samsköttunar með móðurfélaginu Hörpu tónlistar- og ráðstefnuhúsi ohf.

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

Ójafnað rekstrartap frá fyrri árum greinist þannig:

Tap ársins 2014, nýtanlegt til ársloka 2024 .....	<u>387</u>
	<u>387</u>