



Ársreikningur 2020
fjárhæðir í þúsundum kr.

Þessi ársreikningur er þýðing á enskri útgáfu hans. Komi fram einhver mismunur milli enskrar og íslenskrar útgáfu ársreikningsins gildir enska útgáfan.

HS Orka hf.
Orkubraut 3, Svartsengi
241 Grindavík
kt. 680475-0169

| | |
|---|----|
| Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og forstjóra | 2 |
| Áritun óháðs endurskoðanda | 5 |
| Yfirlit um heildarafkomu | 7 |
| Efnahagsreikningur | 8 |
| Eiginfjáryfirlit | 9 |
| Sjóðstreymisyfirlit | 10 |
| Skýringar | 11 |
| Stjórnarháttayfirlýsing, óendurskoðuð | 40 |
| Ófjárhagslegar upplýsingar, óendurskoðaðar | 44 |

Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra

HS Orka er orkufyrirtæki á Íslandi í einkaeigu og starfrækir jarðvarmavirkjanir með uppsett afl um 170MW, auk 10 MW vatnsaflsvirkjunar sem tekin var í notkun árið 2020. Félagið selur rafmagn til heimila og fyrirtækja á öllu landinu sem og til orkufreks iðnaðar. HS Orka framleiðir einnig heitt vatn til húshitunar og kalt neysluvatn sem selt er til dreifingaraðila sem afhenda vöruna áfram til nærliggjandi samfélaga. Jafnframt framleiðir HS Orka ýmsar afurðir s.s. jarðsjó og gufu, sem félagið afhendir og selur, sem og rafmagn og heitt og kalt vatn til fyrirtækja í Auðlindagarðinum sem staðsettur er í nágrenni við jarðvarmavirkjanir félagsins.

Ársreikningur HS Orku hf. („félagið“ eða „HS Orka“) fyrir árið 2020 er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og íslenskar viðbótarkröfur um upplýsingagjöf.

Starfsemi ársins 2020

Rekstrartekjur félagsins námu 8.614 millj. kr. á árinu 2020 og hagnaður ársins 1.118 millj. kr. Heildarafkoma ársins nam 971 millj. kr. Í lok árs 2020 námu heildareignir félagsins 56.479 millj. kr. Eigið fé í árslok 2020 nam 31.909 millj. kr. eða 56,5% af heildareignum. Vísað er til eiginfjárfirlits um breytingar á eigin fé á árinu.

Þann 26. febrúar 2020 tryggði HS Orka sér 210 milljóna dollara fjármögnun, jafnvirði um 27 milljarða króna, frá hópi evrópskra banka. Andvirðið var að hluta til nýtt til endurfjármögnunar eldri lána en verður einnig nýtt til byggingar nýrra orkuvera.

30 MW stækkun orkuversins á Reykjanesi, REY 4, hefur verið í þróun frá árinu 2009. Stjórn félagsins samþykkti verkefnið í lok árs 2020 og hófst bygging virkjunarhúss í janúar 2021. Áætlað er að rekstur muni hefjast á fyrsta ársfjórðungi 2023.

Önnur verkefni í þróun á Reykjaneskaga eru Eldvörp, Trölladyngja og Krýsuvík, sem er gjöfult jarðhitasvæði og framtíðaruppspretta á heitu vatni fyrir höfuðborgarsvæðið.

COVID-19 heimsfaraldurinn hafði óveruleg áhrif á rekstrarafkomu félagsins. Viðskipta- og verkefnaáætlanir voru endurskoðaðar og endurmetnar innan ársins. Rekstrartekjur voru lítillega lægri en gert var ráð fyrir og aðeins lægri en á fyrra ári.

HS Orka hefur fylgst vel með framvindu COVID-19 faraldursins og gripið til ráðstafana til að tryggja öryggi starfsmanna sinna og lágmarka skaðleg áhrif faraldursins á starfsemi. Félaginu er ekki kunnugt um nein meiriháttar áhrif á starfsemi til skemmri eða lengri tíma, hvorki á rekstur, fjárhagslega afkomu eða starfsfólk. Enn er til staðar óvissa um hver hagræn heildaráhrif faraldursins verða á Íslandi og hvort áhrifin á félagið verði einhver. HS Orka nýtti sér ekki opinber úrræði sem buðust vegna COVID-19 fyrir utan að fresta því sem nam helmingi af greiðslu á staðgreiðslu launamanna og tryggingagjaldi í mars 2020 til janúar 2021. Hér var á ferðinni almennt úrræði stjórnvalda til handa öllum félögum vegna hagrænna áhrifa faraldursins.

Auknar jarðhræringar á starfssvæði HS Orku á fyrri hluta árs 2020 leiddu til þess að nauðsynlegt var að auka upplýsingagjöf um áhættumat og mótvægisáætlanir. HS Orka brást við með því að taka þátt í fjölmörgum fundum í nærsamfélaginu. Þessar auknu jarðhræringar höfðu hvorki neikvæð áhrif á eignir né rekstur HS Orku.

Stjórn félagsins mun leggja til að arður verði greiddur til hluthafa vegna rekstrarársins 2020. Vegna þeirrar óvissu sem uppi er vegna COVID-19 heimsfaraldursins, jarðskjálfta og eldgosa á Reykjaneskaga, mun endanleg tillaga stjórnar um fjárhæð og fyrirkomulag arðgreiðslu verða ákveðin og lögð fyrir hluthafa til samþykkis á hluthafafundi.

Skýrsla og áritun stjórnar og forstjóra, frh.

Hlutfé og samþykktir

Á hluthafafundi þann 19. febrúar 2020 var tillaga stjórnar, byggð á 43. gr. laga um hlutfélög nr. 2/1995, um hækkun hlutfjár félagsins um 4.000.000 kr. samþykkt með útgáfu jöfnunarhlutabréfa, nánar tiltekið úr 4.091.960 kr. í 8.091.960 kr.

Á hluthafafundi þann 2. júlí 2020 var tillaga stjórnar, byggð á 55. gr. laga um hlutfélög, um að lækka hlutfé um 498.464 hluti samþykkt. Hlutfé félagsins var lækkað í samræmi við 2. tl. 2. mgr. 51. gr. laga um hlutfélög með greiðslu í reiðufé til hluthafa að fjárhæð 25 milljónir Bandaríkjadala (jafnvirði 3.472 milljóna króna). Hlutfé var lækkað um 498.464 kr. að nafnvirði eða 498.464 hluti og var eftir lækkunina 7.593.496 kr.

Á hluthafafundi þann 29. október 2020 var tillaga stjórnar, byggð á 55. gr. laga um hlutfélög, um heimild til kaupa á eigin bréfum félagsins að nafnvirði 299.488 kr. með samsvarandi lækkun hlutfjár samþykkt. Hlutfé félagsins var lækkað í samræmi við 2. tölul. 2. mgr. 51. gr. laga um hlutfélög með greiðslu í reiðufé til hluthafa að fjárhæð 15 milljónir Bandaríkjadala (jafnvirði 2.086 milljóna króna). Hlutfé var lækkað um 299.488 kr. að nafnvirði eða 299.488 hluti og var eftir lækkunina 7.294.008 kr.

Í lok árs 2020 voru hluthafar tveir og breyttist fjöldi þeirra ekki frá fyrra ári. Endanlegir eigendur eru Jarðvarmi slhf. og sjóðir í stýringu hjá Ancala Partners LLP. Eignarhlutur hvors um sig er 50%.

Stjórnarhættir

HS Orka hf. er hlutfélag sem starfar í samræmi við lög um hlutfélög nr. 2/1995. Rammi um stjórnarhætti hjá félaginu er grundvallaður á lögum, samþykktum hluthafa, samþykktum félagsins og verklagsreglum sem gilda um stjórn og undirnefndir stjórnar. Félaginu er stjórnað af hluthöfum, stjórn og forstjóra. Frekari upplýsingar um stjórnarhætti félagsins er að finna í stjórnarháttayfirlýsingu sem finna má í viðauka við ársreikninginn.

Haldnir voru 26 stjórnarfundir á árinu 2020, sjö fundir í endurskoðunarnefnd og sex fundir í starfskjaranefnd. Í stjórn félagsins eru fjórir einstaklingar og er hlutfall karla og kvenna jafnt. Átta einstaklingar sátu í framkvæmdastjórn félagsins á árinu 2020, fimm karlar og þrjár konur. Í árslok 2020 voru konur 19% af starfsmönnum HS Orku.

HS Orka fylgir formlegu áhættustýringarferli þegar kemur að því að greina og stýra helstu áhættum sem félagið stendur frammi fyrir. Nýtt áhættumat mun fara fram á árinu 2021 og nýir ferlar innleiddir. Markmiðið er að kortleggja alla lykiláhættuþætti og gera viðeigandi ráðstafanir með það að markmiði að fækka óæskilegum atburðum og mögulegum áhrifum þeirra á heilsu, öryggi, umhverfi og aðra þætti. Verulegar endurbætur hafa átt sér stað er varðar netöryggi og stefna um upplýsingaöryggi er í sífelldri endurskoðun. Á árinu 2020 var sett á laggirnar nefnd um upplýsingaöryggi í samræmi við áherslur fyrirtækisins um að bæta upplýsingaöryggi og eftirlit með því.

Upplýsingar sem tengjast fjárhagslegri áhættustýringu er að finna í skýringu 27.

Ófjárhagslegar upplýsingar

Umfram það sem hér kemur fram er vísað til kafla með ófjárhagslegum upplýsingum aftast í ársreikningnum. Félagið starfar í samræmi við lög um hlutfélög nr. 2/1995, með síðari breytingum, lög um ársreikninga nr. 3/2006 og önnur viðeigandi lög og reglugerðir.

Skýrsla og áritun 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 íslenskar viðbótarkröfur um upplýsingagjöf og er það álit stjórnar og forstjóra að ársreikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu 31. desember 2020 ásamt rekstrarafkomu félagsins og breytingu á handbæru fé á árinu 2020.

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 yfirfarið ársreikning félagsins fyrir árið 2020 og staðfest hann með undirritun sinni. Stjórn og forstjóri munu leggja ársreikninginn fram til samþykktar á aðalfundi félagsins þann 7. apríl 2021.

Svartsengi, 25. mars 2021

Stjórn

Adrian Pike
Stjórnarformaður

Bjarni Þórður Bjarnason

Ingunn Agnes Kro

Heike Bergmann

Forstjóri

Tómas Már Sigurðsson
Forstjóri

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa HS Orku hf.

Áritun um endurskoðun ársreikningsins

Álit

Við höfum endurskoðað ársreikning HS Orku hf. fyrir árið 2020 sem hefur að geyma yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af fjárhagsstöðu HS Orku 31. desember 2020 og afkomu félagsins og breytingu á handbæru fé á árinu 2020, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfur sem fram koma í lögum nr. 3/2006 um ársreikninga.

Grundvöllur álits

Við endurskoðuðum í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt stöðlunum er lýst frekar í kaflanum *Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins* í árituninni. Við erum óháð félaginu í samræmi við gildandi siðareglur fyrir endurskoðendur. Við teljum að við höfum aflað nægilegra og viðeigandi endurskoðunargagna til að byggja álit okkar á.

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 og viðbótarkröfur um upplýsingagjöf samkvæmt lögum nr. 3/2006 um ársreikninga og 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.

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

Stjórn og forstjóri hafa eftirlit með gerð og framsetningu reikningsskila félagsins.

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

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

Áritun óháðs endurskoðanda, frh.

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins, frh.

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

- Greinum við og metum hættu á verulegri skekkju ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka, skipuleggjum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeirri hættu og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, fölsun, að einhverju sé viljandi sleppt, villandi framsetningu eða að farið sé framhjá innra
- Öflum við skilnings á innra eftirliti, sem varðar endurskoðunina, til að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til að veita álit á virkni innra eftirlits félagsins.
- Metum við hvort reikningsskilaaðferðir og reikningshaldslegt mat stjórnenda og tengdar skýringar séu viðeigandi.
- Ályktum við um hvort notkun stjórnenda á forsendu reikningsskilanna um rekstrarhæfi sé viðeigandi og metum, á grundvelli endurskoðunarinnar, hvort aðstæður séu til staðar sem valdið gætu verulegum vafa um rekstrarhæfi félagsins. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur, í áritun okkar, að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins eða, ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi, að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Samt sem áður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni gert félagið órekstrarhæft.
- Metum við framsetningu, uppbyggingu og innihald ársreikningsins í heild, að meðtöldum skýringum, og hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum.

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

Staðfesting vegna annarra ákvæða laga

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

Reykjavík, 25. mars 2021

KPMG ehf.

Sigurjón Örn Arnarson
Sæmundur Valdimarsson

Yfirlit um heildarafkomu árið 2020

| | Skýr. | 2020 | 2019 |
|--|-------|-----------------------|-------------------------|
| Rekstrartekjur | 5 | 8.613.659 | 8.854.350 |
| Framleiðslukostnaður og kostnaðarverð sölu | 6 | (6.120.673) | (7.927.960) |
| Vergur hagnaður | | <u>2.492.986</u> | <u>926.390</u> |
| Annar rekstrarkostnaður | 7 | (881.754) | (1.967.110) |
| Rannsóknar- og þróunarkostnaður | 8, 38 | (41.691) | (277.094) |
| Annar kostnaður | | <u>(923.446)</u> | <u>(2.244.204)</u> |
| Rekstrarhagnaður (tap) | | <u>1.569.540</u> | <u>(1.317.814)</u> |
| Fjármunatekjur | | 13.458 | 19.302 |
| Fjármagnsgjöld | | (477.562) | (664.133) |
| Gengismunur | | 442.007 | (83.202) |
| Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða | 33 | 217.279 | (247.010) |
| Gangvirðisbreytingar annarra afleiða | 31 | (357.417) | 0 |
| Hrein fjármagnsgjöld | 12 | <u>(162.234)</u> | <u>(975.043)</u> |
| Hlutdeild í (tapi) hagnaði hlutdeildarféлага | 17 | (4.558) | 11.651.726 |
| Hagnaður fyrir tekjuskatt | | <u>1.402.748</u> | <u>9.358.868</u> |
| Tekjuskattur | 13 | (284.965) | 458.571 |
| Hagnaður ársins | | <u>1.117.783</u> | <u>9.817.440</u> |
| Önnur heildarafkoma | | | |
| Liðir sem ekki verða endurflokkaðir í rekstrarreikning | | | |
| Matsbreyting lífeyrisskuldbindingar | 24 | (183.606) | (33.496) |
| Tekjuskattur af liðum sem ekki verða endurflokkaðir | 13 | 36.721 | 6.699 |
| | | <u>(146.885)</u> | <u>(26.797)</u> |
| Liðir sem kunna að vera endurflokkaðir í rekstrarreikning | | | |
| Þýðingarmunur hlutdeildarféлага | 17 | 0 | 129.547 |
| Þýðingarmunur endurflokkaður í rekstrarreikning | 17 | 0 | (274.000) |
| | | <u>0</u> | <u>(144.453)</u> |
| Önnur heildarafkoma ársins | | <u>(146.885)</u> | <u>(171.249)</u> |
| Heildarhagnaður ársins | | <u><u>970.898</u></u> | <u><u>9.646.190</u></u> |

Skýringar á blaðsíðum 11 til 39 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningnum.

Efnahagsreikningur 31. desember 2020

| Eignir | Skýr. | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|-------|--------------------------|--------------------------|
| Fastafjármunir | | | |
| Rekstrarfjármunir | 14 | 46.231.460 | 42.627.538 |
| Rekstrarfjármunir í byggingu | 15 | 3.906.076 | 8.109.102 |
| Óefnislegar eignir | 16 | 1.441.124 | 1.419.355 |
| Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum | 17 | 606.058 | 613.044 |
| Eignarhlutir í öðrum félögum | 18 | 11.075 | 27.075 |
| Fastafjármunir samtals | | <u>52.195.793</u> | <u>52.796.115</u> |
| Veltufjármunir | | | |
| Birgðir | 14 | 1.577.617 | 1.592.608 |
| Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur | 20 | 1.182.671 | 1.442.375 |
| Bundnar bankainnstæður vegna ESB styrks | 38 | 0 | 374.605 |
| Handbært fé | 21 | 1.522.482 | 974.573 |
| Veltufjármunir samtals | | <u>4.282.770</u> | <u>4.384.161</u> |
| Eignir samtals | | <u><u>56.478.563</u></u> | <u><u>57.180.276</u></u> |
| Eigið fé og skuldir | | | |
| Eigið fé | 22 | | |
| Hlutfé | | 7.294 | 4.092 |
| Yfirverðsreikningur hlutafjár og lögbundinn varasjóður | | 1.238.368 | 1.242.368 |
| Endurmatsreikningur | | 11.220.586 | 12.024.652 |
| Óráðstafað eigið fé | | 19.442.711 | 23.224.999 |
| Eigið fé samtals | | <u>31.908.959</u> | <u>36.496.111</u> |
| Langtímaskuldir | | | |
| Vaxtaberandi skuldir | 23 | 15.796.272 | 169.130 |
| Lífeyrisskuldbinding | 24 | 2.468.000 | 2.354.700 |
| Tekjuskattsskuldbinding | 25 | 2.979.174 | 2.730.930 |
| Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum | 33 | 1.272.234 | 1.395.520 |
| Aðrar afleiður | 31 | 357.417 | 0 |
| Leiguskuldbindingar | 29 | 90.407 | 91.504 |
| Langtímaskuldir samtals | | <u>22.963.503</u> | <u>6.741.784</u> |
| Skammtímaskuldir | | | |
| Vaxtaberandi skuldir | 23 | 15.375 | 8.108.713 |
| Skammtímalán frá lánastofnunum | 23 | 0 | 3.189.146 |
| Næsta árs afborgun leiguskuldbindinga | 29 | 8.329 | 10.485 |
| Innheimtur styrkur frá ESB fyrir hönd samstarfsaðila | 38 | 0 | 374.605 |
| Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir | 26 | 1.282.879 | 1.865.920 |
| Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum | 33 | 299.518 | 393.511 |
| Skammtímaskuldir samtals | | <u>1.606.101</u> | <u>13.942.380</u> |
| Skuldir samtals | | <u><u>24.569.604</u></u> | <u><u>20.684.164</u></u> |
| Eigið fé og skuldir samtals | | <u><u>56.478.563</u></u> | <u><u>57.180.276</u></u> |

Eiginfjáryfirlit fyrir árið 2020

| | Hlutafé | Yfirverðs- reikningur hlutafjár | Þýðingar- munur | Endurmats- reikningur | Bundinn hlutdeildar- reikningur | Óráðstafað eigið fé | Samtals |
|--|-------------|---------------------------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------------------|------------------------|--------------|
| 2019 | | | | | | | |
| Eigið fé 1. janúar 2019 | 7.841.124 | 7.038.855 | 144.453 | 12.834.337 | 2.105.909 | 10.662.138 | 40.626.816 |
| Hagnaður ársins | | | | | 339.267 | 9.478.173 | 9.817.440 |
| Önnur heildarafkoma | | | (144.453) | | | (26.797) | (171.249) |
| Heildarhagnaður ársins | | | (144.453) | 0 | 339.267 | 9.451.376 | 9.646.191 |
| Hlutafjálækkun | (7.837.124) | (7.037.855) | | | | (143.377) | (15.018.357) |
| Hlutafjánhækkun | 92 | 1.241.368 | | | | | 1.241.460 |
| Sala hlutabréfa í Bláa Lóninu | | | | | (2.442.749) | 2.442.749 | 0 |
| Endurmatsreikningur færður á óráðstafað eigið fé | | | | (809.685) | | 809.685 | 0 |
| Móttækin arður frá hlutdeildarfélagi | | | | | (2.428) | 2.428 | 0 |
| Eigið fé 31. desember 2019 | 4.092 | 1.242.368 | 0 | 12.024.652 | 0 | 23.224.999 | 36.496.111 |
| 2020 | | | | | | | |
| Eigið fé 1. janúar 2020 | 4.092 | 1.242.368 | 0 | 12.024.652 | 0 | 23.224.999 | 36.496.111 |
| Hagnaður ársins | | | | | | 1.117.783 | 1.117.783 |
| Önnur heildarafkoma | | | | | | (146.885) | (146.885) |
| Heildarhagnaður ársins | | | 0 | 0 | 0 | 970.898 | 970.898 |
| Hlutafjánhækkun | 4.000 | (4.000) | | | | | 0 |
| Hlutafjálækkun | (798) | | | | | (5.557.252) | (5.558.050) |
| Endurmatsreikningur færður á óráðstafað eigið fé | | | | (804.065) | | 804.065 | 0 |
| Eigið fé 31. desember 2020 | 7.294 | 1.238.368 | 0 | 11.220.586 | 0 | 19.442.711 | 31.908.959 |

Sjóðstreymisýfirlit fyrir árið 2020

| Rekstarhreyfingar | Skýr. | 2020 | 2019 |
|---|--------------|-------------|--------------|
| Hagnaður ársins | | 1.117.783 | 9.817.440 |
| Hagnaður af sölu rekstrarfjármuna | | (5.554) | (1.730) |
| (Lækkun) hækkun lífeyrisskuldbindingar | 24 | (70.306) | 19.873 |
| Afskriftir og virðisrýrnun | 11 | 2.502.222 | 3.218.356 |
| Hrein fjármagnsgjöld | 12 | 162.234 | 975.043 |
| Hlutdeild í tapi (hagnaði) hlutdeildarféлага | 17 | 4.558 | (11.651.726) |
| Tekjuskattur | 13 | 284.965 | (458.571) |
| Veltufé frá rekstri | | 3.995.901 | 1.918.683 |
| Birgðir, lækkun | | 14.991 | 271 |
| Skammtímakröfur, lækkun | | 259.704 | 800.576 |
| Skammtímaskuldir, (lækkun) hækkun | | (497.188) | 512.408 |
| Handbært fé frá rekstri fyrir vexti og skatta | | 3.773.409 | 3.231.938 |
| Innheimtir vextir | | 13.458 | 19.302 |
| Greiddir vextir | | (362.824) | (327.337) |
| Greiddur tekjuskattur | | 0 | (241.855) |
| Handbært fé frá rekstri | | 3.424.043 | 2.682.048 |
| Fjárfestingahreyfingar | | | |
| Fjárfesting í rekstrarfjármunum | 14 | (767.705) | (2.051.963) |
| Fjárfesting í rekstrarfjármunum í byggingu | 15 | (1.143.369) | (4.704.376) |
| Söluverð seldra rekstrarfjármuna | 14 | 23.537 | 5.100 |
| Fjárfesting í óefnislegum eignum | 16 | (29.891) | (23.907) |
| Fjárfesting í hlutdeildarfélögum og öðrum félögum | 17 | (1.500) | (175.000) |
| Mótttekinn arður frá hlutdeildarfélögum | 17 | 2.428 | 2.428 |
| Fjárfestingahreyfingar | | (1.916.500) | (6.947.718) |
| Fjármögnunarhreyfingar | | | |
| Hlutfjárhækkun | | 0 | 1.241.460 |
| Kaup á eigin hlutum | 22 | (5.558.050) | 0 |
| Afborganir skammtímalána | 23 | (3.253.089) | 0 |
| Ný langtímalán | 23 | 15.904.381 | 0 |
| Ný skammtímalán | 23 | 0 | 3.122.146 |
| Afborganir lána | 23 | (8.163.962) | (246.735) |
| Afborganir leiguskuldbindinga | | (5.134) | (8.178) |
| Fjármögnunarhreyfingar | | (1.075.854) | 4.108.693 |
| Hækkun (lækkun) á handbæru fé | | 431.689 | (156.977) |
| Áhrif gengisbreytinga á handbært fé | | 116.220 | 46.263 |
| Handbært fé 1. janúar | | 974.573 | 1.085.286 |
| Handbært fé 31. desember | | 1.522.482 | 974.573 |

1. Félagið

HS Orka hf. er íslenskt hlutafélag. Lögheimili þess er að Orkubraut 3, Svartsengi, Grindavík. Félagið annast framleiðslu og sölu á raforku, heitu vatni til upphitunar og köldu neysluvatni. Félagið er í endanlegri eigu Jarðvarma slhf. og sjóða stýrt af Ancala Partners LLP, hvor aðili um sig á 50% hlut í félaginu.

2. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

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

Stjórn félagsins heimilaði birtingu ársreikningsins þann 25. mars 2021.

3. Grundvöllur reikningsskilanna

a. Matsaðferðir

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

- meirihluti rekstrarfjármuna er færður á endurmetnu kostnaðarverði, sem var gangvirði þeirra á endurmatsdegi
- innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum eru metnar á gangvirði
- lífeyrisskuldbinding er metin sem núvirði framtíðar lífeyrisskuldbindinga
- Eignarhlutir í öðrum félögum eru færðir á á gangvirði gegnum rekstrarreikning

b. Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

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

c. Mat og ályktanir við beytingu reikningsskilaaðferða

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

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

- Skýring 14 - Afskriftir rekstrarfjármuna og endurmat rekstrarfjármuna
- Skýringar 15 og 16 - Virðisrýrnun rekstrarfjármuna í byggingu og óefnislegra eigna
- Skýring 33 - Gangvirði innbyggðra afleiðna í raforkusölusamningum
- Skýring 24 - Lífeyrisskuldbindingar

3. Grundvöllur reikningsskilanna frh.

d. Mat gangvirðis

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

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

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

Mikilvæg matsatriði eru kynnt endurskoðunarnefnd félagsins.

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

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

Ef þau gildi sem notuð eru við ákvörðun gangvirðis eignar eða skuldar flokkast í mismunandi stig í stigakerfinu er ákvörðun gangvirðis öll flokkuð í lægsta stig.

Félagið gerir tilfærslur á milli stiga í stigkerfinu 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 14 - Rekstrarfjármunir
- Skýring 33 - Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum
- Skýringar 27-35 - Áhættustýring

4. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Félagið hefur beitt reikningsskilaaðferðum sem lýst er í þessari skýringu með samræmdum hætti á öllum þeim tímabilum sem birt eru í ársreikningnum nema annað sé sérstaklega tekið fram.

a. Dótturfélög

Dótturfélög eru félög þar sem félagið fer með yferráð. Félagið fer með yferráð þegar það ber áhættu eða hefur ávinning af breytilegri arðsemi af hlutdeild sinni í félaginu og getur haft áhrif á arðsemina vegna yferráða sinna. Dótturfélög eru færð í ársreikninginn með hlutdeildaraðferð og er eignarhluturinn upphaflega færður á kostnaðarverði að viðbættum viðskiptakostnaði.

4. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir frh.

b. Hlutdeildarfélag

Hlutdeildarfélag eru þau félag þar sem félagið hefur veruleg áhrif á en ekki yferráð yfir rekstrar- og fjárhagsstefnu félags. 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 annarri heildarafkomu hlutdeildarféлага, eftir að reikningsskilaaðferðir hlutdeildarfélagsins hafa verið samræmdar reikningsskilaaðferðum félagsins. Hlutdeildaraðferðinni er beitt frá því að áhrif verða veruleg og þar til þeim lýkur.

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

c. Erlendir gjaldmiðlar

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum

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

d. Fjármálagerningar

(i) Fjáreignir aðrar en afleiðusamningar

Viðskiptakröfur og skuldir eru upphaflega færðar til bókar á þeim degi sem til þeirra er stofnað. Allar aðrar fjáreignir og fjárskuldir, eru upphaflega færðar á þeim degi sem félagið gerist aðili að samningsbundnum ákvæðum fjármálagerningsins.

Fjáreign (nema að það sé viðskiptakrafa án verulegs fjármögnunarpáttar) eða fjárskuld er upphaflega færð á gangvirði að viðbættum, fyrir þær eignir sem ekki eru metnar á gangverði gegnum rekstrarreikning, þeim viðskiptakostnaði sem unnt er að tengja beint við öflun eða útgáfu fjármálagernings. Viðskiptakrafa án verulegs fjármögnunarpáttar er upphaflega metin á viðskiptaverði.

Félagið afskráir fjáreignir þegar samningsbundinn réttur þess til sjóðstreymis fjáreignanna rennur út eða ef félagið framselur rétt til sjóðstreymis af eigninni til annars aðila þar sem nær öll áhætta og ávinningur sem tengist eignarhaldinu yfirfærast eða án þess að yfirfæra því sem næst alla þá áhættu og ávinning sem í eignarhaldinu felst og hefur þar með ekki lengur yferráð yfir fjáreigninni.

4. Mikilvægar reikningskilaaðferðir frh.

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 fjáreignir færðar á afskrifuðu kostnaðarverði.

Til fjáreigna á gangvirði gegnum rekstrarreikning teljast fjárfestingar í öðrum félögum.

(ii) Fjáreignir færðar á afskrifuðu kostnaðarverði

Fjáreign er færð á afskrifuðu kostnaðarverði ef bæði eftirfarandi skilyrði eru uppfyllt og hún er ekki tilgreind á gangvirði gegnum rekstrarreikning:

- ef henni er haldið samkvæmt viðskiptamódeli þar sem markmiðið er að eiga eignina til að innheimta samningsbundið sjóðsflæði, og
- samningsskilmálar eignarinnar tiltaka sérstakar dagsetningar á sjóðsflæði sem einvörðungu innheldur afborganir af höfuðstól og vaxtagreiðslur.

Þess háttar eignir eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta. Afskrifað kostnaðarverð er lækkað um virðisrýrnun. Vaxtatekjur, gengishagnaður og -tap og virðisrýrnun eru færð í rekstrarreikning. Allur hagnaður og tap við afskráningu eru færður í rekstrarreikningi.

Fjáreignir metnar á kostnaðarverði sem ekki eru afleiður eru handbært fé og ígildi handbærs fjár ásamt

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

(iii) Fjárskuldir aðrar en afleiðusamningar

Lántökur eru færðar 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 afskráir einnig fjárskuld þegar samningákvæðum hennar er breytt og sjóðsflæði hennar breytist verulega, í slíkum tilvikum er ný skuld byggð á breyttum samningsskilmálum færð á gangvirði.

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

(iv) Afleiðusamningar

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

4. Mikilvægar reikningskilaaðferðir frh.

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 sameinaði gerningurinn er ekki metinn á gangvirði gegnum rekstrarreikning.

HS Orka hefur gert langtímasamning um sölu á raforku sem felur í sér innbyggðar afleiður. Tekjur af þessum samningi tengjast beint breytingum á framtíðarverði áls. Breytingar á gangvirði innbyggðra afleiða teljast ekki til áhættuvarna og eru færðar beint í rekstrarreikning.

(v) Hlutfé

Almennir hlutir

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

e. Rekstrarfjármunir

(i) Færsla og mat

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

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

Virkjanir og fasteignir félagsins eru skráðar á endurmetnu kostnaðarverði í efnahagsreikningnum, sem er gangvirði eignanna á endurmatsdegi að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum. Endurmetið er með reglubundnum hætti. Allar hækkanir vegna endurmatsins eru færðar á endurmatsreikning meðal eigin fjár að frádregnum tekjuskatti. Afskriftir endurmatsins eru færðar í rekstrarreikning og er árlega færð leiðrétting sem endurspeglar þá fjárhæð af endurmatsreikningi og á óráðstafað eigið fé. Þess er vænst að endurmat sé framkvæmt á þriggja til fjögurra ára fresti eða þegar markaðsaðstæður gefa vísbendingar um verulegar breytingar á virði. Endurmat var síðast framkvæmt á orkuverum félagsins í Svartsengi og á Reykjanesi 31. desember 2018. Aðrar eignir voru endurmetnar 2008.

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

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

(ii) Kostnaður sem fellur til síðar

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

4. Mikilvægar reikningskilaaðferðir frh.

(iii) Afskriftir

Afskriftir eru reiknaðar af kostnaðarverði eða endurmetnu kostnaðarverði eignar að frádregnu 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 tilbúnin til notkunar.

Áætlaður nýtingartími vegna ársins og samanburðarárs greinist þannig:

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

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

f. Óefnislegar eignir

(i) Rannsóknar og þróunarkostnaður

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

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

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

Eignfærður þróunarkostnaður er metinn á kostnaðarverði að frádreginni uppsafnaðri virðisrýrnun. Þróunarkostnaður er árlega prófaður með tilliti til virðisrýrnunar. Vegna tiltekinnar óvissu varðandi djúpborunarverkefni félagsins og rannsóknareðlis þess verkefni hefur tengdur kostnaður ekki verið eignfærður heldur gjaldfærður (skýringar 8 og 38).

(ii) Aðrar óefnislegar eignir

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

4. Mikilvægar reikningskilaaðferðir frh.

(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 uppgjörsdegi og breytt ef það er

g. Leigðar eignir

Við upphaf eða breytingu á samningi sem felur í sér leiguhluta úthlutar félagið endurgjaldinu á sérhvern leiguhluta á grundvelli sjálfstæðs verðs hvers hlutar fyrir sig. Fyrir leigusamninga um fasteignir hefur félagið hins vegar kosið að aðgreina ekki leiguhluta frá öðrum hlutum samningsins og færir þá sem einn leigusamning.

Félagið færir leigueign og leiguskuld við upphaf leigusamnings. Leigueignin er upphaflega færð á kostnaðarverði, sem er upphafleg fjárhæð leiguskuldarinnar að teknu tilliti til leigugreiðslna sem hafa fallið til fyrir eða á upphafsdegi samningsins, beins kostnaðar við öflun leigueignarinnar og áætlaðs kostnaðar við að taka niður og fjarlægja eignina, eða til þess að færa eignina eða umhverfi hennar í samt horf að loknum leigusamningi, og að frádregnum leiguívilnunum sem félagið hefur fengið.

Leigueignin er afskrifuð línulega frá upphafi til loka leigusamningsins, nema þegar eignarhald flyst yfir til félagsins í lok leigutímabilsins eða ef kostnaðarverð leigueignarinnar endurspeglar að félagið muni nýta sér kauprétt í lok leigutímabilsins. Í þeim tilfellum er leigueignin afskrifuð á nýtingartíma eignarinnar, sem er ávarðaður með sömu aðferð og notuð er fyrir aðra fastafjármuni félagsins. Jafnframt er virði leigueignar lækkað reglubundið um sem nemur virðisrýrnun hennar, ef einhver er, og leiðrétt vegna endurmats leiguskuldarinnar.

Leiguskuld er upphaflega færð við núvirði ógreiddra leigugreiðslna á upphafsdegi leigusamningsins. Greiðslurnar eru núvirtar með því að nota innbyggða vexti leigusamningsins, séu þeir tilækir, en annars notar félagið þá vexti sem hún fær af nýju lánsfé. Að jafnaði notar félagið vexti á nýju lánsfé til núvirðingar.

Félagið ákvarðar vexti af nýju lánsfé með því að líta til vaxtakjara annarra fjármögnunarleiða og gerir tiltekna aðlaganir á þeim til að endurspegla skilmála leigusamningsins og eiginleika eignarinnar sem er leigð.

4. Mikilvægar reikningskilaaðferðir frh.

Leigugreiðslur sem eru innfaldar í ákvörðun fjárhæðar leiguskuldar fela í sér eftirfarandi:

- Fastar greiðslur, þar með taldar leigugreiðslur sem eru samkvæmt eðli sínu fastar;
- Breytilegar leigugreiðslur tengdar vöxtum eða vísitölu, upphaflega áætlaðar miðað við vexti eða vísitölu á upphafsdegi;
- Fjárhæðir sem gert er ráð fyrir að þurfi að greiða samkvæmt hrakvirðisábyrgð; og
- Kaupverð samkvæmt kaupréttarákvæði í leigusamningi þegar félagið telur nokkuð víst að það muni nýta kaupréttinn, leigugreiðslur á valkvæðum framlengingartímabilum ef félagið er nokkuð vissst um að það muni nýta framlengingarheimildir og greiðslur vegna uppsagnar leigusamnings fyrir lok leigutímans, nema félagið sé nokkuð vissst um að nýta ekki uppsagnarheimildir.

Leiguskuldin er færð á afskrifuðu kostnaðarverði með því að nota aðferð virkra vaxta. Hún er endurmetin þegar breyting verður á framtíðarleigugreiðslum vegna breytinga á vísitölu eða vöxtum, ef breyting verður á mati félagsins á fjárhæð sem það væntir að verði greidd samkvæmt hrakvirðistryggingu, ef félagið breytir mati sínu á því hvort það muni nýta kaupréttarákvæði, heimildir til framlengingar eða uppsagnar leigusamnings eða þegar breyting verður á fjárhæð leigugreiðslu sem er í eðli sínu föst.

Þegar leiguskuldin er endurmetin með þessum hætti er samsvarandi leiðrétting gerð á bókfærðu verði leigueignarinnar, eða leiðrétting færð í rekstrarreikning félagsins ef bókfært virði leigueignarinnar hefur verið fært niður í núll.

Leigueignir sem eru færðar meðal rekstrarfjármuna í efnahagsreikningi en leiguskuldir sem sér lína í efnahagsreikningi.

Skammtímaleigusamningar og leigusamningar um lágvirðiseignir

Félagið kýs að færa ekki leigueignir og leiguskuldir vegna leigusamninga um lágvirðiseignir og skammtímaleigusamninga, þar á meðal um tölvubúnað. Félagið gjaldfærir leigugreiðslur vegna þessara leigusamninga línulega á leigutíma.

h. Rekstrarvörubirgðir

Rekstrarvörubirgðir eru metnar á kostnaðarverði eða hreinu söluvirði, hvoru sem lægra reynist. Kostnaðarverð birgða byggir á fyrst inn - fyrst út reglunni og innifelur kostnað sem fellur til við að afla birgðanna og koma þeim á núverandi stað og ástand. Hreint söluvirði er áætlað söluverð í venjulegum viðskiptum að frádregnum áætluðum kostnaði við að klára og selja vöruna.

i. Virðisrýrnun

(i) Fjáreignir sem ekki eru afleiðusamningar

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

(ii) Aðrar eignir

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

4. Mikilvægar reikningskilaaðferðir frh.

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 frádregnum sölukostnaði eða nýtingarvirði, hvort sem hærra reynist. Nýtingarvirði er metið miðað við áætlað framtíðarsjóðstreymi, sem er núvirt með vöxtum fyrir skatta, sem endurspeglar mat markaðarins á tímavirði peninga hverju sinni og þá áhættu sem fylgir eigninni.

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

j. Hlunnindi starfsmanna

(i) Iðgjaldatengt lífeyriskerfi

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

(ii) Réttindatengt 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.

k. Skuldbindingar

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

l. Tekjur

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

Aðrar tekjur eru færðar við afhendingu vöru eða þjónustu.

Greiðslufrestur er almennt 30 dagar.

4. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir frh.

m. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

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

Fjármagnsgjöld samanstanda af vaxtakostnaði af lántökum, bakfærslu núvirðingar skuldbindinga, gengistapi af erlendum gjaldmiðlum, tapi af afleiðum sem fært er í rekstrarreikning, gangvirðisbreytingum fjáreigna á gangvirði gegnum rekstrarreikning og virðisrýrnun annarra fjáreigna en viðskiptakrafna. Lántökukostnaður sem ekki er eignfærður 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 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, skattaávilnana og frádráttarbærra tímabundinna mismuna að því marki sem líklegt er talið að skattskyldur hagnaður verði til ráðstöfunar í framtíðinni sem unnt verður að nýta eignina á móti. Skatteignin er metin á hverjum uppgjörstegi og hún lækkuð að því marki sem talið er líklegt að nýtist ekki.

o. Ríkisstyrkir (styrkir frá Evrópusambandinu meðtaldir)

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

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

p. Nýir reikningsskilastaðlar og túlkanir

Nokkrir nýir alþjóðlegir reikningsskilastaðlar gilda um fjárhagsár sem hefjast 1. janúar 2020 eða síðar og heimilt var að beita fyrir gildistöku þeirra. Félagið hefur hins vegar ekki innleitt nýja eða breytta reikningsskilastaðla við gerð þessara reikningsskila.

4. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir frh.

Ekki er búist við að eftirfarandi breytingar á stöðlum og túlkunum muni hafa veruleg áhrif á reikningsskil félagsins.

- Íþyngjandi samningar – kostnaður við að uppfylla samning (viðbætur við IAS 37)
- Endurbætur á vaxtaviðmiði – áfangi 2 (viðbætur við IFRS 9, IAS 39, IFRS 7)
- COVID-19 - tengdar leiguvílnanir (breytingar á IFRS 16)
- Fastafjármunir: ávinningur áður en ætluð notkun hefst (breytingar á IAS 16)
- Tilvísun til hugtakaramma alþjóðlegra reikningsskilastaðla (breytingar á IFRS 3)
- Flokkun skulda í langtíma og skammtímahluta (breytingar á IAS 1)
- IFRS 17 váttryggingasamningar og breytingar á IFRS 17 váttryggingasamningar

5. Tekjuskipting

Tekjur félagsins skiptast með eftirfarandi hætti

| | 2020 | 2019 |
|----------------------------|-----------|-----------|
| Raforka | 7.518.529 | 7.500.541 |
| Vatn (heitt og kalt) | 905.401 | 843.907 |
| Annað | 189.729 | 509.903 |
| | 8.613.659 | 8.854.350 |

6. Framleiðslukostnaður, kostnaðarverð sölu og þjónustu

| | 2020 | 2019 |
|------------------------------|-----------|-----------|
| Framleiðslukostnaður | 4.322.603 | 5.589.902 |
| Kostnaðarverð sölu | 1.798.070 | 2.257.547 |
| Kostnaðarverð þjónustu | 0 | 80.511 |
| | 6.120.673 | 7.927.960 |

Framleiðslukostnaður og kostnaðarverð sölu greinist þannig eftir eðli kostnaðar:

| | 2020 | 2019 |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Laun og launatengd gjöld | 863.016 | 793.594 |
| Afskriftir | 2.455.567 | 2.338.549 |
| Virðisrýrnun * | 0 | 832.140 |
| Orkukaup | 1.677.612 | 2.067.159 |
| Orkuflutningur | 539.083 | 495.262 |
| Viðhald og annar kostnaður | 585.395 | 1.401.256 |
| | 6.120.673 | 7.927.960 |

* Ýmsir aukahlutir og hönnunarvinna vegna verkefnis voru orðin úrelt og því afskrifuð á árinu 2019.

Skýringar

7. Annar rekstrarkostnaður

| | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|----------------|------------------|
| Laun og launatengd gjöld | 435.042 | 381.819 |
| Hækkun lífeyrisskuldbindingar | 48.306 | 19.569 |
| Stjórnunarkostnaður | 354.600 | 373.273 |
| Annar kostnaður | 0 | 240.640 |
| Virðisrýrnun lífeyriseignar | 0 | 906.592 |
| Afskriftir | 43.806 | 45.216 |
| | <u>881.754</u> | <u>1.967.110</u> |

8. Rannsóknar- og þróunarkostnaður

| | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|---------------|----------------|
| Laun og launatengd gjöld | 43.157 | 67.049 |
| Rannsóknar og þróunarverkefni | 24.715 | 242.447 |
| Evrópustyrkir | (29.028) | (34.853) |
| Afskriftir | 2.848 | 2.451 |
| | <u>41.691</u> | <u>277.094</u> |

Greint er nánar frá styrkjum til rannsókna í skýringu 38.

9. Laun og launatengd gjöld

| | 2020 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Laun | 1.129.636 | 1.121.127 |
| Framlag í iðgjaldatengda lífeyrissjóði | 144.775 | 147.684 |
| Hækkun lífeyrisskuldbindingar | 231.912 | 53.066 |
| Önnur launatengd gjöld | 122.456 | 117.613 |
| | <u>1.628.779</u> | <u>1.439.490</u> |

Meðalfjöldi starfsmanna umreiknaður í heilsársstörf

| | | |
|--|----|----|
| | 70 | 71 |
|--|----|----|

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

| | 2020 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Eignfært á framkvæmdir | 55.653 | 143.962 |
| Framleiðslukostnaður og kostnaðarverð sölu | 863.016 | 793.594 |
| Rannsóknar- og þróunarkostnaður | 43.157 | 67.049 |
| Annar rekstrarkostnaður | 483.348 | 401.389 |
| Fært meðal annarrar heildarafkomu | 183.606 | 33.496 |
| | <u>1.628.779</u> | <u>1.439.490</u> |

Starfslokakjör vegna fyrrverandi forstjóra og lykilstarfsmanna að fjárhæð 97 millj. kr. voru gjaldfærð á árinu 2019. Laun stjórnar og framkvæmdastjórnar námu 88 millj. kr. 2020 (2019: 67 millj. kr.).

10. Þóknun til endurskoðenda

Þóknun til endurskoðenda félagsins á árinu 2020 nam 35,0 millj. kr. (2019: 22,3 millj. kr.) þar af 14,5 millj. kr. (2019: 13,3 millj. kr.) vegna endurskoðunar ársreiknings. Önnur þjónusta sem keypt var af KPMG nam 20,5 millj. kr. á árinu 2020 (2019: 9,0 millj. kr.).

Skýringar

11. Afskriftir og virðisrýrnun

Afskriftir og virðisrýrnun greinast þannig:

| | 2020 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Afskriftir rekstarfjármuna, sbr. skýringu 14 | 2.494.099 | 2.377.376 |
| Virðisrýrnun rekstrarfjármuna í byggingu, sbr. skýringu 15 | 0 | 832.140 |
| Afskriftir óefnislegra eigna, sbr. skýringu 16 | 8.122 | 8.840 |
| | <u>2.502.222</u> | <u>3.218.356</u> |
| Afskriftir skiptast þannig: | | |
| Framleiðslukostnaður og kostnaðarverð sölu | 2.455.567 | 3.170.689 |
| Annar rekstrarkostnaður | 43.806 | 45.216 |
| Rannsóknar- og þróunarkostnaður | 2.848 | 2.451 |
| | <u>2.502.222</u> | <u>3.218.356</u> |

12. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:

Fjármunatekjur

| | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Vaxtatekjur af lánum og kröfum | 13.458 | 19.302 |
| | <u>13.458</u> | <u>19.302</u> |

Fjármagnsgjöld

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Vaxtagjöld | (460.062) | (314.133) |
| Fyrirframgreitt uppgreiðslugjald langtímaláns | 0 | (350.000) |
| Gangvirðisbreyting eignarhluta í öðrum félögum | (17.500) | 0 |
| | <u>(477.562)</u> | <u>(664.133)</u> |
| Gengishagnaður (tap) | 442.007 | (83.202) |
| Gangvirðisbreyting innbyggðra afleiðna í raforkusölusamningu | 217.279 | (247.010) |
| Gangvirðisbreyting gjaldmiðla- og vaxtaskiptasamninga | (357.417) | 0 |
| | <u>301.870</u> | <u>(330.212)</u> |
| Hrein fjármagnsgjöld | <u>(162.234)</u> | <u>(975.042)</u> |
| Eignfærðir vextir námu 3,96% (2019: 5,09%) | 124.008 | 215.957 |

13. Tekjuskattur

Tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:

| | 2020 | 2019 |
|--|------------------|----------------|
| Uppruni og bakfærsla tímabundins mismunar..... | (284.965) | 458.571 |
| | <u>(284.965)</u> | <u>458.571</u> |

Skýringar

13. Tekjuskattur, frh.

Virkt skatthlutfall greinist þannig:

| | 2020 | 2019 |
|---------------------------------------|-----------|-----------|
| Hagnaður ársins..... | 1.117.783 | 9.817.440 |
| Tekjuskattur..... | 284.965 | (458.571) |
| Hagnaður ársins fyrir tekjuskatt..... | 1.402.748 | 9.358.868 |

| | 2020 | | 2019 | |
|---|-----------|-------|-------------|---------|
| Tekjuskattur skv. gildandi skatthlutfalli | (280.550) | 20,0% | (1.871.774) | 20,0% |
| Áhrif hlutdeildarféлага | (912) | 0,1% | 2.330.349 | (24,9%) |
| Áhrif annarra féлага | (3.500) | 1,2% | 0 | 0,0% |
| Aðrir liðir | (4) | 0,0% | (4) | 0,0% |
| Virkt tekjuskattshlutfall | (284.965) | 20,1% | 458.571 | (4,9%) |

| | 2020 | 2019 |
|---|----------|---------|
| Tekjuskattur færður meðal annarrar heildarafkomu greinist þannig: | | |
| Tekjuskattur af liðum sem aldrei verða endurflokkaðir í rekstrarreikn. | (36.721) | (6.699) |
| Tekjuskattur færður meðal annarrar heildarafkomu | (36.721) | (6.699) |

14. Rekstrarfjármunir

Endurmat rekstrarfjármuna

Gangvirði orkuvera félagsins í Svartsengi og á Reykjanesi var endurmetið til gangvirðis 31. desember 2018. Endurmatið nam 7.000 millj. kr. Aðrar eignir voru endurmetnar á gangvirði 1. janúar 2008. Niðurstaða virðisrárnunarprófs gefur ekki vísbendingu um virðisrárnun í árslok 2020.

| | Orkuver | Aðrir rekstrar- fjármunir | Samtals |
|--|------------|------------------------------|------------|
| Kostnaðarverð | | | |
| Staða 1. janúar 2019 | 40.493.119 | 2.055.278 | 42.548.397 |
| Viðbætur á árinu | 1.978.257 | 73.706 | 2.051.963 |
| Flutt frá fyrirframgreiddri leigu og nýtingarrétti | 543.513 | 0 | 543.513 |
| Selt og aflagt | 0 | (7.358) | (7.358) |
| Leigueignir | 106.717 | 0 | 106.717 |
| Staða 31. desember 2019 | 43.121.605 | 2.121.626 | 45.243.231 |
| Viðbætur á árinu | 701.218 | 66.487 | 767.705 |
| Flutt frá fyrirframgreiddri leigu og nýtingarrétti | 5.346.394 | 0 | 5.346.394 |
| Leigueignir | 1.904 | 0 | 1.904 |
| Selt og aflagt | 0 | (57.453) | (57.453) |
| Staða 31. desember 2020 | 49.171.122 | 2.130.660 | 51.301.782 |
| Afskriftir | | | |
| Staða 1. janúar 2019 | 0 | 242.305 | 242.305 |
| Afskriftir ársins | 2.288.856 | 88.520 | 2.377.376 |
| Selt og aflagt | 0 | (3.988) | (3.988) |
| Staða 31. desember 2019 | 2.288.856 | 326.837 | 2.615.693 |
| Afskriftir ársins | 2.409.141 | 84.958 | 2.494.099 |
| Selt og aflagt | 0 | (39.470) | (39.470) |
| Staða 31. desember 2020 | 4.697.997 | 372.325 | 5.070.322 |

14. Rekstrarfjármunir, frh.

| | Orkuver | Aðrir rekstrar- fjármunir | Samtals |
|--------------------------------------|------------|------------------------------|------------|
| Bókfært verð | | | |
| Bókfært verð 1. janúar 2019 | 40.493.119 | 1.812.973 | 42.306.092 |
| Bókfært verð 31. desember 2019 | 40.832.749 | 1.794.789 | 42.627.538 |
| Bókfært verð 31. desember 2020 | 44.473.125 | 1.758.335 | 46.231.460 |
| Bókfært verð án endurmats | | | |
| 1. janúar 2019 | 24.513.482 | 1.749.689 | 26.263.171 |
| 31. desember 2019 | 25.317.211 | 1.737.033 | 27.054.243 |
| 31. desember 2020 | 30.506.361 | 1.699.367 | 32.205.728 |
| Afskriftarhlutföll | 2-5% | 5-20% | |

Undir öðrum rekstrarfjármunum eru land og byggingar að bókfærðu virði 1.262 millj. kr. (2019: 1.273 millj. kr.).

Fasteignamat og váttryggingarverð

Fasteignamat bygginga félagsins nam 3.896 millj. kr. í árslok 2020 (2019: 3.732 millj. kr.) og fasteignamat lands nam 2.990 millj. kr. (2019: 2.323 millj. kr.). Váttryggingafjárhæð eigna félagsins nam 50.155 millj. kr. (2019: 51.747 millj. kr.).

Veðsetning eigna

Í tengslum við endurfjármögnun félagsins á árinu 2020 voru allar fasteignir félagsins leystar úr veðböndum, fyrir utan veðbönd á óskiptu landi Járngerðarstaða, Grindavík. Hlutabréf félagsins hafa verið veðsett ásamt réttindum og vöxtum af bankareikningum félagsins.

15. Rekstrarfjármunir í byggingu

Rekstrarfjármunir í byggingu greinast þannig:

| | |
|--|-------------|
| Bókfært verð 1. janúar 2019 | 5.346.323 |
| Viðbætur á árinu | 4.704.376 |
| Flutt á rekstarvörubirgðir | (1.109.457) |
| Virðisrýrnun | (832.140) |
| Bókfært verð 31. desember 2019 | 8.109.102 |
| Viðbætur á árinu | 1.143.369 |
| Brúarvirkjun færð á rekstrarfjármuni | (5.346.394) |
| Bókfært verð 31. desember 2020 | 3.906.076 |

Rekstrarfjármunir í byggingu eru að mestu eignfærður kostnaður vegna stækkunar á Reykjanesvirkjun (REY4).

Frá árinu 2009 hefur 30 MW stækkun Reykjanesvirkjunar verið í þróun, þ.e. REY 4. HS Orka hefur þróað sjálfbæra lausn til þess að nýta jarðsjó sem kemur frá háþrýstingsskiljum sem sinna orkuverum 1 og 2 (REY 1 og REY 2). Í desember 2020 ákvað stjórn HS Orku að halda áfram með verkefnið. Útboðsferli sex útboða var sett af stað og auglýst opinberilega. Opnun þriggja fyrstu tilboðanna leiddu til þess að gerðir voru samningar við lægstbjóðanda. Vinna tengd mannvirkjagerð hófst í janúar 2021 í samræmi við áætlaða tímalínu verkefnisins sem er að hefja byggingu á 1. ársfjórðungi 2021 og að REY 4 verði tekin í gagnið tveimur árum síðar, þ.e. á 1. ársfjórðungi 2023.

16. Óefnislegar eignir

| | Hugbúnaður | Þróunar- kostnaður | Samtals |
|--------------------------------------|------------|-----------------------|-----------|
| Kostnaðarverð | | | |
| Staða 1. janúar 2019 | 378.199 | 1.472.108 | 1.850.307 |
| Viðbætur á árinu | 0 | 23.907 | 23.907 |
| Staða 31. desember 2019 | 378.199 | 1.496.015 | 1.874.214 |
| Viðbætur á árinu | 0 | 29.891 | 29.891 |
| Staða 31. desember 2020 | 378.199 | 1.525.906 | 1.904.105 |
| Afskriftir | | | |
| Staða 1. janúar 2019 | 299.780 | 146.241 | 446.021 |
| Afskriftir ársins | 8.840 | 0 | 8.840 |
| Staða 31. desember 2019 | 308.620 | 146.241 | 454.861 |
| Afskriftir ársins | 8.122 | 0 | 8.122 |
| Staða 31. desember 2020 | 316.742 | 146.241 | 462.983 |
| Bókfært verð | | | |
| Bókfært verð 31. desember 2019 | 69.579 | 1.349.774 | 1.419.355 |
| Bókfært verð 31. desember 2020 | 61.456 | 1.379.665 | 1.441.124 |
| Afskriftarhlutföll | 10-25% | | |

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 hf. hefur fengið rannsóknarleyfi fyrir þessi svæði og samkvæmt stjórnendum 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.

Trölladyngja

Á árinu 2012 samþykkti Alþingi Rammaáætlun II, sem flokkar núverandi virkjanakosti vatnsafls og jarðvarma í þrjú flokka: verndarflokk, biðflokk og nýtingarflokk. Trölladyngjusvæðið er flokkað í biðflokk sem þýðir að frekari upplýsinga, rannsókna og gagna er óskað. Bókfært virði framkvæmda við Trölladyngju í árslok 2020 var 683 millj. kr. (2019: 683 millj. kr.).

17. Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum

Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum greinast þannig:

| Hlutir í hlutdeildarfélögum | Eignarhlutur | Bókfært verð | |
|-----------------------------|--------------|----------------|-------------------------|
| | | 31.12.2020 | Eignarhlutur 31.12.2019 |
| DMM lausnir ehf. | 27,20% | 13.787 | 27,20% |
| Suðurorka ehf. | 50,00% | 0 | 50,00% |
| Heimsping 2020 ehf. | 33,33% | 0 | 33,33% |
| HS Orkurannsóknir ehf. | 100,00% | 500 | 100,00% |
| VesturVerk ehf. | 80,49% | 591.771 | 80,49% |
| | | <u>606.058</u> | <u>613.044</u> |

Skýringar

17. Eignarhlutir í hlutdeildarfélögum, frh.

| | 2020 | 2019 |
|--|----------------|-------------------|
| Staða í upphafi árs | 613.044 | 3.951.555 |
| Hlutdeild í hagnaði | (4.558) | 99.097 |
| Áhrif útgreiðslu hlutabréfa | 0 | 11.278.629 |
| Þýðingarmunur endurflokkaður í rekstrarreikning | 0 | 274.000 |
| | <u>(4.558)</u> | <u>11.651.726</u> |
| Þýðingarmunur | 0 | 129.547 |
| Þýðingarmunur endurflokkaður í rekstrarreikning | 0 | (274.000) |
| | <u>0</u> | <u>(144.453)</u> |
| Viðbætur á árinu | 0 | 175.000 |
| Arður | (2.428) | (2.428) |
| Lækkun hlutafjár, greitt með hlutabréfum í Bláa Lóninu | 0 | (15.018.357) |
| Staða í árslok | <u>606.058</u> | <u>613.044</u> |

Bókfært virði láns til Heimspings ehf. hefur verið fært niður um 17 milljónir kr. HS Orka hefur gengist í ábyrgð fyrir Heimspingi að fjárhæð 250.000 USD (jafngildir 32 milljónum kr.)

Í eftirfarandi töflu eru teknar saman fjárhagsupplýsingar VesturVerks sem voru í ársreikningi félagsins, aðlagðar að gangvirðisbreytingum við yfirtöku:

| | 2020 | 2019 |
|---|----------|----------|
| Tekjur | 612 | 0 |
| Hagnaður eða tap og önnur heildarafkoma | (4.489) | 0 |
| Fastafjármunir | 868.259 | 823.024 |
| Veltufjármunir | 2.006 | 6.503 |
| Langtímaskuldir | (52.582) | (53.650) |
| Skammtímaskuldir | (82.465) | (36.171) |
| Hrein eign | 735.218 | 739.706 |
| Hlutur HS Orku 80,49% | 591.771 | 595.384 |
| Hlutdeild í tapi ársins | (3.613) | 0 |

Samstæðureikningur er ekki gerður þar sem áhrif dótturfélaganna VesturVerks ehf. og HS Orkurannsókn ehf. eru metin óveruleg.

18. Fjárfestingar í öðrum félögum

| | Eignarhlutur | Bókfært verð 31.12.2020 | Eignarhlutur | Bókfært verð 31.12.2019 |
|-------------------------|--------------|----------------------------|--------------|----------------------------|
| Keilir ehf. | 0,02% | 0 | 10,20% | 17.500 |
| Íslensk nýorka hf. | 7,54% | 11.075 | 7,54% | 9.575 |
| | | <u>11.075</u> | | <u>27.075</u> |

Hlutur HS Orku í Keili ehf. þynntist út á árinu 2020 og hefur verið færður niður sem því nemur.

Skýringar

19. Langtímakröfur

Breytingar á langtímakröfur á HS Veitur hf. eru eftirfarandi:

| | 2020 | 2019 |
|---|----------|-----------|
| Langtímakrafa á HS Veitur vegna lífeyrisskuldbindinga 1.1. | 0 | 833.284 |
| Hlutdeild HS Veitna í hækkun lífeyrisskuldbindinga | 0 | 76.453 |
| Innheimt frá HS Veitum | 0 | (3.145) |
| Virðisrýrnun | 0 | (906.592) |
| | <u>0</u> | <u>0</u> |

Á árinu 2019 staðfesti Hæstiréttur Íslands dóm í tengslum við lífeyrisskuldbindingar og var af þeim sökum færð virðisrýrnun, byggð á IFRS, að fjárhæð 907 milljónir kr. í lok árs 2019. HS Orka og HS Veitur eiga í viðræðum um meinta útistandandi kröfu HS Veitna á HS Orku í tengslum við lífeyrisskuldbindingar en fjárhæð kröfunnar er metin óveruleg.

20. Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur

Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur greinast þannig:

| | 2020 | 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Viðskiptakröfur | 1.127.181 | 1.250.546 |
| Niðurfærsla viðskiptakrafna | (31.767) | (75.767) |
| Viðskiptakröfur samtals | <u>1.095.413</u> | <u>1.174.780</u> |
| Aðrar skammtímakröfur | 18.924 | 267.596 |
| Kröfur á dótturfélag | 85.333 | 0 |
| Niðurfærsla annarra skammtímakrafna | (17.000) | 0 |
| | <u>1.182.671</u> | <u>1.442.375</u> |

21. Handbært fé

Handbært fé greinist þannig:

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Óbundnar bankainnistæður | 1.522.482 | 974.573 |

Greint er frá vaxtaáhættu félagsins og næmnigreiningu vegna fjáreigna og fjárskulda í skýringu 31.

22. Eigið fé

Útgefið hlutafé félagsins samkvæmt samþykktum félagsins er 7.294.000 kr. (2019: 4.091.90 kr.). Eitt atkvæði fylgir hverjum 1 kr. hlut í félaginu auk arðgreiðsluréttar. Allt útgefið hlutafé hefur verið greitt að fullu.

Á hluthafafundi þann 19. febrúar 2020 var tillaga stjórnar, byggð á 43. gr. laga um hlutafélög nr. 2/1995, um hækkun hlutafjár félagsins um 4.000.000 kr. samþykkt með útgáfu jöfnunarhlutabréfa, nánar tiltekið úr

Á hluthafafundi þann 2. júlí 2020 var tillaga stjórnar, byggð á 55. gr. laga um hlutafélög, um að lækka hlutafé um 498.464 hluti samþykkt. Hlutfé félagsins var lækkað í samræmi við 2. tl. 2. mgr. 51. gr. laga um hlutafélög með greiðslu í reiðufé til hluthafa að fjárhæð 25 milljónir Bandaríkjadala (jafnvirði 3.472 milljóna króna). Hlutfé var lækkað um 498.464 kr. að nafnvirði eða 498.464 hluti og var eftir lækkunina 7.593.496 kr.

22. Eigið fé, frh.

Á hluthafafundi þann 29. október 2020 var tillaga stjórnar, byggð á 55. gr. laga um hlutafélög, um heimild til kaupa á eigin bréfum félagsins að nafnvirði 299.488 kr. með samsvarandi lækkun hlutafjár samþykkt. Hlutfé félagsins var lækkað í samræmi við 2. tölul. 2. mgr. 51. gr. laga um hlutafélög með greiðslu í reiðufé til hluthafa að fjárhæð 15 milljónir Bandaríkjadala (jafnvirði 2.086 milljóna króna). Hlutfé var lækkað um 299.488 kr. að nafnvirði eða 299.488 hluti og var eftir lækkunina 7.294.008 kr.

Yfirverðsreikningur hlutafjár og lögbundinn varasjóður

Yfirverðsreikningur 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 hlutdeildarfélaganna yfir í íslenskar krónur.

Bundinn hlutdeildarreikningur

Frá 1. janúar 2016 skulu félög færa sérstaklega hlutdeild í hagnaði dóttur- og hlutdeildarfélaganna sem er umfram móttekinn arð eða arð sem ákveðinn hefur verið. Óheimilt er að nota bundinn hlutdeildarreikning til

Endurmatsreikningur

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

Arður

Enginn arður var greiddur til hluthafa á árinu 2020 (2019: Engar arðgreiðslur). Stjórn félagsins mun ákveða og leggja fram til samþykktar á hluthafafundi tillögu um arðgreiðslu á árinu 2021.

Skýringar

23. Vaxtaberandi skuldir

Þessi skýring veitir upplýsingar um lánsamninga félagsins, sem færðir eru á afskrifuðu kostnaðarverði. Í skýringum 29, 31 og 32 eru nánari upplýsingar um lausafjárahættu, vaxtaáhættu og gjaldmiðlaáhættu.

| | 2020 | 2019 | | | |
|--|----------------|-------------|------------|-------------|------------|
| Heildar vaxtaberandi skuldir 1. janúar | 11.466.989 | 8.018.792 | | | |
| Ný langtímalán | 16.544.845 | 0 | | | |
| Ný skammtímalán | 0 | 3.122.146 | | | |
| Eignfærður lántökukostnaður | (640.463) | 0 | | | |
| Afborganir skammtímalána | (3.264.878) | 0 | | | |
| Afborganir langtímalána | (8.163.962) | (246.735) | | | |
| Fjármögnunarhreyfingar | 4.475.541 | 2.875.411 | | | |
| Gengismunur | (169.993) | 141.451 | | | |
| Uppgreiðslugjald | 0 | 350.000 | | | |
| Vaxtaberandi skuldir færðar á viðskiptaskuldir | (100.000) | 0 | | | |
| Áfallnir vextir langtímalána | 127.320 | 0 | | | |
| Áfallnir vextir skammtímalána | 11.789 | 81.335 | | | |
| Aðrar breytingar | (130.884) | 572.786 | | | |
| Heildar vaxtaberandi skuldir 31. desember | 15.811.647 | 11.466.989 | | | |
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | | | |
| Veðtryggð bankalán | 15.811.647 | 11.466.989 | | | |
| Heildar vaxtaberandi skuldir | 15.811.647 | 11.466.989 | | | |
| Næsta árs afboranir langtímaskulda | 15.375 | 8.108.713 | | | |
| Skammtímalán frá lánastofnun | 0 | 3.189.146 | | | |
| Vaxtaberandi skammtímaskuldir | 15.375 | 11.297.859 | | | |
| Vaxtaberandi langtímaskuldir | 15.796.272 | 169.130 | | | |
| Lán í erlendum gjaldmiðli: | | | | | |
| | Lokagjalddagar | Meðalvextir | 31.12.2020 | Meðalvextir | 31.12.2019 |
| | | | Bókfært | | Bókfært |
| | | | verð | | verð |
| Lán í USD (2019 EUR)..... | 2025 | 3,78% | 15.642.517 | 3,67% | 11.282.484 |
| | | | 15.642.517 | | 11.282.484 |
| Lán í íslenskum krónum..... | 2031 | 4,41% | 169.130 | 5,14% | 184.504 |
| | | | 169.130 | | 184.504 |
| Vaxtaberandi skuldir samtals..... | | | 15.811.647 | | 11.466.989 |

23. Vaxtaberandi skuldir frh.

| Afborganir langtímaskulda greinast þannig næstu ár: | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Árið 2021/2020 | 15.375 | 11.297.859 |
| Árið 2022/2021 | 15.375 | 15.375 |
| Árið 2023/2022 | 15.375 | 15.375 |
| Árið 2024/2023 | 15.375 | 15.375 |
| Árið 2025/2024 | 15.657.900 | 15.375 |
| Síðar | 92.247 | 107.632 |
| | <u>15.811.646</u> | <u>11.466.989</u> |

Þann 26. febrúar 2020 tryggði HS Orka sér nýja fjármögnun frá hópi fjögurra evrópskra banka sem samanstóð af langtímaláni að fjárhæð 100 milljónir Bandaríkjadala, framkvæmdaláni að fjárhæð 100 milljónir Bandaríkjadala og ádráttarláni að fjárhæð 10 milljónir Bandaríkjadala. Nýja fjármögnunin er til fimm ára með fjárhagslega skilmála um skuldsetningu og vaxtaþekju. Langtímaláninu var ráðstafað að fullu til uppgreiðslu eldri lána. Í lok árs 2020 hafa 27 milljónir Bandaríkjadala verið dregnir af framkvæmdaláninu og er það fært meðal langtímaskulda í efnahagsreikningi þar sem félagið hefur einhliða heimild til að framlengja lánstíma fram að lokagjalddaga fjármögnunarinnar. Ekki hefur verið dregið á ádráttarlánið.

24. Lífeyrisskuldbinding

| | 2020 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Lífeyrisskuldbinding 1. janúar | 2.354.700 | 2.301.331 |
| Framlag vegna lífeyrisgreiðslna á árinu | (118.611) | (79.294) |
| Þjónustuskostnaður | 1.105 | 1.703 |
| Vaxtakostnaður | 47.200 | 17.866 |
| Tryggingafræðileg breyting, fært á aðra heildarafkomu | 183.606 | 33.496 |
| Tryggingafræðileg breyting, hlutur HS Veitna færður í rekstrarreikning | 0 | 79.597 |
| Lífeyrisskuldbinding 31. desember | <u>2.468.000</u> | <u>2.354.700</u> |

Lífeyrisskuldbindingin greinist þannig:

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins | 1.189.048 | 1.156.537 |
| Eftirlaunastjóður starfsmanna Hafnarfjarðarkaupstaðar | 717.142 | 681.132 |
| Lífeyrissjóður starfsmanna Vestmannaeyjabæjar | 561.810 | 517.031 |
| | <u>2.468.000</u> | <u>2.354.700</u> |

Samkvæmt mati tryggingastærðfræðinga námu áfallnar lífeyrisskuldbindingar félagsins 2.468 millj. kr. í árslok 2020 (2019: 2.355 millj. kr.), núvirt miðað við 2% vexti og að teknu tilliti til hlutdeildar í hreinni eign lífeyrissjóðanna. Forsendur um lífslíkur, dánartíðni og núvirðingarhluutfall eru í samræmi við ákvæði reglugerðar nr. 391/1998 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Hækkun skuldbindingarinnar á árinu 2020 byggir á almennri hækkun launa, að teknu tilliti til vaxta.

25. Tekjuskattskuldbinding

| Breyting tekjuskattskuldbindingar félagsins greinist þannig: | 2020 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Tekjuskattskuldbinding í upphafi árs | 2.730.930 | 3.196.201 |
| Breytingar færðar í rekstrarreikning | 284.965 | (458.571) |
| Breytingar færðar í aðra heildarafkomu | (36.721) | (6.699) |
| Staða í árslok | <u>2.979.174</u> | <u>2.730.930</u> |

Skýringar

25. Tekjuskattsskuldbinding, frh.

Tekjuskattsskuldbinding félagsins greinist þannig:

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|------------------|------------------|
| Rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir | 3.827.687 | 3.853.528 |
| Rekstrarvörubirgðir | (4.274) | (7.482) |
| Viðskiptakröfur og aðrar kröfur | 1.554 | (15.153) |
| Lífeyrisskuldbinding | (493.600) | (470.940) |
| Afleiður | (385.834) | (357.806) |
| Leiguskuldbinding | (19.747) | (20.398) |
| Frestun gengismunar | 53.388 | (37.757) |
| Uppsafnað skattalegt tap | 0 | (213.061) |
| | <u>2.979.174</u> | <u>2.730.930</u> |

26. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir greinast þannig:

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Viðskiptaskuldir | 900.714 | 1.684.177 |
| Aðrar skammtímaskuldir | 382.165 | 181.743 |
| | <u>1.282.879</u> | <u>1.865.920</u> |

Greint er frá gjaldmiðla- og lausafjárahættu vegna viðskiptaskulda og annarra skammtímaskulda í skýringum 29 og 32.

27. Áhættustýring

Yfirlit

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

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

Skipulag áhættustýringar

Áhættustýring er í höndum stjórnenda félagsins, í samræmi við reglur sem stjórn félagsins samþykkir. Stjórnendur greina, meta og stýra fjármálalegri áhættu í náinni samvinnu við stjórn félagsins. Áhættustýring félagsins leggur áherslu á 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.

28. Mótaðilaáhætta

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

Mótaðilaáhætta félagsins er aðallega vegna viðskiptavina í gegnum raforkusölusamninga, gagnaðila í afleiðusamningum sem gerðir eru í áhættuvarnarskyni og gagnaðilum sem geyma handbært fé félagsins.

28. Mótaðilaáhætta frh.

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

Flestir viðskiptavinir félagsins hafa átt í áralöngum viðskiptum við það og tapaðar viðskiptakröfur hafa verið óverulegar sem hlutfall af veltu. Við stýringu mótaðilaáhattu vegna viðskiptavina er meðal annars horft til aldurs krafna og fjárhagsstöðu einstakra viðskiptavina. Tölulegar upplýsingar um aldur viðskiptakrafna eru skoðaðar reglulega. Viðskiptavinir sem ekki standa í skilum geta ekki átt frekari viðskipti við félagið nema greiða niður skuldir sínar eða ef samið er sérstaklega um annað.

Félagið færir niðurfærslu vegna virðisrýrnunar sem endurspeglar vænt tap af viðskiptakröfum og öðrum skammtímakröfum. Stærstur hluti niðurfærslunnar er sérstök tapsáhætta tengd einstökum stærri stöðum og einnig er almenn niðurfærsla færð fyrir félög sem eru með sambærilegar kröfur vegna taps sem hefur orðið en er ekki enn greinanlegt. Almenna niðurfærslan er byggð á sögulegum gögnum hvað varðar innheimtu sambærilegra krafna. Viðskiptakrafa er afskrifuð þegar ljóst er að hún verður ekki innheimt sem er yfirleitt við beiðni um gjaldþrotaskipti mótaðila.

Mögulegt tap vegna lánsáhættu

Mesta mögulega tap vegna lánsáhættu var eftirfarandi í árslok

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|------------------|------------------|
| Viðskiptakröfur og aðrar skammtímakröfur | 1.182.671 | 1.442.375 |
| Bundnar bankainnstæður vegna ESB styrks | 0 | 374.605 |
| Handbært fé | 1.522.482 | 974.573 |
| | <u>2.705.153</u> | <u>2.791.553</u> |

Aldursgreining viðskiptakrafna og virðisrýrnun

| | 31.12.2020 | | 31.12.2019 | |
|--------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | Brúttó staða | Virðisrýrnun | Brúttó staða | Virðisrýrnun |
| Ógjaldfallnar kröfur | 1.077.087 | 5.236 | 1.162.744 | 12.104 |
| Gjaldfallnar 0 - 30 dagar | 9.422 | 868 | 5.032 | 1.045 |
| Gjaldfallnar 31 - 60 dagar | 2.612 | 510 | 2.453 | 707 |
| Gjaldfallnar 61 - 90 dagar | 2.013 | 305 | 1.201 | 420 |
| Gjaldfallnar eldri en 90 dagar | 36.047 | 24.847 | 79.115 | 61.490 |
| | <u>1.127.181</u> | <u>31.767</u> | <u>1.250.546</u> | <u>75.767</u> |

| | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|
| Virðisrýrnun 1. janúar | 75.767 | 26.830 |
| Breytingar á árinu | (31.908) | 53.563 |
| Afskrifaðar viðskiptakröfur færðar út | (12.092) | (4.626) |
| Virðisrýrnun 31. desember | <u>31.767</u> | <u>75.767</u> |

Breytingar á stöðu virðisrýrnunar eru aðallega vegna innheimtu frá einum viðskiptavini.

29. Lausafjánhætta

Lausafjánhætta er hættan á því að félagið geti ekki staðið við fjárhagsskuldbindingar sínar eftir því sem þær gjaldfalla. Félagið stýrir lausafé á þann hátt að tryggt sé, eins og hægt er, að það hafi alltaf nægt laust fé til að mæta skuldbindingum sínum eftir því sem þær gjaldfalla, hvort sem er undir venjulegum og óvenjulegum kringumstæðum, án þess að verða fyrir óásættanlegu tapi og forðast að skaða orðspor félagsins. Í árslok 2020 átti félagið handbært fé og skammtímafjárfestingar að fjárhæð 1.522 millj. kr. (2019: 1,349 millj. kr.). Þá höfðu 73 millj. Bandaríkjadala (9.286 millj. kr.) verið nýttir af framkvæmdaláni en ádráttarlán að fjárhæð 10 milljónir Bandaríkjadala (1.272 millj. kr.) var óádrægið.

Mögulegt tap vegna lausafjánhættu

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

31. desember 2020

| Samningsbundnar greiðslur | Innan árs | Eftir | Eftir meira | Samtals |
|--|-------------|--------------|-------------|--------------|
| | | 1 - 5 ár | en 5 ár | |
| Vaxtaberandi skuldir | (355.155) | (17.524.199) | (108.049) | (17.987.403) |
| Leiguskuldbindingar | (8.329) | (28.607) | (248.166) | (285.103) |
| Vaxtaskiptasamningar | (113.566) | (244.774) | 0 | (358.340) |
| Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir | (1.282.879) | 0 | 0 | (1.282.879) |
| | (1.759.929) | (17.797.580) | (356.215) | (19.913.724) |

31. desember 2019

| Samningsbundnar greiðslur | Innan árs | Eftir | Eftir meira | Samtals |
|--|--------------|-----------|-------------|--------------|
| | | 1 - 5 ár | en 5 ár | |
| Vaxtaberandi skuldir | (8.090.094) | (94.689) | (151.445) | (8.336.228) |
| Skammtímalán frá lánastofnun | (3.208.658) | 0 | 0 | (3.208.658) |
| Leiguskuldbindingar | (11.201) | (30.642) | (260.006) | (301.849) |
| ESB styrkur | (374.605) | 0 | 0 | (374.605) |
| Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir | (1.865.920) | 0 | 0 | (1.865.920) |
| | (13.550.479) | (125.331) | (411.451) | (14.087.261) |

30. Markaðsáhætta

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

31. Vaxtaáhætta

Lántökur félagsins eru að mestu með breytilegum vöxtum. Til þess að draga úr þessari áhhættu hefur félagið gert vaxtaskiptasamning sem færir hlutfall fastra vaxta af skuldum í 78% í árslok (2019 0% fastir vextir).

Gangvirði vaxtaskiptasamninga

| | 2020 | 2019 |
|--|-----------|------|
| Breyting á gangvirði | (357.417) | 0 |
| Gangvirði vaxtaskiptasamninga í árslok | (357.417) | 0 |

Gangvirði er byggt á verði miðlara

Skýringar

31. Vaxtaáhætta frh.

| Fjármálagerningar með breytilegum vöxtum | 2020 | 2019 |
|--|---------------------|---------------------|
| Fjáreignir | 1.522.482 | 1.349.178 |
| Fjárskuldir | (15.811.647) | (11.466.990) |
| Vaxtaskiptasamningar | 12.721.000 | 0 |
| | <u>(1.568.164)</u> | <u>(10.117.811)</u> |
| | | |
| Fjármálagerningar með föstum vöxtum | | |
| Vaxtaskiptasamningar | <u>(12.721.000)</u> | <u>0</u> |
| | <u>(12.721.000)</u> | <u>0</u> |

Næmnigreining sjóðstreymis vegna breytilegra vaxta

Breyting á vöxtum á uppgjörstigi 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 2019.

| | Afkoma | |
|--|----------------------|----------------------|
| | 100 punkta hækkun | 100 punkta lækkun |
| 31.12.2020 | | |
| Fjármálagerningar með breytilega vexti | <u>(12.545)</u> | <u>12.545</u> |
| Næmnigreining sjóðstreymis, nettó | <u>(12.545)</u> | <u>12.545</u> |
| | | |
| 31.12.2019 | | |
| Fjármálagerningar með breytilega vexti | <u>(80.942)</u> | <u>80.942</u> |
| Næmnigreining sjóðstreymis, nettó | <u>(80.942)</u> | <u>80.942</u> |

Næmnigreining vegna breytinga á vöxtum

Breyting á vöxtum á uppgjörstigi 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 2019.

| | Afkoma | |
|--|----------------------|----------------------|
| | 100 punkta hækkun | 100 punkta lækkun |
| 31.12.2020 | | |
| Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum | 33.028 | (34.572) |
| Vaxtaskiptasamningar | 323.988 | (336.114) |
| Samtals | <u>357.016</u> | <u>(370.686)</u> |
| | | |
| 31.12.2019 | | |
| Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum | 37.801 | 39.677 |
| Samtals | <u>37.801</u> | <u>39.677</u> |

32. Gjaldmiðlaáhætta

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

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

Mögulegt tap vegna gjaldmiðlaáhættu

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

| 31.12.2020 | Eignir | Skuldir |
|------------|----------------|-------------------|
| EUR | 143.205 | 4.222 |
| USD | 392.111 | 15.677.913 |
| JPY | 252.992 | 0 |
| | <u>788.308</u> | <u>15.682.135</u> |

| 31.12.2019 | Eignir | Skuldir |
|------------|------------------|-------------------|
| EUR | 681.546 | 11.672.465 |
| USD | 562.489 | 34.094 |
| JPY | 0 | 244.442 |
| | <u>1.244.035</u> | <u>11.951.001</u> |

| Gengi helstu gjaldmiðla var eftirfarandi á | Meðalgengi | | Árslokagengi | |
|--|------------|--------|--------------|--------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| EUR | 154,52 | 137,68 | 156,10 | 136,21 |
| USD | 135,27 | 122,94 | 127,21 | 121,39 |
| JPY | 1,27 | 1,13 | 1,23 | 1,12 |

Næmnigreining

Styrking íslensku krónunnar um 10% gagnvart eftirfarandi gjaldmiðlum þann 31. desember hefði hækkað (lækkað) afkomu ársins eftir tekjuskatt um eftirfarandi fjárhæðir. Greiningin byggir á því að allar aðrar breytur, sérstaklega vextir, haldist stöðugar. Greiningin var unnin með sama hætti fyrir árið 2019.

| | 2020 | 2019 |
|-----------|-----------|----------|
| EUR | (11.119) | 879.274 |
| USD | 1.222.864 | (42.272) |
| JPY | (20.239) | 19.555 |

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.

33. Álverðsáætta

Árið 2004 gerði félagið orkusölusamning við Norðurál um sölu á raforku til ársins 2026. Samningurinn er í Bandaríkjadollurum og orkuverð tengt álverði á London Metal Exchange (LME). Í árslok 2020 var félagið ekki með neinar áhættuvarnir gegn verðbreytingum á áli.

Orkusölusamningurinn við Norðurál innfelur innbyggða afleiðu en virði hennar ræðst af framtíðarálverði. Í upphafi samnings var virði afleiðunnar núll. Þar sem markaðsverð er ekki tiltækt fyrir þessa innbyggðu afleiðu er almennt viðurkenndum verðmatsaðferðum beitt við ákvörðun gangvirðis hennar. Núvirði sjóðstreymis á eftirstandandi líftíma raforkusölusamningsins er reiknað miðað við framvirk verð á London Metal Exchange (LME) á reikningsskiladegi. Frá þessari fjárhæð er dregið núvirði sjóðstreymis byggt á forsendum um álverð þann dag sem samningurinn var gerður. Gangvirðisbreyting milli reikningsskilatímabila er færð í rekstrarreikning

Gangvirði innbyggðra afleiðna er eftirfarandi:

| | 2020 | 2019 |
|--|--------------------|--------------------|
| Gangvirði innbyggðra afleiðna 1. janúar | (1.789.031) | (1.542.022) |
| Breyting á gangvirði | 217.279 | (247.010) |
| Gangvirði innbyggðra afleiðna 31. desember | <u>(1.571.752)</u> | <u>(1.789.031)</u> |
| Vextir notaðir við ákvörðun gangvirðis innbyggðra afleiðna | 0.5-1.4% | 2.4 - 3.1% |

Næmnigreining

Breyting álverðskúrfu um 10% í lok ársins til hækkunar eða lækkunar hefði hækkað eða lækkað afkomu félagsins eftir tekjuskatt um þær fjárhæðir sem sjá má hér á eftir. Greiningin var unnin með sama hætti fyrir árið 2019.

| | Afkoma | |
|---------------------|-----------|-----------|
| | 2020 | 2019 |
| Hækkun um 10% | 898.062 | 929.757 |
| Lækkun um 10% | (898.062) | (929.757) |

Við útreikning núvirðis innbyggðra afleiðna notar félagið ávöxtunarkröfu byggða á áhættulausum vöxtum í BNA að viðbættu áhættuálagi.

34. Flokkun fjármálagerninga

Fjáreignir og fjárskuldir flokkast þannig:

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Fjáreignir | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Fjáreignir metnar á afskrifuðu kostnaðarverði | 2.705.153 | 2.791.553 |
| Fjáreignir færðar á gangvirði gegnum rekstrarreikning | 11.075 | 27.225 |
| | <u>2.716.228</u> | <u>2.818.778</u> |
| Fjárskuldir | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Fjárskuldir færðar á gangvirði gegnum rekstrarreikning | 1.929.169 | 1.789.031 |
| Fjárskuldir metnar á afskrifuðu kostnaðarverði | 17.193.262 | 13.809.503 |
| | <u>19.122.430</u> | <u>15.598.535</u> |

35. Gangvirði

Samanburður á gangvirði og bókfærðu verði

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

| | 31.12.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---------------|------------|---------------|-----------|
| | Bókfært virði | Gangvirði | Bókfært virði | Gangvirði |
| Vaxtaberandi langtímaskuldir (stig 3) | 15.811.648 | 15.811.648 | 8.277.843 | 8.277.843 |
| Skammtímalán frá lánastofnunum | 0 | 0 | 3.189.146 | 3.189.146 |

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 uppgjörstigi.

Vaxtahlutföll notuð við mat á gangvirði

| | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|------------|------------------|
| Vaxtaberandi langtímaskuldir | 1,75%-2,5% | Euribor +315 bps |

Gangvirði annarra fjáreigna og fjárskulda er jafnt bókfærðu verði þeirra.

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

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

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

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

| | Stig 1 | Stig 2 | Stig 3 | Samtals |
|------------------------------------|--------|-------------|------------|-------------|
| 31. desember 2020 | | | | |
| Rekstrarfjármunir | 0 | 0 | 46.231.460 | 46.231.460 |
| Innbyggðar afleiður | 0 | (1.571.752) | 0 | (1.571.752) |
| Aðrar afleiður | 0 | (357.417) | 0 | (357.417) |
| Eignarhlutir í öðrum félögum | 0 | 0 | 11.075 | 11.075 |
| Samtals | 0 | (1.929.169) | 46.231.460 | 44.313.366 |
| 31. desember 2019 | | | | |
| Rekstrarfjármunir | 0 | 0 | 42.627.538 | 42.627.538 |
| Innbyggðar afleiður | 0 | (1.789.031) | 0 | (1.789.031) |
| Eignarhlutir í öðrum félögum | 0 | 0 | 27.075 | 27.075 |
| Samtals | 0 | (1.789.031) | 42.654.613 | 40.865.582 |

36. Eiginfjárstýring

Það er stefna stjórnar félagsins að eiginfjárstaða þess sé sterk til að styðja við stöðugleika í framtíðarþróun starfseminnar.

Stjórn félagsins leitast við að halda jafnvægi í fjármögnun þar sem tekið er mið að því að vænta má hærri ávöxtunar með aukinni skuldsetningu á sama tíma og hagræði og öryggi felst í lægri skuldsetningu. Eiginfjárhlutfall var 56,6% í árslok 2020 (2019: 63,9%).

37. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

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

Félagið seldi hvorki vörur né þjónustu til eigenda á árunum 2020 og 2019. Félagið keypti þjónustu frá eigendum á árinu fyrir 16 millj. kr (2019: 0 millj. kr.).

Félagið keypti vörur og þjónustu frá hlutdeildarfélögum sínum fyrir 16 millj. kr. á árinu 2020 (2019: 11 millj. kr.).

Félagið lánaði dótturfélagi sínu, VesturVerk ehf. 50 millj. kr. lán á árinu 2020. Eftirstöðvar höfuðstóls og áfallina vaxta í lok árs 2020 eru 85 millj. kr. (2019: 30 millj. kr.).

HS Orka á 33% hlutafjár Heimspings ehf., sem var stofnað á árinu 2018 en eini tilgangur félagsins er að standa að Heimsráðstefnu Alþjóða jarðhitasambandsins á Íslandi á árinu 2020. Ráðstefnunni var frestað vegna óvissu tengdri Covid 19. Lán til Heimspings ehf. að fjárhæð 17 millj. kr. er hluti í niðurfærslu viðskiptakrafna á árinu 2020.

38. Rannsóknarstyrkir

Árið 2000 var Icelandic Deep Drilling Program (IDDP) stofnað af Hitaveitu Suðurnesja, fyrirrennari HS Orku, Landsvirkjun og Orkuveitu Reykjavíkur ásamt Orkustofnun. Á árinu 2015 var sótt um styrk frá Evrópusambandinu úr Horizon 2020 rammaáætlun ESB fyrir rannsóknir og nýsköpun, fyrir DEEPEGS verkefninu. HS Orka fékk hlutdeild í rannsóknarstyrknum til þáttöku í IDDP-2 holu á Reykjanesi. Verkefnið var að dýpka eina af vinnsluholum HS Orku niður í 4-5 km til að ná 400-600 gráðu hita. Borun lauk í janúar 2017 í 4650 metra dýpi. Öllum upphaflegum markmiðum var náð, þ.e. að bora djúpt, safna borkjörnum, mæla hitastig og leita að lekt. Hitastig á botni borholunnar hefur mælst 427 gráður og þrýstingurinn 340 bör.

DEEPEGS verkefnið var til fjögurra ára og lauk í apríl 2020. HS Orka var umsjónaraðili verkefnisins, en samstarfsaðilar í verkefninu voru frá Íslandi, Frakklandi, Þýskalandi, Ítalíu og Noregi. HS Orka fékk greitt fyrir að hafa umsjón með styrkveitingunni og bat ábyrgð á greiðslum til samstarfsaðila. Samstarfsaðilar báru sjálfir ábyrgð á eigin verkefnum og skýrslugjöf til ESB. HS Orka ber enga ábyrgð er lýtur að árangri samstarfsaðila, heldur eingöngu ábyrgð á eigin borunarverkefni.

39. Atburðir eftir reikningsskiladag

Þann 24. febrúar ákvað almannavarnadeild Ríkislögreglustjórans, í samráði við Veðurstofu Íslands, að hækka almannavarnarstig á Reykjanesi og í Árnessýslu á hættustig vegna jarðskjálftahrinu á Reykjanesi sem hófst sama dag. Stærsti skjálftinn mældist 5,7 að stærð. Síðan þá hefur verið virkni sem tengd er kvikuhreyfingum grunnt undir yfirborði jarðar. Þetta hefur leitt til fjölmargra jarðhræringa á Reykjanesskaganum. Þann 19. mars hófst eldgos í Geldingadölum sem eru um 8 km. frá Svartsengi. Fyrsta mat var að gosið væri mjög lítið og myndi ekki leiða til skemmda á innviðum. Hins vegar er eldgosíð enn virkt og fylgst er náið með framvindunni, en umbrotin hafa hvorki haft áhrif á öryggi starfsmanna HS Orku né þær auðlindir sem félagið nýtir. Samkvæmt okkar bestu vitund hefur aðeins orðið vart við minniháttar skemmdir á eignum sem teljast vera óverulegar. Félagið er með fasteignatryggingu, þ. á m. vegna bilunar á vélbúnaði og rekstrarstöðvunar, sem undanskilur ekki tjón vegna jarðhæringa.

Viðauki: Stjórnarháttayfirlýsing, óendurskoðuð

Löggjöf og stjórnarhættir

Félagið starfar í samræmi við lög um hlutafélög nr. 2/1995, með síðari breytingum, lög um ársreikninga nr. 3/2006 og önnur viðeigandi lög og reglugerðir. Stjórn HS Orku hf. leggur áherslu á að viðhalda góðum stjórnarháttum. Í starfsreglum stjórnar og samþykktum félagsins, sem síðast voru endurskoðaðar 29. október 2020, eru lagðar meginlínur að stjórnarháttum félagsins.

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

Innra eftirlit og áhættustjórnun

Til að tryggja að ársreikningur félagsins sé í samræmi við góðar reikningsskilavenjur þá leggur félagið áherslu á vel skilgreind ábyrgðarsvið, aðgreiningu starfa, reglubundna skýrslugjöf og gegnsæi í starfsemi sinni. Ferlið við gerð og yfirferð mánaðarlegra skýrslna er mikilvægur hluti eftirlits á fjárhagslegri frammistöðu og öðrum lykilþáttum.

Í samræmi við starfsreglur stjórnar greinir stjórnin og metur áhættuþætti sem félagið þarf að fylgjast með, þar á meðal eðli og umfang þeirra. Hún ákveður einnig aðgerðir til að draga úr umræddum áhættuþáttum. Að auki staðfestir stjórnin virkni innra eftirlits og áhættustýringar.

Samkvæmt starfsreglum endurskoðunarnefndar HS Orku er meginhlutverk hennar að tryggja gæði ársreikninga og annarra fjárhagslegra upplýsinga og óhæði endurskoðanda.

Ytri endurskoðendur eru kosnir á aðalfundi til eins árs í senn. Þeir mega ekki eiga hluti í félaginu. Ytri endurskoðendur 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. Þeir greina stjórn félagsins, gegnum endurskoðunarnefndina, frá mikilvægum niðurstöðum sínum um reikningshald félagsins í endurskoðunarskýrslu sinni.

Stjórn og undirnefndir stjórnar

Samkvæmt samþykktum félagsins er félaginu stjórnað af:

Hluthafafundum

Stjórn

Forstjóra

Æðsta vald í öllum málefnum félagsins, innan þeirra marka sem kveðið er á um í lögum og samþykktum félagsins, er í höndum lögbundinna hluthafafunda. Endanlegir eigendur HS Orku eru Ancala Partners og Jarðvarmi slhf., hvor aðili um sig á 50% hlut í félaginu.

Stefna um fjölbreytileika hefur ekki verið sett. Stefnt er að því að setja slíka stefnu á árinu 2021. Þrátt fyrir að stefna um fjölbreytileika sé ekki til staðar hafa starfsmenn félagsins fjölbreyttan bakgrunn, þekkingu, reynslu og hæfileika. Kynjajafnvægi er í stjórninni og þar eru fjórir stjórnarmenn frá mismunandi löndum, með breiðan bakgrunn m.t.t. menntunar og reynslu. Meðlimir framkvæmdastjórnar eru sérfræðingar á sínu sviði með fjölbreytta menntun. Af átta framkvæmdastjórum eru þrjár konur.

Viðauki: Stjórnarháttayfirlýsing, óendurskoðuð

Stjórn

Stjórn félagsins fer með stjórnun þess innan þeirra marka sem sett eru í lögum, samþykktum félagsins og hluthafasamkomulagi.

Stjórnarmenn eru fjórir, kjörnir á aðalfundi til eins árs í senn, og ber stjórnin ábyrgð á málefnum félagsins. Stjórnin starfar í samræmi við samþykktir félagsins og starfsreglur stjórnar.

Meginhlutverk og skyldur stjórnar eru eftirfarandi:

- a. Gera ráðningarsamning við forstjóra og hafa eftirlit með störfum hans.
- b. Bera ábyrgð á stefnumótun til lengri tíma.
- c. Hafa stöðuga og nákvæma yfirumsjón með með öllum þáttum í rekstri félagsins og tryggir að skipulag og athafnir þess séu ávallt í góðu horfi. Stjórnin skal einkum tryggja viðeigandi yfirumsjón með fjárhagslegu eftirliti, nákvæmni fjárhagsupplýsinga og ráðstöfun fjármuna félagsins. Að minnsta kosti einu sinni á ári skal stjórn staðfesta rekstrar- og fjárhagsáætlun félagsins.
- d. Greina að minnsta kosti árlega áhættuþætti sem félagið þarf að fylgjast með, þar á meðal eðli og umfang þeirra ásamt því að ákveða aðgerðir til að draga úr umræddum áhættuþáttum. Að auki staðfestir stjórnin virkni innra eftirlits og áhættustýringar. Hún tryggir að starfsmenn geti tilkynnt misbresti við að fyrirbyggja áhættu og atvik í starfsemi félagsins án þess að eiga á hættu að sæta óréttlátri meðferð í tengslum við starf sitt.

Við mat á stærð og samsetningu tekur stjórnin tillit til starfsemi félagsins, stefnu þess og framkvæmdar, þekkingar og reynslu sem og sérþekkingar hvers stjórnarmanns. Stjórnin telur að stærð og samsetning hennar sé í samræmi við það markmið að leysa verkefni á skilvirkan og heiðarlegan hátt með hag félagsins að leiðarljósi.

Kynjahlutföll í stjórn á árinu 2020 eru jöfn. Í stjórn HS Orku eru: Adrian Pike (formaður), Bjarni Þórður Bjarnason (varaformaður), Heike Bergmann og Ingunn Agnes Kro.

Adrian Pike stjórnarformaður býr í Reading, Bretlandi. Hann hefur lokið námi í rafmagnsverkfræði og stjórnun. Hann hefur reynslu á sviði innviða veitna og orkufyrirtækja og var stofnandi og framkvæmdastjóri Anesco Ltd. Adrian er einnig stofnandi og formaður stjórnar InstaVolt sem rekur hraðhleðslukerfi fyrir rafbíla.

Bjarni Þórður Bjarnason býr í Reykjavík, Íslandi. Hann er vélaverkfræðingur frá Háskóla Íslands og er með MBA gráðu frá SMU Cox School of Business og með próf í verðbréfavíðskiptum. Bjarni hefur reynslu af rekstri fyrirtækja, er stjórnarmaður í fjölbreyttum félögum og sviðsstjóri fyrirtækjaráðgjafar. Bjarni er stofnandi og aðstoðarframkvæmdastjóri Arctica Finance hf.

Heike Bergmann býr í Heidenheim An Der Brenz, Þýskalandi. Hún er með MBA gráðu og er rafmagnsverkfræðingur frá Technische Universität Darmstadt. Heike er með reynslu af sölu og markaðsmálum innan veitu og orkufyrirtækja. Heike er gegnir stöðu Senior Vice President Sales Africa hjá Voith Hydro Holding GmbH & Co.

Ingunn Agnes Kro býr í Reykjavík, Íslandi. Hún er með MBA gráðu frá Háskóla Íslands og er lögmaður og með próf í verðbréfavíðskiptum. Ingunn hefur reynslu af starfi yfirlögfræðings og framkvæmdastjóra skrifstofu- og samskiptasviðs. Ingunn er framkvæmdastjóri hjá Jarðvarma slhf.

Á árinu 2020 hélt stjórnin 26 fundi.

Viðauki: Stjórnarháttayfirlýsing, óendurskoðuð

Endurskoðunarnefnd

Endurskoðunarnefnd er undirnefnd stjórnar félagsins og er tilnefnd af og starfar í umboði stjórnar. Stofnun endurskoðunarnefndar dregur ekki úr skyldum stjórnar eða leysir hana undan ábyrgð. Allir stjórnarmenn skulu hafa yfirsýn yfir málefni sem nefndin skal fjalla um.

Í endurskoðunarnefnd eru þrjár fulltrúar, hvor hluthafi um sig tilnefnir einn og einn er óháður nefndarmaður.

Endurskoðunarnefndin starfar í samræmi við starfsreglur hennar, sem síðast voru endurskoðaðar 20. október 2020. Nefndin ber ábyrgð á að yfirfara og meta gæði fjárhagsupplýsinga frá stjórnendum og gefa yfirsýn yfir endurskoðunarferli. Nefndin tryggir að upplýsingar til stjórnar um starfsemi félagsins, stöðu og framtíðarhorfur séu áreiðanlegar og gefi sem skýrasta mögulega mynd af stöðu félagsins á hverjum tíma.

Meginhlutverk og verkefni nefndar eru að:

- a. Hafa eftirlit með ferli við gerð ársreikninga, stjórnarháttayfirlýsinga og ófjárhagslegra upplýsinga.
- b. Yfirfara skýrslu endurskoðenda til stjórnenda ásamt endurgjöf stjórnenda við henni. Hafa eftirlit með framvindu úrbóta hjá stjórnendum.
- c. Meta skýrslu stjórnenda um fjármál félagsins.
- d. Hafa eftirlit með skipulagi og virkni innri eftirlitsþáttum félagsins, innri endurskoðun (þar sem við á), áhættustýringu (þar á meðal hvernig áhættu er mætt) og hafa eftirlit með framvindu úrbóta varðandi annmarka sem komið hafa fram við innra eftirlit.
- e. Hafa eftirlit með endurskoðun ársreikninga félagsins og samstæðunnar, þar á meðal yfirfara og leita skýringa þegar við á.
- f. Meta og hafa eftirlit með störfum endurskoðenda félagsins og fara yfir niðurstöður þeirra.

Í endurskoðunarnefndinni eru þrjár fulltrúar, hvor hluthafi um sig tilnefnir einn og einn er óháður nefndarmaður. Nefndarmenn eru Hildur Árnadóttir (formaður og óháð), Ashley Hough og Ingunn Agnes Kro.

Á árinu 2020 hélt endurskoðunarnefndin sjö fundi.

Starfskjaranefnd

Starfskjaranefndin er undirnefnd stjórnar félagsins og er tilnefnd af og starfar í umboði stjórnar. Stofnun starfskjaranefndar dregur ekki úr skyldum stjórnar eða leysir hana undan ábyrgð. Allir stjórnarmenn skulu hafa yfirsýn yfir málefni sem nefndin skal fjalla um.

Starfskjaranefndin starfar í samræmi við starfsreglur hennar, sem síðast voru endurskoðaðar 20. október 2020 og í henni eru tveir fulltrúar tilnefndir af hvorum hluthafa.

Starfskjaranefndin aðstoðar stjórnina við að tryggja að starfskjör styðji við markmið félagsins og uppfylli viðeigandi lagalegar kröfur. Starfskjaranefndin leggur línurnar hvað ráðningu stjórnenda varðar, þ.e. tryggir hollustu og hvatningu þeirra í samræmi við stefnu félagsins.

Viðauki: Stjórnarháttayfirlýsing, óendurskoðuð

Starfskjaranefnd, frh.

Meginhlutverk og verkefni nefndar eru að:

- Undirbúa og senda til stjórnar drög að stefnu um starfskjör stjórnar, forstjóra og æðstu stjórnenda og fylgjast með innleiðingu þeirrar stefnu.
- Safna tilteknum upplýsingum og kynna fyrir aðalfundi í því skyni að gera hluthöfum kleift að skilja til fulls fyrirkomulag ráðningarskilmála stjórnar, forstjóra og annarra stjórnenda.
- Fylgjast með því að laun og önnur starfskjör uppfylli skilyrði laga, reglugerða og bestu viðeigandi viðmiða á hverjum tíma, undirbúa ákvörðun stjórnar um laun og aðrar greiðslur til forstjóra, og afhenda stjórninni drög að tillögu til aðalfundar varðandi þóknun til stjórnarmanna og nefndarmanna og endurskoðenda.

Í starfskjaranefndinni eru tveir fulltrúar tilnefndir af hvorum hluthafa. Nefndarmenn eru Adrian Pike og Ingunn Agnes Kro.

Á árinu 2020 hélt starfskjaranefndin sex fundi.

Forstjóri

Forstjórinn er ráðinn af stjórn og sér um daglegan rekstur félagsins. Hann ber ábyrgð á fjármálum félagsins og ráðningu starfsfólks. Honum ber að fylgja stefnu og tilmælum stjórnar og skal afhenda stjórn og endurskoðendum félagsins allar upplýsingar sem varða starfsemi félagsins sem þeir kunna að óska eftir og sem krafa kann að vera gerð um í lögum. Forstjórinn kemur fram fyrir hönd félagsins í þeim málefnum sem varða daglega starfsemi þess. 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.

Forstjóri HS Orku hf. er Tómas Már Sigurðsson.

Framkvæmdastjórn

Í framkvæmdastjórn félagsins eru átta starfsmenn og ber hún ábyrgð á stefnumótun og ákvörðunum í samræmi við tilgang, framtíðarsýn og gildi félagsins sem stjórnin hefur samþykkt. Framkvæmdastjórnin heyrir undir forstjóra og er forstjóranum til stuðnings við daglegan rekstur. Framkvæmdastjórnar hafa fjölbreyttan bakgrunn, sérhæfðir á ólíkum sviðum, og þrír af átta framkvæmdastjórnurum eru konur.

Ófjárhagslegar upplýsingar, óendurskoðaðar

Viðskiptalíkan, mikilvægi og hagaðilar

HS Orka er orkufyrirtæki í 50% eigu sjóða í stýringu hjá Ancala Partners og 50% í eigu Jarðvarma, fjárfestingafélags í eigu nokkurra íslenskra líffeyrissjóða (raunverulegir eigendur). HS Orka á og rekur jarðvarmavirkjanir með uppsett afl um 170 MW, auk 10 MW vatnsaflsvirkjunar sem tekin var í notkun árið 2020. Félagið kaupir einnig orku frá öðrum orkuframleiðendum á Íslandi. Framleidd og aðkeypt orka er seld til heimila, lögaðila í eigu einkaaðila og opinberra aðila og einnig til orkusmáala. HS Orka framleiðir einnig heitt vatn til húshitunar og kalt neysluvatn sem selt er til dreifingaraðila sem afhenda vöruna í nærsamfélögum. Flest heimili sem kaupa orku af HS Orku eru langtíma viðskiptavinir félagsins. Einnig framleiðir HS Orka ýmsar afurðir tengdar jarðvarma, s.s. jarðsjó og gufu, sem félagið afhendir og selur til fyrirtækja í Auðlindagarðinum sem staðsettur er í nágrenni við jarðvarmavirkjanir félagsins.

Á árinu 2020 hófst HS Orka handa við að skoða helstu ógnanir, tækifæri, styrkleika og veikleika félagsins sem og að skilgreina helstu hagsmunaaðila. Þessari vinnu verður haldið áfram á árinu 2021, en ákveðnar niðurstöður eru þegar farnar að hafa áhrif á starfsemina.

Þar sem ástand og nýting jarðvarmaauðlinda hefur veruleg áhrif á rekstur HS Orku hefur félagið lagt aukna áherslu á að byggja upp þekkingu á auðlindunum og sjálfbærri nýtingu þeirra. Það styður einnig félagið í að fylgjast með einni af sínum megináhættum, þ.e. jarðhræringum og eldvirkni í nágrenni virkjana þess.

Félagið hefur hafið undirbúning við að uppfæra þann hluta virkjunarinnar í Svartsengi þar sem búnaður og mannvirki eru komin til ára sinna. Samhliða því hefur félagið aukið eftirlit á ástandi eigna og farið í fyrirbyggjandi viðhald.

Sala á fjölbreyttum auðlindastraumum skapar mikilvæg tækifæri fyrir HS Orku. Því hefur félagið aukið áherslu á starfsemi Auðlindagarðsins með það að markmiði að fjölga viðskiptavinum sem skipta beint við félagið.

Nýjasta áætlun Íslands um að draga úr kolefnislosun hefur knúið félagið til að greina og innleiða aðferðir til að draga úr losun þess til að leggja sitt af mörkum varðandi losunarhlutdeild.

Nærsamfélög virkjana HS Orku eru í hópi mikilvægustu hagsmunaaðila félagsins, ekki aðeins vegna þess að HS Orka framleiðir og selur hita, vatn og rafmagn, en einnig þar sem rík ábyrgð hvílir á félaginu að nýta náttúruauðlindir með sjálfbærum hætti og vernda umhverfið. Að auki er HS Orka stór vinnuveitandi á svæðinu en 40% af starfsfólki HS Orku búa innan við 30 km frá virkjunum félagsins.

Auknar jarðhræringar á starfssvæði HS Orku á fyrri hluta árs 2020 leiddu til þess að nauðsynlegt var að auka upplýsingagjöf um áhættumat og mótvægisáðgerðir. HS Orka brást við með því að taka virkan þátt í fjölmörgum fundum í nærsamfélaginu.

Eins lýsa stjórnunarkerfi HS Orku, sem fjallað er um hér á eftir, þeim aðferðum sem félagið notar til að uppfylla skyldur sínar um að fylgjast með og upplýsa samfélagið um gæði framleiðslunnar, umhverfisáhrif og sjálfbærni.

Sjálfbærni og félagsleg ábyrgð - stefna og áherslur

Stjórnunarkerfi

Á undanförunum árum hefur mikið verið lagt í að þróa og innleiða gæðastjórnunarkerfi sem er í samræmi við ISO 9001 og fékk félagið vottun árið 2015. Árið 2018 hlaut HS Orka vottun á umhverfisstjórnunarkerfi til samræmis við ISO 14001 staðalinn og á stjórnkerfi fyrir upplýsingaöryggi til samræmis við OHSAS 18001 staðalinn. Á árinu 2020 hlaut HS Orka uppfærða vottun á stjórnkerfi til upplýsingaöryggis úr OHSAS 18001 í ISO 45001.

Á árinu 2020 setti félagið af stað verkefni sem miðar að því að innleiða ferlahugsun í öllum þáttum starfseminnar. Stjórnendur hafa nú þegar skuldbundið sig til þessa verkefnis til nokkurra ára þar sem allir starfsmenn félagsins þurfa að taka þátt til að árangri verði náð.

Annað markmið þessa verkefnis, til viðbótar við að koma félaginu í skilgreinda ferla, er að styrkja menningu innan félagsins og leggja áherslu á stöðugar umbætur. Það mun ásamt vottuðu gæðastjórnunarkerfi til að halda utan um stefnur, markmið og ferla, tryggja áreiðanleika rekstrarins og tryggja að innri og ytri kröfur félagsins séu uppfylltar.

Náttúruauðlindir

HS Orka hefur verið treyst fyrir náttúruauðlindum sem eru nauðsynlegar svo unnt sé að byggja upp samfélag sem getur þrífist og blómstrað. Hlutverk félagsins er að leitast stöðugt við að hámarka ávöxtun og virði auðlindarinnar á sjálfbæran, ábyrgan og skilvirkan hátt. Fjölbreytt nýting auðlindastrauma til fulls er framtíð jarðvarmaiðnaðar.

Síðustu ár hefur auðlindavöktun og eftirlit þróast hratt, sem hefur skilað sér í bættri hagnýtingu auðlinda. Vöktun breytinga sem verða í jarðhitakerfum, svo sem umhverfis-, eðlis- og efnafræðipátta er mikilvæg til að rannsaka og meta áhrif hagnýtingar. Sem dæmi eru hitastig, þrýstingur, leiðni og efnafræðilegir þættir vaktaðir gaumgæfilega.

HS Orka uppfyllir allar kröfur sem Orkustofnun gerir til félagsins á grundvelli laga og reglugerða.

Félagsleg ábyrgð

Vinna við innleiðingu Global Reporting Initiative (GRI) staðlanna hófst á árinu 2020 og mun halda áfram á árinu 2021. Staðlarnir tiltaka uppbyggingu á innbyrðis tengdum þáttum og lýsa bestu aðferðum á heimsvísu við skýrslugjöf um ýmis efnahagsleg, umhverfisleg og félagsleg áhrif. Staðlarnir eru einnig til leiðbeiningar um markmiðasetningu, breytingastjórnun og frammistöðumat að því er varðar umfang sjálfbærrar starfsemi.

HS Orka er með stefnu um að styðja við nærsamfélagið með því að styrkja verkefni og starfsemi. Verkefni og starfsemi sem félagið styður eru mismunandi frá ári til árs vegna ytri aðstæðna. Félagið styrkir ýmis góðgerðarsamtök eftir þörfum og er sterkur barkhjarl flestra íþróttta og íþróttafélaga í nágrennasveitarfélögum.

Mælikvarði: Styrkveitingar í heild námu 5,5 m.kr., heldur lægri en árið áður sem skýrist einkum af minni eftirspurn vegna takmarkana sem tengjast COVID-19 (2019: 21,5 m.kr.).

Ófjárhagslegar upplýsingar, óendurskoðaðar

Sjálfbærni og félagsleg ábyrgð - stefna og áherslur, frh.

Áhættustýring

HS Orka fylgir formlegu áhættumatsferli í því skyni að greina og stýra helstu áhættum félagsins. Innleiðing foráhættumats munu eiga sér stað á árinu 2021, þar sem ferlarnir Take 5 og Critical Risk Control verða m.a. innleiddir. Markmið þess er að kortleggja alla lykiláhættuþætti og bregðast við með viðeigandi hætti, með það fyrir augum að draga úr óæskilegum atburðum og mögulegum áhrifum þeirra á heilsu, öryggi og umhverfið (HÖU).

Mælikvarði: Ljúka við viðbragðsáætlanir í tengslum við allar megináhættur.

Mælikvarði: ISO 9001, 45001 og 14001 var viðhaldið (2019: viðhéltað vottun).

Lykil árangursmælikvarðar

Innleiðing staðalsins Global Reporting Initiative (GRI) og opið samtal við hagaðila mun betur gera félaginu kleift að leggja mat á lykil árangursmælikvarða þess að því er varðar ófjárhagslega upplýsingagjöf. Vinna er þegar hafin með það að markmiði að veita viðkomandi upplýsingar á árinu 2021.

Umhverfið

HS Orka er með starfsleyfi frá heilbrigðisyfirvöldum og starfar í samræmi við viðeigandi umhverfislög og reglugerðir. HS Orka er með vottað umhverfisstjórnunarkerfi samkvæmt ISO 14001. Félagið vinnur að því að framfylgja umhverfisstefnu sinni með því að nota fyrirbyggjandi ráðstafanir til að draga úr atvikum að því er varðar umhverfistengda þætti starfseminnar. Eitt lykil markmið félagsins er að koma í veg fyrir umhverfisslys í starfsemi HS Orku.

Mælikvarði: ISO 14001 vottun var viðhaldið. Engin umhverfisslys urðu (2019: viðhéltað vottun).

Aðgerða er þörf til að draga úr hlýnun jarðar og endurheimta stöðugra loftslag. HS Orka vinnur að loftslagsstefnu í því skyni að ná markmiði sínu um kolefnishlutleysi árið 2040. Markmiðið er að ná 25 g CO₂/kWst árið 2030 og kolefnishlutleysi árið 2040.

Mælikvarði: Losun 42 g CO₂/kWst. árið 2020 (2019: 43 g CO₂/kWst). Á árinu 2020 var bein losun 95.800 tonn af CO₂ og óbein losun var 24.000 tonn af CO₂ (2019: 75.000 tonn og 51.000 tonn).

HS Orka hefur með virkum hætti aukið hlutdeild rafmagns- og tengibifreiða í flota sínum síðan 2015 og markmiðið er að ná 100% umhverfisvænum ökutækjum árið 2030. Félagið tekur þannig þátt í umskiptum yfir í hreina orku.

Mælikvarði: Hlutfall umhverfisvænna ökutækja – 63% árið 2020 (2019: 44%).

Óbein losun, s.s. úrgangur og flugferðir tengdar starfsemi félagsins, minnkaði um 50% vegna afleiðinga af COVID-19. Þar af minnkaði losun vegna úrgangs um 16% vegna aukinnar áherslu á flokkun. Markmiðið er að flokka 95% af úrgangi félagsins fyrir árið 2030. Sem mótvægisáðgerð var votlendi á Íslandi endurheimt. Endurheimt votlendis stöðvar losun á svæðinu og leiðir til aukinnar fjölbreytni á lífríki.

Mælikvarði: Flokkun úrgangs – 84% in 2020 (2019: 80%).

Starfsmannamál og mannréttindi

Starfsmannamál

Gildi HS Orku (Heiðarleiki - Framsýni - Metnaður) eru vegvisir fyrir HS Orku og starfsmenn félagsins. Starfsemi félagsins krefst mikillar sérfræðiþekkingar og reynslu. Þess vegna er sjálfbær vöxtur félagsins og árangursrík nýsköpun töluvert háð því að ráða rétta starfsfólkið og forðast að missa það á hörðum samkeppnismarkaði. Þetta er gert með því að skapa og viðhalda aðlaðandi vinnustað með skýr gildi sem leggja sérstaka áherslu á vinnustaðamenninguna.

Markmið HS Orku er að laða að og halda framúrskarandi starfsfólki sem leggur sig fram um að starfa í samræmi við gildi okkar. Starfsmannastefna HS Orku tryggir að vinnustaðurinn samtvinni sérfræðiþekkingu, kunnáttu, framúrskarandi þjónustu, jákvæðan starfsanda og gagnkvæma virðingu. Starfsmannastefnan var samin í samráði við starfsmenn og er endurskoðuð reglulega, síðast þann 20. maí 2020. Jafnframt er HS Orka með skýra stefnu um jafnrétti kynjanna sem fram kemur í jafnréttisstefnu félagsins sem sett er í samræmi við lög nr. 10/2008. Í stjórn HS Orku eru fjórir fulltrúar, tveir karlar og tvær konur, og í framkvæmdastjórn þess eru 8 fulltrúar, fimm karlar og þrjár konur.

Mælikvarði: Í lok 2020 var hlutfall kvenna í hópi starfsmanna HS Orku 19% (2019: 12%).

Árið 2018 fékk HS Orka Jafnlaunavottun, ÍST 85:2012. Fyrirtæki og stofnanir með meira en 250 starfsmenn voru skyldug til að ná sér í vottunina fyrir lok árs 2018, en HS Orka ákvað að ná sér í vottunina strax, þrátt fyrir að krafan um það kæmi fyrst í lok árs 2021.

Mælikvarði: HS Orka viðhélt ÍST 85:2012 vottun í úttekt BSI árið 2020 (viðhélt á árinu 2019).

Stefna félagsins leggur áherslu á möguleika starfsmanna til að vaxa og dafna í góðu og heilbrigðu starfsumhverfi með góðan starfsanda og metnað. Þessu er jafnframt náð með því að leggja áherslu á starfsþróun, þjálfun, laun og starfskjör sem og samræmingu fjölskyldulífs og vinnu. HS Orka er með vottun á grundvelli ISO 45001, staðals um heilsu og öryggi á vinnustað, sem gerir kröfu um stöðugar úrbætur á því sviði. Félagið er með reglur og verklag varðandi öryggi og heilsu, misnotkun og um hegðun og frammistöðu starfsmanna til hagsbóta fyrir vinnuveitandann. Félagið er með stefnu um engin slys og skráir öll tilvik ásamt því að geyma skýrslur um öll slys og fjarvistir vegna veikinda. Á árinu 2020 varð eitt slys og starfsmaðurinn hefur náð sér að fullu.

Mælikvarði: HS Orka viðhélt ISO 45001 vottun í úttekt BSI árið 2020 (2019: viðhélt vottun).

Mannréttindi

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

Að auki hefur félagið gæðastaðla og strangar öryggisreglur til að tryggja öryggi starfsmanna sinna og verktaka sem veita því þjónustu. Allir samningar við verktaka, þar á meðal undirverktaka, gera kröfu um að fylgt sé öllum lögum og reglugerðum um vinnumarkaðsmál, heilbrigði og öryggi. Þegar um útboð er að ræða innihalda útboðsgögn kröfur sem ætlað er að tryggja virðingu fyrir mannréttindum á öllum sviðum starfseminnar.



HS Orka hf.

Financial statements
for the year 2020

HS Orka hf.
Orkubraut 3, Svartsengi
241 Grindavík
id no. 680475-0169

Contents

| | |
|---|----|
| Endorsement by the Board of Directors and the CEO | 2 |
| Independent Auditor's Report | 5 |
| Statements of Comprehensive Income | 7 |
| Statements of Financial Position | 8 |
| Statements of Changes in Equity | 9 |
| Statements of Cash Flows | 10 |
| Notes to the Financial Statements | 11 |
| Corporate Governance Statement, unaudited | 40 |
| Non financial reporting, unaudited | 44 |

Endorsement by the Board of Directors and the CEO

HS Orka hf. is a privately owned power generator in Iceland, owning and operating over 170 MW of geothermal power production capacity, in addition to a 10 MW hydro plant commissioned in 2020. The company sells electricity to individuals and companies in all areas of Iceland as well as to power intensive industry. HS Orka also produces hot water for heating and cold water for sales to a distribution company which delivers the products to nearby communities. Furthermore, HS Orka produces geothermal byproducts, such as brine and steam, which it delivers and sells, as well as electricity and hot and cold water to companies in the Resource Park located in the vicinity of its geothermal power plants.

The financial statements of HS Orka hf. (the "Company" or "HS Orka") for the year 2020 have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union (EU) and with additional Icelandic disclosure requirements.

Business operations in the year 2020

The Company's operating revenues for the year 2020 amounted to ISK 8,614 million and profit after tax amounted to ISK 1,118 million. Total comprehensive income was ISK 971 million. The Company's assets amounted to ISK 56,479 million at the end of December 2020. Equity at year end amounted to ISK 31,909 million or 56.5% of total assets in 2020. Reference is made to the statement of changes in equity regarding information on changes in equity during the year.

On 26 February 2020 HS Orka secured a USD 210 million, equivalent to about ISK 27 billion, financing from a group of European lenders which was used in part to refinance existing debt and in part will be used for building new power stations.

The 30 MW expansion of the Reykjanes power plant, or REY 4, has been in development since 2009. In December 2020 the Board of Directors approved the project. Construction of the power house started in January 2021 and the power station is scheduled to be in commercial operation in the 1st quarter of 2023.

Other projects being developed on the Reykjanes peninsula are Eldvörp, Trölladyngja and Krýsuvík which is a rich geothermal capacity area and a future source of hot water for the capital area.

The operational results of the Company were not materially affected by the COVID-19 pandemic. Business plans and projections were revised and reiterated during the year and the operating revenue was marginally lower than projected but slightly above previous year.

HS Orka has actively monitored the development of the COVID-19 pandemic and has implemented measures to keep its employees safe and minimize any detrimental effects of the virus to its business. The Company is not aware of any material impact to its business, short or long term, neither on operations, financial performance or on employees. There is still uncertainty to what degree the impact of the pandemic will be on the Icelandic economy and if that impact will affect the Company in any way. HS Orka did not make use of COVID-19 government related support, except for postponement of half a month payroll tax and social security payment, from March 2020 to January 2021. This support was provided in general to all companies as a governmental response to the economic effects of the pandemic.

In the first half of 2020, escalation in geological activity in the region necessitated a greater flow of timely information to HS Orka's surrounding communities regarding risk assessments and mitigation plans. HS Orka responded by participating in various meetings in the community. The escalated geological activity had neither a negative impact on assets nor the operations of HS Orka.

Endorsement by the Board of Directors and the CEO, contd.

The Company's Board of Directors will propose that dividends will be allocated to the Company's shareholders for the preceding operational year. In light of uncertainty, including the pandemic of COVID-19, earthquakes and eruption in the Reykjanes Peninsula, the proposed amount of dividend and the terms of payment will be finally decided and proposed by the Board of Directors and submitted for shareholder approval on a shareholders meeting.

Share capital and Articles of Association

On a shareholder's meeting held on 19 February 2020 a proposal from the Board of Directors based on Article 43 of Act. no. 2/1995 respecting Public Limited Companies (the "Companies Act") to increase the Company's share capital by ISK 4,000,000 by issue of compensation shares from ISK 4,091,960 to ISK 8,091,960 was approved.

On a shareholders meeting held on 2 July 2020 a proposal from the Board of Directors based on Article 55 of the Companies Act, a share capital reduction by 498,464 shares was approved. The share capital of the Company was reduced based on item 2 of Paragraph 2 of Article 51 of the Companies Act with payment to Shareholders in the amount of USD 25 million in cash (equivalent to ISK 3,472 million). The share capital was reduced by ISK 498,464 of nominal value or 498,464 shares and was after the reduction ISK 7,593,496.

On a shareholders meeting held on 29 October 2020 a proposal from the Board of Directors based on Article 55 of the Companies Act to authorize the Board of Directors to purchase own shares for up to ISK 299,488 in nominal values and to approve a share capital reduction in contrary was approved. The share capital of the Company was reduced based on item 2 of Paragraph 2 of Article 51 of the Companies Act with payment to Shareholders in the amount of USD 15 million in cash (equivalent to ISK 2,086 million). The share capital was reduced by ISK 299,488 of nominal value or 299,488 shares and was after the reduction ISK 7,294,008.

The number of shareholders at year end 2020 was 2, unchanged from last year. The ultimate beneficial owners were Jarðvarmi slhf. and funds managed by Ancala Partners LLP, each with 50% of shares.

Corporate Governance

HS Orka hf. is a limited liability company operating under Act No. 2/1995 respecting Public Limited Companies. The framework for Corporate Governance practices within the Company is defined by the provisions of law, a shareholders' agreement, the Company's Articles of Association and Rules of Procedure for the Board and its sub-committees. The Company is governed by shareholders meetings, the Board of Directors and the Chief Executive Officer. Further information is provided in the Corporate Governance Statement which is an appendix to these Financial Statements.

The Board of Directors held 26 meetings in 2020, the Audit Committee 7 meetings and the Remuneration Committee 6 meetings. The Board of Directors consists of four members with equal representation of women and men. The Company's Executive Board in the year 2020 consisted of 8 members, 5 men and 3 women. The ratio of female workers at HS Orka in the end of 2020 was 19%.

HS Orka follows a formal risk management process to identify and manage the Company's main risk factors. Risk assessments will be carried out in 2021 and new processes will be implemented. The objective is to map all key risk factors and take appropriate action, with the aim of reducing the occurrence of undesirable events and their potential impact on health, safety, the environment (HSE) and other factors. Significant improvements on cyber security have been made and information security policy is continuously under revision. Information Security Committee was established in the year 2020 in line with the Company's focus on improving and monitoring information security.

Information on matters related to financial risk management is disclosed in note 27.

Endorsement by the Board of Directors and the CEO, contd.

Non-Financial reporting

Further to the content of this endorsement, a reference is made to the enclosed chapter Non-financial reporting. The Company complies in all main respect to the Private Ltd. Act. No 2/1995 as amended and the Act on Annual Accounts No. 3/2006 and other applicable legislations and regulations.

Statement of the Board of Directors and the CEO

To the best knowledge of the Board of Directors and the CEO, the Company's financial statements are in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU and additional disclosure requirements and it is the opinion of the Board of Directors and the CEO that the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position as at 31 December 2020, its financial performance, and the changes in cash flows during the year 2020.

Furthermore, it is the opinion of the Board of Directors and the CEO that the financial statements and endorsement by the Board of Directors and the CEO contain a fair overview of the Company's financial development, performance and position, including descriptions of the main risk factors and uncertainties faced by the Company.

The Board of Directors and the CEO of HS Orka hf. have today discussed the Company's financial statements for the year 2020 and confirmed by means of their signatures. The Board of Directors and the CEO will submit the financial statements for approval at the Annual General Meeting to be held on 7 April 2021.

Svartsengi, 25 March 2021

The Board of Directors

Adrian Pike
Chairman of the board

Bjarni Þórður Bjarnason

Ingunn Agnes Kro

Heike Bergmann

Chief Executive Officer

Tómas Már Sigurðsson
Chief Executive Officer

Independent Auditor's Report

To the Board of Directors and Shareholders of HS Orka hf.

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of HS Orka hf. ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2020, and the statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes, comprising significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2020, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union and additional Icelandic disclosure requirement in accordance with Icelandic Financial Statement Act no. 3/2006.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of financial statements in Iceland and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of the Board of Directors and CEO for the Financial Statements

The Board of Directors and CEO are responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRSs as adopted by the European Union and additional Icelandic disclosure requirement in accordance with Icelandic Financial Statement Act no. 3/2006, and for such internal control as they determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors and CEO are responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless they either intend to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

Independent Auditor's Report, contd.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements, contd.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with The Board of Directors and audit committee regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Pursuant to the legal requirement under Article 104, Paragraph 2 of the Icelandic Financial Statements Act No. 3/2006, we confirm that, to the best of our knowledge, the report of the Board of Directors and CEO accompanying the financial statements includes the information required by the Financial Statements Act if not disclosed elsewhere in the financial statements.

Reykjavik, 25 March 2021

KPMG ehf.

Sigurjón Örn Arnarson
Sæmundur Valdimarsson

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2020

| | Notes | 2020 | 2019 |
|--|-------|-----------------------|-------------------------|
| Operating revenue | 5 | 8.613.659 | 8.854.350 |
| Production cost and cost of sales | 6 | (6.120.673) | (7.927.960) |
| Gross profit | | <u>2.492.986</u> | <u>926.390</u> |
| Other operating expenses | 7 | (881.754) | (1.967.110) |
| Research and development | 8, 38 | (41.691) | (277.094) |
| Other expenses | | <u>(923.446)</u> | <u>(2.244.204)</u> |
| Profit (loss) from operations | | <u>1.569.540</u> | <u>(1.317.814)</u> |
| Finance income | | 13.458 | 19.302 |
| Finance costs | | (477.562) | (664.133) |
| Net exchange rate differences | | 442.007 | (83.202) |
| Changes in fair value of embedded derivatives | 33 | 217.279 | (247.010) |
| Changes in fair value of other derivatives | 31 | (357.417) | 0 |
| Net finance expense | 12 | <u>(162.234)</u> | <u>(975.043)</u> |
| Share of (loss) profit of associates | 17 | (4.558) | 11.651.726 |
| Profit before income tax | | <u>1.402.748</u> | <u>9.358.868</u> |
| Income tax (expense) recovery | 13 | (284.965) | 458.571 |
| Net profit | | <u>1.117.783</u> | <u>9.817.440</u> |
| Other comprehensive income (loss) | | | |
| Items that will not be reclassified to profit or loss | | | |
| Remeasurement of defined benefit liability | 24 | (183.606) | (33.496) |
| Tax on items not reclassified to profit or loss | 13 | 36.721 | 6.699 |
| | | <u>(146.885)</u> | <u>(26.797)</u> |
| Items that may be reclassified subsequently to profit or loss | | | |
| Currency translation difference on associates | 17 | 0 | 129.547 |
| Currency translation difference reclassified to profit or loss | 17 | 0 | (274.000) |
| | | <u>0</u> | <u>(144.453)</u> |
| Other comprehensive (loss) | | <u>(146.885)</u> | <u>(171.249)</u> |
| Total comprehensive income | | <u><u>970.898</u></u> | <u><u>9.646.190</u></u> |

Notes on pages 11-39 are an integral part of these financial statements

Statement of financial position as at 31 December 2020

| Assets | Notes | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|--------------|--------------------------|--------------------------|
| Fixed assets | | | |
| Operating assets | 14 | 46.231.460 | 42.627.538 |
| Operating assets under construction | 15 | 3.906.076 | 8.109.102 |
| Intangible assets | 16 | 1.441.124 | 1.419.355 |
| Investments in associates and subsidiaries | 17 | 606.058 | 613.044 |
| Investments in other companies | 18 | 11.075 | 27.075 |
| Total fixed assets | | <u>52.195.793</u> | <u>52.796.115</u> |
| Current assets | | | |
| Inventories | 14 | 1.577.617 | 1.592.608 |
| Trade and other receivables | 20 | 1.182.671 | 1.442.375 |
| Cash restricted to EU grant partners | 38 | 0 | 374.605 |
| Cash and cash equivalents | 21 | 1.522.482 | 974.573 |
| Total current assets | | <u>4.282.770</u> | <u>4.384.161</u> |
| Total assets | | <u><u>56.478.563</u></u> | <u><u>57.180.276</u></u> |
| Equity and liabilities | | | |
| Equity | | | |
| Share capital | 22 | 7.294 | 4.092 |
| Share premium and statutory reserve | | 1.238.368 | 1.242.368 |
| Revaluation reserve | | 11.220.586 | 12.024.652 |
| Retained earnings | | 19.442.711 | 23.224.999 |
| Total equity | | <u>31.908.959</u> | <u>36.496.111</u> |
| Liabilities | | | |
| Loans and borrowings | 23 | 15.796.272 | 169.130 |
| Pension obligations | 24 | 2.468.000 | 2.354.700 |
| Deferred tax liability | 25 | 2.979.174 | 2.730.930 |
| Embedded derivatives in power sales contracts | 33 | 1.272.234 | 1.395.520 |
| Other derivatives | 31 | 357.417 | 0 |
| Lease commitment | 29 | 90.407 | 91.504 |
| Total non-current liabilities | | <u>22.963.503</u> | <u>6.741.784</u> |
| Current liabilities | | | |
| Loans and borrowings | 23 | 15.375 | 8.108.713 |
| Revolving credit facility | 23 | 0 | 3.189.146 |
| Lease commitment | 29 | 8.329 | 10.485 |
| EU grant payable to participants | 38 | 0 | 374.605 |
| Trade and other payables | 26 | 1.282.879 | 1.865.920 |
| Embedded derivatives in power sales contracts | 33 | 299.518 | 393.511 |
| Total current liabilities | | <u>1.606.101</u> | <u>13.942.380</u> |
| Total liabilities | | <u><u>24.569.604</u></u> | <u><u>20.684.164</u></u> |
| Total liabilities and equity | | <u><u>56.478.563</u></u> | <u><u>57.180.276</u></u> |

Statement of Changes in Equity for the year ended 31 December 2020

| | Share Capital | Share Premium | Translation Reserve | Revaluation Reserve | Other Reserves | Retained Earnings | Total Equity |
|--|------------------|------------------|------------------------|------------------------|-------------------|----------------------|-----------------|
| 2019 | | | | | | | |
| Equity at 1 January 2019 | 7.841.124 | 7.038.855 | 144.453 | 12.834.337 | 2.105.909 | 10.662.138 | 40.626.816 |
| Profit for the year | | | | | 339.267 | 9.478.173 | 9.817.440 |
| Other comprehensive loss | | | (144.453) | | | (26.797) | (171.249) |
| Total comprehensive income (loss) | | | (144.453) | 0 | 339.267 | 9.451.376 | 9.646.191 |
| Decrease of Share Capital and Share premium | (7.837.124) | (7.037.855) | | | | (143.377) | (15.018.357) |
| Increase of Share Capital and Share premium | 92 | 1.241.368 | | | | | 1.241.460 |
| Distribution of Blue Lagoon Share | | | | | (2.442.749) | 2.442.749 | 0 |
| Revaluation reserve transferred to Retained earnings | | | | (809.685) | | 809.685 | 0 |
| Dividends received from associate | | | | | (2.428) | 2.428 | 0 |
| Equity at end of period 2019 | 4.092 | 1.242.368 | 0 | 12.024.652 | 0 | 23.224.999 | 36.496.111 |
| 2020 | | | | | | | |
| Equity at 1 January 2020 | 4.092 | 1.242.368 | 0 | 12.024.652 | 0 | 23.224.999 | 36.496.111 |
| Profit for the year | | | | | | 1.117.783 | 1.117.783 |
| Other comprehensive loss | | | | | | (146.885) | (146.885) |
| Total comprehensive income | | | 0 | 0 | 0 | 970.898 | 970.898 |
| Increase of Share Capital | 4.000 | (4.000) | | | | | 0 |
| Decrease of Share Capital | (798) | | | | | (5.557.252) | (5.558.050) |
| Revaluation reserve transferred to Retained earnings | | | | (804.065) | | 804.065 | 0 |
| Equity at end of period 2020 | 7.294 | 1.238.368 | 0 | 11.220.586 | 0 | 19.442.711 | 31.908.959 |

Statement of Cash Flows for the year ended 31 December 2020

| Cash flows from operating activities | Notes | 2020 | 2019 |
|---|--------------|--------------------|--------------------|
| Profit for the year | | 1.117.783 | 9.817.440 |
| Gain on sale of operating assets | | (5.554) | (1.730) |
| Pension obligations (decrease) increase | 24 | (70.306) | 19.873 |
| Depreciation, impairment and amortization | 11 | 2.502.222 | 3.218.356 |
| Net finance expense | 12 | 162.234 | 975.043 |
| Share of loss (profit) of associates | 17 | 4.558 | (11.651.726) |
| Income tax expense (recovery) | 13 | 284.965 | (458.571) |
| Cash generated by operations | | <u>3.995.901</u> | <u>1.918.683</u> |
| Inventories, decrease | | 14.991 | 271 |
| Receivables, decrease | | 259.704 | 800.576 |
| Current liabilities, (decrease), increase | | <u>(497.188)</u> | <u>512.408</u> |
| Net cash from operations before interest and taxes | | 3.773.409 | 3.231.938 |
| Interest received | | 13.458 | 19.302 |
| Interest paid | | (362.824) | (327.337) |
| Income taxes paid | | 0 | (241.855) |
| Cash from operating activities | | <u>3.424.043</u> | <u>2.682.048</u> |
| Cash flows from investing activities | | | |
| Acquisition of operating assets | 14 | (767.705) | (2.051.963) |
| Acquisition of operating assets under construction | 15 | (1.143.369) | (4.704.376) |
| Proceeds from sale of operating assets | 14 | 23.537 | 5.100 |
| Acquisition of intangible assets | 16 | (29.891) | (23.907) |
| Acquisition of shares in associates and other companies | 17 | (1.500) | (175.000) |
| Dividends received from associates | 17 | 2.428 | 2.428 |
| Investing activities | | <u>(1.916.500)</u> | <u>(6.947.718)</u> |
| Cash flows from financing activities | | | |
| Share capital increase | | 0 | 1.241.460 |
| Share buyback | 22 | (5.558.050) | 0 |
| Repayment of short-term borrowings | 23 | (3.253.089) | |
| New long-term borrowings | 23 | 15.904.381 | |
| New short-term borrowings | 23 | 0 | 3.122.146 |
| Repayment of borrowings | 23 | (8.163.962) | (246.735) |
| Repayment of lease liability | | (5.134) | (8.178) |
| Financing activities | | <u>(1.075.854)</u> | <u>4.108.693</u> |
| Increase (decrease) in cash and cash equivalents | | <u>431.689</u> | <u>(156.977)</u> |
| Effect of exchange rate fluctuations on cash held | | 116.220 | 46.263 |
| Cash and cash equivalents at 1 January | | 974.573 | 1.085.286 |
| Cash and cash equivalents at 31 December | | <u>1.522.482</u> | <u>974.573</u> |

Notes to the Financial Statements

1. Reporting entity

HS Orka hf. is a limited liability company domiciled in Iceland. The Company's registered office address is Orkubraut 3, Svartsengi, Grindavík, Iceland. The Company generates and sells electricity as well as cold water and hot water for heating. The Company is ultimately owned by Jarðvarmi slhf. and funds managed by Ancala Partners LLP, holding a 50% share each.

2. Statement of compliance

The Company's financial statements are prepared according to IFRS as adopted by the EU and additional Icelandic disclosure requirement in accordance with Icelandic financial statement act. no 3/2006.

These financial statements were authorized for issue by the Board of Directors on 25 March 2021.

3. Basis of preparation

a. Basis of measurement

The financial statements have been prepared on the historical cost, except for the following material items in the statement of financial position:

- the majority of operating assets are recognized at revalued cost, which is their fair value at the revaluation date
- embedded derivatives in power sales contracts and other derivatives are measured at fair value
- defined benefit pension obligations measured at the present value of the pension obligation
- shares in other companies are measured at fair value through profit or loss are measured at fair value

b. Functional and presentation currency

These financial statements are presented in Icelandic kronas (ISK), which is the Company's functional currency. All financial information presented in ISK has been rounded to the nearest thousand except when otherwise indicated.

c. Use of estimates and judgments

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Actual future outcomes may differ from present estimates and assumptions potentially having a material future effect on the Company's historical experience and other facts and circumstances. Revisions to estimates and the resulting effects on the carrying amounts of the Company's assets and liabilities are accounted for prospectively.

Actual future outcomes could differ from present estimates and assumptions, potentially having a material future effect on the Company's historical experience and other facts and circumstances.

Information about critical judgments in applying accounting policies and assumptions and estimates that have the most significant effect on the amounts recognized in the financial statements is included in the following notes:

- Note 14. Depreciation of operating assets and revaluation of operating assets
- Note 15 and 16. Impairment of assets under construction and intangibles
- Note 33. Fair value of embedded derivatives in power sales agreements
- Note 24. Pension obligations

3. Basis of preparation, contd.

d. Measurement of fair values

A number of the Company's accounting policies and disclosures require the measurement of fair values, for both financial and non-financial assets and liabilities.

The Company has an established control framework with respect to the measurement of fair values. This includes staff members from the finance department, led by the CFO, that have overall responsibility for overseeing all significant fair value measurements, including Level 3 fair values.

The finance department regularly reviews significant unobservable inputs and valuation adjustments. If third party information, such as broker quotes or pricing services, is used to measure fair values, then the finance department staff assesses the evidence obtained from the third parties to support the conclusion that such valuations meet the requirements of IFRS, including the level in the fair value hierarchy in which such valuations should be classified.

Significant valuation issues are reported to the Company's Audit Committee.

When measuring the fair value of an asset or a liability, the finance department uses market observable data as far as possible. Fair values are categorised into different levels in a fair value hierarchy based on the inputs used in the valuation techniques as follows:

- Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities
- Level 2: Inputs other than quoted prices included in Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices)
- Level 3: Inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs)

If the inputs used to measure the fair value of an asset or a liability might be categorised in different levels of the fair value hierarchy, then the fair value measurement is categorised in its entirety in the same level of the fair value hierarchy as the lowest level input that is significant to the entire measurement.

The Company recognises transfers between levels of the fair value hierarchy at the end of the reporting period during which the change has occurred.

Further information about the assumptions made in measuring fair values and accounting policies is included in the following notes:

- Note 14. Operating Assets
- Note 33. Embedded derivatives in power sales contract
- Notes 27-35. Risk management

4. Significant accounting policies

The Company has consistently applied the accounting policies set out in this note to all periods presented in these financial statements except as explained in Changes in accounting policies.

a. Subsidiaries

Subsidiaries are entities controlled by the Company. The Company controls an entity when it is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its power over the entity. Investments in subsidiaries are accounted for using the equity method and are recognized initially at cost.

4. Significant accounting policies, contd.

b. Associates

Associates are those entities in which the Company has significant influence, but not control, over their financial and operating policies. Significant influence is presumed to exist when the Company holds between 20 and 50 percent of the voting power of another entity.

Investments in associates are accounted for using the equity method and are recognized initially at cost. The cost of the investment includes transaction costs.

The financial statements include the Company's share of the profit or loss and other comprehensive income, after adjustments to align the accounting policies with those of the Company, from the date that significant influence commences until the date that significant influence ceases.

When the Company's share of losses exceeds its interest in an equity-accounted investee, the carrying amount of that interest, including any long-term investments, is reduced to zero, and the recognition of further losses is discontinued except to the extent that the Company has an obligation or has made payments on behalf of the investee.

c. Foreign currency

Foreign currency transactions

Transactions in foreign currencies are translated to the functional currency of the Company at exchange rates at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the reporting date are retranslated to the functional currency at the exchange rate at that date. The foreign currency gain or loss on monetary items is the difference between amortized cost in the functional currency at the beginning of the period, adjusted for effective interest and payments during the period, and the amortized cost in foreign currency translated at the exchange rate at the end of the year. Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies that are measured at fair value are retranslated to the functional currency at the exchange rate at the date that the fair value was determined. Foreign currency differences arising on retranslation are recognized in profit or loss. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rate at the date of the transaction.

d. Financial instruments

(i) Non-derivative financial assets

Trade receivables and debt securities issued are initially recognised when they are originated. All other financial assets and financial liabilities are initially recognised when the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

A financial asset (unless it is a trade receivable without a significant financing component) or financial liability is initially measured at fair value plus, for an item not at Fair value through profit and loss (FVTPL), transaction costs that are directly attributable to its acquisition or issue. A trade receivable without a significant financing component is initially measured at the transaction price.

The Company derecognises a financial asset when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or it transfers the rights to receive the contractual cash flows in a transaction in which substantially all of the risks and rewards of ownership of the financial asset are transferred or in which the Company neither transfers nor retains substantially all of the risks and rewards of ownership and it does not retain control of the financial asset.

Notes to the Financial Statements

4. Significant accounting policies, contd.

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount presented in the statement of financial position when, and only when, the Company currently has a legally enforceable right to set off the amounts and it intends either to settle them on a net basis or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

The Company classifies non-derivative financial assets into the following categories: financial assets at fair value through profit or loss and financial assets measured at amortised cost.

Financial assets at fair value through profit or loss comprise investment in other companies.

(ii) Financial assets measured at amortised cost

A financial asset is measured at amortised cost if it meets both of the following conditions and is not designated as at FVTPL:

- it is held within a business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows; and
- its contractual terms give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

These assets are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method. The amortised cost is reduced by impairment losses. Interest income, foreign exchange gains and losses and impairment are recognised in profit or loss. Any gain or loss on derecognition is recognised in profit or loss.

Non-derivative financial assets measured at amortised cost comprise cash and cash equivalents and trade and other receivables.

Cash and cash equivalents comprise cash balances and call deposits with original maturities of three months or less.

(iii) Non-derivative financial liabilities

The Company initially recognizes debt securities issued on the date that they are originated. All other financial liabilities are recognized initially on the trade date at which the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

The Company derecognises a financial liability when its contractual obligations are discharged or canceled, or expire. The Company also derecognises a financial liability when its terms are modified and the cash flows of the modified liability are substantially different, in which case a new financial liability based on the modified terms is recognised at fair value.

The Company classifies non-derivative financial liabilities into the other financial liabilities category. Such financial liabilities are recognized initially at fair value plus any directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition these financial liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method.

Non-derivative financial liabilities comprise loans and borrowings and trade and other payables.

(iv) Derivative financial instruments

Derivatives are recognized initially at fair value; attributable transaction costs are recognized in profit or loss as incurred. Subsequent to initial recognition, derivatives (including embedded derivatives) are measured at fair value in the statement of financial position and changes in fair value are recognized in profit or loss as part of financial income or cost.

4. Significant accounting policies, contd.

Separable embedded derivatives

Embedded derivatives are separated from the host contract and accounted for separately if the economic characteristics and risks of the host contract and the embedded derivative are not closely related, a separate instrument with the same terms as the embedded derivative would meet the definition of a derivative, and the combined instrument is not measured at fair value through profit or loss.

HS Orka has a long-term power sales agreement which contains embedded derivative. Income from this agreement is directly correlated to changes in the future price of aluminum. Changes in the fair value of derivatives is not designated as a hedge and separable embedded derivatives are recognized immediately in profit or loss.

(v) Share capital

Ordinary shares

Incremental costs directly attributable to issuance of ordinary shares are recognized as a deduction from equity, net of any tax effects.

e. Operating assets

(i) Recognition and measurement

Items of operating assets are measured at cost or revalued cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses.

Cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the asset. The cost of self-constructed assets includes the cost of materials and direct labour, any other costs directly attributable to bringing the assets to a working condition for their intended use and capitalized borrowing costs. Purchased software that is integral to the functionality of the related equipment is capitalized as part of that equipment.

The Company's power plants and real estate holdings are measured at revalued cost in the statement of financial position. The revalued cost is the fair value at the revaluation date less accumulated depreciation. Revaluation is carried out on a regular basis. Any increase in the carrying amount of operating assets as a result of a revaluation is recognized in equity under the heading of revaluation reserve net of income tax. Depreciation of the revalued cost is recognized in profit or loss and an adjustment reflecting this amount is transferred quarterly from the revaluation reserve to retained earnings. Revaluations are expected to occur every three to four years or when market factors indicate a significant change in value. The latest valuation of Svartsengi Power plant and the Reykjanes Power plant took place on 31 December 2018. Other assets were revalued in 2008.

When parts of an item of operating assets has different useful lives, they are accounted for as separate items of operating assets.

Gains and losses on disposal of an item of operating assets are determined by comparing the proceeds from disposal with the carrying amount of operating assets, and are recognized on a net basis within other income or other expenses in profit or loss. When revalued assets are sold, the amounts included in the revaluation reserve are transferred to retained earnings.

(ii) Subsequent costs

Subsequent expenditure is capitalised only when it is probable that the future economic benefits associated with the expenditure will flow to the Company. Ongoing repairs and maintenance are expensed as incurred.

Notes to the Financial Statements

4. Significant accounting policies, contd.

(iii) Depreciation

Depreciation is based on the cost or revalued cost of an asset less its residual value. Significant components of individual assets are assessed and if a component has a useful life that is different from the remainder of that asset, that component is depreciated separately.

Depreciation is recognized in profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful lives of each component of an item of operating assets. Land is not depreciated.

Operating assets are depreciated from the date they are installed and are ready for use, or in respect of internally constructed assets, from the date the asset is completed and ready for use.

The estimated useful lives for the current and comparative year are as follows:

| | |
|---|------------|
| Power plants | 40 years |
| Boreholes | 20 years |
| Electrical systems | 50 years |
| Hot water and cold water distribution systems | 50 years |
| Real estate | 50 years |
| Other operating assets | 5-20 years |

Depreciation methods, useful lives and residual values are reviewed at each reporting date and adjusted if appropriate.

f. Intangible assets

(i) Research and development

Expenditure on research or activities, undertaken with the prospect of surveying geothermal areas, where geothermal resource is uncertain, and surveying other areas suitable for power production by other sources, and in order to gain new scientific or technical knowledge, is recognized in profit or loss when incurred.

Development activities involve surveys of geothermal areas and other areas suitable for power production by other sources where there is probability of future development and power production. Development expenditure is capitalized only if development costs can be measured reliably, the product or process is technically and commercially feasible, future economic benefits are probable, and the Company intends to and has sufficient resources to complete development and to use or sell the asset. The expenditure capitalized includes the cost of materials, direct labor, overhead costs that are directly attributable to preparing the asset for its intended use, and capitalized borrowing costs. Other development expenditure is recognized in profit or loss as incurred.

When a decision on producing power or harnessing of geothermal areas has been made, and all required licenses have been obtained, the preparation cost due to harnessing or production of power is transferred to operating assets under construction.

Capitalized development expenditure is measured at cost less accumulated impairment losses. Development assets are tested annually for impairment. Due to uncertainty surrounding the Companies' deep drilling project and the research nature of the project the associated cost have not been capitalized, but expensed (notes 8 and 38).

(ii) Other intangible assets

Other intangible assets that are acquired by the Company, including software, which have finite useful lives are measured at cost less accumulated amortization and accumulated impairment losses.

Notes to the Financial Statements

4. Significant accounting policies, contd.

(iii) Subsequent expenditure

Subsequent expenditure is capitalized only when it increases the future economic benefits embodied in the specific asset to which it relates. All other expenditure is recognized in profit or loss when incurred.

(iv) Amortization

Amortization is based on the cost of an asset less its residual value.

Amortization is recognized in profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful lives of depreciable intangible assets from the date that they are available for use. The estimated useful lives for the current and comparative years are as follows:

| | |
|----------------|------------|
| Software | 5-10 years |
|----------------|------------|

Amortization methods and useful lives are reviewed at each reporting date and adjusted if appropriate.

g. Leased assets

At commencement or on modification of a contract that contains a lease component, the company allocates the consideration in the contract to each lease component on the basis of its relative stand-alone prices. However, for the leases of property the Company has elected not to separate non-lease components and account for the lease and non-lease components as a single lease component.

The Company recognises a right-of-use asset and a lease liability at the lease commencement date. The right-of-use asset is initially measured at cost, which comprises the initial amount of the lease liability adjusted for any lease payments made at or before the commencement date, plus any initial direct costs incurred and an estimate of costs to dismantle and remove the underlying asset or to restore the underlying asset or the site on which it is located, less any lease incentives received.

The right-of-use asset is subsequently depreciated using the straight-line method from the commencement date to the end of the lease term, unless the lease transfers ownership of the underlying asset to the Company by the end of the lease term or the cost of the right-of-use asset reflects that the Company will exercise a purchase option. In that case the right-of-use asset will be depreciated over the useful life of the underlying asset, which is determined on the same basis as those of property and equipment. In addition, the right-of-use asset is periodically reduced by impairment losses, if any, and adjusted for certain remeasurements of the lease liability.

The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not paid at the commencement date, discounted using the interest rate implicit in the lease or, if that rate cannot be readily determined, the Company's incremental borrowing rate. Generally, the Company uses its incremental borrowing rate as the discount rate.

The Company determines its incremental borrowing rate by obtaining interest rates from various external financing sources and makes certain adjustments to reflect the terms of the lease and type of the asset leased.

4. Significant accounting policies, contd.

Lease payments included in the measurement of the lease liability comprise the following:

- fixed payments, including in-substance fixed payments;
- variable lease payments that depend on an index or a rate, initially measured using the index or rate as at the commencement date;
- amounts expected to be payable under a residual value guarantee; and
- the exercise price under a purchase option that the Company is reasonably certain to exercise, lease payments in an optional renewal period if the Company is reasonably certain to exercise an extension option, and penalties for early termination of a lease unless the Company is reasonably certain not to terminate early.

The lease liability is measured at amortised cost using the effective interest method. It is remeasured when there is a change in future lease payments arising from a change in an index or rate, if there is a change in the Company's estimate of the amount expected to be payable under a residual value guarantee, if the Company changes its assessment of whether it will exercise a purchase, extension or termination option or if there is a revised in-substance fixed lease payment.

When the lease liability is remeasured in this way, a corresponding adjustment is made to the carrying amount of the right-of-use asset, or is recorded in profit or loss if the carrying amount of the right-of-use asset has been reduced to zero.

The Company presents right-of-use assets in 'property, plant and equipment' and lease liabilities as a separate line item in the statement of financial position.

Short-term leases and leases of low-value assets

The Company has elected not to recognise right-of-use assets and lease liabilities for leases of low-value assets and short-term leases, including IT equipment. The Company recognises the lease payments associated with these leases as an expense on a straight-line basis over the lease term.

h. Inventories

Inventories are measured at the lower of cost and net realizable value. The cost of inventories is based on the first-in first-out principle, and includes expenditure incurred in acquiring the inventories and bringing them to their existing location and condition. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business less the estimated cost of completion and selling expenses.

i. Impairment

(i) Non-derivative financial assets

A financial asset not classified as at fair value through profit or loss, including an interest in an equity-accounted investee, is assessed at each reporting date to determine whether there is objective evidence that it is impaired. A financial asset is impaired if there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the asset, and that loss event(s) had an impact on the estimated future cash flows of that asset that can be estimated reliably.

(ii) Non-financial assets

The carrying amounts of the Company's non-financial assets, other than inventories are reviewed at each reporting date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists then the asset's recoverable amount is estimated. For intangible assets that are not yet available for use, the recoverable amount is estimated each year at the same time.

Notes to the Financial Statements

4. Significant accounting policies, contd.

Impairment is recognized if the carrying amount of an asset exceeds its estimated recoverable amount. Impairment loss of revalued operating assets is recognized in equity under revaluation reserve up to the value of the reserve, after which they are recognized in profit or loss. Impairment losses of other assets are recognized in profit or loss.

The recoverable amount of an asset is the greater of its value in use and its fair value less costs to sell. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset.

An impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount. An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortization, if no impairment loss had been recognized.

j. Employee benefits

(i) Defined contribution plans

A defined contribution plan is a post-employment benefit plan under which an entity pays fixed contributions into a separate entity and will have no legal or constructive obligation to pay further amounts. Obligations for contributions to defined contribution pension plans are recognized as an employee benefit expense in profit or loss in the periods during which services are rendered by employees. Prepaid contributions are recognized as an asset to the extent that a cash refund or a reduction in future payments is available.

(ii) Defined benefit plans

The Company's net obligation in respect of defined benefit pension plans or pension fund commitment is calculated separately for each plan by estimating the amount of future benefit that current and former employees have earned in return for their service in the current and prior periods. That benefit is discounted to determine its present value. The calculation is performed annually by qualified actuaries using a method based on earned benefits. Remeasurements of the net defined liabilities related to actuarial gains and losses are recognised in OCI, other expenses related to the defined benefit plans are recognized as incurred in profit or loss.

k. Provisions

A provision is recognized if, as a result of a past event, the Company has a present legal or constructive obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. Provisions are determined by discounting the expected future cash flows at a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the liability. The unwinding of the discount is recognized as a finance cost.

l. Revenue

Revenue from the sale of electricity and hot water along with power transmission are recognized in profit or loss based on recorded measurement of delivery during the period. Between measurements, usage is estimated based on prior period usage.

Other revenues are recognized when the goods or services are delivered.

Revenues are usually invoiced monthly with 30 day payment terms.

4. Significant accounting policies, contd.

m. Net finance income (expense)

Finance income is comprised of interest income on funds invested, dividend income from investments in other companies, changes in the fair value of financial assets at fair value through profit or loss, foreign currency gains and gains on derivatives that are recognized in profit or loss. Interest income is recognized as it accrues in profit or loss, using the effective interest method. Dividend income is recognized on the date that the Company's right to receive payment is established.

Finance costs are comprised of interest expense on borrowings, unwinding of the discount on provisions, foreign currency losses, losses on derivatives that are recognized in profit or loss, changes in the fair value of financial assets at fair value through profit or loss, and impairment losses recognized on financial assets other than trade receivables. Borrowing costs that are not directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset are recognized in profit or loss using the effective interest method.

Foreign currency gains and losses are reported on a net basis as either finance income or finance costs depending on whether foreign currency movements are in a net gain or net loss position.

n. Income tax

Income tax recovery (expense) is comprised of current and deferred tax. Current tax and deferred tax are recognized in profit or loss except to the extent that it relates to items recognized directly in equity or in other comprehensive income.

Current tax is the expected tax payable on the taxable income for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at the reporting date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

Deferred tax is recognized using the balance sheet method, providing for temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to temporary differences when they reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted by the reporting date. Deferred tax assets and liabilities are offset if there is a legally enforceable right to offset current tax liabilities and assets, and they relate to income taxes levied by the same tax authority.

A deferred tax asset is recognized for unused tax losses, tax credits and deductible temporary differences, to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which they can be utilized. Deferred tax assets are reviewed at each reporting date and are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realized.

o. Government grants (including European Union (EU))

Government grants related to assets are initially recognised as deferred income at fair value if there is reasonable assurance that they will be received and the Company will comply with the conditions associated with the grant; they are then recognised in profit or loss as other income on a systematic basis over the useful life of the asset.

Grants that compensate the Company for expenses incurred are recognised in profit or loss on a systematic basis in the periods in which the expenses are recognised.

p. New standards and interpretations

A number of new standards are effective for annual periods beginning after 1 January 2020 and earlier application is permitted; however, the Company has not early adopted the new or amended standards in preparing these consolidated financial statements.

Notes to the Financial Statements

4. Significant accounting policies, contd.

The following amended standards and interpretations are not expected to have a significant impact on the financial statements.

- Onerous contracts – Cost of Fulfilling a Contract (Amendments to IAS 37)
- Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2 (Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7)
- COVID-19-Related Rent Concessions (Amendment to IFRS 16)
- Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use (Amendments to IAS 16)
- Reference to Conceptual Framework (Amendments to IFRS 3)
- Classification of Liabilities as Current or Non-current (Amendments to IAS 1)
- IFRS 17 Insurance Contracts and amendments to IFRS 17 Insurance Contracts

5. Revenue split

The Company's revenue split is as follows:

| | 2020 | 2019 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Electricity | 7.518.529 | 7.500.541 |
| Water (hot and cold) | 905.401 | 843.907 |
| Other | 189.729 | 509.903 |
| | <u>8.613.659</u> | <u>8.854.350</u> |

6. Production cost, cost of sales and service

| | 2020 | 2019 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Production cost | 4.322.603 | 5.589.902 |
| Cost of sales | 1.798.070 | 2.257.547 |
| Cost of service | 0 | 80.511 |
| | <u>6.120.673</u> | <u>7.927.960</u> |

Production costs, cost of sales and services are specified as follows based on nature of cost:

| | 2020 | 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Salaries and related expenses | 863.016 | 793.594 |
| Depreciation | 2.455.567 | 2.338.549 |
| Impairment losses * | 0 | 832.140 |
| Power purchases | 1.677.612 | 2.067.159 |
| Transmission cost | 539.083 | 495.262 |
| Maintenance and other production cost | 585.395 | 1.401.256 |
| | <u>6.120.673</u> | <u>7.927.960</u> |

* Various auxiliaries and designwork of a project became obsolete and was written off in the year 2019.

Notes to the Financial Statements

7. Other operating expenses

| | 2020 | 2019 |
|---|----------------|------------------|
| Salaries and related expenses | 435.042 | 381.819 |
| Increase in pension fund obligation | 48.306 | 19.569 |
| Administrative expenses | 354.600 | 373.273 |
| Other expenses | 0 | 240.640 |
| Impairment of pension receivable | 0 | 906.592 |
| Depreciation and amortization | 43.806 | 45.216 |
| | <u>881.754</u> | <u>1.967.110</u> |

8. Research and development

| | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|---------------|----------------|
| Salaries and related expenses | 43.157 | 67.049 |
| R&D projects | 24.715 | 242.447 |
| EU grants | (29.028) | (34.853) |
| Depreciation and amortization | 2.848 | 2.451 |
| | <u>41.691</u> | <u>277.094</u> |

Research grants are discussed further in note 38.

9. Salaries and related expenses

| | 2020 | 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Salaries | 1.129.636 | 1.121.127 |
| Contribution to defined contribution fund | 144.775 | 147.684 |
| Increase in pension obligation | 231.912 | 53.066 |
| Other salary related expenses | 122.456 | 117.613 |
| | <u>1.628.779</u> | <u>1.439.490</u> |
| Average number of employees equivalent | 70 | 71 |

Salaries and salary related expenses including changes in pension obligations are allocated as follows:

| | 2020 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Capitalized on projects | 55.653 | 143.962 |
| Production cost and cost of sale | 863.016 | 793.594 |
| Research and development | 43.157 | 67.049 |
| Other operating expenses | 483.348 | 401.389 |
| Recognized in other comprehensive income | 183.606 | 33.496 |
| | <u>1.628.779</u> | <u>1.439.490</u> |

Termination benefits to the former CEO and key employees of ISK 97 million was recognised during the year 2019. Salaries paid to the Board of Directors and management amounted to ISK 88 million in 2020 (2019: ISK 67 million).

10. Auditor's fee

Fee's paid to the Company's auditors in the year 2020 were ISK 35.0 million (2019: 22.3 million) thereof ISK 14.5 million (2019: 13.3 million) reflects fees for the audit of the Annual Financial Statement. Other services bought from KPMG amounted to ISK 20.5 million in 2020 (2019: ISK 9.0 million).

Notes to the Financial Statements

11. Depreciation, amortization and impairment losses

Depreciation, amortization and impairment is specified as follows:

| | 2020 | 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Depreciation of operating assets, see note 14 | 2.494.099 | 2.377.376 |
| Impairment of operating assets under construction see note 15 | 0 | 832.140 |
| Amotization of intangible assets, see note 16 | 8.122 | 8.840 |
| | <u>2.502.222</u> | <u>3.218.356</u> |

Depreciation, amortization and impairment is allocated as follows:

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Production cost and cost of sales | 2.455.567 | 3.170.689 |
| Other operating expenses | 43.806 | 45.216 |
| Reasearch and development | 2.848 | 2.451 |
| | <u>2.502.222</u> | <u>3.218.356</u> |

12. Finance income and expense

Finance income and expenses are specified as follows:

Finance income:

| | 2020 | 2019 |
|--|---------------|---------------|
| Interest income on cash, loans and receivables | 13.458 | 19.302 |
| | <u>13.458</u> | <u>19.302</u> |

Finance cost

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Interest expense | (460.062) | (314.133) |
| Prepayment fee of retirement of long term debt | 0 | (350.000) |
| Fair value changes of shares in other companies through profit or loss | (17.500) | 0 |
| | <u>(477.562)</u> | <u>(664.133)</u> |

| | | |
|---|----------------|------------------|
| Net exchange rate differences | 442.007 | (83.202) |
| Changes in fair value of embedded derivatives | 217.279 | (247.010) |
| Changes in fair value of currency and interest rate swaps | (357.417) | 0 |
| | <u>301.870</u> | <u>(330.212)</u> |

| | | |
|------------------------|------------------|------------------|
| Net finance cost | <u>(162.234)</u> | <u>(975.042)</u> |
|------------------------|------------------|------------------|

| | | |
|--|---------|---------|
| Capitalized interest amounted to 3.96% (2019: 5.09%) | 124.008 | 215.957 |
|--|---------|---------|

13. Income tax

Effective tax in the income statement is specified as follows:

| | 2020 | 2019 |
|---|------------------|----------------|
| Origination and reversal of temporary difference..... | (284.965) | 458.571 |
| | <u>(284.965)</u> | <u>458.571</u> |

Notes to the Financial Statements

13. Income tax, contd.

Effective tax rate is specified as follows:

| | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Profit for the year..... | 1.117.783 | 9.817.440 |
| Income tax expense (recovery) | 284.965 | (458.571) |
| Profit before income tax..... | <u>1.402.748</u> | <u>9.358.868</u> |

| | 2020 | | 2019 | |
|---|------------------|-------|----------------|---------|
| Income tax at current tax rate | (280.550) | 20,0% | (1.871.774) | 20,0% |
| Effect of associates | (912) | 0,1% | 2.330.349 | (24,9%) |
| Effects of share in other company | (3.500) | 1,2% | 0 | 0,0% |
| Other items | (4) | 0,0% | (4) | 0,0% |
| Effective income tax rate | <u>(284.965)</u> | 20,1% | <u>458.571</u> | (4,9%) |

Income tax recognized in OCI is specified as follows:

| | 2020 | 2019 |
|---|-----------------|----------------|
| Tax on other item that will not be reclassified to profit or loss | (36.721) | (6.699) |
| Total income tax in OCI | <u>(36.721)</u> | <u>(6.699)</u> |

14. Operating assets

Revaluation of operating assets

Reykjanes and Svartsengi power plant were revalued to fair value on 31 December 2018. The revaluation amounted to ISK 7,000 million. Other property's were revalued to fair value at 1 January 2008. Results of impairment test shows no requirement for impairment at year end 2020.

| | Power plants | Other operating assets | Total |
|--|-------------------|------------------------|-------------------|
| Historical cost | | | |
| Balance at 1 January 2019 | 40.493.119 | 2.055.278 | 42.548.397 |
| Additions during the year | 1.978.257 | 73.706 | 2.051.963 |
| Transferred from Prepaid lease and royalty fee | 543.513 | 0 | 543.513 |
| Eliminated on disposal | 0 | (7.358) | (7.358) |
| Lease assets | 106.717 | 0 | 106.717 |
| Balance at 31 December 2019 | <u>43.121.605</u> | <u>2.121.626</u> | <u>45.243.231</u> |
| Additions during the year | 701.218 | 66.487 | 767.705 |
| Transferred from operating assets under construction | 5.346.394 | 0 | 5.346.394 |
| Lease assets | 1.904 | 0 | 1.904 |
| Eliminated on disposal | 0 | (57.453) | (57.453) |
| Balance at 31 December 2020 | <u>49.171.122</u> | <u>2.130.660</u> | <u>51.301.782</u> |
| Depreciation | | | |
| Balance at 1 January 2019 | 0 | 242.305 | 242.305 |
| Depreciation for the year | 2.288.856 | 88.520 | 2.377.376 |
| Eliminated on disposal | 0 | (3.988) | (3.988) |
| Balance at 31 December 2019 | <u>2.288.856</u> | <u>326.837</u> | <u>2.615.693</u> |
| Depreciation for the year | 2.409.141 | 84.958 | 2.494.099 |
| Eliminated on disposal | 0 | (39.470) | (39.470) |
| Balance at 31 December 2020 | <u>4.697.997</u> | <u>372.325</u> | <u>5.070.322</u> |

Notes to the Financial Statements

14. Operating assets, contd.

| | Power plants | Other operating assets | Total |
|---|--------------|------------------------|------------|
| Net book value | | | |
| Book value at 1 January 2019 | 40.493.119 | 1.812.973 | 42.306.092 |
| Book value at 31 December 2019 | 40.832.749 | 1.794.789 | 42.627.538 |
| Book value at 31 December 2020 | 44.473.125 | 1.758.335 | 46.231.460 |
| Net book value without revaluation | | | |
| 1 January 2019 | 24.513.482 | 1.749.689 | 26.263.171 |
| 31 December 2019 | 25.317.211 | 1.737.033 | 27.054.243 |
| 31 December 2020 | 30.506.361 | 1.699.367 | 32.205.728 |
| Depreciation rates | 2-5% | 5-20% | |

Other operating assets include capitalized land and buildings with the carrying amount of ISK 1,262 million (2019: ISK 1,273 million).

Rateable value and insurance value

Rateable value of the Company's buildings amounted to ISK 3,896 million at year-end 2020 (2019: ISK 3,732 million) and land measured at rateable value amounted to ISK 2,990 million (2019: ISK 2,323 million). Insurance value of the Company's assets amounted to ISK 50,155 million (2019: ISK 51,747 million).

Pledge of assets

In relation to the refinancing of the Company in 2020 the pledge of all of the Company's real estates was released, except the undivided land Járngerðastaðir, Grindavík, but the Company's shares have been pledged along with the rights, title and interest in and to the Company's bank accounts.

15. Operating assets under construction

Operating assets under construction are specified as follows:

| | |
|--|-------------|
| Net book value at 1 January 2019 | 5.346.323 |
| Additions during the year | 4.704.376 |
| Transferred to inventories | (1.109.457) |
| Impairment | (832.140) |
| Net book value at 31 December 2019 | 8.109.102 |
| Additions during the year | 1.143.369 |
| Brúarvirkjun transferred to Operating assets | (5.346.394) |
| Net book value at 31 December 2020 | 3.906.076 |

Operating assets under construction represent mainly capitalized cost related to the Reykjanes unit 4.

The 30 MW expansion of the Reykjanes power plant, or REY 4, has been in development since 2009. HS Orka has developed a sustainable solution to utilize the brine from the high-pressure separators serving Units 1 and 2 (REY 1 and REY2). In December 2020 the board of directors of HS Orka decided to proceed with the project. A tender process with six tender packages was initiated and advertised publicly. The opening of the first three tenders resulted in entering into an agreement with the lowest bidders. The civil work started in January 2021 in line with the scheduled project timeline, to start the Construction in Q1 2021 and have REY 4 in commercial operation 2 years later, or in Q1 2023.

Notes to the Financial Statements

16. Intangible assets

| | Software | Development costs | Total |
|--|----------|-------------------|-----------|
| Historical cost | | | |
| Balance at 1 January 2019 | 378.199 | 1.472.108 | 1.850.307 |
| Additions during the year | 0 | 23.907 | 23.907 |
| Balance at 31 December 2019 | 378.199 | 1.496.015 | 1.874.214 |
| Additions during the year | 0 | 29.891 | 29.891 |
| Balance at 31 December 2020 | 378.199 | 1.525.906 | 1.904.105 |
| Amortization | | | |
| Balance at 1 January 2019 | 299.780 | 146.241 | 446.021 |
| Amortization for the year | 8.840 | 0 | 8.840 |
| Balance at 31 December 2019 | 308.620 | 146.241 | 454.861 |
| Amortization for the year | 8.122 | 0 | 8.122 |
| Balance at 31 December 2020 | 316.742 | 146.241 | 462.983 |
| Net book value | | | |
| Net book value at 31 December 2019 | 69.579 | 1.349.774 | 1.419.355 |
| Net book value at 31 December 2020 | 61.456 | 1.379.665 | 1.441.124 |
| Amortization rates | 10-25% | | |

Development cost includes the costs for experimental drilling at Trölladyngja, Krýsuvík and Eldvörp. Relevant costs are capitalized to the extent that it is probable that future benefits are generated in order to recover the investment. HS Orka hf. holds research permits in these areas and according to management results from analysis to date are positive. If it becomes evident that the development cost will not be utilized by the Company to generate revenue it must be expensed as an impairment cost. Management has confirmed that the above projects are feasible and it is likely that they will generate revenues in the future.

Trölladyngja

In 2012 The Icelandic parliament accepted "Rammaáætlun II" a national Energy development plan, which categorized existing hydro and geothermal power sites into three groups: protected sites, pending sites and power developing sites. The Trölladyngja area is categorized as a pending site meaning more information, research and data is required. The carrying amount of Trölladyngja was at year end 2020 ISK 683 million (2019 year end ISK 683 million).

17. Investments in associates

Investments in associates are as follows:

| Shares in associates and subsidiaries | Share | Carrying amount | |
|---------------------------------------|---------|-----------------|----------------|
| | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| DMM lausnir ehf., Iceland | 27,20% | 13.787 | 16.960 |
| Suðurorka ehf., Iceland | 50,00% | 0 | 0 |
| Heimsþing 2020 ehf., Iceland | 33,33% | 0 | 200 |
| HS Orkurannsóknir ehf., Iceland | 100,00% | 500 | 500 |
| VesturVerk ehf., Iceland | 80,49% | 591.771 | 595.384 |
| | | <u>606.058</u> | <u>613.044</u> |

Notes to the Financial Statements

17. Investments in associates, contd.

| | 2020 | 2019 |
|---|----------------|-------------------|
| Balance at beginning of year | 613.044 | 3.951.555 |
| Share of profits | (4.558) | 99.097 |
| Effects of distribution of shares | 0 | 11.278.629 |
| Currency translation difference reclassified to profit or loss | 0 | 274.000 |
| | <u>(4.558)</u> | <u>11.651.726</u> |
| Currency translation differences | 0 | 129.547 |
| Currency translation difference reclassified to profit or loss | 0 | (274.000) |
| | <u>0</u> | <u>(144.453)</u> |
| Additions during the year | 0 | 175.000 |
| Dividends received | (2.428) | (2.428) |
| Decrease of Share Capital and Share premium, paid with shares in Blue Lagoon | 0 | (15.018.357) |
| Balance at year end | <u>606.058</u> | <u>613.044</u> |

The carrying amount of a loan to Heimsþing ehf. has been impaired by ISK 17 million. HS Orka has provided a guarantee for Heimsþing of the amount of USD 250,000 (equivalent to ISK 32 million).

The following table summarises the financial information of VesturVerk as included in its own financial statements, adjusted for fair value adjustments at acquisition:

| | 2020 | 2019 |
|---|----------|----------|
| Revenues | 612 | 0 |
| Profit or loss and total comprehensive income | (4.489) | 0 |
| Non-current assets | 868.259 | 823.024 |
| Current assets | 2.006 | 6.503 |
| Non-current liabilities | (52.582) | (53.650) |
| Current liabilities | (82.465) | (36.171) |
| Net assets | 735.218 | 739.706 |
| Share of HS Orka 80,49% | 591.771 | 595.384 |
| Share of loss during the year | (3.613) | 0 |

No consolidated statements are prepared as the effects of the subsidiaries VesturVerk ehf. and HS Orkurannsóknir ehf. are deemed immaterial.

18. Investments in other companies

| | Share | Carrying amount 31.12.2020 | Share | Carrying amount 31.12.2019 |
|------------------------------------|-------|-------------------------------|--------|-------------------------------|
| Keilir ehf., Iceland | 0,02% | 0 | 10,20% | 17.500 |
| Íslensk nýorka ehf., Iceland | 7,54% | 11.075 | 7,54% | 9.575 |
| | | <u>11.075</u> | | <u>27.075</u> |

HS Orka's share in Keilir ehf. was diluted in 2020 and therefore the carrying amount has been impaired.

Notes to the Financial Statements

19. Long-term receivables

Changes in long-term receivables from HS Veitur hf. are as follows:

| | 2020 | 2019 |
|--|----------|-----------|
| Long-term receivable from HS veitur due to pension liability 1.1. | 0 | 833.284 |
| HS Veitur share of increase in pension obligation | 0 | 76.453 |
| Collected from HS Veitur | 0 | (3.145) |
| Impairment | 0 | (906.592) |
| | <u>0</u> | <u>0</u> |

In 2019 the Supreme Court of Iceland confirmed a verdict in relation to pension liabilities and based on IFRS, an impairment of the amount of ISK 907 million was recognised at year end 2019. HS Orka and HS Veitur are in discussions regarding service fees claimed to be owed by HS Orka in relation to pension liabilities but the amount is considered immaterial.

20. Trade and other receivables

Trade and other receivables are specified as follows:

| | 2020 | 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Trade receivables | 1.127.181 | 1.250.546 |
| Allowance for bad debt | (31.767) | (75.767) |
| Total trade receivables | <u>1.095.413</u> | <u>1.174.780</u> |
| Other receivables | 18.924 | 267.596 |
| Receivables from subsidiary | 85.333 | 0 |
| Allowance for bad debt related to other receivables | (17.000) | 0 |
| | <u>1.182.671</u> | <u>1.442.375</u> |

21. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are as follows:

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------|------------|------------|
| Bank balances | 1.522.482 | 974.573 |

The Company's exposure to interest rate risk and sensitivity analysis for financial assets and liabilities is disclosed in note 31.

22. Equity

Issued share capital, as stipulated in the Company's Articles of Association, amounted to ISK 7,294,008 (2019: ISK 4,091,960). One vote is attached to each share of one ISK in the Company in addition to rights to receive dividends. All issued capital has been paid in full.

An Extraordinary Shareholder's meeting held on 19 February 2020 resolved to increase the Company's share capital by ISK 4,000,000 from ISK 4,091,960 to ISK 8,091,960 nominal value, by issuing new shares.

An Extraordinary Shareholders Meeting held on 2 July 2020 a proposal from the Board of Directors based on Article 55 of Act no. 2/1995, respecting Public Limited Companies (the Companies Act) on share capital reduction by 498,464 shares was approved. The share capital of the company was reduced based on item 2 of Paragraph 2 of Article 51 of the Company Act with payment to Shareholders in the amount of USD 25 million in cash (equivalent to ISK 3,472 million). The share capital was reduced by ISK 498,464 of nominal value or 498,464 shares, and was after the reduction ISK 7,593,496.

22. Equity, contd.

On an Extraordinary Shareholders Meeting held on 29 October 2020 a proposal from the Board of Directors based on Article 55 of Act no. 2/1995, respecting Public Limited Companies (the Companies Act) to authorize the Board of Directors to purchase own shares for up to ISK 299,488 in nominal values and to approve a share capital reduction in contrary was approved. The share capital of the company was reduced based on item 2 of Paragraph 2 of Article 51 of the Company Act with payment to Shareholders in the amount of USD 15 million in cash (equivalent to ISK 2,086 million). The share capital was reduced by ISK 299,488 of nominal value or 299,488 shares, and was after the reduction ISK 7,294,008.

Share premium and statutory reserve

Share premium represents excess of payment above nominal value (ISK 1 per share) that shareholders have paid for shares sold by the Company. According to the Icelandic Companies Act, 25% of the nominal value of share capital must be held in reserve which can not be paid out as dividend to shareholders.

Translation reserve

The translation reserve comprises of all foreign currency differences arising from the translation of the Company's proportional share in certain associates.

Other reserves

Other reserves include recognized share in profit of subsidiaries and associates from 1 January 2016 in excess of dividend received or declared. This reserve can not be declared for dividend payments.

Revaluation reserve

The revaluation reserve relates to the revaluation of operating assets, net of income tax. The revaluation reserve may not be distributed as dividends to the Company's shareholders.

Dividends

In 2020 no dividend was distributed to shareholders (2019: No dividend distributed). Dividend paid in 2021 will be decided and proposed by the Board of Directors and submitted for shareholder approval on a shareholders meeting.

Notes to the Financial Statements

23. Loans and borrowings

This note provides information about the contractual terms of the Company's interest-bearing loans and borrowings, which are measured at amortized cost. For more information about the Company's exposure to liquidity, interest rate and foreign currency risk, see notes 29, 31 and 32.

| | 2020 | 2019 | | | |
|--|----------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|--------------------|
| Total interest bearing debt and borrowings 1 January | 11.466.989 | 8.018.792 | | | |
| New long-term loans and borrowings | 16.544.845 | 0 | | | |
| New short-term loans and borrowings | 0 | 3.122.146 | | | |
| Capitalized borrowing cost | (640.463) | 0 | | | |
| Repayment of short-term loans and borrowings | (3.264.878) | 0 | | | |
| Repayment of long-term loans and borrowings | (8.163.962) | (246.735) | | | |
| Changes related to financing cash flows | 4.475.541 | 2.875.411 | | | |
| Currency exchange difference | (169.993) | 141.451 | | | |
| Termination fee | 0 | 350.000 | | | |
| Loans and borrowings transferred to accounts payable | (100.000) | 0 | | | |
| Accrued effective interests on long-term loan | 127.320 | 0 | | | |
| Accrued effective interests on short-term loan | 11.789 | 81.335 | | | |
| Other liability related changes | (130.884) | 572.786 | | | |
| Total interest bearing debt and borrowings 31 December | 15.811.647 | 11.466.989 | | | |
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | | | |
| Secured bank loans | 15.811.647 | 11.466.989 | | | |
| Total interest bearing debt and borrowings | 15.811.647 | 11.466.989 | | | |
| Current maturities of secured bank loans | 15.375 | 8.108.713 | | | |
| Revolving credit facility | 0 | 3.189.146 | | | |
| Current debt | 15.375 | 11.297.859 | | | |
| Non current debt | 15.796.272 | 169.130 | | | |
| Loans in foreign currency: | | | | | |
| | | 31.12.2020 | 31.12.2019 | | |
| | Final due date | Weighted average interest rate | Carrying amount | Weighted average interest rate | Carrying amount |
| Loans in USD (2019 EUR).... | 2025 | 3,78% | 15.642.517 | 3,67% | 11.282.484 |
| | | | 15.642.517 | | 11.282.484 |
| Loans in ISK..... | 2031 | 4,41% | 169.130 | 5,14% | 184.504 |
| | | | 169.130 | | 184.504 |
| Total interest-bearing loans and borrowings..... | | | 15.811.647 | | 11.466.989 |

Notes to the Financial Statements

23. Loans and borrowings, contd.

| Annual maturities of loans and borrowings are as follows: | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Year 2021/2020 | 15.375 | 11.297.859 |
| Year 2022/2021 | 15.375 | 15.375 |
| Year 2023/2022 | 15.375 | 15.375 |
| Year 2024/2023 | 15.375 | 15.375 |
| Year 2025/2024 | 15.657.900 | 15.375 |
| Subsequent | 92.247 | 107.632 |
| | <u>15.811.646</u> | <u>11.466.989</u> |

In February 2020 HS Orka secured new financing from a club of four European banks consisting of a USD 100 million term loan, USD 100 million capex facility and a USD 10 million revolving credit facility. The new financing has a term of 5 years and contains financial covenants on leverage ratio and interest coverage. The term loan of USD 100 million has been fully disbursed and was used to repay existing loans. As of year end 2020 USD 27 million are drawn on the capex facility. Drawdowns on the capex facility are recorded under liabilities (non-current) in the Statement of financial position as the Company can unilaterally roll-over drawdowns up to the final maturity of the facility. The revolving credit facility is undrawn.

24. Pension obligations

| | 2020 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Pension commitment at 1 January | 2.354.700 | 2.301.331 |
| Contribution during the year | (118.611) | (79.294) |
| Current service costs | 1.105 | 1.703 |
| Interest expenses | 47.200 | 17.866 |
| Actuarial changes charged to other comprehensive income | 183.606 | 33.496 |
| Actuarial changes HS Veitur part charged to profit or loss | 0 | 79.597 |
| Pension commitment at 31 December | <u>2.468.000</u> | <u>2.354.700</u> |

Pension obligations are as follows:

| | | |
|--|------------------|------------------|
| The pension fund for State employees | 1.189.048 | 1.156.537 |
| The pension fund for Municipality of Hafnarfjörður employees | 717.142 | 681.132 |
| The pension fund for Municipality of Westman Islands employees | 561.810 | 517.031 |
| | <u>2.468.000</u> | <u>2.354.700</u> |

According to actuaries' assessment, the Company's accrued pension obligations amounted at year end 2020 to ISK 2,468 million (2019: ISK 2,355 million), discounted based on an interest rate of 2.0%, taking into account the net assets of part of the pension funds. Presumptions on life expectancy, mortality rate and discount rate are in accordance with provisions of Regulation no. 391/1998 on obligatory pension right insurance and pension funds' operation. The increase in the obligation in 2020 is based on general salary increase taking into account interests.

25. Deferred tax liability

| Movement in deferred tax liability is specified as follows: | 2020 | 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Balance at beginning of year | 2.730.930 | 3.196.201 |
| Changes recognized in profit or loss | 284.965 | (458.571) |
| Changes recognized in other comprehensive income | (36.721) | (6.699) |
| Balance at year end | <u>2.979.174</u> | <u>2.730.930</u> |

Notes to the Financial Statements

25. Deferred tax liability, contd.

The following are the major deferred tax liabilities and assets recognized:

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Operating and intangible assets | 3.827.687 | 3.853.528 |
| Inventories and other items | (4.274) | (7.482) |
| Trade and other receivables | 1.554 | (15.153) |
| Pension obligation | (493.600) | (470.940) |
| Derivatives | (385.834) | (357.806) |
| Lease liability | (19.747) | (20.398) |
| Deferred foreign exchange | 53.388 | (37.757) |
| Tax losses carried forward | 0 | (213.061) |
| | <u>2.979.174</u> | <u>2.730.930</u> |

26. Trade and other payables

Trade and other payables are as follows:

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|----------------------|------------------|------------------|
| Trade payables | 900.714 | 1.684.177 |
| Other payables | 382.165 | 181.743 |
| | <u>1.282.879</u> | <u>1.865.920</u> |

The Company's exposure to currency and liquidity risk related to trade and other payables, see note 29 and 32.

27. Risk management

Overview

The Company's is exposed to financial risk consisting of credit risk, liquidity risk and market risk. Market risk consists of currency risk, interest rate risk and aluminium price risk.

This note provides information on the Company's exposure to each of the above risks, the Company's objectives, policies and processes for measuring and managing risk, and the Company's management of capital. Further quantitative disclosures are included throughout these financial statements.

Risk management framework

Risk management is carried out by management under policies approved by the Board of Directors. Management identifies, evaluates and manages financial risk in close co-operation with the Board of Directors. The Company's risk management program focuses on addressing the unpredictability of financial markets and seeks to minimize potential adverse effects on the Company's financial performance. The Company determines whether or not to use derivative financial instruments to hedge certain risk exposures if such derivatives are available.

28. Credit risk

Credit risk is the risk of financial loss to the Company if a customer or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligations, and arises principally from the Company's receivables from customers.

The Company's exposure to credit risk is mainly against customers through power agreements, counterparties in derivative hedge agreements and counterparties that keep the company's cash and cash equivalents.

Notes to the Financial Statements

28. Credit risk, contd.

The Company has set a credit policy where all new significant customers are evaluated for credit risk. Payment history of those customers is checked.

Most of the Company's customers have been customers for many years and loss on receivables has been insignificant in proportion to turnover. Credit risk management includes taking into account the age of the receivables and financial standing of each customer. The list of aged receivables is reviewed on a regular basis by the credit controller. Customers that are behind in payments are not permitted to make further transactions with the Company until they settle their debt or the Company's collection department approves further transactions based on an agreement.

The Company establishes an allowance for impairment that represents an estimate of expected losses of trade and other receivables. The main components of this allowance are a specific loss component that relates to individually significant exposures, and a collective loss component established for companies with similar receivables in respect of losses that have been incurred but not yet identified. The collective loss allowance is determined based on historical data of payment statistics for similar receivables. A receivable is written off when it becomes clear it will not be collected, that usually happens when the counterparty files for bankruptcy.

Exposure to credit risk

Exposure to credit risk at the reporting date was:

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|------------------|------------------|
| Trade and other receivables | 1.182.671 | 1.442.375 |
| Cash restricted to EU grant partners | 0 | 374.605 |
| Cash and cash equivalents | 1.522.482 | 974.573 |
| | <u>2.705.153</u> | <u>2.791.553</u> |

Age debtor analysis and impairment

| | 31.12.2020 | | 31.12.2019 | |
|----------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | Gross value | Impairment | Gross value | Impairment |
| Not past due | 1.077.087 | 5.236 | 1.162.744 | 12.104 |
| Past due 0 - 30 days | 9.422 | 868 | 5.032 | 1.045 |
| Past due 31 - 60 days | 2.612 | 510 | 2.453 | 707 |
| Past due 61 - 90 days | 2.013 | 305 | 1.201 | 420 |
| Past due more than 90 days | 36.047 | 24.847 | 79.115 | 61.490 |
| | <u>1.127.181</u> | <u>31.767</u> | <u>1.250.546</u> | <u>75.767</u> |

| | 2020 | 2019 |
|---|-----------------|----------------|
| Impairment balance at 1 January | 75.767 | 26.830 |
| Changes during the year | (31.908) | 53.563 |
| Write offs | <u>(12.092)</u> | <u>(4.626)</u> |
| Impairment balance at 31 December | <u>31.767</u> | <u>75.767</u> |

Changes of impairment balance are largely in relation to credit collection from one customer.

Notes to the Financial Statements

29. Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet obligations associated with financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset. The Company's approach to managing liquidity is to ensure, as far as possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions, without incurring unacceptable losses or risking damage to the Company's reputation. At the year end 2020 the Company held cash and cash equivalents in the amount of ISK 1,522 million (2019: 1,349 million). Furthermore, USD 73 million (ISK 9,286 million) were undrawn on the capex facility and USD 10 million (ISK 1,272 million) were undrawn on the revolving facility.

Exposure to liquidity risk

The following are the contractual maturities of financial liabilities, including estimated interest payments:

31. December 2020

| | Within 1 year | 1-5 years | 5+ years | Total |
|--------------------------------|------------------|--------------|-------------|--------------|
| Contractual cash flows | | | | |
| Loans and borrowings | (355.155) | (17.524.199) | (108.049) | (17.987.403) |
| Lease commitments | (8.329) | (28.607) | (248.166) | (285.103) |
| Interest rate swap | (113.566) | (244.774) | 0 | (358.340) |
| Trade and other payables | (1.282.879) | 0 | 0 | (1.282.879) |
| | (1.759.929) | (17.797.580) | (356.215) | (19.913.724) |

31. December 2019

| | Within 1 year | 1-5 years | 5+ years | Total |
|---------------------------------|------------------|--------------|-------------|--------------|
| Contractual cash flows | | | | |
| Loans and borrowings | (8.090.094) | (94.689) | (151.445) | (8.336.228) |
| Revolving credit facility | (3.208.658) | 0 | 0 | (3.208.658) |
| Lease commitments | (11.201) | (30.642) | (260.006) | (301.849) |
| EU grant | (374.605) | 0 | 0 | (374.605) |
| Trade and other payables | (1.865.920) | 0 | 0 | (1.865.920) |
| | (13.550.479) | (125.331) | (411.451) | (14.087.261) |

30. Market risk

Market risk is the risk that changes in foreign exchange rates, aluminum prices and interest rates will affect the Company's income or the value of financial instruments. The objective of market risk management is to manage and control market risk exposures within acceptable parameters, while optimizing return.

31. Interest rate risk

The majority of the Company's long-term borrowings carries floating interest rates. To mitigate this risk the Company has entered into an interest rate swap which included brings the ratio of fixed interest on debt to about 78% at the end of the year (2019: 0% fixed).

Fair value of interest rate swaps

| | 2020 | 2019 |
|--|-----------|------|
| Changes in fair value | (357.417) | 0 |
| Fair value of interest rate swaps at 31 December | (357.417) | 0 |

Fair value is based on brokers quote.

Notes to the Financial Statements

31. Interest rate risk, contd.

| | 2020 | 2019 |
|--|---------------------|---------------------|
| Financial instruments with floating interest rates | | |
| Financial assets | 1.522.482 | 1.349.178 |
| Financial liabilities | (15.811.647) | (11.466.990) |
| Interest rate swap | 12.721.000 | 0 |
| | <u>(1.568.164)</u> | <u>(10.117.811)</u> |
| Financial instruments with fixed interest rates | | |
| Interest rate swap | <u>(12.721.000)</u> | <u>0</u> |
| | <u>(12.721.000)</u> | <u>0</u> |

Cash flow sensitivity analysis for floating interest rate instruments

An increase or decrease in interest rates of 100 basis points would increase (decrease) one years return by the following amounts after tax. This analysis is based on the assumption that all other variables, in particular foreign currency rates, remain constant. The analysis was performed on the same basis for the year 2019.

| | Profit or loss | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 100 bp increase | 100 bp decrease |
| 31.12.2020 | | |
| Financial instruments with floating interest rates | <u>(12.545)</u> | <u>12.545</u> |
| Cash flow sensitivity analysis, net | <u>(12.545)</u> | <u>12.545</u> |
| 31.12.2019 | | |
| Financial instruments with floating interest rates | <u>(80.942)</u> | <u>80.942</u> |
| Cash flow sensitivity analysis, net | <u>(80.942)</u> | <u>80.942</u> |

Fair value sensitivity analysis for changes in interest rates

An increase or decrease in interest rates of 100 basis points at the reporting date would have increased (decreased) the return after tax by the following amounts. This analysis is based on that all other variables, in particular foreign currency rates, remain constant. The analysis was performed on the same basis for the year 2019.

| | Profit or loss | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 100 bp increase | 100 bp decrease |
| 31.12.2020 | | |
| Embedded derivative in power sales contract | 33.028 | (34.572) |
| Interest rate swap | 323.988 | (336.114) |
| Total | <u>357.016</u> | <u>(370.686)</u> |
| 31.12.2019 | | |
| Embedded derivative in power sales contract | 37.801 | 39.677 |
| Total | <u>37.801</u> | <u>39.677</u> |

Notes to the Financial Statements

32. Foreign exchange risk

The Company is exposed to foreign exchange risk due to sales, purchases and borrowings that are denominated in currencies other than ISK. The currencies in which these transactions are primarily denominated are US Dollar (USD) and Euro (EUR). Exposure to other currencies is insignificant.

The Company currently does not use forward contracts or other derivatives to hedge against foreign exchange rate risk. However, the Company's revenue in USD mitigates risk from USD denominated debt.

Exposure to foreign exchange risk

The carrying amounts of foreign currency denominated assets and liabilities at the reporting date are as follows:

| 31.12.2020 | Assets | Liabilities |
|------------|----------------|-------------------|
| EUR | 143.205 | 4.222 |
| USD | 392.111 | 15.677.913 |
| JPY | 252.992 | 0 |
| | <u>788.308</u> | <u>15.682.135</u> |

| 31.12.2019 | Assets | Liabilities |
|------------|------------------|-------------------|
| EUR | 681.546 | 11.672.465 |
| USD | 562.489 | 34.094 |
| JPY | 0 | 244.442 |
| | <u>1.244.035</u> | <u>11.951.001</u> |

| Exchange rates against the ISK were: | Average exchange rate | | Year end exchange rate | |
|--------------------------------------|-----------------------|--------|------------------------|--------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| EUR | 154,52 | 137,68 | 156,10 | 136,21 |
| USD | 135,27 | 122,94 | 127,21 | 121,39 |
| JPY | 1,27 | 1,13 | 1,23 | 1,12 |

Sensitivity analysis

A 10 percent strengthening of the ISK against the following currencies at 31 December would have increased (decreased) profit or loss after tax by the amounts shown below. This analysis assumes that all other variables, in particular interest rates, remain constant. The analysis was performed on the same basis for 2019.

| | 2020 | 2019 |
|-----------|-----------|----------|
| EUR | (11.119) | 879.274 |
| USD | 1.222.864 | (42.272) |
| JPY | (20.239) | 19.555 |

A 10 percent weakening of the ISK against the above currencies at 31 December would have had the equal but opposite effect on profit or loss after tax to the amounts shown above, on the basis that all other variables remain constant.

Notes to the Financial Statements

33. Aluminium price risk

In 2004 the Company signed a power sales agreement with Norðurál on power supply until 2026. The agreement is USD denominated and the power price is linked to the price of aluminum on the London Metal Exchange (LME). At 31 December 2020 the Company had no hedges against changes in the price of aluminium.

The power sales agreement with Norðurál features embedded derivative, the value of which depends on the futures price of aluminium. However, at the beginning of the agreements they have no value. As market value is not available for these embedded derivative, generally accepted valuation methods are applied to determine the fair value. The present value of cash flows over the remaining lifetime of the power contract is calculated on the basis of the London Metal Exchange (LME) futures on the reporting date. From this number, the present value of cash flows based on aluminium price assumptions on the date of the power agreements is subtracted. The fair value change between reporting dates is recognized in the income statement.

Fair value of embedded derivatives is as follows:

| | 2020 | 2019 |
|---|--------------------|--------------------|
| Fair value of embedded derivatives at 1 January | (1.789.031) | (1.542.022) |
| Changes in fair value | 217.279 | (247.010) |
| Fair value of embedded derivatives at 31 December | <u>(1.571.752)</u> | <u>(1.789.031)</u> |
| Interest rates used for determining fair value of embedded derivative | 0.5-1.4% | 2.4 - 3.1% |

Sensitivity analysis

A 10 percent increase or decrease of aluminium prices at 31 December would have increased (decreased) profit or loss after tax by the amounts shown below. The analysis was performed on the same basis for 2019.

| | Profit or loss | |
|-----------------------|----------------|-----------|
| | 2020 | 2019 |
| Increase of 10% | 898.062 | 929.757 |
| Decrease of 10% | (898.062) | (929.757) |

When calculating the present value of the embedded derivatives, the Company applies a discount rate based on US risk free rates plus a risk spread.

34. Classification of financial instruments

Financial assets and liabilities are classified as follows:

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Financial assets | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Financial assets recognised at amortised cost | 2.705.153 | 2.791.553 |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 11.075 | 27.225 |
| | <u>2.716.228</u> | <u>2.818.778</u> |
| Financial liabilities | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | 1.929.169 | 1.789.031 |
| Financial liabilities measured at amortized cost | 17.193.262 | 13.809.503 |
| | <u>19.122.430</u> | <u>15.598.535</u> |

Notes to the Financial Statements

35. Fair value

Fair value versus carrying amounts

The fair values of financial assets and liabilities, together with the carrying amounts shown in the statement of financial position, are as follows:

| | 31.12.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|-----------------|------------|-----------------|------------|
| | Carrying amount | Fair value | Carrying amount | Fair value |
| Int. bearing long-term debt (level 3) | 15.811.648 | 15.811.648 | 8.277.843 | 8.277.843 |
| Revolving Credit Facility | 0 | 0 | 3.189.146 | 3.189.146 |

Interest rates used for determining fair value for disclosure purposes

Fair value, which is determined for disclosure purposes, is calculated based on the present value of future principal and interest cash flows, discounted at the market rate of interest at the reporting date.

Interest rates used for determining fair value:

| | 2020 | 2019 |
|---|------------|------------------|
| Interest-bearing long-term foreign debt | 1,75%-2,5% | Euribor +315 bps |

Fair value of other financial assets and liabilities is equal to their carrying amount.

The table below analyses assets and liabilities carried at fair value, sorted by valuation method. The different levels have been defined as follows:

Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities

Level 2: Inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (ie. as prices) or indirectly (ie. derived from prices)

Level 3: Inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

| | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Total |
|--------------------------------------|---------|-------------|------------|-------------|
| 31 December 2020 | | | | |
| Operating assets | 0 | 0 | 46.231.460 | 46.231.460 |
| Embedded derivatives | 0 | (1.571.752) | 0 | (1.571.752) |
| Other derivatives | 0 | (357.417) | 0 | (357.417) |
| Investments in other companies | 0 | 0 | 11.075 | 11.075 |
| Total | 0 | (1.929.169) | 46.231.460 | 44.313.366 |
| 31 December 2019 | | | | |
| Operating assets | 0 | 0 | 42.627.538 | 42.627.538 |
| Embedded derivatives | 0 | (1.789.031) | 0 | (1.789.031) |
| Investments in other companies | 0 | 0 | 27.075 | 27.075 |
| Total | 0 | (1.789.031) | 42.654.613 | 40.865.582 |

36. Capital management

The Board's policy is to maintain a strong capital base to sustain future development of the business.

The Company's Board of Directors seeks to maintain a balance between the higher returns that might be possible with higher levels of borrowings and the advantages and security afforded by lower levels of borrowings. The equity ratio was 56.6% at year end 2020 (2019: 63.9%).

Notes to the Financial Statements

37. Related parties

Identity of related parties

The Company has a related party relationship with its shareholders, subsidiaries, associates, its directors and executive officers and other companies owned by them.

The Company did not make any sales to shareholders in the years 2020 and 2019. The Company bought services from shareholders in 2020 for the amount of ISK 16 million (2019: ISK 0 million).

The Company purchased goods and services from associate companies in the amount of ISK 16 million in the year 2020 (2019: ISK 11 million).

In 2020 HS Orka provided a loan to VesturVerk ehf. for the amount of ISK 50 million. Outstanding loan principle and accrued interest at the end of the year is ISK 85 million (2019: ISK 30 million).

HS Orka owns 33% of the shares of Heimsþing ehf. founded in 2018 with the sole purpose to host the World Geothermal Congress in Iceland 2020. The congress was postponed due to uncertainty in relation to Covid 19. A loan to Heimsþing ehf. of the amount of ISK 17 million is included in the allowance for bad debt in 2020.

38. Research grants

In 2000 a consortium of three Icelandic energy companies including HS Orka's predecessor Hitaveita Sudurnesja, Landsvirkjun and Orkuveita Reykjavíkur and the National Energy Authority of Iceland founded the Iceland Deep Drilling Program (IDDP). During 2015, the IDDP partners participated in the DEEPEGS proposal to the European Union research program called Horizon 2020. HS Orka was granted a share in the Research Grant for participation in the IDDP-2 well at Reykjanes. The consortium began by preparing the drilling of a 4-5 km deep drill hole into one of its high-temperature hydrothermal systems in order to plan to reach 400-600°C hot supercritical hydrous fluid at a rifted plate margin on a mid-ocean ridge. Drilling was completed in mid-January 2017 at 4,650 meter depth. All of the initial targets were reached. These targets were to drill deep, extract drilling cores, measure the temperature and search for permeability. Temperature at the bottom of the well has already been measured at 427 degrees Celsius and the pressure at 340 bars.

The DEEPEGS project was a four year project, that ended in April 2020, administered by HS Orka, in cooperation with other partners from Iceland, France, Germany, Italy and Norway. HS Orka was compensated for administering the grant, and was responsible for distributing funds to partners responsible for their own projects and reporting performance to the EU. HS Orka has no responsibility for the results of the partners, only the results of its own drilling program.

39. Subsequent events

On the 24th of February, Department of Civil Protection and Emergency Management, in consultation with the Icelandic Meteorological Office, decided to raise the Civil Protection Crisis Level within the Reykjanes peninsula and Árnessýsla, to Alert Phase, due to cluster of earthquakes in Reykjanes which started the same day. The largest earthquake was measured to be M5.7. Since then, the activity has been related to magma dike at shallow depth within the crust. This has induced extensive earthquake activity at the Reykjanes Peninsula. On 19th of March, an eruption started within Geldingadalir, about 8 km from Svartsengi. The first estimate for the eruption is that it is very small and will not cause any damage to any infrastructure. The activity however is still ongoing and the progress is monitored very closely, but the activity has neither affected the safety of HS Orka's employees nor any of the resources the Company utilizes. To the best of our knowledge only minor damages on properties have been detected and are considered immaterial. The Company has property damage insurance in place including machinery breakdown and business interruption cover with no exclusions to seismic activity.

Appendix: Corporate Governance Statement, unaudited

Legislation and corporate governance

The Company complies in all main respects to the Private Limited Companies Act (Act No 2/1995), as amended, the Annual Accounts Act (Act No 3/2006), and other applicable legislation and regulations. The Board of Directors of HS Orka hf. stresses the importance of maintaining good management practices. The Company's articles of association, last reviewed on 29 October 2020, lay down the framework for the governance of the Company, together with the Board's rules of procedure.

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income, and expenses. Actual results may differ from these estimates.

Internal control and risk management

To ensure that the Company's financial statements are in accordance with generally accepted accounting practice, the Company has focused on well-defined areas of responsibility, proper segregation of duties, regular reporting and transparency in its activities. The process of monthly reporting and reviews is an important part of monitoring financial performance and other key performance indicators.

The Board of Directors, according to its rules of procedure, defines the risk factors that the Company must address, including the nature and extent thereof. It also defines remedial action for the risks in question. In addition, the Board verifies the effectiveness of internal control and risk management.

The main role of the of HS Orka's Audit Committee, in accordance with its rules of procedure, is to ensure the quality of financial statements and other financial information and the independence of auditors.

An auditing firm is elected at the Annual General Meeting for a term of one year. External auditors are not allowed to own shares in the Company. External auditors examine the Company's annual financial statements in accordance with international standards on auditing and, to this end, inspect accounting records and other material relating to the operations and financial position of the Company. External auditors must have access to all of the Company's books and documents at all times. External auditors report any significant findings regarding accounting matters to the Board of Directors via the Audit Committee in the audit report.

The Board of Directors and sub-committees of the Board

According to the Company's Articles of Association the Company is managed by:

Shareholders meetings

The Board of Directors

The Chief Executive Officer

The ultimate authority in all affairs of the Company, within the limits established by the Company's articles of association and statutory law, lies with the statutory shareholder meetings. The ultimate beneficial owners (UBO) of HS Orka are Ancala Partners and Jarðvarmi slhf., each holding 50% of the shares.

No diversity policy has yet been implemented. The aim is to implement such a policy in the course of 2021. Although no diversity policy is currently in place, the Company's team has varied background, knowledge, experience, and abilities. The Board of Directors is gender-balanced, with four members from various countries, with wide-ranging educational and professional backgrounds. The members of the Executive Board are experts in their specialised fields, with various educational backgrounds. Three out of the eight members are women.

Appendix: Corporate Governance Statement, unaudited

The Board of Directors

The Board of Directors is the supreme authority in the affairs of the Company within the limits established by law, the articles of association, and the Shareholders' Agreement.

The Board consists of four members – who are elected at the Annual General Meeting for a term of one year – and is responsible for the affairs of the Company. The Board of Directors operates in accordance with the Company's articles of association and the Board's rules of procedures.

The Board's main roles and duties are as follows:

- a. Entering into a contract of employment with the CEO and supervise his work.
- b. Responsibility for long-term strategy.
- c. Supervising all aspects of the Company's operations and ensuring that the Company's organisation and activities are always in good and proper order. The Board ensures adequate supervision of accounting and disposal of the Company's financial assets and, at least once a year, ratifies the Company's operating plan and budget.
- d. Defining, at least once a year, the risk factors that the Company must address, including the nature and extent thereof. It also defines remedial action for the risks in question. In addition, the Board regularly verifies the effectiveness of internal control and risk management. It ensures that employees can report failures to prevent risk and incidents in the Company's operations without any kind of detrimental effect to their employment.

When evaluating its size and composition, the Board takes into account the Company's operations, policies and practices and the knowledge, experience and expertise of each Board member. The Board considers its size and composition to be in line with the Board's aim, i.e. to discharge its duties in an efficient manner with integrity in the best interest of the Company.

Representation of women and men on the board in 2020 is equal. The members of HS Orka's Board of Directors are: Mr Adrian Pike (Chairman), Mr Bjarni Þórður Bjarnason (Vice Chairman), Ms Heike Bergmann and Ms Ingunn Agnes Kro.

Mr. Adrian Pike, Chairman of the board, lives in Reading, United Kingdom. He holds degrees in electrical engineering and management. He has experience in the utility and energy infrastructure sectors and was the founder and Chief Executive Officer of Anesco Ltd. Adrian is also the founder and Chairman of InstaVolt a rapid EV network.

Mr. Bjarni Þórður Bjarnason lives in Reykjavik, Iceland. He holds a degree in Mechanical Engineering from the University of Iceland and Business Administration from SMU Cox School of Business and a certified securities broker. Bjarni has experience in corporate finance, a board member in various companies, and an assistant manager and head of Corporate finance department. Bjarni is a founder and deputy CEO of Arctica Finance hf.

Ms. Heike Bergmann lives in Heidenheim An Der Brenz, Germany. She holds a degree in master of Business Administration and Electrical Engineering, from the Technische Universität Darmstad. Heike has experience in sales and marketing in the utility and energy infrastructure sectors. Heike is Senior Vice President Sales Africa at Voith Hydro Holding GmbH & Co.

Ms. Ingunn Agnes Kro lives in Reykjavík, Iceland. She holds a master's degree in law and in Business Administration of University of Iceland and is certified court attorney and securities broker. Ingunn has experience as a chief legal officer and as a chief administration and communication officer. Ingunn is a General Manager at Jarðvarmi slhf.

In the course of 2020, the Board of Directors held 26 meetings.

Appendix: Corporate Governance Statement, unaudited

Audit Committee

The Audit Committee (AC) is a sub-committee of the Company's Board of Directors and is appointed by and operates under the authority of the Board. The establishment of an AC does not detract from the responsibilities of the Board or relieve it of any liability. Each Board Member must have an overview of the matters addressed by the Committee.

The Audit Committee consists of three members, one appointed by each of the two shareholders and one independent member.

The Audit Committee operates in accordance with its rules of procedure, last reviewed on 29 October 2020. The Committee is responsible for reviewing and assessing the quality of the financial information received from management and provide oversight of the audit process. The Committee ensures that the information given to the Board on the Company's operations, status and future prospects are reliable and give the clearest possible picture of the Company's position at any given time.

The Committee's key activities and tasks are to:

- a. Monitor working processes in the preparation of financial statements, the corporate governance statement and non-financial information;
- b. Review the post-audit management letter together with the management's response and follow up on mitigating action with the management;
- c. Assess management reports on the Company's finances;
- d. Monitor the arrangement and efficiency of the Company's internal controls, internal auditing (where applicable), risk management (including responses to risks) and follow up on remedies to shortcomings identified during internal controls;
- e. Monitor the auditing of the Company's annual financial statements and consolidated financial statements, including reviewing and challenging where necessary;
- f. Assess and manage the work of the Company's auditors and review their findings.

The Audit Committee consists of three members, one appointed by each shareholder and one independent member. The members are Ms Hildur Árnadóttir (Chairman and independent), Mr Ashley Hough and Ms Ingunn Agnes Kro.

In the course of 2020, the Audit Committee held seven meetings.

The Remuneration Committee

The Remuneration Committee (RC) is a sub-committee of the Company's Board of Directors and operates under the authority of the Board. The establishment of a RC does not detract from the responsibilities of the Board or relieve it of any liability. Each Board Member must have an overview of the matters addressed by the Committee.

The Remuneration Committee operates in accordance with its rules of procedure, last reviewed on 29 October 2020, and consists of two members, one appointed by each shareholder.

The Remuneration Committee assists the Board in ensuring that compensation arrangements support the Company's strategic aims and enable the recruitment, motivation and retention of senior executives, while also complying with legal requirements.

Appendix: Corporate Governance Statement, unaudited

The Remuneration Committee, contd.

The Committee's key activities and tasks are to:

- a. Prepare and submit to the Board of Directors a draft policy on the remuneration of the Board of Directors, CEO and the executive management and monitor execution of that policy;
- b. Collect specific information and present it to the AGM, to enable the shareholders to fully understand the structure of the employment terms of the Board of Directors, the CEO and other managers;
- c. Monitor compliance of wages and other employment terms with the laws, regulations and best practices in place at any given time, prepare the Board's decisions on salary and other remuneration of the CEO, and present to the Board of Directors a draft proposal to the AMG regarding the remuneration of Board and Committee members and the auditors.

The Remuneration Committee consist of two members appointed by each shareholder. The members are Mr. Adrian Pike and Ms. Ingunn Agnes Kro.

In the course of 2020, the Remuneration Committee held six meetings.

The Chief Executive Officer

The CEO is appointed by the Board of Directors and is in charge of the Company's daily operations. He is responsible for the Company's accounts, recruitment of staff. He is obliged to follow Board policies and instructions and to provide the Board of Directors and Company auditors with any information pertaining to the Company's operations which they may request and which may be required by law. The CEO represents the Company in all matters relating to its normal operations. Normal operations do not include measures that are unusual or extraordinary. The CEO may only take such measures if specifically authorised to do so by the Board, unless it is impossible to wait for Board's decision without substantial disadvantage to the Company's obligations. In such an event, the CEO must inform the Board of any action taken without delay.

The CEO of HS Orka hf. is Mr Tómas Már Sigurðsson.

The Executive Board

The Company's Executive Board consists of eight members and is responsible for strategic planning and decision making according to the mission, vision and values of the Company as laid down by the Board of Directors. The Executive Board reports directly to the CEO and support the CEO in the daily operations. The members have various backgrounds, specialising in various fields, and three out of the eight members are women.

Non financial reporting, unaudited

Business model, materiality and stakeholders

HS Orka is an energy company owned (Ultimate beneficial owner) 50% by Ancala Partners and 50% by Jarðvarmi, a dedicated investment vehicle owned by several Icelandic pension funds. HS Orka owns and operates over 170 MW of electrical power production capacity, in addition to a 10 MW hydropower plant commissioned in 2020. The Company also purchases power from other power producers in Iceland. Produced and procured power is sold to households, private and publicly owned companies as well as to power retailers. HS Orka also produces hot water for heating and cold, potable water for sales to a distribution company which delivers the products to neighbouring communities. Most of the households that purchase power from HS Orka are legacy customers of the Company. Furthermore, HS Orka produces geothermal by products, such as brine and steam, which it delivers and sells to companies in the Resource Park located in the vicinity of its geothermal power plants.

In 2020, HS Orka launched a review of its main threats, opportunities, strengths and weaknesses and embarked upon identifying its most important stakeholders. This work will continue in 2021, but some findings are already having an impact on operations.

Since the condition and utilisation of the geothermal resource has a material impact on HS Orka's performance, the Company has stepped up its efforts to build knowledge on the resource and the sustainable use thereof. This also assists the Company in monitoring one of its major risks, i.e., seismic and volcanic activity in the vicinity of its power plants.

The ageing of a portion of the facility in Svartsengi has prompted the Company to escalate its condition monitoring and preventive maintenance and to launch a study on updating a portion of its power plant in Svartsengi.

The sale of multiple resource streams is a material opportunity for HS Orka and, in order to capture it, the Company has stepped up its operations at the Resource Park with the goal of adding more companies as direct customers.

Iceland's new national CO2 emission reduction plan has compelled HS Orka to identify and implement ways of reducing its emissions to contribute to its share of the emission sharing regulation.

The communities in close proximity to HS Orka's power stations are some of the Company's most important stakeholders – not only because HS Orka is an infrastructure company supplying heat, water and electricity but also as a neighbour with great responsibility in sustainably harnessing natural resources while protecting the environment. Furthermore, HS Orka is a major employer in the region with 40% of HS Orka's employees living within 30 km of its power plants.

In the first half of 2020, escalation in geological activity in the region necessitated a greater flow of timely information to HS Orka's neighbours regarding its risk assessments and mitigation plans. HS Orka responded by participating in various meetings in the community.

Otherwise, the HS Orka management systems described below are the vehicles used by the Company to fulfil its obligations to monitor and inform communities in terms of quality, environment and sustainable operations.

Non financial reporting, unaudited

Sustainability and social responsibility – policy and focus

Management systems

A great deal of effort has been spent in recent years on the development and adoption of a quality management system that complies with ISO 9001, for which HS Orka received certification in 2015. In 2018, HS Orka received ISO 14001 certification, the leading environmental management standard and OHSAS 18001 certification, the British Occupational Health and Safety Management standard. In 2020, HS Orka received an upgrade of its OHSAS 18001 certification to ISO 45001.

In 2020, the Company launched a project to embed process thinking in all aspects of its operations. Management is already committed to this, but the project is a multi-year transition as engagement of all employees is needed for it to succeed.

A second target of the project, in addition to driving the Company along defined processes, is to strengthen the culture of continuous improvement. This will, together with certified management systems to manage policies, objectives and procedures, cement the reliability of the business and ensure that internal and external requirements are met.

Natural Resource

HS Orka has been entrusted with a natural resource that is imperative to create flourishing communities. The Company's role is to consistently endeavour to maximise the yield and value of the resource in a sustainable, responsible and efficient manner. Diverse utilisation of resources where all products are fully utilised is the future of geothermal industry.

Monitoring of natural resources has undergone major changes in recent years. This has resulted in resource optimisation as a result of the advances in research and earth sciences in general. Monitoring of geothermal resource considers important environmental factors in each area individually and holistically. For example, changes in physical and chemical factors are closely monitored with constant measurements of temperature, pressure, conductivity, water levels and chemical composition.

HS Orka is in compliance with all legal and regulatory requirements set out by the National Energy Authority of Iceland.

Social responsibility

Work on the implementation of the Global Reporting Initiative (GRI) Standards started in 2020 and will continue in 2021. The standards offer an interrelated structure and describes the global best practice for reporting on a range of economic, environmental and social impacts. The standards also serve as a guide for goal setting, change management and performance measurement within the scope of sustainable operations.

HS Orka has a policy of backing its local communities by supporting social projects and activities. The specific items supported vary from year to year depending on external factors. The Company supports various charities depending on need and is a strong backer of most sports and sport teams in its local communities.

Indicator: The total amount of sponsorships amounted to ISK 5.5 million, somewhat lower than previous years, mainly attributable to lower demand related to COVID-19 restrictions (2019: ISK 21.5 million).

Non financial reporting, unaudited

Sustainability and social responsibility – policy and focus, contd.

Risk Management

HS Orka follows a formal risk management process to identify and control the Company's main risk. Implementation of pre-risk assessments will take place in 2021, where processes such as Take 5 and Critical Risk Control will be implemented. The objective of the processes is to map all key risk factors and take appropriated action, with the aim of reducing the occurrence of undesirable events and their potential impact on health, safety and the environment (HSE).

Indicator: Finalise contingency plans for all major risks.

Indicator: ISO 9001, 45001 and 14001 were maintained (2019: maintained certification).

Key performance indicators

Implementation of the Global Reporting Initiative (GRI) standard and open discussion with stakeholders will better equip the Company to evaluate its key performance indicators as regards non-financial disclosures. Work has already begun with the aim of providing relevant information in 2021.

Environment

HS Orka has an operating permit from health authorities and is compliant with the applicable environmental laws and regulations. HS Orka has an ISO 14001 certified environmental management system. The organisation works towards fulfilling its Environmental Policy with preventive and reduction measures as regards the environmental aspects of its operations. One key objective of the organisation is to avoid the occurrence of environmental accidents in HS Orka's operations.

Indicator: ISO 14001 certification was maintained. No environmental accidents occurred (2019: maintained certification).

Action needs to be taken to slow the pace of global warming and regain climate stability. HS Orka is working on a climate strategy to reach its goal of carbon neutrality in 2040. The goal is to achieve 25 g CO₂/kWh in 2030 and net zero emissions in 2040.

Indicator: Emissions 42 g CO₂/kWh in 2020 (2019: 43 g CO₂/kWh). In 2020, direct emissions were 95,800 tonnes of CO₂ and indirect emissions were 24 tonnes of CO₂ (2019: 75,000 tonnes and 51,000 tonnes respectively).

HS Orka has actively increased the share of electric and plug-in hybrid vehicles in its fleet since 2015 and the objective is to reach 100% eco-friendlier vehicles in 2030. The organisation thus participates in the transition to clean energy.

Indicator: Share of eco-friendlier vehicles – 63% in 2020 (2019: 44%).

Indirect emissions, such as waste management and corporate flights resulting from the Company operations fell by 50%, as a result of COVID-19. Of this, emissions from waste fell by 16% thanks to increased sorting efforts. The goal is to sort 95% of waste by 2030. As a mitigation effort, wetland in Iceland was restored. Wetland restoration stops emissions from the area and leads to an increase in biodiversity.

Indicator: Waste sorting – 84% in 2020 (2019: 80%).

Non financial reporting, unaudited

Human resources and human rights

Human resources

The HS Orka Values (Dedication – Vision – Integrity) set the course for HS Orka and its employees. The Company's operations require a great degree of expertise and its sustainable growth and successful innovation is therefore highly dependent upon recruiting the right staff and avoiding the risk of losing them in a highly competitive market. This is done by creating and maintaining an attractive workplace with clear values, paying special attention to company culture.

HS Orka's aim is to attract and retain excellent employees who are dedicated to working under the values. HS Orka's human resources policy ensures that the workplace combines professional knowledge, know-how, excellent service, positive working spirit and mutual respect. The policy was drafted in cooperation with employees and is revised regularly, most recently 20 May 2020. HS Orka also has a clear gender policy as part of its equal opportunities policy, in place as required by Act No 10/2008. HS Orka's Board of Directors consists of four members – two men and two women – and its Executive Board consists of eight members – five men and three women.

Indicator: At the end of 2020, the ratio of female workers at HS Orka was 19% (2019: 12%).

In 2018, HS Orka received certification for its Equal Pay Management System – ÍST 85:2012. Companies and institutions with more than 250 employees were required to obtain certification by the end of 2018, but HS Orka decided to move for certification right away, even though it was not obliged to do so until the end of 2021.

Indicator: HS Orka maintained certification of ÍST 85:2012 in the BSI audit in 2020 (maintained in 2019).

The Company policies focus on employees' opportunity to grow and prosper in a positive and healthy working environment with a great team and ambition. This is further achieved by focusing on career development, training, wages and terms of employment, and reconciliation of family and working life. HS Orka is certified according to the ISO 45001 Occupational Health and Safety standard, which requires continuous improvement of health and safety matters. The Company have launched policies, rules and frameworks regarding safety and health, victimisation, and employee behaviour and performance of work for the benefit of the employer. The Company has policy of zero harm injury and registers all incidents and keeps records on accidents and absence due to illness. In 2020, there was one lost time incident and the employee has fully recovered.

Indicator: HS Orka maintained ISO 45001 certification in the BSI audit in 2020 (2019: maintained certification).

Human rights

Respect for human rights is fundamental to HS Orka. The Company is committed to ensuring that all people are treated with dignity and respect. Human rights violation risks include illegal labour conditions and child labour. HS Orka is committed to complying with all laws, rules and regulations in relation to fundamental human rights. This includes, but is not limited to, forced labour, workplace abuse, human trafficking and other forms of discrimination. HS Orka's commitment to operate with integrity means avoiding corruption in any form, including bribery and complying with anti-corruption laws.

In addition, the Company maintains certified quality standards and strict safety rules to ensure the safety of its employees and contractors providing services to it. All contracts with contractors, including subcontractors, require compliance with all labour laws and health and safety regulations. For calls for tenders, the tender documents contain requirements aimed at respecting human rights in all aspects of its operations.