

HS Orka hf.

Samstæðuársreikningur

2017

í þúsundum króna

HS Orka hf.
Svartsengi
240 Grindavík
kt. 680475-0169

Efnisyfirlit

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	3
Áritun óháðs endurskoðanda	5
Yfirlit um heildarafkomu	8
Efnahagsreikningur	9
Eiginfjárfirlit	10
Sjóðstreymisyfirlit	11
Skýringar	12
Viðauki: Stjórnarháttayfirlýsing, óendurskoðuð	46
Ófjárhagslegar upplýsingar	49

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samstæðuársreikningur HS Orku hf. (félagið eða HS Orka) fyrir árið 2017 er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og íslenskar viðbótarkröfur um upplýsingagjöf.

Samkvæmt yfirliti um heildarafkomu námu rekstrartekjur félagsins 7.531 millj. kr. árið 2017 (2016: 7.099 millj. kr.) og hagnaður ársins nam 4.588 millj. kr. (2016: 3.104 millj. kr.). Heildarhagnaður ársins nam 4.618 millj. kr. (2016: 2.757 millj. kr.).

Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir félagsins 48.425 millj. kr. í árslok 2017 (2016: 46.951 millj. kr.). Eigið fé nam 35.517 millj. kr. í árslok 2017 (2016: 31.304 millj. kr.) eða 73,3% af heildareignum (2016: 66,7%).

Hluthafar voru þrír í lok árs 2017. Í árslok 2017 átti Magma Energy Sweden A.B. 53,9% af hlutafé í HS Orka hf., Jarðvarmi slhf. átti 33,4% og Fagfjárfestastjórnin Ork 12,7%.

Stjórn félagsins leggur til að arður að fjárhæð 440 millj. kr. (0,06 kr. á hlut) verði greiddur til hluthafa á árinu 2018, en vísar að öðru leyti til ársreikningsins um aðra ráðstöfun hagnaðar á árinu.

Stjórn félagsins hélt 11 stjórnarfundum og endurskoðunarnefnd hélt 5 fundum á árinu 2017. Í stjórn félagsins eru 5 meðlimir, þrír karlmenn og tveir kvennmenn. Í framkvæmdastjórn félagsins eru 11, þar af 7 karlmenn og 4 kvennmenn. Kynjalutfall starfsmanna er 86% karlmenn og 14% kvennmenn.

Yfirlýsing um stjórnarhætti:

Stjórn HS Orku hf. leggur áherslu á að viðhalda góðum stjórnarháttum. Það er álit stjórnar að ástundun góðra stjórnarháttanna sé nauðsynleg tilveru félagsins og gæti best hagsmuna hluthafa, starfsmanna og annarra hagsmunaaðila og muni til langs tíma skapa viðunandi hagnað af fjárfestingu hluthafa.

Grundvöllur góðra stjórnarháttanna byggir á 66. gr. c. í lögum nr. 3/2006 um ársreikninga, með síðari breytingum. Stjórn félagsins hefur útbúið stjórnarháttayfirlýsingu í samræmi við leiðbeiningar um stjórnarhætti sem lýst er í stjórnarháttayfirlýsingu í viðauka við ársreikninginn. Þessi yfirlýsing hefur verið staðfest af stjórn og er einnig birt í ársskýrslu félagsins. Yfirlýsingin nær yfir fjárhagsárið sem lauk þann 31. desember 2017.

Það er mat stjórnar að HS Orka hf. starfi í samræmi við leiðbeiningar um stjórnarhætti.

Ófjárhagslegar upplýsingar:

Í júní 2016 samþykkti Alþingi töluverðar breytingar á lögum um ársreikninga. Meðal breytinga á lögnum er ákveðin krafa um að í yfirliti með skýrslu stjórnar séu ákveðnar upplýsingar. Varðandi frekari upplýsingar tengdar því er bent á kaflann um ófjárhagslegar upplýsingar aftast í samstæðureikningnum.

Yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og forstjóra er ársreikningur félagsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og er það álit stjórnar og forstjóra að ársreikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu 31. desember 2017 og rekstrarafkomu félagsins og breytingu á handbæru fé á árinu 2017.

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

Stjórn og forstjóri HS Orku hf. hafa í dag rætt ársreikning félagsins fyrir árið 2016 og staðfest hann með undirritun sinni. Stjórn og framkvæmdastjórn munu leggja ársreikninginn fram til samþykktar á aðalfundi félagsins þann 27. mars 2018.

Grindavík, 5 March 2018

Stjórn



Ross Beaty
Stjórnarformaður



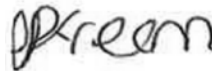
Gylfi Arnason



Anna Skúladóttir



Paul Rapp



Lynda Freeman

Forstjóri



Asgeir Margeirsson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa HS Orku hf.

Áritun um endurskoðun samstæðuársreikningsins

Álit

Við höfum endurskoðað samstæðuársreikning HS Orku hf. fyrir árið 2017 sem hefur að geyma yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af fjárhagsstöðu HS Orku 31. desember 2017 og afkomu samstæðunnar og breytingu á handbæru fé á árinu 2017, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur sem koma fram í íslenskum lögum og reglum um ársreikninga skráðra félaga.

Grundvöllur álits

Við endurskoðuðum í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt stöðlunum er lýst frekar í kaflanum *Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun samstæðuársreikningsins* í árituninni. Við erum óháð samstæðunni í samræmi við siðareglur fyrir endurskoðendur á Íslandi og höfum uppfyllt aðrar siðferðisskyldur okkar í samræmi við þær reglur. Við teljum að við höfum aflað nægilegra og viðeigandi endurskoðunargagna til að byggja álit okkar á.

Lykilþættir endurskoðunar

Lykilþættir endurskoðunar eru þeir þættir, sem samkvæmt faglegu mati okkar, höfðu mest vægi við endurskoðun samstæðuársreikningsins. Við gefum ekki sérstakt álit á einstökum lykilþáttum en tókum á þeim við endurskoðun á samstæðuársreikningnum í heild og við ákvörðun um álit okkar á honum.

Lykilþáttur

Í árslok 2017 nam bókfært verð orkuvera 33.916 millj. kr. (sjá skýringu 15) og bókfært verð rekstrarfjármuna í byggingu nam 3.881 millj. kr. (sjá skýringu 16). Orkuver í notkun eru færð á endurmetnu kostnaðarverði að frádregnum afskriftum og virðisrýrnun en rekstrarfjármunir í byggingu eru færðir á kostnaðarverði (sjá skýringu 3d). Endurheimtanlegt virði þessara eigna var metið í árslok og borið saman við bókfært verð í því skyni að meta hvort þörf væri á endurmati eða vísbendingar væru um virðisrýrnun.

Við lögðum áherslu á þessi atriði vegna stærðargráðu bókfærða verðs orkuvera í notkun og í byggingu, sem er 78% af heildareignum og þar sem mat stjórnenda á nýtingarvirði felur í sér verulega matsþætti um framtíðarafkomu rekstrarins og forsendur afvöxtunarstuðuls í áætlunum um framtíðarsjóðstreymi.

Viðbrögð í endurskoðuninni

Við með aðstoð verðmatssérfræðinga okkar:

- Fórum yfir hvort forsendur stjórnenda um mat á rekstrarhæfi væru viðunandi og tækju tillit til þess hvort hönnun og innleiðing sjóðstreymislíkansins sem stjórnendur nota væri viðeigandi til að meta endurheimtanlegt virði í árslok.
- Lögðum áherslu á að prófa áætlanir stjórnenda á grunni þeirra upplýsinga sem við höfum um mögulega framtíðarnýtingu og tekjur af orkuverum, bæði núverandi orkuverum og orkuverum í byggingu, og með því að bera saman rauntölur ársins við áætlanir fyrir sama tímabil í líkani síðasta árs.
- Lögðum mat á hvort forsendur við ákvörðun afvöxtunarstuðuls væru viðeigandi.
- Framkvæmdum næmnigreiningu á þeim forsendum sem notaðar voru.

Áritun óháðs endurskoðanda

Aðrar upplýsingar

Stjórn og forstjóri bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar eru upplýsingar í ársskýrslu að undanskildum samstæðuársreikningi og áritun okkar á hann. Álit okkar á samstæðuársreikningnum nær ekki til annarra upplýsinga og við staðfestum þær ekki á neinn hátt.

Í tengslum við endurskoðun okkar á samstæðuársreikningnum ber okkur að lesa aðrar upplýsingar í ársskýrslu þegar þær liggja fyrir og meta hvort þær séu í verulegu ósamræmi við ársreikninginn eða aðra þekkingu sem við höfum aflað okkur við endurskoðunina eða virðast verulega rangar. Ef við, á grundvelli vinnu okkar, ályktum að verulegar rangfærslur séu í öðrum upplýsingum ber okkur að skýra frá því. Ársskýrslan liggur ekki fyrir við áritun okkar en gert er ráð fyrir að við munum fá hana afhenta til yfirferðar áður en hún verður gefin út.

Ábyrgð stjórnar og forstjóra á samstæðuársreikningnum

Stjórn og forstjóri eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu samstæðuársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og fyrir því innra eftirliti sem þau telja nauðsynlegt til að gera þeim kleift að setja fram samstæðuársreikning sem er án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð samstæðuársreikningsins ber stjórn og forstjóra að leggja mat á rekstrarhæfi samstæðunnar og upplýsa, eftir því sem við á, um þætti er varða rekstrarhæfi og miða grundvöll reikningsskilanna við áframhaldandi rekstrarhæfi, nema þau ætli annað hvort að leysa samstæðuna upp eða hætta starfsemi hennar, eða hafa engan annan raunhæfan kost en að gera það.

Stjórn og forstjóri hafa eftirlit með ferð og framsetningu reikningsskila samstæðunnar.

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun samstæðuársreikningsins

Markmið okkar eru að öðlast hæfilega vissu um hvort samstæðuársreikningurinn í heild sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka, og að gefa út áritun endurskoðanda sem inniheldur álit okkar. Í hæfilegri vissu felst áreiðanleiki en ekki trygging fyrir því að endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni alltaf leiða í ljós verulega annmarka ef þeir eru fyrir hendi. Annmarkar geta komið fram vegna sviksemi eða mistaka og eru taldir verulegir ef þeir einir og sér eða samanlagt gætu haft áhrif á efnahagslegar ákvarðanir sem notendur samstæðuársreikningsins taka á grundvelli hans.

Við endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla beitum við ávallt faglegri dómgreind og viðhöfum faglega gagnrýni. Að auki:

- Greinum við og metum hættu á verulegri skekkju í samstæðuársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka, skipuleggjum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeirri hættu 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, fölsun, að einhverju sé viljandi sleppt, villandi framsetningu eða að farið sé framhjá innra eftirliti.
- Öflum við skilnings á innra eftirliti, sem varðar endurskoðunina, til að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til að veita álit á virkni innra eftirlits samstæðunnar.
- Metum við hvort reikningsskilaaðferðir og reikningshaldslegt mat stjórnenda og tengdar skýringar séu viðeigandi.

Áritun óháðs endurskoðanda

- Ályktum við um hvort notkun stjórnar og framkvæmdastjóra á forsendu reikningskilanna um rekstrarhæfi sé viðeigandi og metum, á grundvelli endurskoðunarinnar, hvort aðstæður séu til staðar sem valdið gætu verulegum vafa um rekstrarhæfi samstæðunnar. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur, í áritun okkar, að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum samstæðuársreikningsins eða, ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi, að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Samt sem áður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni gert samstæðuna órekstrarhæfa.
- Metum við framsetningu, uppbyggingu og innihald samstæðuársreikningsins í heild, að meðtöldum skýringum, og hvort samstæðuársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum.
- Öflum nægilegra og viðeigandi endurskoðunargagna varðandi fjárhagslegar upplýsingar eininga innan samstæðunnar til að geta gefið álit á samstæðuársreikningnum. Við erum ábyrg fyrir skipulagi, eftirliti og framkvæmd endurskoðunar samstæðunnar og berum óskipta ábyrgð á áritun okkar.

Við upplýsum stjórn og endurskoðunarnefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningar endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem upp kunna að koma í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirliti.

Við lýsum því einnig yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við höfum uppfyllt skyldur siðareglna um óhæði og upplýsum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega talist hafa áhrif á óhæði okkar og þegar við á, til hvaða varnaraðgerða við höfum gripið.

Af þeim atriðum sem við höfum upplýst stjórn og endurskoðunarnefnd um, leggjum við mat á hvaða þættir höfðu mesta þýðingu við endurskoðun samstæðuársreikningsins og eru því lykilþættir endurskoðunarinnar. Við lýsum þessum þáttum í áritun okkar nema lög og reglur útiloki að upplýst sé um þá eða, við einstakar mjög sjaldgæfar kringumstæður, þegar við metum að ekki skuli upplýsa um lykilþátt þar sem neikvæðar afleiðingar þess eru taldar vega þyngra en almennir hagsmunir af birtingu slíkra upplýsinga.

Staðfesting vegna annarra ákvæða laga

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 þessum samstæðuársreikningi eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Margret G. Flóvenz og Sigurjón Örn Arnarson, endurskoðendur, bera ábyrgð á endurskoðun samstæðuársreikningsins og þessari áritun.

Reykjavík, 5. mars 2018.

KPMG ehf.

Yfirlit um heildarafkomu árið 2017

	Notes	2017	2016
Rekstrartekjur	5,6	7.531.401	7.099.159
Framleiðslukostnaður og kostnaðarverð sölu	7	(6.586.636)	(5.962.238)
Vergur hagnaður		944.765	1.136.921
Aðrar tekjur		0	81.192
Annar rekstrarkostnaður	8	(576.151)	(600.614)
Rannsóknar- og þróunarkostnaður	9, 38	123.278	(282.021)
Rekstrarhagnaður		491.892	335.478
Fjármunatekjur		101.227	99.747
Fjármagnsgjöld		(255.297)	(173.224)
Gengismunur		13.577	969.993
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða	21	3.856.897	1.467.004
Hreinar fjármunatekjur	13	3.716.404	2.363.520
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarfélagi	18	1.221.191	945.125
Hagnaður fyrir tekjuskatt		5.429.487	3.644.122
Tekjuskattur	14	(841.659)	(539.799)
Hagnaður ársins		4.587.828	3.104.323
Önnur heildarafkoma			
Liðir sem ekki verða endurflokkaðir í rekstrarreikning			
Matsbreyting lífeyrisskuldbindingar	30	(50.784)	(73.573)
Tekjuskattur af liðum sem ekki verða endurflokkaðir	14	10.157	14.715
		(40.627)	(58.858)
Liðir sem kunna að vera endurflokkaðir í rekstrarreikning			
Þýðingarmunur hlutdeildarfélagi	18	70.387	(287.980)
Önnur heildarafkoma ársins		29.760	(346.838)
Heildarhagnaður ársins		4.617.588	2.757.484
Hagnaður skiptist þannig:			
Eigendur móðurfélags		4.587.828	3.104.323
Heildarafkoma skiptist þannig:			
Eigendur móðurfélags		4.617.588	2.757.484
Hagnaður á hlut:			
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut	28	0,59	0,40

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

Eignir	Notes	31.12.2017	31.12.2016
Fastafjármunir			
Rekstrarfjármunir	15	35.739.725	36.213.477
Rekstrarfjármunir í byggingu	16	3.880.878	3.399.732
Óefnislegar eignir	17	1.685.552	1.643.747
Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum	18	2.965.752	2.113.797
Eignarhlutir í öðrum félögum	19	27.075	27.075
Skuldabréfaeign	20	0	59.269
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	21	523.876	0
Fyrirframgreidd leiga og nýtingarréttur	22	526.563	517.736
Langtímakröfur	23	742.561	640.561
		<u>46.091.982</u>	<u>44.615.394</u>
Veltufjármunir			
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	21	118.926	0
Rekstrarvörubirgðir		443.729	487.444
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	24	1.255.568	1.310.279
Bundnar bankainnstæður vegna ESB styrks		326.156	0
Bundnar bankainnstæður	25	0	508.500
Handbært fé	26	188.916	29.233
		<u>2.333.295</u>	<u>2.335.456</u>
Eignir samtals		<u>48.425.277</u>	<u>46.950.850</u>
Eigið fé og skuldir			
Eigið fé			
	27		
Hlutfé		7.841.124	7.841.124
Yfirverðsreikningur hlutfjár		7.038.855	7.038.855
Þýðingarmunur		(41.552)	(111.939)
Bundinn hlutdeildarreikningur		1.726.694	945.125
Endurmatsreikningur		7.677.549	8.120.761
Óráðstafað eigið fé		11.145.086	7.356.242
Eigið fé hluthafa móðurfélagsins		<u>35.387.756</u>	<u>31.190.169</u>
Minnihluti í dótturfélögum		128.922	113.519
Eigið fé samtals		<u>35.516.678</u>	<u>31.303.688</u>
Langtímaskuldir			
Vaxtaberandi skuldir	29	6.129.956	4.950.857
Lífeyrisskuldbinding	30	2.249.369	2.178.300
Tekjuskattsskuldbinding	31	2.346.696	1.605.903
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	21	0	2.802.385
		<u>10.726.021</u>	<u>11.537.445</u>
Skammtímaskuldir			
Vaxtaberandi skuldir	29	281.026	1.798.361
Innheimtur styrkur frá ESB fyrir hönd samstarfsaðila		326.156	0
Skattur til greiðslu	31	90.622	0
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	32	1.484.774	1.899.647
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	21	0	411.710
		<u>2.182.578</u>	<u>4.109.718</u>
Skuldir samtals		<u>12.908.599</u>	<u>15.647.163</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u>48.425.277</u>	<u>27.184.608</u>

Eiginfjárfirlit fyrir árið 2017

	Hlutfé	Yfirverðs- reikningur hlutfjár	Þýðingar- munur	Endurmats- reikningur	Bundinn hlutdeildar- reikningur*	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé hluthafa móðurfélagsins	Minnihluti í dótturfélögum	Samtals
Eigið fé 1. janúar 2016	7.841.124	7.038.855	176.041	8.601.406	0	5.135.258	28.792.684	108.618	28.901.302
Hagnaður ársins					945.125	2.159.198	3.104.323		3.104.323
Önnur heildarafkoma			(287.980)	0		(58.858)	(346.838)		(346.838)
Heildar (tap) - hagnaður ársins			(287.980)	0	945.125	2.100.340	2.757.486	0	2.757.485
Hlutfjárhækkun dótturfélags								4.901	4.901
Endurmatsreikningur færður á óráðstafað eigið fé				(480.645)		480.645	0		0
Greiddur arður, 0,05 kr. á hlut						(360.000)	(360.000)		(360.000)
Eigið fé 31. desember 2016	<u>7.841.124</u>	<u>7.038.855</u>	<u>(111.939)</u>	<u>8.120.761</u>	<u>945.125</u>	<u>7.356.242</u>	31.190.168	113.519	31.303.687
Eigið fé 1. janúar 2017	7.841.124	7.038.855	(111.939)	8.120.761	945.125	7.356.242	31.190.168	113.519	31.303.687
Hagnaður ársins					1.221.191	3.366.637	4.587.828		4.587.828
Önnur heildarafkoma			70.387			(40.627)	29.760		29.760
Heildar hagnaður ársins			<u>70.387</u>	0	1.221.191	3.326.010	4.617.588	0	4.617.588
Hlutfjárhækkun dótturfélags								15.403	15.403
Endurmatsreikningur færður á óráðstafað eigið fé				(443.212)		443.212			0
Móttækin arður frá hlutdeildarfélagum					(439.623)	439.623			0
Úthlutaður arður 0,06 kr. á hlut						(420.000)	(420.000)		(420.000)
Eigið fé 31. desember 2017	<u>7.841.124</u>	<u>7.038.855</u>	<u>(41.552)</u>	<u>7.677.549</u>	<u>1.726.693</u>	<u>11.145.086</u>	35.387.756	128.922	35.516.678

Skýringar á bls. 12-45 eru óaðskiljanlegur hluti af samstæðuársreikningnum.

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Sjóðstreymisýfirlit fyrir árið 2017

Rekstarhreyfingar	Notes	2017	2016
Hagnaður (tap) ársins		4.587.828	3.104.323
Hagnaður af sölu rekstrarfjármuna		(1.214)	(81.192)
Hækkun lífeyrisskuldbindingar	30	20.285	52.327
Afskriftir	15	1.736.340	1.698.669
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)	13	(3.716.404)	(2.363.520)
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarfélagi	18	(1.221.191)	(945.125)
Tekjuskattur	14	841.659	539.799
		<hr/>	<hr/>
Birgðir, lækkun (hækkun)		43.716	(4.076)
Skammtímakröfur, lækkun (lækkun)		6.499	(26.844)
Skammtímaskuldir, lækkun		(65.362)	(324.030)
		<hr/>	<hr/>
Handbært fé frá rekstri fyrir vexti og skatta		2.232.156	1.650.331
Innheimtar vaxtatekjur		7.855	30.257
Greidd vaxtagjöld og verðbætur		(222.849)	(188.402)
Handbært fé frá rekstri		<hr/>	<hr/>
		2.017.162	1.492.186
		<hr/>	<hr/>
Fjárfestingahreyfingar			
Fjárfesting í rekstrarfjármunum		(1.254.517)	(1.596.865)
Fjárfesting í rekstrarfjármunum í byggingu		(395.221)	(248.462)
Söluverð seldra rekstrarfjármuna		1.855	367.581
Sala óefnislegra eigna		0	925
Fjárfesting í óefnislegum eignum		(136.441)	(208.718)
Fjárfesting í hlutdeildarfélögum		0	(4.000)
Móttækinn arður frá hlutdeildarfélögum		439.623	421.517
Sala skammtímafjárfestinga		0	922.408
Afborganir skuldabréfacignar		90.027	203.069
		<hr/>	<hr/>
		(1.254.674)	(142.546)
		<hr/>	<hr/>
Fjármögnunarahreyfingar			
Greiddur arður		(780.000)	0
Breyting skammtímalána		(89.873)	89.873
Ný langtímalán		6.341.403	0
Afborganir langtímalána		(6.535.279)	(2.196.439)
Bundið fé flutt á handbært fé		508.500	0
Hlutdeild minnihluta í hlutafjárúkningu dótturfélags		15.403	4.900
		<hr/>	<hr/>
		(539.846)	(2.101.666)
		<hr/>	<hr/>
Lækkun á handbæru fé		222.642	(752.026)
Handbært fé í ársbyrjun		29.233	841.069
Ahrif gengisbreytinga á handbært fé		(62.959)	(59.811)
		<hr/>	<hr/>
Handbært fé 31. desember		<hr/>	<hr/>
		188.916	29.233
		<hr/>	<hr/>
Fjárfestinga- og fjármögnunarahreyfingar sem ekki hafa áhrif á sjóðstreymi			
Ógreiddur arður		0	360.000
Skammtímaskuldir		0	360.000

Skýringar

1. Félagið

HS Orka hf. er íslenskt hlutafélag. Lögheimili þess er að Orkubraut 3, Grindavík. Félagið annast framleiðslu og sölu á raforku og heitu vatni til upphitunar. Félagið er dótturfélag Magma Energy Sweden AB. Ársreikningur félagsins er hluti af samstæðureikningi móðurfélagsins Alterra Power Corp. sem er með höfuðstöðvar í Kanada.

Samstæðuársreikningur félagsins hefur að geyma ársreikning félagsins og dótturfélagsins Vesturverks ehf. ásamt hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага sem færð eru samkvæmt hlutdeildaraðferð.

Ársreikningur félagsins er aðgengilegur á heimasíðu þess www.hsorka.is.

2. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

Ársreikningur félagsins er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur um upplýsingar samkvæmt lögum nr. 3/2006 um ársreikninga.

Stjórn félagsins heimilaði birtingu ársreikningsins þann 5. mars 2018.

3. Grundvöllur reikningsskilanna

a. Matsaðferðir

Reikningsskil félagsins byggja á kostnaðarverði, að undanskildum eftirfarandi mikilvægum liðum í efnahagsreikningi:

- meirihluti rekstrarfjármuna er færður á endurmetnu kostnaðarverði, sem var gangvirði þeirra á endurmatsdegi
- afleiðusamningar eru metnir á gangvirði (gjaldmiðla- og vaxtaskiptasamningar)
- innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum eru metnar á gangvirði
- lífeyrisskuldbinding er metin sem núvirði framtíðar lífeyrisskuldbindinga
- fjármálagerningar á gangvirði gegnum rekstrarreikning eru metnir á gangvirði (hlutabréf og skuldabréf)

b. Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

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

c. Mat og ályktanir við beitingu reikningsskilaaðferða

Gerð ársreiknings í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaða krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður í framtíðinni kunna að vera frábrugðnar núverandi mati og forsendum og kunna að hafa veruleg áhrif á sögulega reynslu félagsins og aðrar staðreyndir og kringumstæður. Endurmat og áhrif þess á bókfært verð eigna og skulda félagsins eru færð þegar mat breytist.

Endanlegar niðurstöður í framtíðinni kunna að verða frábrugðnar núverandi mati og forsendum og kunna að hafa veruleg áhrif á sögulega reynslu félagsins og aðrar staðreyndir og kringumstæður.

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

- Skýring 16 - Afskriftir og virðisrýrnun
- Skýring 14 - Tekjuskattur
- Skýring 16 og 17 - Virðisrýrnun rekstrarfjármuna í byggingu
- Skýring 31 - Tekjuskattskuldbinding
- Skýring 33 - Gangvirði innbyggðra afleiðna í raforkusölusamningum
- Skýring 30 - Lífeyrisskuldbinding

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Skýringar

3. Grundvöllur reikningsskilanna, frh.

d. Mat gangvirðis

Nokkrar reikningsskilaaðferðir og skýringar félagsins krefjast ákvörðunar á gangvirði, bæði vegna fjármálagerninga og annarra eigna og skulda.

Félagið hefur komið upp eftirlitskerfi við ákvörðun á gangvirði. Í skipulaginu felst að starfsmenn fjármálasviðs, undir forystu fjármálastjóra, bera ábyrgð á umsjón með öllum mikilvægum ákvörðunum varðandi mat á gangvirði, þ.m.t. 3. stigs gangvirði.

Fjármálasvið fer reglulega yfir mikilvægar ósannreynanlegar upplýsingar og matsbreytingar. Ef upplýsingar frá þriðja aðila, s.s. verð frá verðbréfamiðlara eða verðmatsþjónustu, er notað til að ákvarða gangvirði þá leggja starfsmenn fjármálasviðs mat á þau gögn sem aflað er frá þriðja aðila til að styðja við þá niðurstöðu að slíkt mat sé í samræmi við kröfur alþjóðlegra reikningsskilastaðla, þ.m.t. það stig í gangvirðisstigakerfinu sem slík mót flokkast undir.

Mikilvæg matsatriði eru kynnt endurskoðunarnefnd félagsins.

Við ákvörðun gangvirðis eigna eða skulda notar fjármálasvið markaðsupplýsingar að svo miklu leyti sem hægt er. Gangvirðið er flokkað í mismunandi stig eftir stigskiptu kerfi á grundvelli þeirra upplýsinga sem notaðar eru í matsaðferðum sem hér segir:

- Stig 1: Skráð verð (óbreytt) á virkum markaði fyrir samskonar eignir og skuldir.
- Stig 2: Önnur verð en skráð verð samkvæmt 1. stigi sem hægt er að greina fyrir viðkomandi eign eða skuld, ýmist beint (verð) eða óbeint (afleitt af verði).
- Stig 3: Verðgildi fyrir eign eða skuld sem ekki byggir á fánlegum markaðsupplýsingum (ófánleg gildi).

Ef þau gildi sem notuð eru við ákvörðun gangvirðis eignar eða skuldar flokkast í mismunandi stig í stigakerfinu er ákvörðun gangvirðis öll flokkuð á sama stigi og lægst flokkaða veruleg forsenda matsins.

Félagið gerir tilfærslur á milli stiga í stigakerfinu í lok þess reikningstímabils sem breytingin átti sér stað.

Nánari upplýsingar um forsendurnar sem notaðar eru við ákvörðun gangvirðis er að finna í eftirfarandi skýringum:

- Skýring 15 - Rekstrarfjármunir
- Skýring 21 - Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum
- Skýring 33 - Fjármálagerningar

4. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Félagið hefur beitt reikningsskilaaðferðum sem lýst er í þessari skýringu með samræmdum hætti á öllum þeim tímabilum sem birt eru í ársreikningnum.

Breytingar á reikningsskilaaðferðum

Félagið hefur innleitt alla alþjóðlega reikningsskilastaðla og breytingar á stöðlum sem samþykktir hafa verið af Evrópusambandinu og gilda fyrir reikningsár sem hefjast 1. janúar 2017 eða fyrr. Engir nýir staðlar sem tóku gildi á árinu höfðu áhrif á ársreikninginn.

a. Grundvöllur samstæðu

(i) Samruni fyrirtækja

Félagið færir sameiningu fyrirtækja með því að nota kaupaðferðina þegar yferráð flýstast til þess. Endurgjald fyrir yfirtöku er að jafnaði metið á gangvirði eins og keyptar hreinar aðgreinanlegar eignir. Viðskiptavild sem verður til er virðisprófuð árlega. Allur hagnaður af hagstæðum kaupum er færður í rekstrarreikning þegar í stað. Viðskiptakostnaður er gjaldfærður þegar hann fellur til nema hann tengist útgáfu skuldabréfa eða hlutabréfa.

(ii) Dótturfélög

Dótturfélög eru félög þar sem félagið fer með yferráð. Samstæðan fer með yferráð þegar hún ber áhættu eða hefur ávinning af breytilegri arðsemi af hlutdeild sinni í félaginu og getur haft áhrif á arðsemina vegna yferráða sinna. Reikningsskil dótturfélaga eru innifalin í samstæðureikningnum frá því að yferráð nást og þar til þeim lýkur.

Skýringar

4. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

(iii) Minnihluti í dótturfélögum

Hlutdeild annarra eigenda í dótturfélögum er upphaflega metinn sem hlutfall af nettóeign þess sem kaupir á viðskiptadegi. Viðskipti sem leiða til breytinga á hagsmunum eigenda án þess að yfirlát tapist eru færð sem viðskipti við hluthafa í stöðu hans sem hluthafa. Af því leiðir að ekki er færður hagnaður eða vegna þeirra breytinga í rekstraryfirliti og ekki er færð breyting á bókfærðu verði eignar, þar á meðal viðskiptavild, eða skuldbinding. Allar breytingar sem leiða af kaupum eða sölu minnihluta í dótturfélögum eru færð beint í eigin fé.

(iv) Lok yfirlát

Þegar félagið missir yfirlát yfir dótturfélagi, eru eignir og skuldir dótturfélagsins afskráðar sem og tengd hlutdeild annarra eigenda og aðrir hlutar eiginfjár. Tap eða hagnaður sem þannig myndast er færður í rekstrarreikning. Eftirstæð eign í fyrrum dótturfélagi er metin á gangverði þegar yfirlát tapast.

(v) Viðskipti felld út við gerð samstæðuársreiknings

Viðskipti milli samstæðufélaga, stöður milli þeirra og óinnleystur hagnaður sem myndast hafa í viðskiptum milli félaganna eru felld út við gerð samstæðuársreikningsins. Óinnleyst tap er einnig felld út nema viðskiptin færi sönnur á virðisrýrnum þeirrar eignar sem færast á milli. Reikningsskilareglum dótturfélaga hefur verið breytt þar sem þörf er á því til að tryggja samærmi við reikningsskilareglur félagsins.

(vi) Hlutdeildarfélög

Hlutdeildarfélög eru þau félög þar sem félagið hefur veruleg áhrif á en ekki yfirlát yfir rekstrar- og fjárhagsstefnu félags. Veruleg áhrif eru alla jafna til staðar þegar félagið ræður yfir 20-50% atkvæðisréttar í öðru félagi.

Hlutdeildarfélög eru færð í ársreikning félagsins með hlutdeildaraðferð og er eignarhluturinn upphaflega færður á kostnaðarverði að viðbættum viðskiptakostnaði.

Ársreikningur félagsins inniheldur hlutdeild í hagnaði eða tapi og annari heildarafkomu hlutdeildarfélaga, eftir að reikningsskilaaðferðir hlutdeildarfélagsins hafa verið samræmdar reikningsskilaaðferðum félagsins. Hlutdeildaraðferðinni er beitt frá því að veruleg áhrif nást og þar til þeim lýkur.

Verði hlutdeild félagsins í tapi meiri en bókfært verð hlutdeildarfélagsins, að meðtöldum langtímafjárfestingum, er bókfærða verðið fært í núll og færslu frekara taps er hætt nema félagið hafi gengist í ábyrgðir fyrir þessi félög eða innt af hendi greiðslur vegna þeirra.

b. Erlendir gjaldmiðlar

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð í starfrækslugjaldmiðil félagsins á gengi viðskiptadags. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi á uppgjörsdegi. Gengismunur sem myndast vegna peningalegra eigna og skulda er sá mismunur sem myndast á milli afskrifaðs kostnaðarverðs í starfrækslugjaldmiðli í upphafi tímabilsins, að teknu tilliti til virkra vaxta og greiðslna á tímabilinu, og afskrifaðs kostnaðarverðs í erlendum gjaldmiðli miðað við gildandi gengi í lok reikningsársins. Efnislegar eignir og skuldir, sem metnar eru á gangvirði í erlendiri mynt, eru færðar á því gengi sem var í gildi þegar gangvirði þeirra var ákvarðað. Gengismunur er færður meðal fjármunatekna og fjármagnsgjalda í rekstrarreikningi. Efnislegar eignir og skuldir sem metnar eru á grundvelli kostnaðarverðs í erlendiri mynt eru færðar á því gengi sem í gildi var á viðskiptadegi.

Skýringar

4. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

c. Fjármálagerningar

(i) Fjáreignir aðrar en afleiðusamningar

Lán, kröfur og bankainnstæður eru upphaflega færðar til bókar á þeim degi sem til þeirra er stofnað. Allar aðrar fjáreignir, þ.m.t. fjáreignir metnar á gangvirði gegnum rekstrarreikning, eru upphaflega færðar á þeim degi sem félagið gerist aðili að samningsbundnum ákvæðum fjármálagerningsins.

Félagið afskráir fjáreignir þegar samningsbundinn réttur þess til sjóðstreymis fjáreignanna rennur út eða ef félagið framselur rétt til sjóðstreymis af eigninni til annars aðila án þess að halda eftir yfirráðum eða því sem næst allri þeirri áhættu og ávinningi sem í eignarhaldinu felst. Sá hluti framseldra fjáreigna sem stofnað er til eða haldið er eftir af félaginu er færður sem sérstök eign eða skuld.

Fjáreignum og fjárskuldum er jafnað saman og hrein fjárhæð færð í efnahagsreikning þegar og aðeins þegar lagalegur réttur félagsins til jöfnunar er til staðar og fyrirhugað er að gera upp með jöfnun fjáreigna og fjárskulda eða að innleysa eignina og gera upp skuldina á sama tíma.

Félagið flokkar fjáreignir aðrar en afleiðusamninga í eftirfarandi flokka: Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning og lán og kröfur.

Fjáreignir á gangvirði í gegnum rekstrarreikning

Fjáreignir eru flokkaðar á gangvirði gegnum rekstrarreikning séu þær veltufjáreign eða ef þær eru tilgreindar á gangvirði gegnum rekstrarreikning við upphaflega skráningu í bókhald. Fjáreignir eru tilgreindar á gangvirði gegnum rekstrarreikning (a) ef slíkar fjáreignir eyða eða minnka verulega hættuna á ósamræmi í reikningsskilunum, (b) ef ákvarðanir félagsins um kaup og sölu byggjast á gangvirði þeirra í samræmi við skrásetta áhættustýringu félagsins eða fjárfestingastefnu, og (c) fjáreignin inniheldur eina eða fleiri innbyggðar afleiður. Við upphaflega skráningu er beinn viðskiptakostnaður færður í rekstrarreikning þegar hann fellur til. Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning eru færðar á gangvirði í efnahagsreikning og gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning.

Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning eru eignarhlutir í öðrum félögum, skuldabréfaeign og skammtímafjárfestingar.

Lán og kröfur

Lán og kröfur eru fjáreignir með föstum eða ákvarðanlegum greiðslum, sem ekki eru skráðar á virkum markaði. Slíkar eignir eru upphaflega færðar á gangvirði að viðbættum öllum tengdum viðskiptakostnaði. Eftir upphaflega skráningu eru lán og kröfur metin á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti, að frádrægingu virðisyrnun þegar við á.

Lán og kröfur samanstanda af handbæru fé og viðskiptakröfum og öðrum skammtímakröfum..

Til handbærs fjár telst sjóður og óbundnar bankainnstæður sem eru til ráðstöfunar innan þriggja mánaða.

(ii) Fjárskuldir aðrar en afleiðusamningar

Skuldabréf eru upphaflega bókfærð á þeim degi sem til þeirra er stofnað. Allar aðrar fjárskuldir eru upphaflega færðar á þeim viðskiptadegi þegar félagið gerist aðili að samningsbundnum ákvæðum fjármálagerningsins.

Félagið afskráir fjárskuld þegar samningsbundnum skyldum vegna skuldageringsins er lokið, þær felldar niður eða falla úr

Félagið flokkar fjárskuldir aðrar en afleiðusamninga sem aðrar fjárskuldir. Slíkar skuldir eru upphaflega færðar á gangvirði að viðbættum tengdum viðskiptakostnaði. Eftir upphaflega skráningu eru þessar fjárskuldir metnar á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við virka vexti.

Til fjárskulda félagsins annarra en afleiðusamninga teljast lántökur, viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir.

Fjáreignum og fjárskuldum er jafnað saman og hrein fjárhæð færð í efnahagsreikning þegar og aðeins þegar lagalegur réttur félagsins til jöfnunar er til staðar og fyrirhugað er annaðhvort að gera upp með jöfnun fjáreigna og fjárskulda eða innleysa eignina og gera upp skuldina á sama tíma.

Skýringar

4. Mikilvægar reikningskilaaðferðir, frh.

(iii) Afleiðusamningar

Afleiðusamningar eru upphaflega færðir á gangvirði. Beinn viðskiptakostnaður vegna þeirra er færður í rekstrarreikning eftir því sem hann fellur til. Eftir upphaflega skráningu eru afleiðusamningar (að meðtöldum innbyggðum afleiðum) færðir á gangvirði í efnahagsreikning og gangvirðisbreytingar færðar í rekstrarreikning meðal fjármunatekna og fjármagnsgjalda.

Aðskiljanlegar innbyggðar afleiður

Innbyggðar afleiður eru aðskildar frá grunnsamningum og færðar sérstaklega þegar efnahagsleg einkenni og áhætta grunnsamnings og innbyggðrar afleiðu eru ekki nátengd, annar gerningur með sömu ákvæði og innbyggða afleiðan væri skilgreindur sem afleiðusamningur og blandaði gerningurinn er ekki metinn á gangvirði gegnum rekstrarreikning.

HS Orka hefur gert tvo langtímasamninga um sölu á raforku sem fela í sér innbyggðar afleiður. Tekjur af þessum samningum tengjast beint breytingum á framtíðarverði áls. Breytingar á gangvirði afleiða þar sem ekki er beitt áhættuvarnarreikningsskilum og aðgreinanlegum innbyggðum afleiðum eru færðar beint í rekstrarreikning.

(iv) Hlutfé

Almennir hlutir

Beinn kostnaður við útgáfu almennra hluta er færður til lækunar á eigin fé að frádregnum tekjuskattsáhrifum.

d. Rekstrarfjármunir

(i) Færsla og mat

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

Kostnaðarverð samanstendur af beinum kostnaði sem fellur til við kaupin. Kostnaðarverð rekstrarfjármuna sem félagið byggir sjálft innfelur efniskostnað, launakostnað og annan beinan kostnað sem fellur til við að koma eigninni í notkun og eignfærðan fjármagnskostnað. Aðkeyptur hugbúnaður sem er nauðsynlegur til að starfrækja viðkomandi búnað er færður til eignar sem hluti af kostnaðarverði búnaðar.

Virkjanir og fasteignir félagsins eru skráðar á endurmetnu kostnaðarverði í efnahagsreikningnum, sem er gangvirði eignanna á endurmatsdegi að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum. Endurmetið er með reglubundnum hætti. Allar hækkningar vegna endurmatsins eru færðar á endurmatsreikning meðal eigin fjár að frádregnum tekjuskatti. Afskriftir endurmatsins eru færðar í rekstrarreikning og er árlega færð leiðrétting sem endurspeglar þá fjárhæð af endurmatsreikningi og á óráðstafað eigið fé. Þess er vænst að endurmat sé framkvæmt á þriggja til fjögurra ára fresti eða þegar markaðsaðstæður gefa vísbendingar um verulegar breytingar á virði. Endurmat var síðast framkvæmt á orkuveri félagsins Svartsengi í desember 2015, Reykjanesvirkjun var síðast endurmetin í desember 2012 en aðrar eignir voru endurmetnar 2008.

Þegar rekstrarfjármunir eru samsettir úr einingum með ólíkan nýtingartíma eru einingarnar aðgreindar meðal rekstrarfjármuna.

Hagnaður eða tap af sölu rekstrarfjármuna er ákvarðað með því að bera saman söluverð og bókfært verð eignarinnar og er jafnað saman og fært í rekstrarreikning meðal annarra tekna eða annars rekstrarkostnaðar. Þegar endurmetnar eignir eru seldar eru endurmetið flutt á óráðstafað eigið fé.

Skýringar

4. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

(ii) Kostnaður sem fellur til síðar

Kostnaður sem fellur til síðar er aðeins eignfærður ef hann eykur væntan framtíðarávinning þeirrar eignar sem hann tengist. Reglulegar viðgerðir og viðhald er fært til gjalda þegar kostnaður fellur til.

(iii) Afskriftir

Afskriftir eru reiknaðar af kostnaðarverði eða endurmetnu kostnaðarverði eignar að frádregnu niðurlagsverði. Verulegir einstakir hlutar einstakraigna eru metnir og ef hlutinn hefur nýtingartíma sem er annar en eignin sjálf, þá er sá hluti afskrifaður sérstaklega.

Afskriftir eru færðar línulega í rekstrarreikning miðað við áætlaðan nýtingartíma einstakra hluta rekstrarfjármuna. Land er ekki afskrifað.

Rekstrarfjármunir eru afskrifaðir frá þeim degi sem þeir eru uppsettir og tilbúnir til notkunar eða í tilviki eignar sem félagið byggir sjálft, frá þeim degi sem eignin er fullgerð og tilbúin til notkunar.

Aætlaður nýtingartími vegna ársins og samanburðarárs greinist þannig:

Orkuver	40 ár
Borholur	20 ár
Rafveitukerfi	50 ár
Hitaveitu- og ferskvatnskerfi	50 ár
Fasteignir	50 ár
Aðrir rekstrarfjármunir	5-20 ár

Afskriftaraðferðir, nýtingartími og niðurlagsverð eru endurmetin á hverjum uppgjörstigi og breytt ef það er viðeigandi.

e. Oefnislegar eignir

(i) Rannsóknar- og þróunarkostnaður

Kostnaður vegna rannsókna sem gerðar eru í þeim tilgangi að kanna jarðhitasvæði þar sem óvissa ríkir um nýtingarmöguleika, og kannanir annarra svæða sem henta til orkuvinnslu af öðrum uppruna, svo og til að afla nýrrar vísinda eða tækniþekkingar er færður í rekstrarreikning þegar til hans er stofnað.

Þróun felur í sér könnun á jarðhitasvæðum og öðrum svæðum sem henta til orkuvinnslu af öðrum uppruna þar sem líkur eru á nýtingu og virkjun í framtíðinni. Þróunarkostnaður er aðeins eignfærður ef hægt er að meta hann á áreiðanlegan hátt, ef það eru líkur á tæknilegum eða hagrænum ábata í framtíðinni og félagið ætlar sér og hefur getu til að ljúka þróuninni og nýta eða selja eignina. Eignfærður kostnaður samanstendur af efniskostnaði, beinum launakostnaði og yfirstjórnarkostnaði sem hægt er að rekja beint til þess sem í þróun er og eignfærðum fjármagnskostnaði. Annar þróunarkostnaður er gjaldfærður í rekstrarreikningi þegar hann fellur til.

Þegar ákvörðun um virkjun eða nýtingu jarðhitasvæðis hefur verið tekin og öll tilskilin leyfi hafa fengist, er undirbúningskostnaður vegna virkjunar eða nýtingarinnar færður á rekstrarfjármuni í byggingu.

Eignfærður þróunarkostnaður er metinn á kostnaðarverði að frádreginni uppsafnaðri virðisrýrnun. Þróunarkostnaður er árlega prófaður með tilliti til virðisrýrnunar. Vegna tiltekinnar óvissu varðandi djúpbórnarverkefni félagsins og rannsóknareðlis þess verkefnis hefur tengdur kostnaður ekki verið eignfærður heldur gjaldfærður (skýring 38).

Skýringar

4. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

(ii) Aðrar óefnislegar eignir

Aðrar óefnislegar eignir sem félagið hefur keypt, þar með talinn hugbúnaður, sem hafa takmarkaðan nýtingartíma eru metnar á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýmun.

(iii) Kostnaður sem fellur til síðar

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

(iv) Afskriftir

Afskriftir eru reiknaðar af kostnaðarverði eignarinnar að frádregnu niðurlagsverði.

Afskriftir eru færðar línulega í rekstrarreikning miðað við áætlaðan nýtingartíma óefnislegra eigna frá þeim degi þegar þær eru tilbúnar til notkunar. Áætlaður nýtingartími ársins og samanburðarárs greinist þannig:

Hugbúnaður 5-10 years

Afskriftaraðferðir, nýtingartími og niðurlagsverð eru endurmetin á hverjum uppgjörssdegi og breytt ef það er viðeigandi.

f. Leigðar eignir

Leigusamningar teljast rekstrarleigusamningar og eru hinar leigðu eignir ekki færðar til eignar í efnahagsreikningi félagsins.

g. 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 núverandi stað og ástand. Hreint söluvirði er áætlað söluverð í venjulegum viðskiptum að frádregnum áætluðum kostnaði við að klára og selja vöruna.

h. Virðisrýrnun

(i) Fjáreignir sem ekki eru afleiðusamningar

Á hverjum uppgjörssdegi er kannað hvort til staðar sé hlutlæg vísbending um virðisrýrnun fjáreigna sem ekki eru færðar á gangvirði gegnum rekstrarreikning, þar með töldum eignarhlutum í hlutdeildarfélögum. Fjáreign telst hafa orðið fyrir virðisrýrnun ef hlutlægar vísbendingar eru til staðar um virðisrýrnun vegna eins eða fleiri atburða eftir upphaflega skráningu eignarinnar, sem leiða til þess að vænt framtíðarsjóðstreymi af eigninni verði lægra en áður var talið og hægt er að meta áhrif atburðarins með áreiðanlegum hætti.

Við mat á virðisrýrnun einstakra flokka fjáreigna styðst félagið við sögulega leitni á líkum um vanskil, tímasetningu endurheimtu og innleyst töp, með tilliti til mats stjórnenda á því hvort núverandi efnahags- og lánsaðstæður leiði til að tapið verði í raun hærra eða lægra en söguleg reynsla segir til um. Vegna fjárfestinga í eiginfjárgerningum er veruleg eða langvarandi lækkun gangvirðis niður fyrir kostnaðarverð metin sem hlutlæg vísbending um virðisrýrnun. Félagið telur lækkun vera verulega ef hún nær 20% og langvarandi ef hún nær yfir níu mánaða tímabil.

Skýringar

4. Significant accounting policies, continued;

(ii) Aðrar eignir

Bókfært verð annarra eigna félagsins, að undanskildum birgðum og skatteign, er yfirfarið á hverjum uppgjörsdegi til að meta hvort vísbendingar séu um virðisrýrnun þeirra. Sé einhver slík vísbending til staðar er endurheimtanleg fjárhæð eignarinnar metin. Vegna óefnislegra eigna sem ekki hafa verið teknar í notkun er endurheimtanleg fjárhæð metin árlega á sama tíma.

Virðisrýrnun er gjaldfærð þegar bókfært virði eignar er hærra en endurheimtanleg fjárhæð hennar. Virðisrýrnun endurmetinna rekstrarfjármuna er færð á endurmatsreikning meðal eigin fjár upp að þeirri fjárhæð sem hann stendur í en eftir það í rekstrarreikning. Virðisrýrnun annarra eigna er gjaldfærð í rekstrarreikningi.

Endurheimtanleg fjárhæð eignar er hreint gangvirði hennar að fráðregnum sölukostnaði 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 þá áhættu sem fylgir eigninni.

Virðisrýrnun er bakfærð ef breyting hefur orðið á mati sem notað var við útreikning á endurheimtanlegri fjárhæð. Virðisrýrnun er einungis bakfærð að því marki að bókfært verð eignar sé ekki umfram það sem verið hefði, að fráðregnum afskriftum, ef engin virðisrýrnun hefði verið færð.

i. Hlunnindi starfsmanna

(i) Iðgjaldatengd lífeyriskerfi

Iðgjaldatengd lífeyriskerfi eru eftirlaunahlunnindi þar sem félagið greiðir föst framlög til lífeyrissjóða og ber hvorki lagalega né ætlaða skyldu til að greiða frekari framlög. Kostnaður vegna framlaga í iðgjaldatengd lífeyriskerfi er gjaldfærður sem launatengd gjöld í rekstrarreikningi á þeim tímabilum sem starfsmenn veita félaginu þjónustu. Fyrirframgreidd framlög eru færð til eignar að því marki sem endurgreiðsla eða lækkun á framtíðargreiðslum er fyrir hendi.

(ii) Réttindatengd lífeyriskerfi

Skuldbinding félagsins vegna réttindatengdra lífeyriskerfa eða lífeyrissjóða er reiknuð sérstaklega fyrir hvert kerfi með því að áætla framtíðarvirði lífeyrisréttinda sem núverandi og fyrrverandi starfsmenn hafa áunnið sér á yfirstandandi og fyrri tímabilum. Réttindin eru afvöxtuð til að finna núvirði þeirra. Tryggingastærðfræðingar reikna skuldbindinguna árlega á grundvelli aðferðar sem miðast við áunnin réttindi. Breytingar á skuldbindingunni vegna tryggingafræðilegra breytinga eru færðar meðal annarrar heildarafkomu. Annar kostnaður vegna réttindatengdra lífeyriskerfa er færður í rekstrarreikning.

j. Skuldbindingar

Skuldbinding er færð í efnahagsreikninginn þegar félaginu ber lagaleg eða ætluð skylda vegna fyrri atburðar og líklegt er að kostnaður lendi á því við að gera upp skuldbindinguna. Skuldbinding er metin út frá væntu framtíðarfjárflæði, sem er núvirt með vöxtum fyrir skatta sem endurspeglar mat markaðarins á tímavirði peninga hverju sinni og þá áhættu sem fylgir skuldbindingunni. Bakfærsla núvirðingarinnar er færð sem fjármagnsgjöld.

k. Tekjur

Tekjur af sölu á raforku og heitu vatni ásamt orkuflutningi eru færðar í rekstrarreikning samkvæmt mældri afhendingu til kaupenda á tímabilinu. Á milli mælinga er notkun áætluð miðað við fyrri reynslu.

Aðrar tekjur eru færðar við afhendingu vöru eða þjónustu.

l. Rekstrarleigugreiðslur

Greiðslur vegna rekstrarleigusamninga eru færðar línulega í rekstrarreikning á leigutímanum.

Skýringar

4. Mikilvægar reikningskilaaðferðir, frh.

m. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur samanstanda af vaxtatekjum af fjárfestingum, arðtekjum, gangvirðisbreytingum fjáreigna á gangvirði gegnum rekstrarreikning, gengishagnaði af erlendum gjaldmiðlum og hagnaði af afleiðum sem er færður í rekstrarreikning. Vaxtatekjur eru færðar í rekstrarreikning eftir því sem þær falla til miðað við virka vexti. Arðstekjur eru færðar í rekstrarreikning á þeim degi sem réttur félagsins til arðgreiðslu stofnast.

Fjármagnsgjöld samanstanda af vaxtakostnaði af lántökum, bakfærslu núvirðingar skuldbindinga, gengistapi af erlendum gjaldmiðlum, tapi af afleiðum sem fært er í rekstrarreikning, gangvirðisbreytingum fjáreigna á gangvirði gegnum rekstrarreikning og virðisýrnun annarra fjáreigna en lána og krafna. Lántökukostnaður sem ekki er eignfærður vegna kaupna eða bygginga hæfra eigna er gjaldfærður í rekstrarreikning miðað við virka vexti.

Hagnaði eða tapi vegna gengisbreytinga erlendra gjaldmiðla er jafnað saman og fært annað hvort sem fjármunatekjur eða fjármagnsgjöld eftir því sem við á.

n. Tekjuskattur

Gjaldfærður tekjuskattur samanstendur af tekjuskatti til greiðslu og frestuðum tekjuskatti. Tekjuskattur til greiðslu og frestaður tekjuskattur er færður í rekstrarreikning nema þegar hann tengist liðum sem eru færðir beint á eigið fé í yfirliti um

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

Frestaður tekjuskattur er færður með efnahagsskuldbindingaraðferðinni vegna tímabundinna mismuna á bókfærðu verði eigna og skulda í ársreikningnum annars vegar og skattverði þeirra hins vegar. Útreikningur á frestuðum skatti byggir á því skatthlutfalli sem vænst er að verði í gildi þegar tímabundnir mismunir koma til með að snúast við, miðað við gildandi lög á uppgjörstegi. Skatteign og tekjuskattsskuldbindingu er jafnað saman ef til staðar er lagaleg heimild til að jafna tekjuskatt til greiðslu á móti skatteign og þær heyra undir sömu skattyfirvöld.

Skatteign er færð vegna yfirfæranlegs skattalegs taps, skattaávilnana og frádráttarbærra tímabundinna mismuna að því marki sem líklegt er talið að skattskyldur hagnaður verði til ráðstöfunar í framtíðinni sem unnt verður að nýta eignina á móti. Skatteignin er metin á hverjum uppgjörstegi og lækkuð að því marki sem talið er líklegt að hún nýtist ekki.

o. Ríkisstyrkir (styrkir frá Evrópusambandinu innifaldir)

Opinberir styrkir tengdir eignum eru upphaflega færðir sem frestaðar tekjur á gangvirði ef það er nægjanleg víska fyrir því að þeir verði móttækir og að félagið muni uppfylla skilyrði tengd styrkveitingu. Þeir eru síðan færðir í rekstrarreikning sem aðrar tekjur á kerfisbundinn hátt á líftíma viðkomandi eignar.

Styrkir sem ætlaðir er til að mæta kostnaði sem fellur á félagið eru færðir í rekstrarreikning á kerfisbundinn hátt á sama tímabili og tengdur kostnaður er færður.

p. 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.

q. Starfspáttayfirlit

Starfspáttur er eining innan félagsins sem viðhefur starfsemi sem getur aflað tekna og stofnað til útgjalda, þ.m.t. tekjur og gjöld vegna viðskipta við aðrar rekstareiningar félagsins. Afkoma starfspátta, sem aðskildar fjárhagsupplýsingar eru fánlegar fyrir, eru reglulega skoðaðar af stjórnendum félagsins til þess að taka ákvarðanir um úthlutun auðlinda til starfspáttarins og við mat á árangri hans.

Skýringar

4. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.

r. Nýir reikningsskilastaðlar og túlkanir

Nokkrir nýir reikningsskilastaðlar, breytingar á reikningsskilastöðlum og túlkanir á þeim hafa tekið gildi fyrir reikningsskilaár sem hefjast eftir 1. janúar 2017, hafa ekki verið notaðir við gerð þessa ársreiknings. Þeim nýju stöðlum sem kunna að vera viðeigandi fyrir reikningsskil félagsins er lýst hér á eftir:

IFRS 9, nýr staðall sem fjallar um flokkun, mat og færslu fjáreigna og fjárskuldbindinga. Heildarútgáfa IFRS 9 var gefin út í júlí 2014 og kemur í stað IAS 39. Um er að ræða verulegar breytingar frá ákvæðum IAS 39 varðandi fjáreignir. Staðallinn inniheldur þrjá meginflokka fyrir mat á fjáreignum: Afskrifað kostnaðarverð, gangvirði fært í gegnum yfirlit um heildarafkomu og gagnvirði fært í gegnum rekstrarreikning. Fjáreign er metin á afskrifuðu kostnaðarverði ef viðskiptalíkan gerir ráð fyrir að hún sé til staðar til að afla samningsbundins sjóðstreymis og samningsákvæði eignarinnar gera ráð fyrir sjóðstreymi á ákveðnum dagsetningum sem eru eingöngu greiðslur tengdar höfuðstól og vöxtum af eftirstöðvum. Allar aðrar fjáreignir verða metnar á gangvirði. Nýi staðallinn gerir einnig ráð fyrir að ein afskriftaraðferð verði notuð, bætir við leiðbeiningum um flokkun og mat fjárskulda og setur fram nýjan almennan staðal um áhættuvarnareikningsskil. Staðallinn tekur gildi 1. janúar 2018 en félagi er heimilt að taka hann upp fyrir. Félagið hefur metið áhrif hins nýja staðals og telur að hann hafi ekki veruleg áhrif á samstæðuársreikning þess.

IFRS 15, tekjur vegna samninga við viðskiptavini, er nýr staðall sem tekur við af IAS 18, Tekjur, IAS 11, verksamningar og tengdum túlkunum. Nýja staðlinum er ætlað að setja nýjan ramma um tekjuskráningarlíkan og breytir því hvernig ákveða skuli hvort færa skuli tekjur yfir tiltekið tímabil eða á tilteknum tíma. Nýi staðallinn gildir fyrir reikningsár sem hefjast 1. janúar 2018 eða síðar. Félagið hefur metið áhrif hins nýja staðals og telur að hann hafi ekki veruleg áhrif á samstæðuársreikning þess. Skýringar í samstæðuársreikningi félagsins fyrir árið 2018 munu breytast í samræmi við nýja staðalinn.

IFRS 16, leigusamningar, tilgreinir hvernig skuli færa, meta, setja fram og upplýsa um leigusamninga. Staðallinn setur fram heilstætt reikningsskilalíkan sem gerir leigutaka skylt að færa leigðar eignir í efnahagsreikning í því skyni að endurspegla rétt til notkunar á eign yfir tiltekið tímabil og tengda skuldbindingu til að greiða leigu, nema um sé að ræða leigusamninga sem eru til skemmri tíma en eins árs eða leigu á eignum sem eru óverulegar að virði. Gildistaka er reikningsár sem hefjast 1. janúar 2019 eða síðar. Félagið gerir ekki ráð fyrir að innleiðing þessa staðals muni hafa veruleg áhrif á ársreikning þess.

Skýringar

5. Starfsþáttayfirlit

Félagið er með þrjá starfsþætti sem lýst er hér á eftir:

Orkuframleiðsla

Framleiðsla og sala á raforku, heitu vatni og jarðhitavökva.

Raforkusala

Kaup og sala á raforku til annarra notenda en stóriðju og raforkufyrirtækja.

Annað

Sala á þjónustu, leiga á húsnæði og tækjum og önnur sala.

2017	Orku- framleiðsla	Raforku- sala	Annað	Samtals
Ytri tekjur	2.771.554	4.610.091	149.756	7.531.401
Innri tekjur	1.400.200			1.400.200
Heildartekjur starfsþátta	4.171.754	4.610.091	149.756	8.931.601
Rekstrarafkoma starfsþátta	140.215	766.832	37.718	944.765
Óskiptir liðir				
Rannsóknar- og þróunarkostnaður				123.278
Annar rekstrarkostnaður				(576.151)
Hreinar fjármunatekjur				3.716.404
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarféлага				1.221.191
Tekjuskattur				(841.659)
Hagnaður ársins				4.587.828
Eignir starfsþátta	39.326.524	7.782	0	39.334.306
Óskiptar eignir				9.090.972
Eignir samtals				48.425.278
Óskiptar skuldir				12.908.599
Fjárfestingar	1.584.225	7.782	0	1.592.007
Óskiptar fjárfestingar				194.173
Afskriftir	1.697.093	747	0	1.697.840
Óskiptar afskriftir				38.500

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Skýringar

5. Starfsþáttayfirlit, frh.

2016	Orku- framleiðsla	Raforku- sala	Annað	Samtals
Ytri tekjur	2.611.206	4.187.455	300.498	7.099.159
Innri tekjur	1.417.447			1.417.447
Heildartekjur starfsþátta	4.028.653	4.187.455	300.498	8.516.606
Rekstrarafkoma starfsþátta	357.967	736.890	42.064	1.136.921

Óskiptir liðir

Aðrar tekjur				81.192
Rannsóknar- og þróunarkostnaður				(282.021)
Annar rekstrarkostnaður				(600.614)
Hreinar fjármunatekjur				2.363.520
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarfélagi				945.125
Tekjuskattur				(539.799)
Hagnaður ársins				3.104.323
Eignir starfsþátta	39.440.032	700	0	39.440.732
Óskiptar eignir				7.510.118
Eignir samtals				46.950.850
Óskiptar skuldir				15.647.163
Fjárfestingar	1.700.742	0	0	1.700.742
Óskiptar fjárfestingar				244.121
Afskriftir	1.644.691	1.144	31.216	1.677.051
Óskiptar afskriftir				21.619

6. Mikilvægir viðskiptavinir (viðskiptavinir sem skapa meira en 10% af heildartekjum)

Tekjur frá einum af viðskiptavinum félagsins í orkuframleiðslu námu 1.568 millj. kr. (2016: 1.423 millj. kr.).

Tekjur frá HS Veitum hf. greinast þannig:

	Orku- framleiðsla	Rafmagns- sala	Annað	Samtals
Tekjur 2017	793.493	334.851	5.587	1.133.931
Tekjur 2016	811.244	376.559	123.826	1.311.629

Skýringar

7. Framleiðslukostnaður og kostnaðarverð sölu	2017	2016
Framleiðslukostnaður	4.031.540	3.670.686
Kostnaðarverð sölu	2.443.058	2.033.118
Kostnaðarverð þjónustu	112.038	258.434
	<u>6.586.636</u>	<u>5.962.238</u>
Framleiðslukostnaður og kostnaðarverð sölu greinist þannig eftir eðli kostnaðar:		
	2017	2016
Laun og launatengd gjöld	588.327	530.500
Afskriftir	1.697.840	1.677.051
Orkukaup	2.352.381	1.939.561
Orkuflutningur	438.310	494.857
Viðhald og annar kostnaður	1.509.778	1.320.269
	<u>6.586.636</u>	<u>5.962.238</u>
8. Annar rekstrarkostnaður	2017	2016
Laun og launatengd gjöld	290.725	242.660
Hækkun lífeyrisskuldbindingar	20.233	20.014
Stjórnunarkostnaður	228.288	317.617
Afskriftir	36.905	20.323
	<u>576.151</u>	<u>600.614</u>
9. Rannsóknar- og þróunarkostnaður	2017	2016
Laun og launatengd gjöld	115.709	141.336
Rannsóknar og þróunarverkefni	(602.118)	(1.463.669)
Evrópustyrkir	519.169	237.656
Aðrir styrkir	92.113	803.952
Afskriftir	(1.595)	(1.297)
	<u>123.278</u>	<u>(282.022)</u>

Greint er nánar frá styrkjum til rannsókna í skýringu 38.

Skýringar

10. Laun og launatengd gjöld

	2017	2016
Laun	822.684	765.894
Framlag í iðgjaldatengda lífeyrissjóði	104.293	87.885
Hækkun lífeyrisskuldbindingar	71.017	93.588
Önnur launatengd gjöld	89.887	92.286
	<u>1.087.881</u>	<u>1.039.653</u>

Meðalfjöldi starfsmanna umreiknaður í heilsársstörf 59 63

Laun og launatengd gjöld, að meðtalinni hækkun lífeyrisskuldbindingar, skiptast þannig:

	2017	2016
Eignfært á framkvæmdir	22.103	31.570
Framleiðslukostnaður og kostnaðarverð sölu	588.327	530.500
Rannsóknar- og þróunarkostnaður	115.709	141.336
Annar rekstrarkostnaður	310.958	262.674
Fært meðal annarrar heildarafkomu	50.784	73.573
	<u>1.087.881</u>	<u>1.039.653</u>

Laun stjórnar og framkvæmdastjórnar námu 56 millj. kr. 2017 (2016: 50 millj. kr.).

11. Þóknun til endurskoðenda

Þóknun til endurskoðenda samstæðunnar á árinu 2017 nam 17,5 millj. kr. (2016: 18 millj. kr.) þar af 10 millj. kr. (2016: 8 millj. kr.) vegna endurskoðunar ársreiknings og könnun ársfjórðungsreikninga. Önnur þjónusta sem keypt var af KPMG nam 5,5 millj. kr. á árinu 2017 (2016: 3 millj. kr.).

12. Afskriftir og virðisrýrnun

Afskriftir og virðisrýrnun greinast þannig:	2017	2016
Afskriftir rekstarfjármuna, sbr. skýringu 15	1.727.628	1.663.418
Afskriftir óefnislegra eigna, sbr. skýringu 17	8.712	35.251
	<u>1.736.340</u>	<u>1.698.669</u>
Afskriftir skiptast þannig:		
Framleiðslukostnaður og kostnaðarverð sölu	1.697.840	1.677.050
Annar rekstrarkostnaður	36.905	20.323
Rannsóknar- og þróunarkostnaður	1.595	1.297
	<u>1.736.340</u>	<u>1.698.669</u>

Skýringar

13. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:

Fjármunatekjur

	2017	2016
Vaxtatekjur af lánum og kröfum	70.469	93.617
Gangvirðisbreytingar fjáreigna færðra á gangvirði gegnum rekstrarreikning	30.758	6.131
	<u>101.227</u>	<u>99.748</u>

Fjármagnsgjöld

Vaxtagjöld	(195.406)	(157.181)
Fyrirframgreitt uppgreiðslugjald langtímaláns	(58.774)	0
Verðbætur	(1.117)	(16.043)
	<u>(255.297)</u>	<u>(173.224)</u>
Gengishagnaður	13.577	969.993
Gangvirðisbreyting innbyggðra afleiða í raforkusölusamningu	3.856.897	1.467.004
	<u>3.716.404</u>	<u>2.363.520</u>

14. Tekjuskattur

Tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:

	2017	2016
Uppruni og bakfærsla tímabundins mismunar.....	(751.037)	(539.799)
Skattur til greiðslu.....	(90.622)	0
	<u>(841.659)</u>	<u>(539.799)</u>

Virkt skatthlutfall greinist þannig:

	2017	2016
Hagnaður (tap) ársins.....	4.587.828	3.104.323
Tekjuskattur.....	841.659	539.799
Hagnaður (tap) ársins fyrir tekjuskatt.....	<u>5.429.487</u>	<u>3.644.122</u>

	2017		2016	
Tekjuskattur skv. gildandi skatthlutfalli	(1.085.897)	20,0%	(728.824)	20,0%
Áhrif hlutdeildarféлага	244.238	4,5%	189.025	-5,2%
Virkt tekjuskattshlutfall	<u>(841.659)</u>	15,5%	<u>(539.799)</u>	14,8%

Tekjuskattur færður meðal annarrar heildarafkomu greinist þannig:

	2017	2016
Tekjuskattur af liðum sem aldrei verða endurflokkaðir í rekstrarreikning	10.157	14.715
Tekjuskattur færður meðal annarrar heildarafkomu	<u>10.157</u>	<u>14.715</u>

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Skýringar

15. Rekstrarfjármunir

	Orkuver	Aðrir rekstrar- fjármunir	Samtals
Kostnaðarverð			
Staða 1. janúar 2016	37.491.152	1.736.006	39.227.158
Viðbætur á árinu	1.349.779	245.654	1.595.433
Flutt af rekstrarfjármunum í byggingu	(335.687)	337.118	1.431
Selt og aflagt	0	(448.664)	(448.664)
Staða 31. desember 2016	38.505.244	1.870.114	40.375.358
Viðbætur á árinu	1.097.455	157.062	1.254.517
Selt og aflagt	0	(6.406)	(6.406)
Staða 31. desember 2017	39.602.699	2.020.770	41.623.468
Afskriftir			
Balance at 1 January 2016	2.487.997	172.448	2.660.445
Flutt á aðra rekstrarfjármuni	(63.990)	63.990	0
Afskriftir ársins	1.602.276	61.142	1.663.418
Selt og aflagt		(161.981)	(161.981)
Staða 31. desember 2016	4.026.283	135.599	4.161.882
Afskriftir ársins	1.660.730	66.898	1.727.628
Selt og aflagt	0	(5.766)	(5.766)
Staða 31. desember 2017	5.687.013	196.731	5.883.744
Bókfært verð			
Bókfært verð 1. janúar 2016	35.003.155	1.563.558	36.566.712
Bókfært verð 1. janúar 2017	34.478.961	1.734.515	36.213.476
Bókfært verð 31. desember 2017	33.915.686	1.824.038	35.739.725
Bókfært verð án endurmats			
1. janúar 2016	24.318.441	1.496.515	25.814.956
1. janúar 2017	24.401.557	1.611.812	26.013.369
31. desember 2017	24.384.190	1.754.672	26.138.862
Afskriftarhlutföll	2-5%	5-20%	

Aðrir rekstrarfjármunir innifela land og byggingar að bókfærðu virði 1.290 millj. kr. (2016: 1.268 millj. kr.).

Endurmat rekstrarfjármuna

Virkjunin í Svartsengi var endurmetin á gangvirði 31. desember 2015. Endurmatið nam 3.800 millj. kr. Útreikningarnir voru gerðir af fjármálasviði HS Orku. Reykjanesvirkjun var endurmetin 31. desember 2012. Aðrar eignir voru endurmetnar á gagnvirði þann 1. janúar 2008.

Fasteignamat og váttryggingarverð

Fasteignamat bygginga félagsins nam 2.764 millj. kr. í árslok 2017 (2016: 2.856 millj. kr.) Fasteignamat lands nam 1.588 millj. kr. (2016: 1.903 millj. kr.). Váttryggingafjárhæð eigna félagsins nam 44.328 millj. kr. (2016: 46.784 millj. kr.).

Veðsetning eigna

Virkjanir félagsins á Reykjanesi og í Svartsengi eru veðsettar til tryggingar bankalánum að fjárhæð 6.410 millj. kr. (2016: 6.117 millj. kr.).

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Skýringar

16. Rekstrarfjármunir í byggingu

Rekstrarfjármunir í byggingu greinast þannig:

Bókfært verð 1. janúar 2016	3.151.270
Viðbætur á árinu	248.462
Bókfært verð 31. desember 2016	3.399.732
Viðbætur á árinu	395.223
Brúarvirkjun flutt af óefnislegum eignum	85.923
Bókfært verð 31. desember 2017	3.880.878

Rekstrarfjármunir í byggingu eru eignfærður kostnaður tengdur stækkun Reykjanesvirkjunar og Brúarvirkjun.

Vísending um virðisrýrnun

Rekstrarfjármunir í byggingu voru prófaðir með tilliti til virðisrýrnunar miðað við 31. desember 2017 með því að ákvarða endurheimtanlega fjárhæð þeirra. Ekki voru merki um virðisrýrnun. Virðisrýrnunarprófið er byggt á mörgum forsendum, þar á meðal um tímasetningu verkefnisins (stækkun Reykjanesvirkjunar), forsendna um verð og markaðsaðstæður, viðeigandi ávöxtunarkröfu og fjármögnun verkefnisins, sem kynnu að hafa áhrif á endurheimtanlegt virði eignanna.

17. Óefnislegar eignir

	Hugbúnaður	Þróunar- kostnaður	Samtals
Kostnaðarverð			
Staða 1. janúar 2016	321.151	1.545.923	1.867.074
Selt og aflagt	(3.737)	0	(3.737)
Viðbætur á árinu	48.522	160.209	208.731
Staða 31. desember 2016	365.936	1.706.132	2.072.068
Fært á rekstrarfjármuni í byggingu	0	(85.923)	(85.923)
Viðbætur á árinu	7.298	129.142	136.440
Staða 31. desember 2017	373.234	1.749.351	2.122.585
Afskriftir			
Staða 1. janúar 2016	249.935	146.241	396.176
Afskriftir ársins	35.251	0	35.251
Eliminated on disposal	(3.105)	0	(3.105)
Selt og aflagt	282.081	146.241	428.322
Afskriftir ársins	8.712	0	8.712
Staða 31. desember 2017	290.793	146.241	437.034
Bókfært verð			
Bókfært verð 1. janúar 2017	83.855	1.559.891	1.643.746
Bókfært verð 31. desember 2017	82.441	1.603.110	1.685.552
Afskriftarhlutföll	10-25%		

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Skýringar

17. Óefnislegar eignir, frh.

Virðisrýrnunarpróf

Þróunarkostnaður samanstendur af kostnaði vegna tilraunaborana við Trölladyngju, Krýsuvík og Eldvörp og undirbúnings virkjunar við Hvalá. Viðeigandi kostnaður er eignfærður að því marki sem talið er að mögulegur framtíðarhagnaður muni veita upp kostnaðinn við fjárfestinguna. HS Orka hf. hefur fengið rannsóknarleyfi fyrir þessi svæði og samkvæmt stjórnendum þess eru niðurstöður greininga jákvæðar. Ef ljóst þykir að þróunarkostnaður verði ekki nýttur af félaginu til tekjusköpunar gjaldfærir hann sem virðisrýrnun. Stjórnendur hafa staðfest að framangreind verkefni eru framkvæmanleg og að þau muni að öllum líkindum skapa framtíðartekjur. Árlegt mat á vísbendingum um virðisrýrnun fór fram í árslok 2017 og er vænt arðsemi verkefnanna umfram eignfærðan kostnað.

Trölladyngja

Á árinu 2012 samþykkti Alþingi Íslendinga Rammaáætlun II, sem flokkar núverandi virkjanakosti vatnsafls og jarðvarma í þrjú flokka: Verndarflokk, biðflokk og nýtingarflokk. Trölladyngjusvæðið er flokkað í biðflokk sem þýðir að frekari upplýsinga, rannsókna og gagna er óskað. Bókfært virði framkvæmda við Trölladyngju í árslok 2017 var 683 millj. kr. (2016: 683 millj. kr.).

18. Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum

Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum greinast þannig:

	Eignarhlutur	Bókfært verð 31.12.2017	Eignarhlutur	Bókfært verð 31.12.2016
Hlutir í hlutdeildarfélagum				
Bláa Lónið hf.	30,00%	2.705.231	30,00%	1.853.066
DMM lausnir ehf.	27,20%	20.384	27,20%	20.593
Suðurorka ehf.	50,00%	239.638	50,00%	239.638
HS Orkurannsóknir ehf.	100,00%	500	100,00%	500
		<u>2.965.752</u>		<u>2.113.797</u>
			2017	2016
Staða í upphafi árs			2.113.797	1.874.168
Viðbætur á árinu			0	4.000
Arður			(439.623)	(421.516)
Þýðingarmunur			70.387	(287.980)
Hlutdeild í hagnaði			<u>1.221.191</u>	<u>945.125</u>
Staða í árslok			<u>2.965.752</u>	<u>2.113.797</u>

Hlutdeild félagsins í hagnaði hlutdeildarféлага á árinu 2017 nam 1.221 millj. kr. (2016: 945 millj. kr.). Hlutdeild í hagnaði eða tapi hlutdeildarféлага er byggð á óendurskoðuðum fjárhagsupplýsingum. Þýðingarmunur ársins var jákvæður um 70 millj. kr. (2016: neikvæður um 288 millj. kr.).

Afkoma HS Orkurannsóknir ehf. er ekki færð meðal hlutdeildar í hlutdeildarfélagum þar sem engin starfsemi var í félaginu á árinu.

Skýringar

19. Fjárfestingar í öðrum félögum

	Eignarhlutur	Bókfært verð 31.12.2017	Eignarhlutur	Bókfært verð 31.12.2016
Keilir ehf.	10,20%	17.500	10,20%	17.500
Íslensk nýorka hf.	8,10%	9.575	8,10%	9.575
		<u>27.075</u>		<u>27.075</u>

20. Skuldabréfaeign

	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016
Staða í upphafi árs	59.269	271.440
Afborganir	(90.027)	(203.069)
Gangvirkisbreyting	30.758	(9.102)
Staða í árslok	<u>0</u>	<u>59.269</u>

21. Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum

Á árinu 2004 gerði félagið samning við Norðurál um sölu á raforku til ársins 2026. Félagið gerði á árinu 1999 samning við Landsvirkjun um sölu á raforku til ársins 2019. Samningarnir eru í bandaríkjadollurum og eru tengdir við álverð.

Raforkusölusamningar félagsins til langs tíma fela í sér innbyggðar afleiður þar sem tekjur af þeim eru háðar breytingum á álverði í framtíðinni.

Við mat á virði innbyggðra afleiða er beitt viðurkenndum matsaðferðum þar sem markaðsverð liggur ekki fyrir. Gangvirði samninganna er reiknað miðað við framvirkt verð á áli. Vænt núvirði greiðsluflæðis á uppgjörstegi er reiknað miðað við skráð framvirkt verð á áli hjá LME (London Metal Exchange) yfir líftíma samningsins. Áætlað núvirði sjóðstreymis samninganna á samningsdegi er dregið frá þessu verði byggt á forsendum um álverð sem notaðar eru við samningsgerðina. Mismunurinn er gangvirkisbreyting afleiðunnar sem færð er í rekstrarreikning. Gert er ráð fyrir að innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum séu verðlausar á upphafsdegi samninga.

Við útreikning núvirðis notar félagið núverandi vaxtakúrfu vaxtalausra bandarískra ríkisverðbréfa að viðbættu mótaðilaálagi sem reiknað er á grundvelli lánshæfis mótaðila. Félagið hefur að auki gert raforkusölusamninga við Landsvirkjun þar sem verð orku er háð gjaldskrá Landsvirkjunar, sem byggir á verðtryggingu í íslenskum krónum. Ekki eru skilgreindar innbyggðar afleiður í þeim samningum.

Gangvirði innbyggðra afleiða greinist þannig:	2017	2016
Gangvirði innbyggðra afleiða 1. janúar	(3.214.095)	(4.681.099)
Breyting á gangvirði	3.856.897	1.467.004
Gangvirði innbyggðra afleiða 31. desember	<u>642.802</u>	<u>(3.214.095)</u>
Vextir við mat á gangvirði innbyggðra afleiða er eftirfarandi:	1.53-2.74%	1.92-4.04%

Vísað er til skýringar 33 um næmni álverðs og vaxta.

Skýringar

22. Fyrirframgreidd leiga og nýtingarréttur

Stjórn félagsins nýtti rétt sinn til að breyta langtímakröfu á Grindavíkurbæ vegna sölu á landi í fyrirframgreidda leigu og nýtingarrétt. Fyrirframgreidd leiga og nýtingarréttur eru flokkuð sem langtímakrafa og munu gjaldferast á eftirstöðvum líf tímans (60 ár).

23. Langtímakröfur

Breytingar á langtímakröfur á HS Veitur hf. eru eftirfarandi:	31.12.2017	31.12.2016
Langtímakrafa á HS Veitur vegna lífeyrisskuldbindinga 1.1.	640.561	504.018
Hlutdeild HS Veitna í hækkun lífeyrisskuldbindinga	106.525	140.382
Innheimt frá HS Veitum	(4.525)	(3.839)
	<u>742.561</u>	<u>640.561</u>

Greint er nánar frá langtímakröfu á HS Veitur vegna lífeyrisskuldbindinga í skýringu 39.

24. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur greinast þannig:	31.12.2017	31.12.2016
Viðskiptakröfur	1.192.279	1.243.652
Niðurfærsla viðskiptakrafna	(26.830)	(26.830)
Viðskiptakröfur samtals	1.165.449	1.216.822
Aðrar skammtímakröfur	90.119	93.458
	<u>1.255.568</u>	<u>1.310.280</u>

25. Bundnar bankainnstæður

Bundnar bankainnstæður í árslok 2016 voru 509 millj. kr. (USD 4.5 millj.) til tryggingar endurgreiðslu lána í samræmi við tryggingasamkomulag sem félagið gerði við lánardrottna sína í mars 2010. Á árinu 2017 voru þessi lán greidd upp að fullu og féll því samningurinn úr gildi.

26. Handbært fé

Handbært fé greinist þannig:	31.12.2017	31.12.2016
Óbundnar bankainnstæður	188.916	29.233

Greint er frá vaxtaáhættu félagsins og næmnigreiningu vegna fjáreigna og fjárskulda í skýringu 33.

Skýringar

27. Eigið fé

Útgefið hlutfé

	Útgefið hlutfé	Hlutfall	Samtals
Útistandandi hlutir í árslok	7.841.124	100%	7.841.124

Heildarhlutfé félagsins samkvæmt samþykktum þess er 7.841 millj. kr. (2016: 7.841 millj. kr.). Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hluta í félaginu, auk réttar til arðgreiðslu. Allt hlutfé félagsins hefur verið greitt.

Yfirverðsreikningur hlutfjár og lögbundinn varasjóður

Yfirverðsreikningur hlutfjár sýnir það sem hluthafar félagsins hafa greitt umfram nafnverð hlutfjár sem félagið hefur selt. Samkvæmt lögum um hlutfélög skal félagið binda 25% af nafnverði hlutfjár í varasjóði sem ekki má nota til að greiða hluthöfum arð.

Þýðingarmunur

Þýðingarmunar samanstendur af hlutdeild félagsins í gengismun sem verður til við þýðingu reikningsskila hlutdeildarfélagi yfir í íslenskar krónur.

Bundinn hlutdeildarreikningur

Samkvæmt breytingum sem gerðar voru á lögum um ársreikninga á árinu 2016, sem gilda frá 1. janúar 2016, skulu félög færa sérstaklega hlutdeild í hagnaði dóttur- og hlutdeildarfélagi sem er umfram móttækinn arð eða arð sem ákveðinn hefur verið. Áhrif þessara nýju laga eru sýnd sem bundinn hlutdeildarreikningur í efnahagsreikningi. Óheimilt er að nota bundinn hlutdeildarreikning til arðgreiðslna.

Endurmatsreikningur

Endurmatsreikningurinn samanstendur af endurmati rekstrarfjármuna félagsins að frádregnum tekjuskatti. Óheimilt er að ráðstafa endurmatsreikningi til hluthafa félagsins í formi arðgreiðslna.

Minnihluti í dótturfélögum

Minnihluti í dótturfélögum sýnir eignarhluta þriðja aðila í rekstri sem er hluti af samstæðu HS Orku.

Arður

Arður úthlutaður á árinu 2017 var 420 millj. kr. (2016: 360 millj. kr. greiddur arður). Stjórn félagsins leggur til að arður að fjárhæð 440 millj. kr. (0,05 kr. á hlut) verði greiddur til hluthafa á árinu 2018.

28. Hagnaður á hlut

Grunn- og þynntur hagnaður á hlut:	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016
Hagnaður ársins	4.587.828	3.104.323
Veginn meðalfjöldi útistandandi hluta	7.841.124	7.841.124
Grunn- og þynntur hagnaður á hlut	0,59	0,40

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Skýringar

29. Vaxtaberandi skuldir

Þessi skýring veitir upplýsingar um samningsbundin lánskjör af lántökum félagsins, sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði. Skýring 33 inniheldur frekari upplýsingar um vaxtaáhættu, gjaldmiðlaáhættu og lausafjárahættu.

	2017	2016
Heildarvaxtaberandi skuldir 1. janúar	6.749.219	9.945.657
Ný langtímalán	6.341.403	0
Afborganir ársins	(6.535.279)	(2.196.439)
Breyting skammtímaskulda	(89.873)	89.873
Breytingar tengdar fjármögnunarsjóðstreymi	(283.749)	(2.106.566)
Gengismunur	(55.604)	(1.105.915)
Verðbætur	1.117	16.043
Aðrar breytingar	(54.487)	(1.089.872)
Heildarvaxtaberandi skuldir 31. desember	6.410.982	6.749.219
	31.12.2017	31.12.2016
Óverðtryggð bankalán	215.243	320.491
Verðtryggð bankalán með fjárhagsskilyrðum	6.195.738	6.117.492
Óverðtryggð skuldabréfaútgáfa	0	311.235
Vaxtaberandi skuldir samtals	6.410.982	6.749.218
Næsta árs afborganir langtímaskulda	281.026	1.708.488
Skammtímalán	0	89.873
Vaxtaberandi skammtímaskuldir	281.026	1.798.361
Vaxtaberandi langtímaskuldir	6.129.956	4.950.857
Afborganir langtímaskulda greinast þannig á næstu ár:	31.12.2017	31.12.2016
Árið 2018/2017	281.026	1.798.361
Árið 2019/2018	282.258	1.397.123
Árið 2020/2019	283.489	1.397.123
Árið 2021/2020	326.521	928.790
Árið 2022/2021	5.099.318	685.478
Síðar	138.370	542.344
	6.410.982	6.749.219

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Skýringar

29. Vaxtaberandi skuldir, frh.

Skuldir í erlendum gjaldmiðlum	Lokagjalddagar	1.1-31.12.2017		1.1-31.12.2016	
		Meðalvextir	Bókfært verð	Meðalvextir	Bókfært verð
Skuldir í USD.....	2019-2023		0	2,41%	1.383.639
Skuldir í CHF.....	2021-2022		0	1,39%	2.032.215
Skuldir í EUR.....	2019-2022	3,60%	6.195.738	1,99%	1.032.131
Skuldir í JPY.....	2021-2023		0	0,81%	668.904
Skuldir í CAD.....	2021-2023		0	1,41%	551.617
Skuldir í SEK.....	2021		0	1,85%	292.283
Skuldir í GBP.....	2021		0	0,71%	156.703
			<u>6.195.738</u>		<u>6.117.492</u>
Skuldir í íslenskum krónum:					
Verðtryggðar.....	2017		0	3,80%	311.235
Skammtímalán.....	2017		0	8,20%	89.873
Önnur lán.....	2031	6,54%	215.243	6,80%	230.617
			<u>215.243</u>		<u>631.726</u>
Vaxtaberandi skuldir samtals.....			<u>6.410.982</u>		<u>6.749.218</u>

Fjármögnun

Á árinu 2017 gerði félagið lánasamning við Arion banka upp á 112 millj. evrur. Aðaltilgangur lánsins er að fjármagna Brúárvirkjunar 9,9 MW (32,5 millj. evrur framkvæmdalán), borun og aðra þróun á Reykjanes (27,5 millj. evrur Reykjaneslán), og uppgreiðsla útistandandi lána (52,0 millj. evrur endurfjármögnunarlán). Samningurinn við Arion banka, ásamt viðaukum, var undirritaður 14. september 2017. Samningurinn er til 60 mánaða en með ákvæði um framlengingu til 18 ára séu ákveðin skilyrði uppfyllt. Endurfjármögnunarlánið er með fyrstu afborgun eftir 3 mánuði og greiðist upp á 18 árum, hinir tveir leggirnir eru aðeins með greiðslu vaxta fyrstu 4 árin en greiðist svo upp á 14,25 árum. Vextir eru EURIBOR með 3,15% álagi. Útborgun endurfjármögnunarlánsins, samtals 41,2 millj. evra var í september 2017 og var notað í uppgreiðslu útistandandi skulda. Ónotaður hluti endurfjármögnunarlánsins (um 10,8 millj. evra) rann út í október 2017. Fjármögnun annarra lán er háð því að ákveðin skilyrði verði uppfyllt sem voru upphaflega uppfyllt nokkrum vikum eftir að samningurinn vegna Reykjaneslánsins var gerður og hafa fyrstu 9,5 millj. evrurnar verið ádregnar. Bókfært verð lánsins að frádregnum lántökukostnaði er 5.050 millj. kr. og ber lánið 3,6% virka vexti.

Fjárhagsskilyrði

Félagið uppfyllti á árinu 2017 öll fjárhagsskilyrði lánasamninga.

Skýringar

30. Lífeyrisskuldbinding

	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016
Lífeyrisskuldbinding 1.1.	2.178.300	2.052.400
Framlag vegna lífeyrisgreiðslna á árinu	(136.823)	(138.077)
Þjónustuskostnaður	7.059	8.677
Vaxtakostnaður	43.524	41.356
Tryggingafræðileg breyting, hlutur HS Orku færður í aðra heildarafkomu	50.784	73.573
Tryggingafræðileg breyting, hlutur HS Veitna færður í rekstrarreikning	106.525	140.369
Lífeyrisskuldbinding 31.12.	<u>2.249.369</u>	<u>2.178.300</u>

Lífeyrisskuldbindingin greinist þannig:

Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins	1.105.452	1.087.800
Eftirlaunasjóður starfsmanna Hafnarfjarðarkaupstaðar	665.540	641.600
Lífeyrissjóður starfsmanna Vestmannaeyjabæjar	478.377	448.900
	<u>2.249.369</u>	<u>2.178.300</u>

Samkvæmt mati tryggingastærðfræðinga námu áfallnar lífeyrisskuldbindingar félagsins 2.249 millj. kr. í árslok 2017 (2016: 2.178 millj. kr.), núvirt miðað við 2% vexti og að teknu tilliti til hlutdeildar í hreinni eign lífeyrissjóðanna. Forsendur um lífslíkur, dánartíðni og núvirðingarhlutfall eru í samræmi við ákvæði reglugerðar nr. 391/1998 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Áætluð hækkun skuldbindingarinnar á árinu 2017 byggir á almennri hækkun launa, að teknu tilliti til vaxta. Lífeyrisskuldbinding félagsins er ófjármögnuð.

Hluti lífeyrisskuldbindingarinnar er vegna þeirra starfsmanna félagsins sem veita HS Veitum þjónustu. HS Veitur taka þátt í kostnaði vegna hækkunar á lífeyrisskuldbindingum vegna þessara starfsmanna. Hlutdeild HS Veitna í hækkun lífeyrisskuldbindingarinnar á árinu nam 106 millj. kr. (2016: 140 millj. kr.) og er færð sem langtímakrafa á HS Veitur (sjá skýringu 23). Tryggingafræðilegur hagnaður og tap tengt hlutdeild HS Veitna í lífeyrisskuldbindingunni er færður meðal framleiðslukostnaðar og kostnaðarverðs sölu þar sem hann er endurheimtur af HS Veitum (sjá skýringu 39).

Skýringar

31. Tekjuskattsskuldbinding

Breyting tekjuskattsskuldbindingar félagsins greinist þannig:	2017	2016
Tekjuskattsskuldbinding í upphafi árs	(1.605.903)	(1.080.815)
Tekjuskattsskuldbinding færð inn við yfirtöku Vesturverks	87	1
Breytingar færðar í rekstrarreikning	(841.659)	(539.799)
Breytingar færðar í aðra heildarafkomu	10.157	14.712
Skattur til greiðslu	90.622	0
Tekjuskattsskuldbinding í árslok	(2.346.696)	(1.605.903)

Tekjuskattsskuldbinding félagsins greinist þannig:

	31.12.2017	31.12.2016
Rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir	(2.443.808)	(2.426.496)
Afleiður	(128.560)	642.819
Rekstrarvörubirgðir	109	4.786
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur	(9.270)	5.366
Langtímakröfur	(148.512)	(128.112)
Lífeyrisskuldbinding	449.874	435.660
Frestun gengismunar	(66.529)	(142.588)
Yfirfæranlegt skattalegt tap	0	2.662
	(2.346.696)	(1.605.903)

32. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir greinast þannig:

	31.12.2017	31.12.2016
Viðskiptaskuldir	860.807	1.357.066
Aðrar skammtímaskuldir	623.967	536.367
	1.484.774	1.893.433

Greint er frá gjaldmiðla- og lausafjánhættu vegna viðskiptaskulda og annarra skammtímaskulda í skýringu 33.

33. Fjármálagerningar

Yfirlit

Þær fjárhagslegu áhættur sem félagið býr við eru lánsáhætta, lausafjárahætta og markaðsáhætta. Markaðsáhætta samanstendur af vaxtaáhættu og gjaldmiðlaáhættu.

Í þessari skýringu eru veittar upplýsingar um framangreindar áhættur, markmið, stefnu og aðferðir félagsins við að meta og draga úr áhættu, auk upplýsinga um eiginfjárstýringu þess. Að auki eru veittar tölulegar upplýsingar víðar í ársreikningnum.

Skipulag stýringar fjármálalegrar áhættur

Áhættustýring er framkvæmd af stjórnendum félagsins í samræmi við reglur sem stjórn félagsins samþykkir. Stjórnendur greina, meta og stýra fjármálalegri áhættu í náinni samvinnu við stjórn félagsins. Áhættustýring félagsins leggur áherslu að takast á við ófyrirsjáanleika fjármálamarkaða og leitast við að lágmarka möguleg óhagstæð áhrif á afkomu félagsins. Félagið tekur ákvarðanir um hvort nota eigi afleiðusamninga til að verjast vissri tegund áhættu ef slíkir samningar bjóðast. Félagið beitir ekki áhættuvörnum nema vegna hluta gjaldmiðlaáhættu þar sem tekjur í dollurum eru notaðar sem vörn vegna lána í dollurum.

Lánsáhætta

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

Lánsáhætta félagsins ræðst helst af einkennum hvers og eins viðskiptavinar. Um 36% (2016: 39%) af tekjum félagsins tengjast sölu til tveggja stærstu viðskiptavina þess. Viðskiptakröfur eru kröfur á viðskiptavini í smásölu, fyrirtæki, stórnotendur og orkufyrirtæki.

Félagið hefur sett útlánareglur þar sem allir nýir stórir viðskiptavinir eru metnir. Greiðslusaga þessara viðskiptavina er könnuð.

Flestir viðskiptamenn félagsins hafa átt í áralöngum viðskiptum við það og tapaðar viðskiptakröfur hafa verið óverulegar sem hlutfalli af veltu. Við stýringu lánsáhættu vegna viðskiptavina er meðal annars horft til aldurs krafna og fjárhagsstöðu einstakra viðskiptavina. Innheimtustjóri skoðar reglulega tölulegar upplýsingar um aldur viðskiptakrafna. Viðskiptavinir sem ekki standa í skilum geta ekki átt frekari viðskipti við félagið nema greiða niður skuldir sínar eða innheimtudeild félagsins samþykki frekari úttektir á grundvelli samkomulags.

Skýringar

33. Fjármálagæringar, frh.

Lánsáhætta, frh.

Mögulegt tap vegna lánsáhættu

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

	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016
Skuldabréf	0	59.269
Langtímakröfur	742.561	640.561
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	1.255.568	1.310.279
Bundnar bankainnstæður vegna ESB styrks	326.156	0
Handbært fé	188.916	29.233
	<u>2.513.201</u>	<u>2.039.342</u>

Mesta mögulega lánsáhætta viðskiptakrafna, án tillits til virðisrýrnunar, á reikningsskiladegi eftir viðskiptavinum var eftirfarandi:

	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016
Stórnótendur og orkufyrirtæki	385.105	256.364
Kröfur á HS Veitur	112.950	182.983
Aðrir viðskiptavinir	694.224	870.933
	<u>1.192.279</u>	<u>1.310.279</u>

Virðisrýrnun

Aldursgreining viðskiptakrafna og niðurfærsla á reikningsskiladegi voru eftirfarandi:

	2017		2016	
	Brúttó staða	Virðisrýrnun	Brúttó staða	Virðisrýrnun
Ógjaldfallnar kröfur	1.101.316	872	1.167.478	924
Gjaldfallnar 0 - 30 daga	32.612	354	45.580	494
Gjaldfallnar 31 - 60 daga	2.185	118	5.829	315
Gjaldfallnar 61 - 90 daga	1.369	502	8.130	2.978
Gjaldfallnar eldri en 90 daga	54.797	24.985	83.262	22.119
	<u>1.192.279</u>	<u>26.831</u>	<u>1.310.279</u>	<u>26.830</u>

Virðisrýrnun viðskiptakrafna er eingöngu vegna annarra viðskiptavina.

Lausafjárahætta

Lausafjárahætta er hættan á því að félagið geti ekki staðið við fjárhagsskuldbindingar sínar eftir því sem þær gjaldfalla. Félagið stýrir lausafé á þann hátt að tryggt sé, eins og hægt er, að það hafi alltaf nægt laust fé til að mæta skuldbindingum sínum eftir því sem þær gjaldfalla, hvort sem er undir venjulegum og óvenjulegum kringumstæðum, án þess að verða fyrir óásættanlegu tapi og fordást að skaða orðspor félagsins. Í árslok 2017 átti félagið handbært fé og skammtímafjárfestingar að fjárhæð 515 millj. kr. (2016: 538 millj. kr.).

Skýringar

33. Fjármálagerningar, frh.

Lausafjáraáætta, frh.

Mögulegt tap vegna lausafjáraáætту

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

31. desember 2017

	Innan árs	Samningsbundið sjóðsflæði		Samtals
		Eftir 1-5 ár	Eftir meira en 5 ár	
Vaxtaberandi skuldir	467.809	6.633.871	177.288	7.278.968
ESB styrkur	326.156	0	0	326.156
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	1.484.774	0	0	1.484.774
	<u>2.278.739</u>	<u>6.633.871</u>	<u>177.288</u>	<u>9.089.898</u>

Mögulegt tap vegna lausafjáraáætту

31. desember 2016

	Less than 1 year	Samningsbundið sjóðsflæði		Total
		1-5 years	5+ years	
Vaxtaberandi skuldir	1.940.220	4.649.574	600.249	7.190.043
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	1.899.647	0	0	1.899.647
	<u>3.839.867</u>	<u>4.649.574</u>	<u>600.249</u>	<u>9.089.690</u>

Markaðsáætta

Markaðsáætta er hættan á því að breytingar í markaðsverði, s.s. vegna erlendra gjaldmiðla, álverðs og vaxta, hafi áhrif á afkomu félagsins eða virði fjármálagerninga. Markmið með stýringu markaðsáætту er að stýra og takmarka áhættu við skilgreind mörk, jafnframt því sem ábati er hámarkaður. Markaðsáætta félagsins samanstendur af gjaldmiðlaáætту, vaxtaáætту og álverðsáætту.

Vaxtaáætta

Lántökur félagsins eru að mestu með breytilegum vöxtum. Vegna núverandi markaðsástands á Íslandi ver félagið sig ekki gegn vaxtaáætту.

Vaxtaberandi fjáreignir og fjárskuldir greinast með eftirfarandi hætti í lok ársins:

	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016
Fjármálagerningar með fasta vexti		
Fjáreignir	0	59.269
Fjárskuldir	0	(311.235)
	<u>0</u>	<u>(251.966)</u>
Fjármálagerningar með breytilega vexti		
Fjáreignir	188.916	537.733
Fjárskuldir	(6.410.982)	(6.437.983)
	<u>(6.222.066)</u>	<u>(5.900.250)</u>
Afleiður		
Innbyggðar afleiður	642.802	(3.214.095)
	<u>642.802</u>	<u>(3.214.095)</u>

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Skýringar

33. Fjármálagerningar, frh.

Næmnigreining gangvirðis fjármálagerninga með fasta vexti

Í árslok 2017 var engirn fjármálagerningar hjá félaginu metnir á gangvirði með fasta vexti. Þar af leiðandi myndu vaxtabreytingar ekki hafa nein áhrif á bókfært verð fjármálagerninga. Í árslok 2016 hefði 100 punkta breyting vaxta haft óveruleg áhrif á afkomu og eigið fé eftir skatt.

Næmnigreining sjóðstreymis vegna breytilegra vaxta

Breyting á vöxtum á uppgjörstegi um 100 punkta myndi hækka (lækka) afkomu og aðra heildarafkomu um eftirfarandi fjárhæðir eftir tekjuskatt. Þessi greining byggir á þeirri forsendu að allar aðrar breytur, sérstaklega gengi erlendra gjaldmiðla, haldist óbreyttar. Greiningin var unnin með sama hætti fyrir árið 2016.

	Afkoma	
	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun
1.1-31.12.2017		
Fjármálagerningar með breytilega vexti	(49.777)	49.777
Næmnigreining sjóðstreymis, nettó	(49.777)	49.777
1.1-31.12.2016		
Fjármálagerningar með breytilega vexti	(47.202)	47.202
Næmnigreining sjóðstreymis, nettó	(47.202)	47.202

Næmnigreining á gangvirði afleiða

Breyting á vöxtum á uppgjörstegi um 100 punkta myndi hækka (lækka) afkomu um neðangreindar fjárhæðir eftir tekjuskatt. Þessi greining byggir á þeirri forsendu að allar aðrar breytur, sérstaklega gengi erlendra gjaldmiðla, haldist óbreyttar. Greiningin var unnin með sama hætti fyrir árið 2016.

	Afkoma	
	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun
1.1-31.12.2017		
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	(16.741)	18.142
Næmnigreining gangvirðis, nettó	(16.741)	18.142
1.1-31.12.2016		
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	104.780	(112.153)
Næmnigreining gangvirðis, nettó	104.780	(112.153)

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Skýringar

33. Fjármálagæringar, frh.

Gjaldmiðlaáhætta

Félagið býr við gengisáhættu vegna sölusamninga, innkaupa og lántöku í öðrum gjaldmiðlum en íslenskum krónum. Þeir gjaldmiðlar sem einkum skapa gengisáhættu eru bandaríkjadollar (USD) og evra (EUR).

Félagið notar hvorki framvirka gjaldmiðlasamninga né aðra afleiðusamninga til að verjast gjaldmiðlaáhættu. Félagið ver hluta af tekjum sínum í dollurum óbeint gegn gjaldmiðlaáhættu með lántöku í bandaríkjadollurum.

Mögulegt tap vegna gjaldmiðlaáhættu

Bókfært verð fjáreigna og fjárskulda í erlendum gjaldmiðlum greinist með eftirfarandi hætti í árslok:

	Skuldir		Eignir	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
CHF	0	2.032.214	72	74
EUR	6.521.895	1.032.213	351.799	13.799
USD	22.460	4.660.523	919.818	732.296
JPY	0	671.098	4	4
CAD	1.410	553.703	3	3
GBP	6	156.828	297	291
SEK	14	292.283	1	1
	<u>6.545.785</u>	<u>9.398.862</u>	<u>1.271.993</u>	<u>746.468</u>

	Meðalgengi		Árslokagengi	
	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016
Gengi helstu gjaldmiðla var eftirfarandi á árinu:				
CHF	108,43	122,50	107,37	110,81
EUR	120,54	133,59	125,40	119,13
USD	106,78	120,67	104,67	112,82
JPY	0,95	1,11	0,93	0,97
CAD	82,36	91,08	83,56	83,72
GBP	137,45	163,80	141,32	138,91
SEK	12,52	14,13	12,75	12,43

Næmnigreining

Styrking íslensku krónunnar um 10% gagnvart eftirfarandi gjaldmiðlum þann 31. desember hefði hækkað (lækkað) afkomu ársins eftir tekjuskatt um eftirfarandi fjárhæðir. Greiningin byggir á því að allar aðrar breytur, sérstaklega vextir, haldist stöðugar. Greiningin var unnin með sama hætti fyrir árið 2016.

	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016
CHF	(6)	162.571
EUR	493.608	81.473
USD	(71.789)	314.258
JPY	(0)	53.688
CAD	113	44.296
GBP	(23)	12.523
SEK	1	23.383

Veiking íslensku krónunnar um 10% gagnvart ofangreindum gjaldmiðlum þann 31. desember hefði haft öfug áhrif sömu fjárhæðar á afkomu ársins eftir tekjuskatt og getið er um að ofan, að því gefnu að aðrar breytur haldist stöðugar.

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Skýringar

33. Fjármálagerningar, frh.

Álverðsáhætta

Félagið hefur gert raforkusölusamninga við Norðurál um afhendingu orku til ársins 2026. Félagið hefur einnig gert samninga við Landsvirkjun um sölu á orku til ársins 2019. Samningarnir eru gerðir í bandarískum dollurum og eru tengdir heimsmarkaðsverði á áli. Félagið ver sig ekki gegn breytingu á álverði.

Næmnigreining

Breyting álverðskúrfu um 10% í lok ársins til hækkunar eða lækkunar hefði eftirfarandi áhrif á afkomu félagsins eftir tekjuskatt um þær fjárhæðir sem sjá má hér á eftir. Greiningin var unnin með sama hætti fyrir árið 2016.

	Afkoma	
	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016
Hækkun um 10%	1.182.509	1.081.777
Lækkun um 10%	(1.182.509)	(1.081.777)

Önnur markaðsáhætta

Önnur markaðsáhætta er tengd fjárfestingum í skuldabréfum og hlutabréfum og er metin óveruleg.

Flokkun fjármálagerninga

Fjáreignir og fjárskuldir flokkast þannig:

Fjáreignir	31.12.2017	31.12.2016
Lán og kröfur	2.187.045	2.488.574
Fjáreignir færðar á gangvirði gegnum rekstrarreikning	669.877	86.344
	<u>2.856.922</u>	<u>2.574.918</u>
Fjárskuldir	31.12.2017	31.12.2016
Fjárskuldir færðar á gangvirði gegnum rekstrarreikning	0	0
Fjárskuldir metnar á afskrifuðu kostnaðarverði	8.312.534	8.648.866
	<u>8.312.534</u>	<u>8.648.866</u>

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Skýringar

34. Gangvirði

Samanburður á gangvirði og bókfærðu verði

Gangvirði og bókfært verð fjáreigna og fjárskulda í efnahagsreikningi greinist þannig:

	31.12.2017		31.12.2016	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi langtímaskuldir	6.410.982	6.401.960	6.749.218	6.631.885

Vextir notaðir við mat á gangvirði

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

Vegna skulda í erlendum gjaldmiðlum er notast við afvöxtunarlutfall sem byggt er á millibankavöxtum. Öll afvöxtunarlutföll fela í sér viðeigandi áhættuálag, og greinast þannig:

Vaxtahlutföll notuð við mat á gangvirði:

	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016
Vaxtaberandi langtímaskuldir	Libor + 315 bp	Libor + 300 bp

Gangvirði annarra fjáreigna og fjárskulda er jafnt bókfærðu verði þeirra.

Taflan hér að neðan sýnir fjármálagerninga færða á gangverði eftir verðmatsferð. Aðferðirnar eru skilgreindar á eftirfarandi hátt:

Stig 1: Uppgefin verð á virkum markaði fyrir sams konar eignir og skuldir.

Stig 2: Forsendur byggja á öðrum breytum en uppgefnum verðum á virkum markaði (stig 1) sem unnt er að afla fyrir eignir og skuldir, beint (þ.e. verð) eða óbeint (þ.e. afleidd af verðum).

Stig 3: Forsendur gangvirðis eigna og skulda eru ekki byggðar á gögnum sem unnt er að afla á markaði.

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
31.12.2017				
Rekstrarfjármunir			35.739.725	35.739.725
Innbyggðar afleiður		642.802		642.802
Eignarhlutir í öðrum félögum			27.075	27.075
Samtals	0	642.802	35.766.800	36.409.602
31.12.2016				
Rekstrarfjármunir			36.213.477	36.213.477
Innbyggðar afleiður		(3.214.095)		(3.214.095)
Skuldabréfaeign		59.269		59.269
Eignarhlutir í öðrum félögum			27.075	27.075
Samtals	0	(3.154.826)	36.240.552	33.085.726

Skýringar

35. Yfirtaka dótturfélags

Í árslok 2016 átti félagið 66,6% eignarhlut í Vesturverk. Á árinu 2017 jók félagið eignarhlut sinn í 70,59%. Aðaleign Vesturverks er þróunarkostnaður og voru eignirnar metnar á gagnvirði sem talið var jafnt og greiðslur sem inntar höfðu verið af hendi á yfirtökudegi.

36. Eiginfjárstýring

Það er stefna stjórnar félagsins að eiginfjárstaða þess 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. Eiginfjárlutfall var 73,3% at í lok árs 2017 (2016: 66,7%).

Engar breytingar urðu á stefnu um eiginfjárstýringu félagsins á árinu. Félaginu ber ekki að fylgja ytri reglum um lágmarks eiginfjárstöðu að undanskildum kröfum í lánasamningum um lágmarkseiginfjárstöðu.

37. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

Tengdir aðilar félagsins eru hluthafar, dótturfélög, hlutdeildarfélög, sameiginleg dótturfélög, stjórnarmenn þeirra og stjórnendur og önnur félög sem þeir eiga.

Félagið seldi hvorki vörur né þjónustu til eigenda á árunum 2017 og 2016. Félagið keypti þjónustu frá eigendum á árinu fyrir 6 millj. kr. (2016: 12 millj. kr.).

Félagið keypti vörur og þjónustu af hlutdeildarfélögum sínum fyrir 40 millj. kr. á árinu 2017 (2016: 27 millj. kr.).

Félagið seldi hlutdeildarfélögum sínum vörur fyrir 99 millj. kr. (2016: 91 millj. kr.).

38. Rannsóknarstyrkir

Árið 2000 stofnaði hópur þriggja íslenskra orkufyrirtækja þar með talin Hitaveita Suðurnesja fyrirrennari HS Orku, Landsvirkjun og Orkuveita Reykjavíkur ásamt Orkustofnun Iceland Deep Drilling Program (IDDP). Á árinu 2015 tóku þátttakendur í IDDP þátt í DEEPEGS umsókn til Evrópusambandsins vegna rannsóknarverkefnisins sem hét Horizon 2020. HS Orka fékk hlutdeild í rannsóknarstyrknum til þátttöku í IDDP-2 holu á Reykjanesi. Hópurinn hóf síðan undirbúning að borun á 4-5 km. djúpri holu í eitt af háhitajarðhitasvæðum sínum til að ná 400-600°C heitum jarðhitavökva á plötuskilum miðsjávarhryggisins. Borun lauk um miðjan janúar 2017 í 4.650 metra dýpi. Öllum upphaflegum markmiðum var náð. Þessi markmið voru að bora djúpt, safna borkjörnum, mæla hitastig og leita að gegndræpi. Hitastig á botni borholunnar hefur mælst 427°C og þrýstingurinn 340 bör.

DEEPEGS verkefnið er fjögurra ára verkefni sem stýrt er af HS Orku í samstarfi við aðra þátttakendur á Íslandi, í Frakklandi, Þýskalandi, á Ítalíu og í Noregi. HS Orka fær greiddan kostnað við að stýra verkefninu og ber ábyrgð á dreifingu styrksins og að upplýsa Evrópusambandið um árangurinn. HS Orka ber ekki ábyrgð á niðurstöðum annarra þátttakenda, aðeins á niðurstöðum eigin borana. Á árinu 2017 samþykkti styrkjanefnd Evrópusambandsins að hækka HS Orku í flokk fyrir styrkinn, en hámarks styrkur Evrópusambandsins er óbreyttur. Á árinu 2016 var áætlaður styrkur í lægra flokki, leiðréttingar hafa verið gerðar fyrir fyrri ár. Í júlí 2017 fékk HS Orka greitt frá Evrópusambandinu fyrir fyrsta uppgjörs tímabilið (desember 2015 til maí 2017).

39. Önnur mál

Málaferli og kröfur

Í febrúar 2016 sendi lögfræðingur HS Orku bréf til HS Veitna hf. þar sem krafist var fullrar endurgreiðslu á langtímakröfu tengdri lífeyrisskuldbindingu. Var það gert í kjölfar uppsagnar HS Veitna á samkomulagi um greiðslur lífeyrisskuldbindingar sem send var 31. desember 2015. Félögin höfðu á árinu 2011 gert samkomulag um hlutdeild HS Veitna og telur HS Orka að krafa félagsins á grundvelli samkomulagsins sé gild. Samningaviðræður hafa ekki borið árangur og er það nú í höndum dómstóla að leysa það. Málið verður tekið fyrir 20. mars 2018 og búist er við dómi vorið 2018.

Suðurorka

Suðurorka, sem HS Orka á 50% í, hefur á undanförunum árum verið að þróa 150 MW vatnsaflsverkefni í Skaftá sem nefnt er Búlandsvirkjun. Fram til þessa hefur verkefnið verið í biðflokki í rammaáætlun. Hins vegar hefur verkefnisstjórn um rammaáætlun lagt fram tillögu til Alþingis um að Búlandsvirkjun færist í verndarflokk. HS Orka er algjörlega ósammála þessari tillögu og hyggst berjast gegn henni. Lokaákvörðun um endurnýjun rammaáætlunar er í höndum Alþingis og telur HS Orka að líkur séu á að breytingar verði gerðar á áætluninni áður en hún verður samþykkt af Alþingi. Þar sem tillaga þessi hefur ekki verið samþykkt telur HS Orka ekki viðeigandi að afskrifa nú fjárfestingu sína í Suðurorku. Hins vegar getur það breyst ef núverandi tillaga verður samþykkt af Alþingi. Heildarfjárfesting HS Orku í Suðurorku í árslok 2017 nam 240 millj. kr.

Viðauki: Stjórnarháttayfirlýsing, óendurskoðuð

Yfirlýsing þessi um stjórnarhætti er gerð í samræmi við 66. gr. c. laga um ársreikninga nr. 3/2006, með síðari breytingum. Yfirlýsingin hefur verið samþykkt af stjórn HS Orku hf. og er einnig birt í ársskýrslu félagsins. Yfirlýsingin gildir fyrir fjárhagsárið sem lauk 31. desember 2017.

Í yfirlýsingunni er að finna upplýsingar um eftirfarandi atriði:

Tilvísanir í leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja sem félagið tekur mið af og hvernig félagið fylgir leiðbeiningunum, þ.m.t. frávik frá þeim og skýringar á frávikum.

Lýsingu á helstu þáttum innra eftirlits og áhættustjórnunarkerfa sem notuð eru í tengslum við gerð ársreiknings.

Lýsingu á skipulagi félagsins, hlutverki og samsetningu hvers skipulagsþáttar.

1. Stjórnarhættir

Félagið fylgir í meginatriðum ofangreindum lögum. Stjórn HS Orku hf. leggur áherslu á að viðhalda góðum stjórnarháttum. Í samþykktum félagsins eru lagðar meginlínur að stjórnarháttum félagsins.

Endurskoðunarnefnd er skipuð tveimur stjórnarmönnum og einum óháðum nefndarmanni. Starfskjaranefnd tók til starfa á árinu 2014. Hún er skipuð tveimur stjórnarmönnum.

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

2. Helstu þættir innra eftirlits og áhættustjórnunarkerfis í tengslum við gerð ársreikning

Félagið innleiddi helstu ákvæði Sarbanes-Oxley laganna (SOX) árið 2011. Félagið réð utanaðkomandi endurskoðunarfyrirtæki til prófana á innra eftirliti á árinu 2017. Sú vinna mun halda áfram á árinu 2018.

Stjórnin hefur regluleg samskipti við forstjóra um greiningu, lýsingu og stýringu á viðskiptaáhættum sem félagið býr við. Fjallað er um helstu áhættur og áhættustýringu í ársskýrslunni.

Áhættustýring og innra eftirlit félagsins í tengslum við fjárhagsferli eru hönnuð til að stýra áhættu vegna verulegra skekkja. Félagið hannar ferla sína til að tryggja að ekki sé um verulega veikleika að ræða í innra eftirliti sem leitt gætu til verulegrar skekkju í reikningsskilunum.

Félagið fer í gegnum ítarlegt stefnumótunar- og fjárhagsáætlunarferli á hverju ári og gerir skýrslu um fjárhagsáætlun. Stjórnin samþykkir árlega fjárhagsáætlun félagsins. Fylgst er vandlega með frávikum frá áætlunum mánaðarlega. Einnig er gerður mánaðarlega samanburður á milli ára og frávik skýrð. Heildarrekstur félagsins er nokkuð stöðugur og fyrri áætlanir hafa verið áreiðanlegar og því hafa frávik komið fljótt í ljós.

Til að tryggja gæði reikningsskila félagsins hafa eftirfarandi reglur, ferli og leiðbeiningar um reikningsskil og innra eftirlit verið innleidd:

- Stöðugar greiningar á samanburðarfjárhæðum milli ára.
- Árleg próf á virkni innri eftirlitsþátta.
- Stöðugar greiningar á rekstrarniðurstöðum og samanburður við samþykta áætlun.
- Reglur um lykilþætti í rekstri, þ.m.t. en ekki takmarkað við notkun á upplýsingatekni, tryggingar, sjóðstýringu, aðgreiningu starfa, innkaupaferli o.fl.

Viðauki: Stjórnarháttayfirlýsing, óendurskoðuð

2. Helstu þættir innra eftirlits og áhættustjórnunarkerfis í tengslum við gerð ársreiknings, frh.

Forstjóri félagsins ber ábyrgð á að viðhalda fullnægjandi og virku innra eftirliti og áhættustýringu í tengslum við reikningsskil félagsins.

Endurskoðunarfélag er kosið á aðalfundi til eins árs í senn. Ytri endurskoðendur mega ekki eiga hluti í félaginu. Ytri endurskoðendur skulu kanna ársreikning félagsins í samræmi við alþjóðlega staðla um endurskoðun og skulu í þeim tilgangi kanna fjárhagsgögn og önnur gögn um rekstur og fjárhagsstöðu félagsins. Ytri endurskoðendur hafa ávallt hafa aðgang að öllum gögnum og bókhaldi félagsins. Ytri endurskoðendur greina stjórn félagsins í gegnum endurskoðunarnefndina frá mikilvægum niðurstöðum sínum um reikningshald félagsins í endurskoðunarskýrslu sinni.

3. Skipulag félagsins, hlutverk og samsetning hvers þáttar

Samkvæmt samþykktum félagsins er félaginu stjórnað af:

- Hluthafafundum
- Stjórn
- Forstjóra

Hluthafafundir

Æðsta vald í öllum málefnum félagsins, innan þeirra marka sem kveðið er á um í lögum og samþykktum félagsins, er í höndum löglegra hluthafafunda.

Hluthafar félagsins voru þrír í árslok 2017. Magma Energy Sweden A.B. á 53,9% hlut í HS Orku hf., Jarðvarmi slhf. á 33,4% og Fagfjárfestastjódurinn Ork á 12,7%.

Stjórn

Samkvæmt samþykktum félagsins ber stjórn félagsins ábyrgð á málefnum þess milli hluthafafunda. Stjórnin skal starfa í samræmi við samþykktir félagsins og starfsreglur stjórnar. Helstu skyldur stjórnar eru eftirfarandi:

Ráða forstjóra og ákvarða laun og starfskjör hans, ákvarða viðmið fyrir og hafa eftirlit með störfum forstjóra.

Hafa stöðuga og nákvæma yfirumsjón með með öllum þáttum í rekstri félagsins og tryggja að skipulag og athafnir þess séu ávallt í góðu horfi. Skal stjórnin einkum tryggja viðeigandi yfirumsjón með fjárhagslegu eftirliti, nákvæmni fjárhagsupplýsinga og ráðstöfun fjármuna félagsins og að minnsta kosti einu sinni á ári staðfesta rekstrar- og fjárhagsáætlun félagsins.

Setja markmið félagsins í samræmi við tilgang í samþykktum þess og móta stefnu og áætlanir til að ná þessum markmiðum.

Allir stjórnarmenn hafa samþykkt verkferli stjórnarinnar og telja að þau sé skilvirk. Stjórnarmenn töldu einnig að stjórnargögn og kynningar á málefnum væru fullnægjandi og vel undirbúin. Einnig staðfesta þeir að stjórnin hafi verið vel upplýst og að öll málefni hafi verið rædd á opinskáan og uppbyggilegan hátt. Við mat á stærð og samsetningu tekur stjórnin tillit til starfsemi félagsins, stefnu og framkvæmdar og þekkingu, reynslu og sérþekkingu hvers stjórnarmanns. Stjórnin telur að stærð og samsetning hennar sé í samræmi við markmið stjórnarinnar að leysa verkefni sín á skilvirkan og heiðarlegan hátt með hag félagsins að leiðarljósi.

Frekari upplýsingar um stjórn félagsins er að finna í ársskýrslu og á heimasíðu þess.

3. Skipulag félagsins, hlutverk og samsetning hvers þáttar, frh.

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Viðauki: Stjórnarháttayfirlýsing, óendurskoðuð

Endurskoðunarnefnd

Endurskoðunarnefndin skal starfa í samræmi við starfsreglur nefndarinnar. Meginstarf nefndarinnar er að tryggja gæði reikningsskila félagsins og annarra fjárhagsupplýsinga, og óhæði endurskoðenda félagsins.

Starfskjaranefnd

Starfskjaranefndin skal starfa í samræmi við starfsreglur nefndarinnar. Meginstarf nefndarinnar er að tryggja að starfskjör styðji við markmið félagsins og geri því kleift að ráða, hvetja og halda yfirmönnum í starfi ásamt því að fylgja ákvæðum reglna og stjórnvalda, uppfylla væntingar hluthafa og vera í samræmi við væntingar starfsmanna.

Forstjóri

Samkvæmt samþykktum félagsins ræður stjórnin forstjóra til að sjá um daglegan rekstur þess.

Eftirfarandi eru helstu skyldur forstjóra:

- Hann ber ábyrgð á daglegum rekstri og skal fylgja stefnu og tilmælum stjórnarinnar í þeim efnum. Daglegur rekstur felur ekki í sér óvanalegar og óhefðbundnar ráðstafanir. Forstjóri getur aðeins tekið ákvarðanir um slíkar ráðstafanir ef stjórnin hefur veitt sérstaka heimild fyrir því, nema að ómögulegt sé að bíða ákvörðunar stjórnar án verulegs óhagræðis fyrir starfsemi félagsins. Í slíkum tilfellum skal forstjóri án tafar tilkynna stjórninni um allar slíkar ráðstafanir.
- Hann ber ábyrgð á störfum og árangri framkvæmdastjórnar.
- Hann skal tryggja að reikningsskil félagsins séu í samræmi við lög og viðurkenndar aðferðir og örugga ráðstöfun á eignum félagsins. Forstjóri félagsins skal veita endurskoðendum félagsins allar þær upplýsingar sem þeir kunna að leita eftir.

Frekari upplýsingar um forstjóra félagsins er að finna í ársskýrslu og á heimasíðu þess.

Ófjárhagslegar upplýsingar, óendurskoðaðar

HS Orka hefur verið leiðandi fyrirtæki í framleiðslu á endurnýjanlegri orku í 40 ár. Félagið starfrækir tvær jarðvarmavirkjanir, Svartsengi og Reykjanesvirkjun. Tilgangur HS Orku er að þjónusta fyrirtæki og heimili með því að bjóða upp á umhverfisvæna orku þar sem náttúruauðlindir eru nýttar með sjálfbærum hætti, ásamt því að nota og bjóða viðskiptavinum upp á aðrar orkulausnir og þannig vinna í þágu viðskiptavina, samfélagsins og félagsins.

Umhverfismál

Starfsemi HS Orku er samtvinnuð við náttúruna. HS Orka virðir umhverfið og hefur skuldbundið sig til að ganga af virðingu um þær náttúruauðlindir sem félaginu hefur verið treyst fyrir. Umhverfis- og öryggisstjóri félagsins hefur yfirumsjón með að fylgt sé viðkomandi lögum og reglugerðum um umhverfismál og á öðrum sviðum bæði að því er varðar eigin rekstur HS Orku og verktaka félagsins. Umhverfisáætluþættir HS Orku felast í aukinni losun gróðurhúsalofttegunda, neikvæðum áhrifum á loftgæði, jarðveg, gróður og land í nánasta umhverfi. HS Orka hefur sett markmið um að minnka eigin kolefnisfótspor um 40% á hverja kWst. fyrir 2030 með því að gróðursetja, minnka eigin orkunotkun, finna not fyrir og búa til verðmæti úr koltvísýringi, fjölga umhverfisvænum ökutækjum, minnka úrgang og auka endurvinnslu um 95% fyrir 2030. Félagið hefur eftirlit með framvindunni í gegnum árlegt mat sitt á árangri í umhverfismálum.

Starfsmannamál

Gildi HS Orku, Hollusta - Framtíðarsýn - Heilindi, eru vegvísir fyrir HS Orku og starfsmenn félagsins. Starfsemi félagsins krefst mikillar sérfræðiþekkingar og reynslu og þess vegna er sjálfbær vöxtur félagsins og árangursrík nýsköpun töluvert háð því að ráða rétta starfsfólkið og forðast að missa það á miklum samkeppnismarkaði. Þetta er gert með því að skapa og viðhalda aðlandi vinnustað með skýr gildi sem leggja sérstaka áherslu á vinnustaðameninguna. Önnur megináhætta sem félagið býr við tengist umhyggju fyrir öryggi starfsmanna þess.

Markmið HS Orku er að laða að og halda framúrskarandi starfsfólki sem leggur sig fram um að starfa í samræmi við gildi okkar. Starfsmannastefna HS Orku tryggir að vinnustaðurinn samtvinni sérfræðiþekkingu, kunnáttu, framúrskarandi þjónustu, jákvæðan starfsanda og gagnkvæma virðingu. Starfsmannastefnan var samin í samráði við starfsmenn og er endurskoðuð reglulega. Jafnframt er HS Orka með skýra stefnu um jafnrétti kynjanna sem fram kemur í jafnréttisstefnu félagsins sem sett er í samræmi við lög nr. 10/2008. Í stjórn HS Orku eru fimm fulltrúar, þrjú karla og tvær konur. Stjórnendur félagsins eru 11, sjö karlar og fjórar konur og af heildarfjölda starfsmanna eru 86% karlar og 14% konur.

Stefnur félagsins leggja áherslu á möguleika starfsmanna til að vaxa og dafna í góðu og heilbrigðu starfsumhverfi með frábæran starfsanda og metnað. Þessu er jafnframt náð með því að leggja áherslu á starfsþróun, þjálfun, laun og starfskjör sem og samræmingu fjölskyldulífs og vinnu. Einnig með því að hafa reglur og verklag varðandi öryggi og heilsu, misnotkun og um hegðun og frammistöðu starfsmanna til hagsbóta fyrir vinnuveitandann.

Félagið er með stefnu um heilbrigði og öryggi og skráir öll tilvik og geymir skýrslur um öll slys og fjarvistir vegna veikinda. Stefna félagsins er að engin slys verði og að dögum fækki þar sem starfsmenn eru fjarverandi vegna slysa og veikinda.

Mannréttindi

Virðing fyrir mannréttindum er grundvallaratriði fyrir HS Orku. Félagið hefur skuldbundið sig til að tryggja að komið sé fram við fólk af sæmd og virðingu. Áhættur tengdar brotum á mannréttindum eru m.a. vegna vinnuáðstæðna og vinnu barna. HS Orka er skuldbundin til að fylgja öllum lögum, reglugerðum og reglum varðandi grundvallar mannréttindi sem ná m.a. yfir þvingaða vinnu, misneytingu á vinnustað, mansal og aðrar birtingarmyndir mismununar. Skuldbinding HS Orku um að stunda viðskipti af heilindum felur í sér að forðast spillingu í hvaða formi sem er, þar á meðal mútur, og fylgja lögum um aðgerðir gegn spillingu.

Ófjárhagslegar upplýsingar, óendurskoðaðar

Að auki getur vinnuumhverfi verið hættulegt og notar félagið gæðastaðla og strangar öryggisreglur til að tryggja öryggi starfsmanna sinna og verktaka sem veita því þjónustu.

Allir nýlegir samningar við verktaka, þar á meðal undirverktaka, gera kröfu um að fylgt sé öllum lögum og reglugerðum um vinnumarkaðsmál, heilbrigði og öryggi. Þegar um útboð er að ræða innihalda útboðsgögn kröfur sem varða mannréttindi sem ætlað er að tryggja virðingu fyrir mannréttindum á öllum sviðum starfseminnar.

Stjórnunarkerfi

Á undanförunum árum hefur mikið verið lagt í að þróa og innleiða gæðastjórnunarkerfi sem er í samræmi við ISO 9001 og fékk félagið vottun í samræmi við staðalinn á árinu 2015. Í framhaldi af ISO 9001 vottuninni var tekin ákvörðun um að taka upp og innleiða ISO 14001 staðalinn um umhverfisstjórnun og OHSAS 18001 staðalinn um öryggisstjórnun. Sú vinna er í gangi.

Að þróa, innleiða og reka gæðastjórnunarkerfi í samræmi við ISO 9001, ISO 14001 og OHSAS 18001 er mikið verkefni sem kemur að öllum þáttum félagsins. Skuldbinding stjórnenda og þátttaka starfsmanna er mjög mikilvæg. Kostir gæðastjórnunarkerfis koma sífellt betur í ljós sem hægt er að sjá í daglegum störfum allra starfsmanna sem leggja sig sífellt fram um að bæta sig og tryggja þannig samfelldar framfarir. Gæðamenningin innan félagsins hefur vaxið verulega og mun halda áfram að gera það.

Notuð eru vottuð stjórnunarkerfi til að stýra stefnum, markmiðum og ferlum, tryggja áreiðanleika starfseminnar og tryggja að fylgt sé innri og ytri kröfum. Stöðugt er unnið að endurbótum með reglubundnum skoðunum og endurmati á árangri verkferla.