



HS ORKA

Árskýrsla

HS Orku 2014

www.hsorka.is



HS Orka hf.
Ársreikningur
2014
í þúsundum króna

HS Orka hf.
Brekkestíg 36
260 Reykjanesbæ

Kt. 680475-0169

Efnisyfirlit

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra	3
Áritun óháðs endurskoðanda	5
Yfirlit um heildarafkomu	6
Efnahagsreikningur	7
Eiginfjárfirlit	8
Sjóðstreymisyfirlit	9
Skýringar	10
Viðaukar:	
Stjórnarháttayfirlýsing	38
Óendurskoðaðar fjárhagsupplýsingar: Ársfjórðungayfirlit	41

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra

Ársreikningur HS Orku hf. (félagið eða HS Orka) fyrir árið 2014 er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og íslenskar kröfur um upplýsingagjöf.

Samkvæmt yfirliti um heildarafkomu námu rekstrartekjur félagsins árið 2014 7.479 millj. kr. (2013: 7.031 millj. kr.) og hagnaður ársins 2014 nam 736 millj. kr. (2013: tap 355 millj. kr.). Heildarhagnaður ársins nam 679 millj. kr. (2013: heildartap 434 millj. kr.). Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir félagsins 44.383 millj. kr. í árslok 2014 (2013: 44.873 millj. kr.). Eigið fé nam 26.480 millj. kr. í lok árs 2014 (2013: 26.021 millj. kr.) eða 59,7% af heildarfjármagni (2013: 58,0%).

Virktanir félagsins voru endurmetnar til gangvirkis þann 31. desember 2012 með því að reikna núvirði áætlaðs sjóðstreymis af rekstrarfjármuninum. Í lok árs 2014 könnuðu stjórnendur hvort vísbendingar væru um virðisrýrnun og var niðurstaða þeirra að ekki væru til staðar vísbendingar um virðisrýrnun.

Hluthafar voru tveir í lok árs 2014 og varð engin breyting á fjölda hluthafa á árinu. Í árslok 2014 átti Magma Energy Sweden A.B. 66,6% af hlutafé í HS Orku hf. og Jarðvarmi slhf. 33,4%.

Stjórn félagsins leggur til að arður að fjárhæð 320 millj. kr. (0,04 kr. á hlut) verði greiddur til hluthafa á árinu 2015 en vísar að öðru leyti til ársreikningsins um ráðstöfun hagnaðar og aðrar breytingar á eigin fé félagsins á árinu.

Stjórn félagsins hélt 12 fundi og endurskoðunarnefnd hélt 6 fundi á árinu 2014.

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 litið skapa viðunandi hagnað af fjárfestingu hluthafa. Grundvöllur góðra stjórnarháttanna byggir á 66. gr. C í lögum nr. 3/2006, um ársreikninga, með síðari breytingum. Þessi yfirlýsing hefur verið staðfest af stjórn og er einnig birt í ársskýrslu félagsins. Yfirlýsing þessi nær yfir fjárhagsárið sem lauk þann 31. desember 2014. Stjórn félagsins hefur útbúið stjórnarháttayfirlýsingu í samræmi við leiðbeiningar um stjórnarhætti sem lýst er í stjórnarháttayfirlýsingu í viðauka við ársreikninginn.

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

Skýrsla stjórnar og forstjóra, frh.:

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 2014 og rekstrarafkomu félagsins og breytingu á handbæru fé á árinu 2014.

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 2014 og staðfest hann með undirritun sinni. Stjórn og framkvæmdastjórn munu leggja ársreikninginn fram til samþykktar á aðalfundi félagsins þann 25. mars 2015.

Reykjanesbæ, 26. febrúar 2015.

Stjórn:

Ross Beaty, formaður stjórnar
Gylfi Árnason
John Carson
Anna Skúladóttir
Lynda Freeman

Forstjóri:

Ásgeir Margeirsson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa í HS Orku hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning HS Orku hf. fyrir árið 2014. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisýfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnar og forstjóra á ársreikningnum

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

Ábyrgð endurskoðanda

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

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og skýringum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggist á faglegu mati endurskoðandans, þar með talið á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits félagsins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á því hvort reikningsskilaaðferðir og reikningshaldslegt mat sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins séu viðeigandi sem og mat á framsetningu hans í heild.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2014, fjárhagsstöðu þess 31. desember 2014 og breytingu á handbæru fé á árinu 2014, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Yfirlýsing stjórnar við ársreikninginn

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Reykjanesbæ, 26. febrúar 2015.

KPMG ehf.

Margret G. Flóvenz
Sæmundur Valdimarsson

Yfirlit um heildarafkomu árið 2014

	Skýr.	2014	2013
Rekstrartekjur	5	7.478.876	7.031.390
Framleiðslukostnaður og kostnaðarverð sölu	6	(5.622.666)	(5.312.588)
Vergur hagnaður		1.856.210	1.718.802
Annar rekstrarkostnaður	7	(486.555)	(437.192)
Rekstrarhagnaður		1.369.655	1.281.610
Fjármunatekjur		308.324	1.962.236
Fjármagnsgjöld		(362.567)	(501.418)
Gangvirðisbreytingar skiptasamninga		424.615	463.357
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða	18	(1.555.726)	(4.138.090)
Hreinn fjármagnskostnaður	10	(1.185.354)	(2.213.915)
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarféлага	15	588.353	390.765
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt		772.654	(541.540)
Tekjuskattur	11	(36.871)	186.461
Hagnaður (tap) ársins		735.783	(355.079)
Önnur heildarafkoma			
Liðir sem ekki verða endurflokkaðir í rekstrarreikning			
Matsbreyting lífeyrisskuldbindingar	27	(53.412)	(37.765)
Tekjuskattur af liðum sem ekki verða endurflokkaðir í rekstrarreikning	19	10.682	7.553
		(42.730)	(30.212)
Liðir sem kunna að verða endurflokkaðir í rekstrarreikning			
Þýðingarmunur hlutdeildarféлага		(13.995)	(48.528)
Önnur heildarafkoma eftir tekjuskatt		(56.725)	(78.740)
Heildarhagnaður (-tap) ársins		679.058	(433.819)
Hagnaður (tap) á hlut			
Grunnhagnaður (-tap) og þynntur hagnaður (tap) á hlut	25	0,09	(0,05)

Skýringar á blaðsíðum 10 til 37 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins

Efnahagsreikningur 31. desember 2014

	Skýr.	2014	2013
Eignir			
Rekstrarfjármunir	12	31.115.291	31.422.097
Rekstrarfjármunir í byggingu	13	3.818.171	3.841.191
Óefnislegar eignir	14	1.119.873	1.050.738
Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum	15	1.197.628	863.619
Eignarhlutir í öðrum félagum	16	27.075	27.075
Skuldabréfaeign	17	253.457	313.586
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	18	0	260.580
Fyrirframgreidd leiga og nýtingarréttur	20	497.428	492.449
Langtímakröfur	21	395.544	331.364
Fastafjármunir samtals		<u>38.424.467</u>	<u>38.602.699</u>
Rekstrarvörubirgðir		431.198	414.388
Skuldabréfaeign	17	79.205	81.532
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímaskröfur	21	1.278.181	1.003.885
Skammtímafjárfestingar	22	400.540	357.020
Handbært fé	23	3.769.443	4.413.403
Veltufjármunir samtals		<u>5.958.567</u>	<u>6.270.228</u>
Eignir samtals		<u><u>44.383.034</u></u>	<u><u>44.872.927</u></u>
Eigið fé			
Hlutfé		7.841.124	7.841.124
Yfirverðsreikningur hlutfjár		7.038.855	7.038.855
Þýðingarmunur		271.942	285.937
Endurmatsreikningur		5.852.098	6.142.790
Óráðstafað eigið fé		5.475.923	4.712.178
Eigið fé samtals	24	<u>26.479.942</u>	<u>26.020.884</u>
Skuldir			
Vaxtaberandi skuldir	26	10.131.860	12.299.097
Lífeyrisskuldbinding	27	1.894.500	1.792.000
Tekjuskattsskuldbinding	19	658.153	631.964
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	18	1.260.382	0
Gjaldmiðla- og vaxtaskiptasamningar	28	0	263.495
Langtímaskuldir samtals		<u>13.944.895</u>	<u>14.986.556</u>
Vaxtaberandi skuldir	26	2.263.830	2.221.609
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir	29	1.521.603	1.094.759
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	18	172.764	137.999
Gjaldmiðla- og vaxtaskiptasamningar	28	0	411.120
Skammtímaskuldir samtals		<u>3.958.197</u>	<u>3.865.487</u>
Skuldir samtals		<u>17.903.092</u>	<u>18.852.043</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>44.383.034</u></u>	<u><u>44.872.927</u></u>

Skýringar á blaðsíðum 10 til 37 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins

Eiginfjáryfirlit fyrir árið 2014

	Hlutafé	Yfirverðs- reikningur hlutafjár	Þýðingar- munur	Endurmats- reikningur	Óráðstafað eigið fé	Samtals
2013						
Eigið fé 1. janúar 2013	7.841.124	7.038.855	334.465	6.443.110	4.947.149	26.604.703
Tap ársins					(355.079)	(355.079)
Önnur heildarafkoma			(48.528)		(30.212)	(78.740)
Heildartap ársins			(48.528)		(385.291)	(433.819)
Endurmatsreikningur færður á óráðstafað eigið fé				(300.320)	300.320	0
Greiddur arður, 0,02 kr. á hlut					(150.000)	(150.000)
Eigið fé 31. desember 2013	<u>7.841.124</u>	<u>7.038.855</u>	<u>285.937</u>	<u>6.142.790</u>	<u>4.712.178</u>	<u>26.020.884</u>
2014						
Eigið fé 1. janúar 2014	7.841.124	7.038.855	285.937	6.142.790	4.712.178	26.020.884
Hagnaður ársins					735.783	735.783
Önnur heildarafkoma			(13.995)		(42.730)	(56.725)
Heildarhagnaður ársins			(13.995)		693.053	679.058
Endurmatsreikningur færður á óráðstafað eigið fé				(290.692)	290.692	0
Greiddur arður, 0,03 kr. á hlut					(220.000)	(220.000)
Eigið fé 31. desember 2014	<u>7.841.124</u>	<u>7.038.855</u>	<u>271.942</u>	<u>5.852.098</u>	<u>5.475.923</u>	<u>26.479.942</u>

Skýringar á blaðsíðum 10 til 37 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins

Sjóðstreymisyfirlit fyrir árið 2014

	Skýr.	2014	2013
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður (tap) ársins		735.783 (	355.079)
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
(Hagnaður) -tap af sölu rekstrarfjármuna .....	(	1.125)	16
Hækkun lífeyrisskuldbindingar	27	49.088	27.535
Afskriftir	9	1.368.416	1.321.444
Hrein fjármagnsgjöld	10	1.185.354	2.213.915
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarfélagum	15	(588.353)	(390.765)
Tekjuskattur	11	36.871	(186.461)
		<u>2.786.034</u>	<u>2.630.605</u>
Birgðir, hækkun .....	(	16.810)	(300)
Skammtímakröfur, (hækkun) lækkun .....	(	287.508)	242.313
Skammtímaskuldir, hækkun (lækkun)		<u>196.844</u>	<u>(12.478)</u>
Handbært fé frá rekstri fyrir vexti og skatta		2.678.560	2.860.140
Innheimtar vaxtatekjur		201.705	233.150
Greidd vaxtagjöld og verðtrygging .....	(	<u>353.705)</u>	(<u>442.597)</u>
Handbært fé frá rekstri		<u>2.526.560</u>	<u>2.650.693</u>
Fjárfestingarhreyfingar			
Fjárfesting í rekstrarfjármunum og rekstrarfjármunum í byggingu .....	(	1.015.483)	(1.412.756)
Söluverð seldra rekstrarfjármuna		10.010	950
Fjárfesting í óefnislegum eignum .....	(	101.128)	(75.136)
Fjárfesting í hlutdeildarfélagum .....	(	77.000)	(25.000)
Söluverð eignarhluta í hlutdeildarfélagum		0	27.457
Móttækinn arður frá hlutdeildarfélagum		317.348	217.099
Fjárfesting í skammtímafjárfestingum .....	(	400.000)	0
Sala skammtímafjárfestinga		371.636	232.411
Afborganir skuldabréfaeignar		84.479	82.562
Fjárfestingarhreyfingar	(	<u>810.138)</u>	(<u>952.413)</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður .....	(	220.000)	(150.000)
Afborganir langtímalána .....	(	<u>2.224.026)</u>	(<u>2.266.454)</u>
Fjármögnunarhreyfingar	(	<u>2.444.026)</u>	(<u>2.416.454)</u>
Lækkun á handbæru fé .....	(	727.604)	(718.174)
Handbært fé í ársbyrjun		4.413.403	5.227.728
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé.....		<u>83.644</u>	(<u>96.151)</u>
Handbært fé í árslok		<u><u>3.769.443</u></u>	<u><u>4.413.403</u></u>

Skýringar á blaðsíðum 10 til 37 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins

Skýringar

1. Félagið

HS Orka hf. ("félagið" eða "HS Orka") er íslenskt hlutfélag. Lögheimili þess er að Brekkustíg 36, Reykjanesbæ. 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.

Ársreikningur félagsins hefur að geyma ársreikning félagsins ásamt hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага sem færð eru samkvæmt hlutdeildaraðferð.

2. Grundvöllur reikningsskilanna

a. 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 26. febrúar 2015.

b. 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 vaxtaskiptasamningur)
- 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)

c. 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.

d. 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. Endurskoðun mats og áhrif þess á bókfært verð eigna og skulda félagsins eru færð framvirk.

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 11- tekjuskattur
- Skýring 12 - afskriftir rekstrarfjármuna
- Skýringar 13 og 14 - virðisryrnun jarðhitapróunareigna og eigna í byggingu
- Skýring 17 - skuldabréfaeign
- Skýring 19 - tekjuskattsskuldbinding
- Skýring 18 og 30 - gangvirði innbyggða afleiðna í raforkusölusamningum
- Skýring 21 - óbein niðurfærsla krafna
- Skýring 27 - lífeyrisskuldbinding

Skýringar, frh.:

2. Grundvöllur reikningsskilanna, frh.:

Upplýsingar um forsendur og mat þar sem umtalsverð hættu er á að verulegar breytingar verði á næsta fjárhagsári er að finna í eftirfarandi skýringum:

- Skýring 12 - rekstrarfjármunir
- Skýring 13 - rekstrarfjármunir í byggingu
- Skýring 14 - óefnislegar eignir
- Skýring 17 - skuldabréfaeign
- Skýringar 18 og 30 - ganvirði innbyggða afleiða í raforkusölusamningum
- Skýring 19 - tekjuskattsskuldbinding
- Skýring 21 - óbein niðurfærsla krafna
- Skýring 27 - lífeyrisskuldbinding

e. 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 bera alhliða ábyrgð á umsjón með öllum mikilvægum ákvörðunum á gangvirði, þ.m.t. 3. stigs gangvirði, ásamt beinni skýrslugjöf til fjármálastjóra.

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 slíkt mót flokkast undir.

Mikilvæg matsatriði eru kynnt endurskoðunarnefnd félagsins.

Við ákvörðun gangvirðis eigna eða skulda notar félagið markaðsupplýsingar að eins miklu leyti og hægt er. Gagnvirðið 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 lægsta flokkaða verulega gildi 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 12 - rekstrarfjármunir
- Skýring 17 - skuldabréfaeign
- Skýring 18 - innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum
- Skýring 30 - fjármálagerningar

Skýringar, frh.:

3. 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 2014 eða fyrr. Engir nýjir staðlar sem tóku gildi á árinu höfðu áhrif á ársreikninginn.

a. Fjárfestingar í hlutdeildarfélagum

Hlutdeildarfélag eru þau félag sem félagið hefur veruleg áhrif á fjárhags- og rekstrarstefnu, en ekki yfirráð yfir rekstrar- og fjárhagsstefnu félagsins. Veruleg áhrif eru alla jafna til staðar þegar félagið ræður yfir 20-50% atkvæðisréttar í öðru félagi.

Hlutdeildarfélag 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 eiginfjárhreyfingum hlutdeildarféлага, 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 null og færslu frekara taps er hætt nema félagið hafi gengist í ábyrgðir fyrir þessi félag eða innt af hendi greiðslur vegna þeirra.

Óinnleystur hagnaður sem hefur myndast í viðskiptum við hlutdeildarfélag er færður til lækkunar á bókfærðu verði þessara féлага í samræmi við eignarhlut félagsins í félagunum. Óinnleyst tap er fært út með sama hætti og óinnleystur hagnaður, en aðeins að því marki að ekkert bendi til virðisrýrnunar.

b. Erlendir gjaldmiðlar

(i) 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 uppgjörstegi. 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. Ópeningalegar eignir og skuldir, sem metnar eru á gangvirði í erlendri mynt, eru færðar á því gengi sem var í gildi þegar gangvirði þeirra var ákvarðað. Gengismunur er færður meðal fjármunatekna og fjármagnsgjalda í rekstrarreikningi. Ópeningalegar eignir og skuldir sem metnar eru á grundvelli kostnaðarverðs í erlendri mynt eru færðar á því gengi sem í gildi var á viðskiptadegi.

c. Fjármálagerningar

(i) Fjáreignir aðrar en afleiðusamningar

Lán, kröfur og bankainnstæður eru 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.

Fjáreignir eru afskráðar ef samningsbundinn réttur félagsins að sjóðstreymi 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.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

Fjáreignir á gangvirði 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) eða 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 frádreginni virðisryrnun þegar við á.

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

Til handbærs fjár telst sjóður og óbundnar bankainnistæður 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 skuldagerningsins er lokið, þær felldar niður eða falla úr gildi.

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.

(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 fjármunastekna 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 framtíðarverðs áls. Breytingar á gangvirði afleiða þar sem ekki er beitt áhættuvarnarreikningsskilum og aðgreinanlegum innbyggðum afleiðum eru færðar beint í rekstrarreikning.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

c. Fjármálagerningar, frh.:

(iv) Hlutafé

Almennir hlutir

Beinn kostnaður við útgáfu almenna hluta er færður til lækkunar á eigin fé að fráðregnum tekjuskattsáhrifum.

d. Rekstrarfjármunir

(i) Færsla og mat

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

Kostnaðarverð samanstendur af beinum kostnaði sem fellur til við kaupin. Kostnaðarverð rekstrarfjármuna sem félagið byggir sjálft innifelur efniskostnað, launakostnað og annan beinan kostnað sem fellur til við að koma eigninni í notkun og eignfærðan fjármagnskostnað. Aðkeyptur hugbúnaður sem er nauðsynlegur hluti til að starfrækja viðkomandi búnað eru 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 fráðregnum uppsöfnuðum afskriftum. Endurmat er framkvæmt með reglubundnum hætti. Allar hækkanir vegna endurmatsins eru færðar á endurmatsreikning meðal eigin fjár að fráðregnum tekjuskatti. Afskriftir endurmatsins eru færðar í rekstrarreikning og er árlega færð leiðrétting sem endurspeglar þá fjárhæð á milli endurmatsreiknings og óráðstafaðs eigin fjár. Þess er vænst að endurmat sé framkvæmt á þriggja til fjögurra ára fresti eða þegar markaðsaðstæður gefa vísendingar um verulegar breytingar á virði. Endurmat var síðast framkvæmt í desember 2012.

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 endurmatið flutt á óráðstafað eigið fé.

(ii) Kostnaður sem fellur til síðar

Kostnaður sem fellur til síðar er aðeins eignfærður ef hann eykur væntan framtíðarárvinning 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 fráðregnu niðurlagsverði. Verulegir einstakir hlutar einstakra eigna 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 eigna sem félagið byggir sjálft, frá þeim degi sem eignin er fullgerð og tilbúin til notkunar.

Áætlaður 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 uppgjörssdegi og breytt ef það er viðeigandi.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

e. Óefnislegar eignir

(i) Rannsóknar- og þróunarkostnaður

Kostnaður vegna rannsókna sem gerðar eru í þeim tilgangi að kanna jarðhitasvæði þar sem óvissa ríkir um nýtingarmöguleika 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 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 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.

(ii) Aðrar óefnislegar eignir

Aðrar óefnislegar eignir keyptar af félaginu, þar með talinn hugbúnaður, sem hafa takmarkaðan nýtingartíma eru metnar á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og virðisrýrnun.

(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 ár

Afskriftaraðferðir, nýtingartími og niðurlagsverð eru endurmetin á hverjum uppgjörstigi 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 þann stað og í það ástand sem þær eru í á uppgjörstigi. Hreint söluvirði er áætlað söluverð í venjulegum viðskiptum að frádregnum áætluðum kostnaði við að selja vöruna.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

h. Virðisrýrnun

(i) Fjáreignir sem ekki eru afleiðusamningar

Á hverjum uppgjörstigi 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, og 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 eiginfjárgæringum 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.

(ii) Aðrar eignir

Bókfært verð annarra eigna félagsins, að undanskildum birgðum og skatteign, er yfirfarið á hverjum uppgjörstigi 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 frádrögnum 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 þeirri 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 frádrögnum 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 laun og 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.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

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 markaðsvexti 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.

Þjónustutekjur frá HS Veitum hf. eru byggðar á þjónustusamningi og færðar þegar þjónusta hefur verið innt af hendi.

Aðrar tekjur eru færðar við afhendingu vöru eða þjónustu.

l. Rekstrarleigugreiðslur

Greiðslur vegna rekstrarleigusamninga eru færðar línulega í rekstrarreikning á leigutímanum.

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 virðisrýrnun annarra fjáreigna en lána og krafna. Lántökukostnaður sem ekki er vegna kaupa 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 eða meðal annarrar heildarafkomu í yfirliti um heildarafkomu.

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, skattaívilnana 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.

Skýringar, frh.:

3. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir, frh.:

o. Hagnaður á hlut

Í ársreikningnum er sýndur grunnhagnaður á hlut og þýntur 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. Þýntur hagnaður á hlut er jafn grunnhagnaði þar sem félagið hefur ekki gert kaupréttarsamninga eða gefið út breytanleg skuldabréf.

p. Starfsþáttayfirlit

Starfsþáttur 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 starfsþátta, sem aðskildar fjárhagsupplýsingar eru fáanlegar fyrir, eru reglulega skoðaðar af stjórnendum félagsins til þess að taka ákvarðanir um úthlutun auðlinda til starfsþáttarins og við mat á árangri hans.

q. Nýir reikningsskilastaðar og túlkanir

Nokkrir nýir reikningsskilastaðar, breytingar á reikningsskilastöðlum og túlkanir þá þeim hafa tekið gildir fyrir reikningsskilaár sem hefjast eftir 1. janúar 2014, og hafa ekki verið notaðir við gerð þessa ársreiknings. Ekki er gert ráð fyrir að neinir af þessum stöðlum muni hafa veruleg áhrif á reikningsskil félagsins. Þeim nýju stöðlum sem kunna að vera viðeigandi fyrir reikningsskil félagsins er lýst hér á eftir:

IFRS 9 fjármálagerningar

IFRS 9 fjármálagerningar, var gefinn út 12. nóvember 2009 sem hluti af fyrsta áfanga heildarverkefnis Alþjóðlegu reikningsskilanevndarinnar (IASB) við að leysa IAS 39 af hólmi, fjallar um flokkun og mat fjáreigna. Ákvæði staðalsins fela í sér verulega breytingu frá núverandi ákvæðum IAS 39 í tengslum við fjáreignir. Staðallinn innheldur tvo megin matsflokka fjáreigna, afskrifað kostnaðarverð og gangvirði. Fjáreign skal vera metin á afskrifuðu kostnaðarverði ef ætlunin er að eiga eignina til þess að öðlast samningsbundið sjóðsflæði, og samningarbundnir skilmálar eignarinnar tilgreina sjóðsflæði á ákveðnum dagsetningum sem innihalda einvörðungu afborganir höfuðstóls og vexti á útistandandi höfuðstól. Allar aðrar fjáreignir eru metnar á gangvirði. Hinni nýji staðall gerir jafnframt kröfu um eina aðferð við mat á virðisrýnun, bætir við skýringum og flokkun og mat fjárskulda, og innheldur nýjan almennan reikningsskilastaðal um áhættuvarnareikningsskil.

Gildistökdagur er 1. janúar 2018. Áhrif IFRS 9 kunna að breytast vegna frekari þróunar þessa verkefnis IASB að leysa IAS 39 af hólmi. Vegna þess er ekki unnt að meta áhrif IFRS 9 við útgáfu þessa ársreiknings.

IFRS 8 starfsþættir

IFRS 8 starfsþættir hefur verið breytt á þann veg að nú er krafist skýringa um mat stjórnenda við samþjöppun starfsþátta, þ.m.t. lýsingu á þeim starfsþáttum sem hefur verið þjappað sama og hvaða hagrænu mælikvarðar hafi verið metnir við þá ákvörðun að samþjappaðir starfsþættir deili sameiginlegum hagrænum eiginleikum. Breytingin gildir fyrir reikningsár sem hefjast 1. júlí 2014 eða síðar. Félagið gerir ekki ráð fyrir að breytingar á IFRS 8 muni hafa veruleg áhrif á reikningsskil félagsins.

Skýringar, frh.:

4. 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.

	Orku- framleiðsla	Raforku- sala	Annað	Samtals
Árið 2014				
Ytri tekjur	2.958.325	3.515.765	1.004.786	7.478.876
Innri tekjur	1.548.051			1.548.051
Heildartekjur starfsþátta	4.506.376	3.515.765	1.004.786	9.026.927
Rekstrarafkoma starfsþátta	920.026	392.535	57.094	1.369.655
Óskiptir liðir				
Hrein fjármagnsgjöld				(1.185.354)
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarféлага				588.353
Tekjuskattur				(36.871)
Hagnaður ársins				735.783
Eignir starfsþátta	35.455.560	51.821	545.954	36.053.335
Óskiptar eignir				8.329.699
Eignir samtals				44.383.034
Óskiptar skuldir				17.903.092
Fjárfestingar	1.047.046	14.805	54.760	1.116.611
Afskriftir	1.315.550	10.155	42.711	1.368.416
Árið 2013				
Ytri tekjur	3.022.135	3.046.218	963.037	7.031.390
Innri tekjur	1.526.573			1.526.573
Heildartekjur starfsþátta	4.548.708	3.046.218	963.037	8.557.963
Rekstrarafkoma starfsþátta	949.510	266.761	65.339	1.281.610
Óskiptir liðir				
Hrein fjármagnsgjöld				(2.213.915)
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarféлага				390.765
Tekjuskattur				186.461
Tap ársins				(355.079)
Eignir starfsþátta	35.732.144	45.590	536.292	36.314.026
Óskiptar eignir				8.558.901
Eignir samtals				44.872.927
Óskiptar skuldir				18.852.043
Fjárfestingar	1.473.428	3.234	11.230	1.487.892
Afskriftir	1.282.836	6.003	32.605	1.321.444

Skýringar, frh.:

4. Starfsþáttayfirlit, frh.:

Orkuframleiðsla

Tekjur orkuframleiðslu greinast þannig:

Árið 2014	Rafmagn	Heitt vatn	Annað	Samtals
Ytri tekjur	2.003.847	735.265	219.213	2.958.325
Innri tekjur	1.548.051			1.548.051
Heildartekjur starfsþáttar	3.551.898	735.265	219.213	4.506.376
Árið 2013				
Ytri tekjur	2.092.443	743.448	186.244	3.022.135
Innri tekjur	1.526.573			1.526.573
Heildartekjur starfsþáttar	3.619.016	743.448	186.244	4.548.708

5. Mikilvægir viðskiptavinir

Tekjur frá einum af viðskiptavinum félagsins í orkuframleiðslu námu 1.755 millj. kr. (2013: 1,820 millj. kr.).

Tekjur frá HS Veitum hf. greinast þannig:

	Orku- framleiðsla	Rafmagns- sala	Annað	Samtals
Tekjur 2014	796.481	321.231	896.059	2.013.771
Tekjur 2013	802.077	293.623	869.176	1.964.876

6. Framleiðslukostnaður og kostnaðarverð sölu

Framleiðslukostnaður og kostnaðarverð sölu greinist þannig:

	2014	2013
Framleiðslukostnaður	3.225.678	3.273.318
Kostnaðarverð sölu	1.441.666	1.133.491
Kostnaðarverð þjónustu	955.322	905.779
Framleiðslukostnaður og kostnaðarverð sölu samtals	5.622.666	5.312.588

Framleiðslukostnaður og kostnaðarverð sölu greinist þannig eftir eðli kostnaðar:

Laun og launatengd gjöld	1.107.233	1.065.014
Afskriftir	1.350.750	1.307.927
Orkukaup	1.391.992	1.097.264
Orkuflutningur	508.380	522.440
Viðhald og annar kostnaður	1.264.311	1.319.943
Framleiðslukostnaður og kostnaðarverð sölu samtals	5.622.666	5.312.588

7. Annar rekstrarkostnaður

Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:

Laun og launatengd gjöld	210.831	197.646
Hækkun lífeyrisskuldbindingar	20.329	23.583
Stjórnunarkostnaður	237.729	202.448
Afskriftir	17.666	13.515
Annar rekstrarkostnaður samtals	486.555	437.192

Skýringar, frh.:

8. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:	2014	2013
Laun	1.096.060	1.057.629
Framlag í iðgjaldatengda lífeyrissjóði	121.276	109.819
Hækkun lífeyrisskuldbindingar	81.855	65.300
Önnur launatengd gjöld	151.088	143.423
Laun og launatengd gjöld samtals	1.450.279	1.376.171
Meðalfjöldi starfsmanna umreiknaður í heilsársstörf	136	134
Laun og launatengd gjöld, að meðtalinni hækkun lífeyrisskuldbindingar, skiptast þannig:		
Eignfært á framkvæmdir	58.474	52.163
Framleiðslukostnaður og kostnaðarverð sölu	1.107.233	1.065.014
Annar rekstrarkostnaður	231.160	221.229
Fært meðal annarrar heildarafkomu	53.412	37.765
Laun og launatengd gjöld samtals	1.450.279	1.376.171

Þann 31. desember 2014 var nýr verksamningur milli HS Orku hf. og HS Veitna hf. undirritaður. Samningurinn kemur í stað fyrri verksamnings milli sömu aðila frá 7. ágúst 2009. Í samkomulaginu felst að 83 starfsmenn HS Orku færast yfir til HS Veitna hf og verða starfsmenn þess fyrirtækis frá og með 1. janúar 2015. Aðilar gerðu jafnframt með sér gagnkvæmt samkomulag um kaup og veitingu þjónustu. HS Veitur hf. kaupa þjónustu á sviði fjármála, reikningshalds, starfsmannahalds, gæðastjórnunar, skjalavörslu, almannatengsla og öryggisþjónustu frá HS Orku hf. HS Orka hf. kaupir þjónustu af HS Veitum hf. á við þjónustuborð, orkureikningagerð, tölvuþjónustu, innheimtuþjónustu, innkaupa, birgðahalds og viðhalds eigna. Á árinu 2014 seldi HS Orka hf. HS Veitum hf. þjónustu fyrir 646 millj. kr.

Laun stjórnar og framkvæmdastjórnar námu 58 millj. kr. árið 2014 (2013: 87 millj. kr.).

9. Afskriftir og virðisrýrnun

Afskriftir og virðisrýrnun greinast þannig:	2014	2013
Afskriftir rekstrarfjármuna, sbr. skýringu 12	1.336.424	1.306.981
Afskriftir óefnislegra eigna, sbr. skýringu 14	31.992	14.463
Afskriftir færðar í rekstrarreikning	1.368.416	1.321.444
Afskriftir skiptast þannig:		
Framleiðslukostnaður og kostnaðarverð sölu	1.350.750	1.307.929
Annar rekstrarkostnaður	17.666	13.515
Afskriftir færðar í rekstrarreikning	1.368.416	1.321.444

10. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:	2014	2013
Vaxtatekjur af lánum og kröfum	257.868	300.455
Gangvirðisbreytingar fjáreigna færðra á gangvirði gegnum rekstrarreikning	37.620	59.605
Gengishagnaður gjaldmiðla	12.836	1.602.176
Fjármunatekjur samtals	308.324	1.962.236
Vaxtagjöld	(340.433)	(414.777)
Verðbætur	(22.134)	(86.641)
Fjármagnsgjöld samtals	(362.567)	(501.418)
Gangvirðisbreyting gjaldmiðla- og vaxtaskiptasamninga	424.615	463.357
Gangvirðisbreyting innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum	(1.555.726)	(4.138.090)
Hrein fjármagnsgjöld	(1.185.354)	(2.213.915)

Skýringar, frh.:

11. Tekjuskattur

Tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:	2014	2013
Uppruni og bakfærsla á tímabundnum mismun	(36.871)	186.461
Virkt skatthlutfall greinist þannig:	2014	2013
Hagnaður (tap) ársins	735.783	(355.079)
Tekjuskattur	36.871	(186.461)
Hagnaður (tap) ársins fyrir tekjuskatt	772.654	(541.540)
Tekjuskattur skv. gildandi skatthlutfalli	20,0% (154.542)	20,0% 108.308
Áhrif hlutdeildarféлага	(15,2%) 117.671	14,4% 78.153
Virkt tekjuskattshlutfall	4,8% (36.871)	34,4% 186.461
Tekjuskattur færður meðal annarrar heildarafkomu greinist þannig:	2014	2013
Tekjuskattur af liðum sem aldrei verða endurflokkaðir í rekstrarreikning	10.682	7.553
	10.682	7.553

12. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:	Orkuver	Aðrir rekstrarfjármunir	Samtals
Kostnaðarverð			
Staða 1.1.2013	30.027.090	1.542.494	31.569.584
Viðbætur á árinu	1.204.382	31.471	1.235.853
Selt og aflagt	0	(1.200)	(1.200)
Staða 31.12.2013	31.231.472	1.572.765	32.804.237
Viðbætur á árinu	905.293	133.209	1.038.502
Selt og aflagt	0	(21.462)	(21.462)
Staða 31.12.2014	32.136.765	1.684.512	33.821.277
Afskriftir			
Staða 1.1.2013	0	75.392	75.392
Afskriftir ársins	1.267.481	39.500	1.306.981
Selt og aflagt	0	(234)	(234)
Staða 31.12.2013	1.267.481	114.658	1.382.139
Afskriftir ársins	1.295.225	41.199	1.336.424
Selt og aflagt	0	(12.577)	(12.577)
Staða 31.12.2014	2.562.706	143.280	2.705.986
Bókfært verð			
1.1.2013	30.027.090	1.467.102	31.494.192
31.12.2013	29.963.991	1.458.106	31.422.097
31.12.2014	29.574.059	1.541.231	31.115.291
Bókfært verð án endurmats			
1.1.2013	22.058.232	1.382.073	23.440.305
31.12.2013	22.356.043	1.387.569	23.743.612
31.12.2014	22.330.704	1.469.467	23.800.171

Aðrir rekstrarfjármunir innifela land og byggingar að bókfærðu virði 1.145 millj. kr. (2013: 1.092 millj. kr.). Orkuver félagsins voru endurmetin miðað við 31. desember 2012. Aðrar eignir voru endurmetnar miðað við 1. janúar 2008.

Skýringar, frh.:

12. Rekstrarfjármunir, frh.:

Fasteignamat og váttryggingarverð

Fasteignamat bygginga félagsins nam 2.639 millj. kr. í árslok 2014 (2013: 2.332 millj. kr.). Fasteignamat lands nam 1.689 millj. kr. (2013: 1.653 millj. kr.). Váttryggingafjárhæð eigna félagsins nam 45.612 millj. kr. (2013: 44.242 millj. kr.).

Skuldbinding vegna öflunar rekstrarfjármuna

Félagið gerir ráð fyrir að þurfa að fjárfesta í nýjum frárennislögnum frá Svartsengi og að meirihluti fjárfestingarinnar verði á árinu 2015. Þá hefur félagið gert samning um borun þriggja borhola, eina á Reykjanesi og tvær í Svartsengi, sem munu að mestu fara fram árið 2015. Heildarskuldbinding á árinu 2015 vegna þessa er um 1.604 millj. kr.

Veðsetning eigna

Virkjanir félagsins á Reykjanesi og í Svartsengi eru veðsettar til tryggingar bankalánum að fjárhæð 10.622 millj. kr. (2013: 12.182 millj. kr.).

Virðisrýrnunarpróf

Stjórnendur yfirfóru hvort vísbendingar væru um virðisrýrnun á rekstrarfjármunum félagsins í árslok 2014 og var það niðurstaða þeirra að ekki væru til staðar vísbendingar um virðisrýrnun.

13. Rekstrarfjármunir í byggingu

Rekstrarfjármunir í byggingu greinast þannig:	2014	2013
Bókfært verð 1.1.	3.841.191	3.664.287
Viðbætur	62.173	176.904
Flutt á rekstrarfjármuni	(85.193)	0
Bókfært verð 31.12.	<u>3.818.171</u>	<u>3.841.191</u>

Rekstrarfjármunir í byggingu samstanda af eignfærðum kostnaði vegna stækkunar raforkuvers á Reykjanesi sem áætlað er að muni afhenda raforku til Norðuráls Helguvíkur ehf. („Norðurál“ með tengdum félögum) (dótturfélag Century Aluminium) fyrir nýtt álver í Helguvík (staðsett í Reykjanesbæ). Árið 2007 gerðu HS Orka hf. og Norðurál með sér samning um sölu á raforku til nýs álvers í Helguvík. Ágreiningur var um samninginn við Norðurál sem sótti málið fyrir gerðardómi til að komast að niðurstöðu um lögmæti samningsins. Úrskurður í málinu var kveðinn upp 16. desember 2011. Samkvæmt úrskurðinum er samningurinn frá 2007 í gildi en sum skilyrði hans hafa ekki verið uppfyllt. HS Orka hf. höfðaði á árinu 2014 nýtt gerðardómsmál til að fá úrskurð um gildi sölusamningsins. Málið var höfðað 10 júlí 2014. Gerðardómarar hafa verið skipaðir og þess er vænst að málflytningur fari fram í apríl 2016.

Vísbendingar um virðisrýrnun

Rekstrarfjármunir í byggingu voru prófaðir með tilliti til virðisrýrnunar miðað við 31. desember 2014 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) vegna gerðardómsmáls við Norðurál, forsendna um verð og markaðsaðstæður, viðeigandi ávöxtunarkröfu og fjármögnun verkefnisins, sem kynnu að hafa áhrif á endurheimtanlegt virði eignanna.

14. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir greinast þannig:	Hugbúnaður	Próunar- kostnaður	Samtals
Kostnaðarverð			
Staða 1.1.2013	292.209	1.016.361	1.308.570
Viðbætur á árinu	<u>3.064</u>	<u>72.072</u>	<u>75.136</u>
Staða 31.12.2013	295.273	1.088.433	1.383.706
Viðbætur á árinu	<u>4.086</u>	<u>97.042</u>	<u>101.128</u>
Staða 31.12.2014	<u>299.359</u>	<u>1.185.475</u>	<u>1.484.834</u>

Skýringar, frh.:

14. Óefnislegar eignir, frh.:

Óefnislegar eignir greinast þannig, frh.:

Afskriftir	Hugbúnaður	Þróunar- kostnaður	Samtals
Staða 1.1.2013	172.266	146.241	318.507
Afskriftir ársins	14.463	0	14.463
Staða 31.12.2013	186.729	146.241	332.970
Afskriftir ársins	31.992	0	31.992
Staða 31.12.2014	218.721	146.241	364.962
Bókfært verð			
1.1.2013	119.943	870.120	990.063
31.12.2013	108.545	942.193	1.050.738
31.12.2014	80.639	1.039.234	1.119.873

Virðisrýrnunarpróf 2014

Þróunarkostnaður samanstendur af kostnaði vegna tilraunaborana við Trölladyngju, Krýsuvík og Eldvörp. Viðeigandi kostnaður er eignfærður að því marki sem talið er að mögulegur framtíðarhagnaður muni vega upp kostnaðinn við fjárfestinguna. HS Orka 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 gjaldfærast hann sem virðisrýrnun. Stjórnendur hafa staðfest að framangreind verkefni eru framkvæmanleg og að þau muni að öllum líkindum skapa framtíðartekjur. Árlegt mat á virðisrýrnun fór fram í árslok 2014 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 þrjá 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 var í árslok 2014 676 millj. kr.

15. Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum

Eignarhlutir í hlutdeildarfélagum greinast þannig:

	2014		2013	
Eignarhlutur	Bókfært verð	Eignarhlutur	Bókfært verð	
Bláa Lónið hf., Íslandi	33,0%	894.822	33,0%	643.280
DMM-lausnir ehf., Íslandi	27,2%	22.669	27,1%	17.202
Suðurorka ehf., Íslandi	50,0%	219.637	50,0%	202.637
Vesturverk ehf., Íslandi	35,6%	60.000	-	-
HS Orkurannsóknir ehf., Íslandi	100,0%	500	100,0%	500
Samtals		1.197.628		863.619

Hlutdeild félagsins í hagnaði hlutdeildarféлага á árinu 2014 nam 588 millj. kr. (2013: 391 millj. kr.). Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага er byggð á óendurskoðuðum fjárhagsupplýsingum. Þýðingarmunur á árinu var neikvæður um 14 millj. kr. (2013: neikvæður um 49 millj. kr.).

Félagið jók hlut sinn í Suðurorku ehf., sameiginlegu verkefni um þróun Búlandsvirkjunar, um 17 millj. kr. á árinu. Fjárfesting í Vesturverki ehf., sameiginlegu þróunarverkefni um byggingu Hvalárvirkjunar, nam 60 millj. kr.

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

Skýringar, frh.:

16. Fjárfesting í öðrum félögum

Eignarhlutir í öðrum félögum greinast þannig:

	2014		2013	
	Eignarhlutur	Bókfært verð	Eignarhlutur	Bókfært verð
Keilir ehf., Íslandi	10,2%	17.500	10,2%	17.500
Vistorka hf., Íslandi	8,1%	9.575	8,1%	9.575
Samtals		<u>27.075</u>		<u>27.075</u>

17. Skuldabréfaeign

	2013	2013
Langtíma skuldabréfaeign		
Skuldabréf Reykjanesbæjar	<u>253.457</u>	<u>313.586</u>
Skammtíma skuldabréfaeign		
Skuldabréf Reykjanesbæjar	<u>79.205</u>	<u>81.532</u>
Samtals	<u>332.662</u>	<u>395.118</u>

Skuldabréfið er vaxtaberandi fjáreign sem færð er á gangvirði gegnum rekstrarreikning, að fjárhæð 333 millj. kr. þann 31. desember 2014 (2013: 395 millj. kr.) ber 5% nafnvexti að viðbættum verðbótum. Skuldabréfið er með jafnar árlegar afborganir með lokagjaldadaga á árinu 2019. Skuldabréfið er metið með 5,0% vöxtum.

18. 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 greiðslufláðis á uppgjörssdegi er reiknað miðað við skráð framvirkt verð á áli hjá LME (London Metal Exchange) næstu 10 árin eftir uppgjörssdag og væntingar um verðþróun á áli þegar framvirkum markaði lýkur. Framtíðarvöxtur fyrir útreikninginn var 2,27% (2013: 2,19%). Frá þessu virði hefur verið dregið vænt núvirði greiðslufláðis á samningsdegi miðað við forsendur um álverð sem lágu til grundvallar samningsgerðinni. Mismunurinn er gangvirðisbreyting 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 láns hæfis 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:	2014	2013
Gangvirði innbyggðra afleiða 1.1.	122.581	4.260.671
Breyting á gangvirði	(1.555.726)	(4.138.090)
Gangvirði innbyggðra afleiða 31.12.	<u>(1.433.145)</u>	<u>122.581</u>

Vextir við mat á gangvirði innbyggðra afleiða er eftirfarandi:

Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum (USD)	<u>1,26 - 4,84%</u>	<u>1,64 - 4,84%</u>
--	---------------------	---------------------

Vísad er til skýringar 30 um næmi álverðs og vaxta.

Skýringar, frh.:

19. Tekjuskattsskuldbinding

Breyting tekjuskattsskuldbindingar félagsins greinist þannig:	2014	2013
Tekjuskattsskuldbinding 1.1.	(631.964)	(825.978)
Breytingar færðar í rekstrarreikning	(36.871)	186.461
Breytingar færðar í aðra heildarafkomu	10.682	7.553
Tekjuskattsskuldbinding 31.12.	<u>(658.153)</u>	<u>(631.964)</u>

Tekjuskattsskuldbinding félagsins greinist þannig:

Rekstrarfjármunir	(1.456.123)	(1.200.566)
Afleiður	286.629	110.407
Rekstrarvörubirgðir	4.792	3.399
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur	5.366	5.366
Lífeyrisskuldbinding	299.791	292.127
Frestun gengistaps (gengishagnaðar)	(108.524)	(161.472)
Yfirfæránlegt skattalegt tap	309.916	318.775
Tekjuskattsskuldbinding 31.12.	<u>(658.153)</u>	<u>(631.964)</u>

Yfirfæránlegt skattalegt tap er nýtanlegt í 10 ár frá myndun þess. Yfirfæránlegt skattalegt tap nam í árslok 1.550 millj. kr. og nýttist til ársins 2018 (2013: 1.594 millj. kr.). Stjórnendur telja á grundvelli framtíðarspár þeirra að nægur skattaskyldur hagnaður verði í framtíðinni til að nýta yfirfæránlega skattalega tapið.

20. 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 gjaldfærast á eftirstöðvum líftímans (61 ár).

21. Kröfur

Langtímakröfur

Langtímakröfur greinast þannig:	2014	2013
Langtímakrafa á HS veitur hf. vegna lífeyrisskuldbindinga 1.1.	331.364	289.647
Hlutdeild HS Veitna í hækkun lífeyrisskuldbindinga	110.612	87.317
Innheimt af HS Veitum	(46.432)	(45.600)
Langtímakrafa á HS veitur hf. vegna lífeyrisskuldbindinga 31.12.	<u>395.544</u>	<u>331.364</u>

Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur greinast þannig:

Viðskiptakröfur	944.149	774.698
Krafa á HS veitur hf.	240.649	157.123
Niðurfærsla viðskiptakrafna	(26.830)	(26.830)
Viðskiptakröfur samtals	1.157.968	904.991
Aðrar skammtímakröfur	120.213	98.894
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur samtals	<u>1.278.181</u>	<u>1.003.885</u>

Greint er frá láns- og gjaldmiðlagengisáhættu félagsins og virðisrýrnun viðskiptakrafna og annarra skammtímakrafna í skýringu 30.

Skýringar, frh.:

22. Skammtímafjárfesting

Félagið hefur fjárfest í skammtímaverðbréfum að verðmæti 401 millj. kr. í árslok (2013: 357 millj. kr.). Gangvirði skammtímafjárfestingarinnar er byggt á uppgefnu verði frá miðlara.

23. Handbært fé

Handbært fé greinist þannig:	2014	2013
Óbundnar bankainnistæður	3.769.443	4.413.403

Í árslok 2014 voru 571 millj. kr. eða 4,5 millj. USD (2013: 520 millj. kr., 4,5 millj. USD) af handbæru fé bundnar til tryggingar endurgreiðslu lána í samræmi við tryggingasamkomulag sem félagið gerði við lánardrottna sína í mars 2010.

Greint er frá vaxtaáhættu félagsins og næmigreiningu vegna fjáreigna og fjárskulda í skýringu 30.

24. Eigið fé

Hlutafé

Heildarhlutafé félagsins samkvæmt samþykktum þess er 7.841 millj. kr. (2013: 7.841 millj. kr.). Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hluta í félaginu, auk réttar til arðgreiðslu. Allt hlutafé félagsins hefur verið greitt.

Útistandandi hlutir

	2014	2013
Útistandandi hlutir á árinu	7.841.124	7.841.124

Yfirverðreikningur hlutafjár

Yfirverðreikningur hlutafjár sýnir það sem hluthafar félagsins hafa greitt umfram nafnverð hlutafjár sem félagið hefur selt. Samkvæmt lögum um hlutafélög skal félagið binda 25% af nafnverði hlutafjár 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.

Endurmatsreikningur

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

Arður

Greiddur arður á árinu 2014 nam 220 millj. kr. (2013: 150 millj. kr.).

Stjórn félagsins leggur til að arður að fjárhæð 320 millj. kr. (0,04 kr. á hlut) verði greiddur til hluthafa á árinu 2015.

25. Hagnaður (tap) á hlut

Grunn- og þynntur hagnaður (tap) á hlut	2014	2013
Hagnaður (tap) ársins	735.783	(355.079)
Vegið meðaltal útistandandi hluta		
Veginn meðalfjöldi útistandandi hluta	7.841.124	7.841.124
Grunn- og þynntur hagnaður (tap) á hlut	0,09	(0,05)

Skýringar, frh.:

26. Vaxtaberandi skuldir

Þessi skýring veitir upplýsingar um samningsbundin lánskjör af lántökum félagsins, sem færðar eru á afskrifuðu kostnaðarverði. Skýring 30 inniheldur frekari upplýsingar um vaxtaáhættu, gjaldmiðlagengisáhættu og lausafjánhættu.

	2014	2013
Langtímaskuldir		
Óveðtryggð bankalán	336.116	385.044
Veðtryggð bankalán með fjárhagsskilyrðum	10.622.127	12.181.758
Óveðtryggð skuldabréfaútgáfa	1.437.447	1.953.904
Næsta árs afborganir	(2.263.830)	(2.221.609)
Vaxtaberandi langtímaskuldir	<u>10.131.860</u>	<u>12.299.097</u>
Skammtímaskuldir		
Næsta árs afborganir langtímaskulda	2.263.830	2.221.609
Vaxtaberandi skammtímaskuldir	<u>2.263.830</u>	<u>2.221.609</u>
Vaxtaberandi skuldir samtals	<u>12.395.690</u>	<u>14.520.706</u>

Skilmálar vaxtaberandi skulda

	Lokagjalddagar	2014		2013	
		Meðalvextir	Bókfært verð	Meðalvextir	Bókfært verð
Skuldir í erlendum gjaldmiðlum:					
Skuldir í USD	2019-2023	2,0%	2.342.215	2,1%	2.479.299
Skuldir í CHF	2021-2022	2,1%	3.334.573	2,1%	3.852.216
Skuldir í EUR	2019-2021	2,8%	2.141.729	2,9%	2.614.025
Skuldir í JPY	2021-2023	1,4%	1.006.639	1,4%	1.177.993
Skuldir í CAD	2021-2023	1,7%	943.577	1,8%	1.039.731
Skuldir í SEK	2021	3,1%	541.231	3,8%	675.187
Skuldir í GBP	2021	0,9%	312.163	0,8%	343.308
			<u>10.622.127</u>		<u>12.181.759</u>
Skuldir í íslenskum krónum:					
Verðtryggðar	2016-2017	4,0%	1.512.196	4,0%	2.062.205
Önnur lán í ISK	2031	6,8%	261.367	6,4%	276.742
			<u>1.773.563</u>		<u>2.338.947</u>
Vaxtaberandi skuldir samtals			<u>12.395.690</u>		<u>14.520.706</u>

Afborganir langtímaskulda greinast þannig á næstu ár:

	2014	2013
Árið 2015/2014	2.263.830	2.221.609
Árið 2016/2015	2.287.526	2.244.195
Árið 2017/2016	1.967.895	2.267.687
Árið 2018/2017	1.669.019	1.951.526
Árið 2019/2018	1.669.019	1.655.703
Síðar	2.538.401	4.179.986
Vaxtaberandi skuldir samtals	<u>12.395.690</u>	<u>14.520.706</u>

Fjárhagsskilyrði

Í árslok 2009 gerði félagið tímabundna samninga við lánardrottna sína um fjárhagsskilyrði og vexti í lánasamningum fyrir árin 2009 og 2010. Samningur við einn bankann (European Investment Bank) var framlengdur til 2014, en ekki var þörf á frekari undanþágum frá hinum tveimur. Félagið metur ekki þörf á undanþágu á árinu 2015. Félagið uppfyllti í á árinu 2014 öll virk fjárhagsskilyrði lánasamninga.

Skýringar, frh.:

27. Lífeyrisskuldbinding

Samkvæmt mati tryggingastærðfræðinga námu áfallnar lífeyrisskuldbindingar félagsins 1.895 millj. kr. í árslok 2014 (2013: 1.792 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 2014 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 hf. þjónustu. HS Veitur hf. taka þátt í kostnaði vegna hækkunar á lífeyrisskuldbindingum vegna þessara starfsmanna. Hlutdeild HS Veitna hf. í hækkun lífeyrisskuldbindingarinnar á árinu nam 64 millj. kr. (2013: 41 millj. kr.) og er færð sem langtímakrafa á HS Veitur hf. Tryggingafræðilegur hagnaður og tap tengt hlutdeild HS Veitna hf. í lífeyrisskuldbindingunni er færður sem framleiðslukostnaður þar sem hann er endurheimtur af HS Veitum hf.

	2014	2013
Lífeyrisskuldbinding 1.1.	1.792.000	1.726.700
Framlag vegna lífeyrisgreiðslna á árinu	(81.855)	(80.232)
Þjónustukostnaður	21.262	15.917
Vaxtakostnaður	35.938	35.203
Tryggingafræðileg breyting, hlutur HS Orku færður í aðra heildarafkomu	53.413	37.765
Tryggingafræðileg breyting, hlutur HS Veitna færður í rekstrarreikning	73.742	56.647
Lífeyrisskuldbinding 31.12.	<u>1.894.500</u>	<u>1.792.000</u>

Lífeyrisskuldbindingin greinist þannig:

Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins	956.400	895.400
Eftirlaunasjóður starfsmanna Hafnarfjarðarkaupstaðar	563.200	541.700
Lífeyrissjóður starfsmanna Vestmannaeyjabæjar	374.900	354.900
Lífeyrisskuldbinding 31.12.	<u>1.894.500</u>	<u>1.792.000</u>

28. Gjaldmiðla- og vaxtaskiptasamningar

Félagið var með langtíma gjaldmiðla- og vaxtaskiptasamninga við Glitni hf. ("Glitnir"), sem var yfirtekinn af Fjármálaeftirlitinu (FME) í október 2008.

Á árinu 2014 var deila milli Glitnis og HS Orku hf. um gildi samingsins leidd til lykta með samningi.

29. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir greinast þannig:

Viðskiptaskuldir	555.530	437.668
Aðrar skammtímaskuldir	966.073	657.091
Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir samtals	<u>1.521.603</u>	<u>1.094.759</u>

Greint er frá gjaldmiðla- og lausafjánhættu vegna viðskiptaskulda og annarra skammtímaskulda í skýringu 30.

30. Fjármálagerningar

Yfirlit

Þær fjárhagslegu áhættur sem félagið býr við eru: lánssáhætta, lausafjánhætta og markaðsáhætta. Markaðsáhætta samanstendur af vaxtaáhættu og gjaldmiðlagengisáhættu.

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.

Skýringar, frh.:

30. Fjármálagæringar, frh.:

Skipulag stýringar fjármálagæringar áhættu

Áhættustýring er framkvæmd af stjórnendum félagsins í samræmi við reglur sem stjórn félagsins samþykkir. Stjórnendur greina, meta og stýra fjármálagæringu 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 gjaldmiðlagengisáhættu 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 fjármálagæringu getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar. Lánsáhætta félagsins er einkum vegna viðskiptakrafna.

Lánsáhætta félagsins ræðst helst af einkennum hvers og eins viðskiptamanns. Um 50% (2013: 54%) af tekjum félagsins tengjast sölu til tveggja stærstu viðskiptamanna 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 í hlutfalli af veltu. Við stýringu lánsáhættu vegna viðskiptavina er meðal annars horft til aldurs krafna og fjárhagsstöðu einstakra viðskiptamanna. Innheimtustjóri skoðar reglulega tölulegar upplýsingar um aldur viðskiptakrafna. Viðskiptamenn 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.

Félagið myndar niðurfærslu vegna áætlaðrar virðisryrnunar viðskiptakrafna og annarra krafna. Niðurfærslan er í meginatriðum sérstök niðurfærsla vegna einstakra verulegra viðskiptakrafna og sameiginleg niðurfærsla fyrir fyrirtæki með sambærilegar kröfur með tilliti til tapa sem eru áfallin en ekki enn greind. Sameiginlega niðurfærslan er ákveðin með tilliti til innheimtusögu sambærilegra krafna.

Mögulegt tap vegna lánsáhættu

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

	Skýringar	2014	2013
Skuldabréf	17	332.662	395.118
Langtímakröfur	21	395.544	331.364
Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur	21	1.278.181	1.003.885
Skammtímafjárfesting	22	400.540	357.020
Handbært fé	23	3.769.443	4.413.403
		<u>6.176.370</u>	<u>6.500.790</u>

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

Stórnotendur og orkufyrirtæki	326.335	327.490
Kröfur á HS Veitur	223.720	157.124
Aðrir viðskiptavinir	634.743	447.207
	<u>1.184.798</u>	<u>931.821</u>

Skýringar, frh.:

30. Fjármálagerningar, frh.:

Lánsáhætta, frh.:

Virðisrýrnun

Aldursgreining viðskiptakrafna og niðurfærsla á reikningsskiladegi voru eftirfarandi:

	2014		2013	
	Brúttó staða	Virðisrýrnun	Brúttó staða	Virðisrýrnun
Ógjaldfallnar kröfur	1.052.257	7.702	878.507	4.898
Gjaldfallnar 0 - 30 daga	35.049	602	11.650	1.672
Gjaldfallnar 31 - 60 daga	5.764	550	5.830	1.211
Gjaldfallnar 61 - 90 daga	1.687	325	4.045	882
Gjaldfallnar eldri en 90 daga	90.041	17.651	31.789	18.167
	<u>1.184.798</u>	<u>26.830</u>	<u>931.821</u>	<u>26.830</u>

Virðisrýrnun viðskiptakrafna er eingöngu vegna annarra viðskiptavina.

Breytingar á niðurfærslu vegna virðisrýrnunar krafna á árinu greinist þannig:	2014	2013
Staða 1.1.	26.830	37.775
Afskrifað á árinu	(11.749)	(14.717)
Gjaldfærð virðisrýrnun	11.749	3.772
Staða 31.12.	<u>26.830</u>	<u>26.830</u>

Aðrar fjáreignir með lánsáhætta eru ekki niðurfærðar.

Lausafjárahætta

Lausafjárahætta er hætta 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 forðast að skaða orðspor félagsins. Í árslok 2014 átt félagið handbært fé og skammtimafjárfestingar að fjárhæð 4.170 millj. kr. (2013: 4.770 millj. kr.).

Félagið hefur ekki gert samninga um ný lán og hefur engar ónyttar lánsheimildir í árslok 2014 og 2013.

Lausafjárahætta

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

	Bókfært verð	Samnings- bundið sjóðsflæði	Innan árs	Eftir 1 - 2 ár	Eftir 2 -5 ár	Eftir meira en 5 ár
31. desember 2014						
Vaxtaberandi						
skuldir	12.395.690	13.524.993	2.562.866	2.551.341	5.746.497	2.664.289
Viðskiptaskuldir						
og aðrar						
skammtímask.	1.521.603	1.521.603	1.521.603			
31. desember 2013						
Vaxtaberandi						
skuldir	14.520.706	16.088.720	2.583.605	2.544.002	6.502.137	4.458.976
Viðskiptaskuldir						
og aðrar						
skammtímask.	1.094.759	1.094.759	1.094.759			
Afleiðusamningar	674.615	627.807	411.120	62.565	154.122	

Skýringar, frh.:

30. Fjármálagerningar, frh.:

Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hættan á því að breytingar í markaðsverði erlendra gjaldmiðla, álverðs og vaxta hafi áhrif á afkomu félagsins eða virði fjármálagerninga. Markmið með stýringu markaðsáhhættu er að stýra og takmarka áhhættu við skilgreind mörk, jafnframt því sem ábati er hámarkaður. Markaðsáhætta félagsins samanstendur af gjaldmiðlagengisáhhættu, álverðsáhhættu og vaxtaáhhættu.

Gjaldmiðlagengisáhhætta

Félagið býr við gengisáhhættu vegna sölusamninga, innkaupa og lántöku í öðrum gjaldmiðlum en íslenskum krónum (ISK). Þeir gjaldmiðlar sem einkum skapa gengisáhhættu eru bandaríkjadóllar (USD), svissneskur franki (CHF), evra (EUR), kanadískur dóllarar (CAD), sænsk króna (SEK), breskt pund (GBP) og japanskt jen (JPY).

Félagið notar hvorki framvirka gjaldmiðlasamninga né aðra afleiðusamninga til að verjast gjaldmiðlagengisáhhættu. Félagið notar hluta af tekjum sínum í dollurum til að verjast gjaldmiðlagengisáhhættu vegna lána í bandaríkjadóllurum. Í árslok átti félagið 807 millj. kr. (2013: 764 millj. kr.) í bandaríkjadóllurum í handbæru fé á móti endurgreiðslum félagsins á lánunum í erlendum gjaldmiðlum.

Mögulegt tap vegna gjaldmiðlagengisáhhættu

Gjaldmiðlagengisáhhætta félagsins miðað við nafnverðsfjárhæðir er eftirfarandi:

	CHF	EUR	USD	JPY	CAD	Aðrir gjaldmiðlar
2014						
Afleiðusamningar		(1.433.146)				
Viðskiptakröfur		6.509	171.194			
Handbært fé	85	18.968	807.245	4	4	412
Vaxtaberandi						
skuldir	(3.334.573)	(2.141.729)	(2.342.215)	(1.006.639)	(943.577)	(853.394)
Viðskiptaskuldir ...			(61.653)		(9.277)	(152)
Áhhætta í efnahagsreikningi	(3.334.488)	(2.116.252)	(2.858.575)	(1.006.635)	(952.850)	(853.134)

	CHF	EUR	USD	JPY	CAD	Aðrir gjaldmiðlar
2013						
Afleiðusamningar	(1.102.293)	(339.943)	(285.809)	(318.353)		(172.119)
Viðskiptakröfur		7.616	163.247			
Handbært fé	86	11.789	764.225	5	4	396
Vaxtaberandi						
skuldir	(3.852.216)	(2.614.025)	(2.479.299)	(1.177.993)	(1.039.731)	(1.018.495)
Viðskiptaskuldir ...			(39.926)		(2.317)	(6.618)
Áhhætta í efnahagsreikningi	(4.954.423)	(2.934.563)	(1.877.562)	(1.496.341)	(1.042.044)	(1.196.836)

Gengi helstu gjaldmiðla var eftirfarandi á árinu:	Meðalgengi		Árslokagengi	
	2014	2013	2014	2013
CHF	127,86	132,27	128,65	129,55
EUR	155,26	162,83	154,70	158,94
USD	117,03	122,52	127,20	115,30
JPY	1,11	1,26	1,07	1,10
CAD	106,02	119,06	109,91	108,39

Skýringar, frh.:

30. Fjármálagerningar, frh.: Næmigreining

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 2013.

	Hagnaður (tap)	
	2013	2012
CHF	266.759	396.354
EUR	169.300	234.765
USD	228.686	150.205
JPY	80.531	119.707
CAD	76.228	83.364
Aðrir gjaldmiðlar	68.251	95.747

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. Greiningin var unnin með sama hætti fyrir árið 2013.

Vaxtaáhætta

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

Vaxtaáhætta

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

	2014	2013
Fjármálagerningar með fasta vexti		
Fjáreignir	332.662	395.118
Fjárskuldir	(1.512.196)	(2.062.205)
	<u>(1.179.534)</u>	<u>(1.667.087)</u>
Fjármálagerningar með breytilega vexti		
Fjáreignir	3.769.443	4.413.403
Fjárskuldir	(10.883.494)	(12.458.501)
	<u>(7.114.051)</u>	<u>(8.045.098)</u>
Afleiður		
Innbyggðar afleiður	(1.433.146)	122.581
Gjaldmiðla- og vaxtaskiptasamningar	0	(674.615)
	<u>(1.433.146)</u>	<u>(552.034)</u>

Næmigreining gangvirkis fjármálagerninga með fasta vexti

Breyting á vöxtum á uppgjörssdegi 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 2013.

	Önnur heildarafkoma		Afkoma	
	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun
2014				
Fjáreignir	0	0	(5.763)	5.996
Næmigreining gangvirkis, nettó	0	0	(5.763)	5.996
2013				
Fjáreignir	0	0	(10.380)	10.868
Næmigreining gangvirkis, nettó	0	0	(10.380)	10.868

Skýringar, frh.:

30. Fjármálagerningar, frh.:

Næmigreining sjóðstreymis vegna breytilegra vaxta

Breyting á vöxtum á uppgjörsteggi um 100 punkta myndi hækka (lækka) afkomu 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 2013.

	Afkoma	
	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun
2014		
Fjármálagerningar með breytilega vexti	(56.912)	56.912
Næmigreining sjóðstreymis, nettó	(56.912)	56.912
2012		
Fjármálagerningar með breytilega vexti	(64.361)	64.361
Næmigreining sjóðstreymis, nettó	(64.361)	64.361

Næmigreining á gangvirði fyrir afleiður

Breyting á vöxtum á uppgjörsteggi 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 2013.

	Afkoma	
	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun
2014		
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	(51.997)	56.156
Næmigreining gangvirðis, nettó	(51.997)	56.156
2013		
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	(22.517)	25.052
Gjaldmiðla- og vaxtaskiptasamningar	(23.128)	23.897
Næmigreining gangvirðis, nettó	(45.645)	48.949

Álverðisáhætta

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.

Næmigreining

Breyting álverðiskúrfu um 10% í lok ársins til hækkunar eða lækkunar hefði eftirfarandi áhrif á afkomu félagsins eftir tekjuskatt eins og sjá má hér á eftir. Greiningin var unnin með sama hætti fyrir árið 2013.

	Afkoma	
	2014	2013
Hækkun um 10%	1.647.902	1.699.406
Lækkun um 10%	(1.647.902)	(1.699.406)

Skýringar, frh.:

30. Fjármálagerningar, frh.:

Önnur markaðsáhætta

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

Gangvirði

Samanburður á gangvirði og bókfærðu verði

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

	2014		2013	
	Bókfært verð	Gangvirði	Bókfært verð	Gangvirði
Vaxtaberandi langtímaskuldir	(12.395.690)	(12.103.473)	(14.520.706)	(14.142.410)

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 afvöxtunarhlutfall sem byggt er á millibankavöxtum. Öll afvöxtunarhlutföll fela í sér viðeigandi áhættuálag, og greinast þannig:

Vaxtahlutföll notuð við mat á gangvirði:	2014	2013
Vaxtaberandi langtímaskuldir	Libor + 250 bp	Libor + 250bp

Gangvirði annarra fjáreigna og fjárskulda er jafnt bókfærðu verði þeirra.

Flokkun fjármálagerninga

Fjáreignir og fjárskuldir flokkast þannig:

	Lán og kröfur	Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning	Veltu- fjáreignir og -skuldir	Fjárskuldir færðar á afskrifuðu kostnaðarverði	Bókfært verð
2014					
Eignarhlutir í öðrum félögum		27.075			27.075
Skuldabréf		332.662			332.662
Viðskiptakröfur	1.157.968				1.157.968
Aðrar skammtímakröfur	515.757				515.757
Skammtímafjárfestingar		400.540			400.540
Handbært fé	3.769.443				3.769.443
Eignir samtals	<u>5.443.168</u>	<u>760.277</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6.203.445</u>
Vaxtaberandi skuldir				12.395.690	12.395.690
Afleiður			1.433.146		1.433.146
Viðskiptaskuldir				555.530	555.530
Aðrar skammtímaskuldir				966.073	966.073
Skuldir samtals	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.433.146</u>	<u>13.917.293</u>	<u>15.350.439</u>

Skýringar, frh.:

30. Fjármálagerningar, frh.: Flokkun fjármálagerninga

Fjáreignir og fjárskuldir flokkast þannig:	Lán og kröfur	Fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning	Veltu- fjáreignir og -skuldir	Fjárskuldir færðar á afskrifuðu kostnaðarverði	Bókfært verð
2013					
Eignarhlutir í öðrum félögum		27.075			27.075
Skuldabréf		395.118			395.118
Afleiður			260.580		260.580
Viðskiptakröfur	904.991				904.991
Aðrar skammtímakröfur	430.258				430.258
Skammtímafjárfestingar		357.020			357.020
Handbært fé	4.413.403				4.413.403
Eignir samtals	<u>5.748.652</u>	<u>779.213</u>	<u>260.580</u>	<u>0</u>	<u>6.788.445</u>
Vaxtaberandi skuldir				14.520.706	14.520.706
Afleiður			812.614		812.614
Viðskiptaskuldir				437.668	437.668
Aðrar skammtímaskuldir				657.091	657.091
Skuldir samtals	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>812.614</u>	<u>15.615.465</u>	<u>16.428.079</u>

31. Stigveldi gangvirðis

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

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

Stig 2: forsendur byggja á öðrum breytum en uppgæfnum verðum á virkum markaði (stig 1) sem unnt er að afla fyrir eignir og skuldir, beint (t.d. verð) eða óbeint (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. desember 2014						
Rekstrarfjármunir			31.115.291	31.115.291		
Innbyggðar afleiður	(83.848)	(1.349.298)	(1.433.146)
Skuldabréfaeign		332.662		332.662		
Eignarhlutir í öðrum félögum			27.075	27.075		
Skammtímafjárfestingar	<u>400.540</u>			<u>400.540</u>		
Samtals	<u>400.540</u>	<u>248.814</u>	<u>29.793.068</u>	<u>30.442.422</u>		
31. desember 2013						
Rekstrarfjármunir			31.422.097	31.422.097		
Innbyggðar afleiður .....	(	21.385)	143.966	122.581	
Skuldabréfaeign		395.118		395.118		
Gjaldmiðla- og vaxtaskiptasamningar	(302.827)		(302.827)	
Eignarhlutir í öðrum félögum			27.075	27.075		
Skammtímafjárfestingar	<u>357.020</u>			<u>357.020</u>		
Samtals	<u>357.020</u>	<u>70.906</u>	<u>31.593.138</u>	<u>32.021.064</u>		

Innbyggðar afleiður sem renna út á árinu 2026 eru flokkaðar undir 3. stig, þar sem framtíðarmarkaður áls nær eingöngu tíu ár fram í tímann. Gangvirðisbreytingar vegna eigna sem flokkaðar eru í stig 3 voru 1.493 millj. kr. (2013: neikvæðar um 3.889 millj. kr.)

Skýringar, frh.:

32. 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 59,7% í lok árs 2014 (2013: 58,0%).

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.

33. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

Eigendur, dótturfélög, hlutdeildarfélag, systurfélög, HS Veitur hf., stjórnarmenn, stjórnendur og félög í þeirra í eigu teljast vera tengdir aðilar félagsins.

Félagið seldi hvorki vörur né þjónustu til eigenda á árunum 2014 og 2013. Félagið keypti þjónustu frá eigendum á árinu 2014 fyrir 28 millj. kr. (2013: 11 millj. kr.).

Félagið keypti vörur og þjónustu af hlutdeildarfélagum sínum fyrir 30 millj. kr. á árinu 2014 (2013: 16 millj. kr.).

Félagið seldi hlutdeildarfélagum sínum vörur fyrir 41 millj. kr. (2013: 48 millj. kr.).

Félagið keypti þjónustu frá systurfélagi fyrir 2 millj. kr. á árinu 2014 (2013: 18 millj. kr.). Á árslok námu viðskiptaskuldir við systurfélög 0 millj. kr. (2013: 2 millj. kr.).

Sala til HS Veitna hf. nam 2.013 millj. kr. á árinu (2013: 1.965 millj. kr.). Kaup frá HS Veitum hf. námu 71 millj. kr. (2013: 105 millj. kr.). Í árslok nam krafa félagsins á HS Veitur hf. 241 millj. kr. (2013: 157 millj. kr.) og viðskiptaskuld við HS Veitur hf. nam 24 millj. kr. (2013: 74 millj. kr.). Langtímakrafa á HS Veitur vegna hlutdeildar í lífeyrisskuldbindingu nam 396 millj. kr. (2013: 331 millj. kr.).

Viðauki: Stjórnarháttayfirlýsing, óendurskoðuð

Yfirlýsing þessi um stjórnarhætti er gerð í samræmi við 66. gr. C laga nr. 3/2006, um ársreikninga 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 2014.

Í henni er að finna upplýsingar um eftirfarandi atriði:

- Tilvísanir í leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja sem félagið fylgir og hvernig félagið tekst á við leiðbeiningarnar, þ.m.t. frávik frá þeim og skýringar á frávikum.
- Lýsingu á helstu þáttum innra eftirlits og áhættustjórnunarkerfi sem notað er í tengslum við gerð ársreiknings.
- Lýsingu á skipulagi félagsins, hlutverki og samsetningu hvers skipulagsþáttar.

1. Stjórnarhættir

Félagið hlítir 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.

Stjórn félagsins ákveður starfskjör forstjóra og móttækur reglulega skýrslur frá endurskoðunarnefnd sem fundar reglulega með endurskoðendum félagsins. Tveir stjórnarmenn félagsins eru tengdir minnihlutaeiganda félagsins og þrír stjórnarmenn tengjast meirihlutahluthafa samkvæmt gr. 2.5 í leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar voru út í mars 2012 af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq OMX Iceland hf. og Samtökum atvinnulífsins.

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 ársreiknings.

Félagið innleiddi helstu ákvæði Sarbanes-Oxley laganna (SOX) árið 2011. Félagið réð utanaðkomandi endurskoðunarfyrirtæki til prófana á innra eftirliti á árinu 2014. Sú vinna mun halda áfram á árunum 2015 og 2016.

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 á verulegum skekkjum. Félagið hannar ferli þannig að þau komi í veg fyrir verulega veikleika 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 fjárhagsáætlun félagsins á hverju ári. 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.

Stjórnarháttayfirlýsing, óendurskoðuð, framhald:

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 samþykkt áætlun.

Reglur um lykilþætti í rekstri, þ.m.t. (en ekki takmarkað við) notkun á upplýsingatækni, tryggingar, sjóðstýringu, aðgreiningu starfa, innkaupaferli o.fl.

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 skulu 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

- Hluthafafundi
- Stjórn
- Forstjóra

Hluthafafundir

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

Meirihlutahluthafi félagsins, Alterra Power Corp, á í gegnum dótturfélag sitt Magma Energy Sweden 66,6% hlut og atkvæðarétt í HS Orku hf. Hinn hluthafinn, Jarðvarmi silhf. á 33,4% hlut og atkvæðarétt í félaginu.

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. Þá skal stjórnin einkum tryggja viðeigandi yfirumsjón með fjárhagslegu eftirliti, nákvæmum fjárhagsupplýsingum 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.

Stjórnarháttayfirlýsing, óendurskoðuð, framhald:

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.

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

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

Óendurskoðaðar fjárhagsupplýsingar

Ársfjórðungayfirlit

Samantekið yfirlit um rekstur félagsins eftir ársfjórðungum:

	F1	F2	F3	F4	Samtals
2014					
Rekstrartekjur	1.899.108	1.683.049	1.729.172	2.167.547	7.478.876
Framleiðslukostnaður og kostnaðarverð sölu	(1.291.526)	(1.403.908)	(1.348.200)	(1.579.032)	(5.622.666)
Vergur hagnaður	607.582	279.141	380.972	588.515	1.856.210
Annar rekstrarkostnaður	(118.336)	(102.641)	(106.116)	(159.462)	(486.555)
Rekstrarhagnaður	489.246	176.500	274.856	429.053	1.369.655
Fjármunatekjur	303.864	79.973	74.448	(149.961)	308.324
Fjármagnsgjöld	(101.210)	(99.798)	(205.693)	44.134	(362.567)
Gangvirðisbreytingar skiptasamninga	21.169	20.049	(8.621)	392.018	424.615
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða	(707.768)	465.705	65.487	(1.379.150)	(1.555.726)
Hrein (fjármagnsgjöld) fjármunatekjur	(483.945)	465.929	(74.379)	(1.092.959)	(1.185.354)
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarfélagi	86.205	136.064	297.518	68.566	588.353
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt	91.506	778.493	497.995	(595.340)	772.654
Tekjuskattur	(1.060)	(128.486)	(40.095)	132.770	(36.871)
Hagnaður (tap) tímabils	90.446	650.007	457.900	(462.570)	735.783
Önnur heildarafkoma Liðir sem ekki verða endurflokkaðir í rekstrarreikning					
Matsbr. lífeyrisskuldbindingar	7.002	(19.827)	(29.491)	(11.096)	(53.412)
Tekjuskattur af liðum sem ekki verða endurflokkaðir í rekstrarreikning	(1.400)	3.965	5.898	2.219	10.682
	5.602	(15.862)	(23.593)	(8.877)	(42.730)
Liðir sem kunna að verða endurflokkaðir í rekstrarreikning					
Þyðingarmunur hlutdeildarfélags	(20.979)	6.060	(7.740)	8.664	(13.995)
Önnur heildarafkoma eftir tekjuskatt	(15.377)	(9.802)	(31.333)	(213)	(56.725)
Heildarhagnaður (-tap)	75.069	640.205	426.567	(462.783)	679.058

Óendurskoðaðar fjárhagsupplýsingar, frh.:

Ársfjórðungayfirlit, frh.:

	F1	F2	F3	F4	Samtals
2013					
Rekstrartekjur	1.947.270	1.642.827	1.551.943	1.889.350	7.031.390
Framleiðslukostnaður og kostnaðarverð sólu	(1.318.110)	(1.393.715)	(1.194.939)	(1.405.824)	(5.312.588)
Vergur hagnaður	629.160	249.112	357.004	483.526	1.718.802
Annar rekstrarkostnaður	(173.502)	(62.449)	(70.112)	(131.129)	(437.192)
Rekstrarhagnaður	455.658	186.663	286.892	352.397	1.281.610
Fjármunatekjur	1.022.431	291.745	88.393	559.667	1.962.236
Fjármagnsgjöld	(162.057)	(113.051)	(234.697)	8.387	(501.418)
Gangvirðisbreytingar skiptasamninga	253.453	81.275	11.537	117.092	463.357
Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða	(2.755.939)	(1.194.429)	907.089	(1.094.811)	(4.138.090)
Hrein (fjármagnsgjöld) fjármunatekjur	(1.642.112)	(934.460)	772.322	(409.665)	(2.213.915)
Hlutdeild í hagnaði (tapi) hlutdeildarfélagi	38.775	93.636	266.067	(7.713)	390.765
(Tap) hagnaður fyrir tekjuskatt	(1.147.679)	(654.161)	1.325.281	(64.981)	(541.540)
Tekjuskattur	237.296	149.554	(211.842)	11.453	186.461
(Tap) hagnaður tímabils	(910.383)	(504.607)	1.113.439	(53.528)	(355.079)
Önnur heildarafkoma Liðir sem ekki verða endurflokkaðir í rekstrarreikning					
Matsbr. lífeyrisskuldbindingar	0	(33.491)	(2.682)	(1.592)	(37.765)
Tekjuskattur af liðum sem ekki verða endurflokkaðir í rekstrarreikning	0	6.698	536	319	7.553
	0	(26.793)	(2.146)	(1.273)	(30.212)
Liðir sem kunna að verða endurflokkaðir í rekstrarreikning					
Þýðingarmunur hlutdeildarfélagi	(31.815)	(6.665)	9.758	(19.806)	(48.528)
Önnur heildarafkoma eftir tekjuskatt	(31.815)	(33.458)	7.612	(21.079)	(78.740)
(Heildartap) -hagnaður	(942.198)	(538.065)	1.121.051	(74.607)	(433.819)