



Skuldabréfaflokkur HSVE 310138

Útgefandi: HS Veitur hf.

Höfuðstólsfjárhæð: 5.500.000.000 kr.

Lýsing þessi er birt í tengslum við umsókn HS Veitna hf. (hér eftir „HS Veitur“, „félagið“, „útgefandi“) um töku skuldabréfa í flokknum HSVE 310138 til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland. Nasdaq Iceland mun tilkynna opinberlega ef skuldabréfin verða tekin til viðskipta, og þá hvenær fyrsti mögulegi viðskiptadagur með bréfin verður, með að lágmarki eins viðskiptadags fyrirvara. Komi fram mikilvægar nýjar upplýsingar, veigamikil mistök eða ónákvæmni er varðar upplýsingar í lýsingunni, á tímabilinu frá því að lýsingin er staðfest og þar til viðskipti með skuldabréfin á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland hefjist mun félagið útbúa viðauka við lýsinguna í samræmi við ákvæði 46. gr. laga. nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti.

Lýsing þessi er gerð í samræmi við íslensk lög og reglugerðir og tilskipun Evrópuþingsins og -ráðsins 2003/71/EB frá 4. nóvember 2003 sem hefur verið innleidd í íslenskan rétt, þar á meðal lög nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti. Lýsingin fylgir ákvæðum um upplýsingaskyldu í lýsingum skv. viðaukum IX og XIII við fylgiskjal 1 við reglugerð nr. 243/2006. Lýsingin er einnig útbúin með hliðsjón af reglum fyrir útgefendur fjármálagerna útgefnum af Nasdaq Iceland. Lýsingin, sem staðfest hefur verið af Fjármálaeftirlitinu, er gefin út á íslensku í tveimur aðskildum skjölum, verðbréfalýsingu og útgefendalýsingu.

Fjárfesting í verðbréfum felur í sér áhættu. Fjárfestar sem skuldabréfin varða eru hvattir til að kynna sér vel upplýsingar í þessari lýsingu, einkum þær er fjalla um áhættuþætti.

Lýsingu þessari skal ekki dreifa til landa þar sem dreifing myndi krefjast viðbótar skráningarferlis eða aðgerða annarra en þeirra sem heyra undir íslensk lög og reglur, eða ef dreifing hennar brýtur í bága við lög og reglur viðkomandi lands.

Lýsing þessi er dagsett 9. nóvember 2018

Ráðgjafi og umsjónaraðili töku til viðskipta



Verðbréfalýsing

HSVE 310138

9. nóvember 2018

EFNISYFIRLIT

1	Áhættuþættir.....	4
1.1	Almenn áhætta skuldabréfa.....	4
1.1.1	Seljanleikaáhætta	4
1.1.2	Markaðsáhætta.....	5
1.1.3	Endurgreiðsluáhætta	5
1.1.4	Verðbólguáhætta.....	5
1.1.5	Uppgjörsáhætta	5
1.1.6	Lagaleg áhætta.....	5
2	Tilkynning til fjárfesta	6
2.1	Yfirlýsing útgefanda.....	6
2.2	Umsjónaraðili útgáfunnar	7
2.3	Upplýsingar frá þriðja aðila	7
2.4	Hugsanlegir hagsmunaárekstrar	7
2.5	Tilgangur útgáfu skuldabréfaflokksins og markmið með töku bréfanna til viðskipta	7
2.6	Skilgreiningar.....	7
2.7	Skammstafanir og hugtök	8
2.8	Hugtök í starfsemi útgefanda.....	8
3	Upplýsingar um skuldabréfin	9
3.1	Almennt.....	9
3.2	Heimild til útgáfunnar	9
3.3	Skilmálar og sérstök skilyrði skuldabréfaflokksins	9
3.3.1	Skilmálar	9
3.3.2	Sérstök skilyrði vegna skuldabréfaflokksins HSVE 310138	12
3.3.3	Vextir, verðtrygging og hlunnindi	13
3.3.4	Skattheimta.....	13
3.3.5	Lagarammi	13
3.4	Taka skuldabréfanna til viðskipta.....	14
3.4.1	Umsjón.....	14
3.4.2	Kostnaður.....	14

1 Áhættuþættir

Fjárfesting í skuldabréfum HS Veitna felur í sér áhættu. Verðmæti skuldabréfanna getur hækkað eða lækkað. Fjárfestar geta tapað verðmæti allrar fjárfestingar sinnar í skuldabréfunum eða eftir atvikum hluta hennar. Fjárfestar ættu ætíð að byggja ákvörðun sína um fjárfestingu í skuldabréfunum á eigin skoðun eða óháðri ráðgjöf sem þeir telja viðeigandi.

Fjárfestar sem eru að velta fyrir sér kaupum á skuldabréfum í skuldabréfaflokknum HSVE 310138 („skuldabréfin“ eða „skuldabréfaflokkurinn“) útgefnum af HS Veitum eru hvattir til að kynna sér vel þá áhættuþætti sem ræddir eru í verðbréfalýsingu þessari og leggja eigið mat á þá áhættu sem kaupin gætu útsett þá fyrir. Útgefandi hefur áður gefið út skuldabréfaflokkana HSVE 08 01 og HSVE 13 01 sem skráðir eru á Aðalmarkað Nasdaq Iceland, kt. 681298-2829, Laugavegi 182 (hér eftir „Kauphöllin“). Flokkurinn HSVE 08 01 er með lokagjalddaga 15. desember 2018 og HSVE 13 01 þann 15. júní 2033. Fjárfestar eru hvattir til að kynna sér allt það efni og tilkynningar sem félagið hefur birt opinberlega.

Samkvæmt bestu vitund inniheldur kafli 1 Áhættuþættir í verðbréfalýsingu þessari ásamt kafla 1 Áhættuþættir í útgefandalýsingu félagsins dagsettri 9. nóvember 2018 tæmandi lýsingu á þeim áhættuþáttum sem máli kunna að skipta við að meta áhættu af fjárfestingu í skuldabréfaflokknum HSVE 310138. HS Veitur getur ekki spáð fyrir um líkur þess hvort eða hvenær þeir áhættuþættir sem hér er fjallað um muni hafa áhrif á starfsemi félagsins eða verð skuldabréfa útgefnum af því. Þá er ekki hægt að meta fjárhagsleg áhrif einstakra áhættuþátta.

Lýsing félagsins, dagsett 9. nóvember 2018, er skrifuð vegna fyrirhugaðrar töku skuldabréfaflokksins HSVE 310138 til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði Kauphallarinnar og samanstendur af tveimur aðskildum skjölum; verðbréfalýsingu þessari og útgefandalýsingu. Komi fram mikilvægar nýjar upplýsingar, veigamikil mistök eða ónákvæmni er varðar upplýsingar í lýsingunni, á tímabilinu frá því að lýsingin er staðfest og þar til viðskipti með skuldabréfin á skipulegum verðbréfamarkaði hefjast mun félagið útþúfa viðauka við lýsinguna í samræmi við ákvæði 46. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti (hér eftir „vvl.“).

Innbyrðis röð efnistaka í fyrsta kafla verðbréfalýsingar þessarar endurspeglar hvorki mikilvægi né líkur þess að viðkomandi áhættuþáttur hafi áhrif á virði skuldabréfanna.

1.1 Almenn áhætta skuldabréfa

Skuldabréf bera markaðsáhættu sem felst í því að virði þeirra getur sveiflast ef ávöxtunarkrafa skuldabréfa sveiflast almennt á mörkuðum. Ef ávöxtunarkrafa hækkar þá lækkar virði bréfanna og á hinn bóginn ef ávöxtunarkrafa lækkar þá eykst virði bréfanna. Margvísleg atriði geta orðið til þess að lækkanir verða á mörkuðum með fjármálagerninga og þá á verði skuldabréfanna, s.s. breytingar á vaxtastigi, lagabreytingar, ófyrirséðir atburðir eða áföll og almennt efnahagsástand. Slíkir atburðir eru utan áhrifasviðs útgefanda. Nánar er vikið að lagaumhverfi því sem um verðbréfin og útgefanda þeirra gilda í kafla 1.1.6 *Lagaleg áhætta* í verðbréfalýsingu þessari.

Ekki er hægt að veita tryggingu fyrir því að fjárfestingin muni reynast arðbær. Þá skulu væntanlegir fjárfestar einnig hafa það hugfast að þrátt fyrir að fjárfesting í skuldabréfum kunni að skila góðri ávöxtun almennt er sú hættu ávallt fyrir hendi að skuldabréf í einstökum félögum reynist óarðbær.

1.1.1 Seljanleikaáhætta

Þrátt fyrir að sótt hafi verið um töku skuldabréfanna til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði Nasdaq Iceland er ekki hægt að ábyrgjast að skilvirkur markaður myndist með skuldabréfin. Þannig getur sú staða komið upp að fjárfestar geta ekki selt skuldabréfin þegar þeir vilja selja eða selt á því verði sem væntingar þeirra standa til þar sem

framboð skuldabréfanna er meira en svo að markaðurinn taki við sölutilboðum á uppsettu verði. Ekki verður viðskiptavakt með skuldabréfin.

1.1.2 Markaðsáhætta

Helsti markaðsáhættuþátturinn í tengslum við skuldabréfin eru breytingar á vöxtum á viðkomandi markaði. Markaðsvirði skuldabréfa lækkar, að öllu öðru óbreyttu, ef almennir vextir hækka og öfugt. Vaxtaáhætta er meiri á lengri skuldabréfum. Fjárfestum er ráðlagt að kynna sér markaðsáhættu skuldabréfa og meta áhrif vaxtabreytinga á markaðsvirði skuldabréfanna.

1.1.3 Endurgreiðsluáhætta

Útgefandi skuldbindur sig til að endurgreiða skuldabréfin á gjalddaga með tekjum sínum og eignum. Skuldbinding útgefanda er bein og óskilyrt.

Endurgreiðsluáhætta felst í því að útgefandi verði ófær um að greiða af skuldabréfunum á gjalddaga og takist ekki, þrátt fyrir tímafresti til úrbóta, að mæta skuldbindingum vegna þeirra. Til að draga úr slíkri áhættu hefur útgefandi samþykkt skilmála vegna skuldabréfaflokksins sem ætlað er að bæta réttarstöðu skuldabréfaeigenda gagnvart útgefanda. Skilmálarnir innihalda m.a. gjaldfellingarákvæði að undangengnu samþykki að lágmarki 15% skuldabréfaeigenda miðað við fjárhæð. Þá er í skilmálunum einnig tiltekið bann við veðsetningu eigna ásamt kröfu um að tiltekin fjárhagsleg skilyrði séu haldin og þau prófuð með reglubundnum hætti.

1.1.4 Verðbólguáhætta

Skuldabréfin eru verðtryggð. Breytingar á vísitölu neysluverðs, sem lögð er til grundvallar verðtryggingu skuldabréfanna, geta haft áhrif á virði skuldabréfanna, ýmist til hækkunar eða lækkunar.

Við verðlagsbreytingar, einkum ef verðlag breytist mikið yfir skamman tíma (þ.e. verðbólguþot), getur orðið frávík milli þróunar verðlags og gjaldskrár sem hefur neikvæð áhrif á rekstrarafkomu félagsins. Sögulega hefur slíkt misræmi leiðrétt sig í kjölfar verðbólguþots og neikvæðu áhrifin á rekstrarafkomu félagsins því verið tímabundin.

1.1.5 Uppgjörsáhætta

Sú áhætta er til staðar, í tengslum við möguleg viðskipti með bréfin, að greiðsla í greiðslukerfi sé ekki gerð upp með þeim hætti sem vænst var sökum þess að mótaðili greiðir eða afhendir ekki greiðslu á réttum tíma.

1.1.6 Lagaleg áhætta

Um útgáfu skuldabréfanna gilda íslensk lög svo sem þau voru við staðfestingu lýsingar þessarar. Skuldabréfin eru verðbréf í skilningi 1. mgr. 2. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti („vvl.“) og eru rafrænt skráð, sbr. lög nr. 131/1997 um rafræna eignarskráningu verðbréfa. Um skuldabréfin gildir enn fremur tilskipun frá 9. febrúar 1798 um áritun afborgana á skuldabréf og óskráðar reglur íslensks réttar um viðskiptabréf.

Félaginu ber að fylgja eftir reglugerð nr. 630/2005 um innherjaupplýsingar og markaðsvik, reglum Fjármálaeftirlitsins nr. 1050/2012 um meðferð innherjaupplýsinga og viðskipti innherja og reglum Kauphallarinnar fyrir útgefendur fjármálagerninga frá 1. janúar 2017.

Breytingar á lögum og reglum, dómsúrskurðir eða stjórnvaldsákvæðanir gætu haft áhrif á starfsemi félagsins til lengri eða skemmi tíma. Slíkar breytingar gætu leitt til taps fyrir félagið eða með öðrum hætti haft neikvæð áhrif á arðsemi þess eða fjárhagslega stöðu.

HS Veitur kann að verða aðili að dómsmálum eða kröfugerðum af hendi þriðja aðila. Ekki er hægt að útiloka að dómsúrskurðir eða stjórnvaldsákvæðanir verði félaginu óhagfelldir.

2 Tilkynning til fjárfesta

Lýsing HS Veitna, dagsett 9. nóvember 2018, varðar töku skuldabréfaflokksins HSVE 310138 til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði Kauphallarinnar. Lýsingin samanstendur af tveimur sjálfstæðum skjölum: verðbréfalýsingu þessari og útgefandalýsingu, dagsettri 9. nóvember 2018. Lýsingin, sem einungis er birt á íslensku, hefur verið staðfest af Fjármálaeftirlitinu. Lýsingin verður aðgengileg á vefsíðu útgefanda, <http://hsveitur.is/HSCCompanyInfo/HSCCompanyBonds.aspx>, í 12 mánuði frá staðfestingu hennar. Útprentuð eintök má panta sér að kostnaðarlausu í gegnum netfangið gunnlaugur@hsveitur.is.

Fjárfestar ættu ætíð að byggja ákvörðun sína um fjárfestingu í skuldabréfaflokknum á eigin skoðun eða óháðri ráðgjöf sem þeir velja viðeigandi. Fjárfestar eru hvattir til að kynna sér vel alla skilmála skuldabréfaflokksins áður en ákvörðun er tekin um að fjárfesta í skuldabréfunum. Fjárfestar eru enn fremur hvattir til að kynna sér innihald kafla 1 *Áhættuþættir* í verðbréfalýsingu þessari sem og kafla 1 *Áhættuþættir* í útgefandalýsingu HS Veitna dagsettri 9. nóvember 2018.

Fjárfestar verða sjálfir að taka ákvörðun um hvort fjárfesting í bréfunum sé góður kostur fyrir þá. Fjárfestum er einkum bent á að huga að eftirfarandi þáttum:

- a) Fjárfestar þurfa að búa yfir nægjanlegri þekkingu og reynslu til að meta virði bréfanna og lausafjárstöðu útgefanda með fullnægjandi hætti. Fjárfestar verða að gera sér grein fyrir áhættunni sem fylgir fjárfestingum í skuldabréfunum og hafa kynnt sér rækilega innihald lýsingarinnar og eftir atvikum annars efnis um útgefanda.
- b) Fjárfestar verða að vera færir um að meta með fullnægjandi hætti áhrif fjárfestingar í skuldabréfunum á eigin eigna- og fjárhagsstöðu. Fjárfestar verða að búa yfir nægilegri fjárfestingagetu og lausafé til að bera áhættuna sem fylgir kaupum á skuldabréfunum.
- c) Fjárfestar verða að kynna sér og skilja skilmála skuldabréfanna og vera kunnugir eðli fjármagnsmarkaða. Fjárfestar verða að vera færir um að meta, ýmist sjálfir eða með hjálp ráðgjafa, hvaða áhrif sveiflur í rekstri útgefanda, breytingar á vaxtastigi eða aðrir sambærilegir þættir geta haft á fjárfestingar í skuldabréfunum..

2.1 Yfirlýsing útgefanda

Undirritaðir, stjórnarformaður og forstjóri HS Veitna hf., kt. 431208-0590, Brekkustíg 36, 260 Reykjanesbæ, lýsum hér með yfir, fyrir hönd stjórnar félagsins og félagsins sjálfs, að samkvæmt okkar bestu vitund eru upplýsingarnar sem lýsingin hefur að geyma í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum er sleppt sem kunna að skipta máli varðandi áreiðanleika hennar.

Reykjanesbæ, 9. nóvember 2018

Fyrir hönd stjórnar HS Veitna hf.

Fyrir hönd HS Veitna hf.

Gunnar Þórarinsson,
stjórnarformaður

Júlíus Jón Jónsson,
forstjóri

2.2 Umsjónaraðili útgáfunnar

Umsjónaraðili tóku skuldabréfanna til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði Kauphallar er Íslandsbanki hf., kt. 491008-0160, Hagasmára 3, 201 Kópavogi. Íslandsbanki var ráðgjafi félagsins og umsjónaraðili með sölu skuldabréfanna og gerð lýsingar vegna tóku þeirra til viðskipta. Íslandsbanki þiggur þóknun fyrir aðkomu sína að þessum verkefnum.

2.3 Upplýsingar frá þriðja aðila

Upplýsingar um vísitölu neysluverðs eru fengnar frá Hagstofu Íslands. Upplýsingar frá Hagstofunni eru opinber gögn. Útgefandi staðfestir, að því marki sem félaginu er unnt og kunnugt um, að þær upplýsingar sem það styðst við frá Hagstofunni eru rétt eftir hafðar og að engum staðreyndum er sleppt sem geri upplýsingarnar ónákvæmar eða misvísandi. Upplýsingarnar voru fengnar af vef Hagstofunnar, <http://www.hagstofan.is>.

2.4 Hugsanlegir hagsmunaárekstrar

Athygli fjárfesta er vakin á hagsmunum HS Veitna og Íslandsbanka vegna tóku skuldabréfa HS Veitna til viðskipta á aðalmarkaði Kauphallarinnar:

Verðbréfamiðlun Íslandsbanka annaðist frumsölu skuldabréfa. Fyrirtækjaráðgjöf Íslandsbanka er umsjónaraðili vegna tóku skuldabréfanna til viðskipta hjá Kauphöllinni og fær greidda þóknun frá HS Veitum vegna þess.

Sigrún Hjartardóttir, starfsmaður Fyrirtækjaráðgjafar Íslandsbanka, er varamaður í stjórn HS Veitna. Sigrún hefur aldrei setið stjórnarfund hjá félaginu og hefur enga aðkomu haft að útgáfu skuldabréfanna að öðru leyti en sem snýr að gerð þessarar lýsingar.

2.5 Tilgangur útgáfu skuldabréfaflokksins og markmið með töku bréfanna til viðskipta

Tilgangur útgáfu skuldabréfaflokksins HSVE 310138 er tvíþættur; 1) að endurfjármagna að hluta til skráðan skuldabréfaflokk félagsins HSVE 08 01 sem er á gjalddaga 15. desember 2018, og 2) að tryggja langtímafjármögnun félagsins vegna fjárfestinga í nýjum verkefnum.

Markmið tóku bréfanna til viðskipta er að slíkt auki markaðshæfi þeirra og seljanleika fyrir fjárfesta.

2.6 Skilgreiningar

Í verðbréfalýsingunni vísa hugtökin;

„HS Veitur“, „útgefandinn“ og „félagið“ til HS Veitna hf., kt. 431208-0590, Brekkustíg 36, 260 Reykjanesbæ, Íslandi, „HS Orka“ til HS Orku hf., kt. 680475-0169, Svartsengi, 240 Grindavík, Íslandi.

„Hitaveitu Suðurnesja“ til „Hitaveitu Suðurnesja hf.“ en miðað við skiptingarátætlun dagsett 24. október 2008 var Hitaveitu Suðurnesja skipt upp í HS Veitur og HS Orku. Var starfsemi HS Orku haldið áfram á kennitölu Hitaveitu Suðurnesja en starfsemi HS Veitna færð á nýja kennitölu.

„Íslandsbanki“ til Íslandsbanka hf., kt. 491008-0160, Hagasmári 3, 201 Kópavogur, Íslandi,

„Kauphöllin“ til Nasdaq Iceland hf., kt. 681298-2829, Laugavegi 182, 105 Reykjavík, Íslandi,

„Nasdaq verðbréfamiðstöð“ til Nasdaq verðbréfamiðstöðvar hf., kt. 500797-3209, Laugavegi 182, 105 Reykjavík, Íslandi,

„umsjónaraðili“ til Fyrirtækjaráðgjafar Íslandsbanka hf., kt. 491008-0160, Hagasmára 3, 201 Kópavogur, Íslandi,

„verðbréfalýsingin“ til verðbréfalýsingar þessarar, dagsettrar 9. nóvember 2018,

„lýsingin“ til lýsingar HS Veitna dagsettrar 9. nóvember 2018 sem samanstendur af verðbréfalýsingu þessari og útgefandalýsingu dagsettri 9. nóvember 2018,

nema annað megi skilja af samhenginu eða sé tekið fram í textanum.

Þegar vísað er til tímasetninga í verðbréfalýsingu skal það túlkað sem tilvísun til tímasetninga að íslenskum staðartíma.

Þegar vísað er til laga og reglugerða í verðbréfalýsingu er vísað til íslenskra laga og reglugerða, með áorðnum breytingum.

2.7 Skammstafanir og hugtök

EES	Evrópska efnahagssvæðið
ehf.	einkahlutafélag
ESB	Evrópusambandið
f.h.	fyrir hönd
gr.	grein
hf.	hlutafélag
ISK	íslenskar krónur
kr.	íslenskar krónur
kt.	kennitala
m.a.	meðal annars
mgr.	málgrein
m.kr.	milljónir króna
nr.	númer
sbr.	samanber
skv.	samkvæmt
tl.	töluliður
u.þ.b.	um það bil
þ. á m.	þar á meðal
þ.e.	það er
þús.	þúsund
þús.kr.	þúsund krónur

2.8 Hugtök í starfsemi útgefanda

kW	kílóvatt = 1.000 wött
MW	megawatt = 1.000 kW

3 Upplýsingar um skuldabréfin

3.1 Almennt

Auðkenni skuldabréfaflokks:	ISIN:	Nafnverðseining flokks:	Loka-gjaldddagi:	Gjaldmiðill:	Tegund:	Verðtrygging:	Nafn-vextir:
HSVE 310138	IS0000029650	20.000.000 - kr.	31.1.2038	ISK	Jafnar greiðslur	Vísitala neysluverðs	2,98% fastir

Skuldabréfin eru nafnbref, rafrænt skráð hjá Nasdaq verðbréfamiðstöð. Bréfin eru vistuð á vörslureikningi viðkomandi fjárfestis hjá reikningsstofnun að hans vali.

Skuldabréfin eru verðbréf í skilningi 1. mgr. 2. gr. vvl. Um þau gilda jafnframt tilskipun frá 9. febrúar 1798 um áritun afborgana á skuldabréf, lög nr. 131/1997 um rafræna eignarskráningu verðbréfa sem og óskráðar reglur íslensks réttar um viðskiptabréf. Skuldabréfin voru seld afmörkuðum hópi fagfjárfesta í lokuðu útboði sem fram fór í janúar 2018 á Íslandi og er nafnverð hverrar einingar kr. 20.000.000. Hægt verður að eiga með þau viðskipti á eftirmarkaði á líftíma bréfanna. Sala og afhending fór fram gegn staðgreiðslu. Félagið mun sjálft annast greiðslur af skuldabréfunum.

Rísi mál út af skuldabréfaútgáfu þessari, má reka það fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur samkvæmt reglum XVII. kafla laga nr. 91/1991, um meðferð einkamála.

Allar kröfur til endurgreiðslu skuldabréfanna eru jafn rétt háar innbyrðis. Útgefandi ber einn ábyrgð á greiðslum af skuldabréfunum. Útgefandi hefur ekki skráð lánshæfismat.

3.2 Heimild til útgáfunnar

Stjórn HS Veitna samþykkti heimild til útgáfu opins skuldabréfaflokks á fundi sínum þann 26. janúar 2018. Skv. bókun stjórnar skyldi stefnt að útgáfu allt að kr. 5.500.000.000.

3.3 Skilmálar og sérstök skilyrði skuldabréfaflokksins

3.3.1 Skilmálar

Texti þessi byggir á skilmálum skuldabréfanna sem fram koma í 2. kafla útgáfulýsingar vegna rafrænnar útgáfu skuldabréfanna í kerfi Nasdaq verðbréfamiðstöðvar.

Auðkenni:	HSVE 310138
ISIN::	IS0000029650
Gjaldmiðill:	ISK
Vextir:	2,98%, fastir vextir
Dagaregla:	30/360
Verðtrygging:	Skuldabréfin eru verðtryggð með vísitölu neysluverðs til verðtryggingar, með grunnvísitölu 447,16 þann 31. janúar 2018. Verðtryggður höfuðstóll skal uppreiknaður áður en vextir eru reiknaðir.

Greiðslur vaxta og höfuðstóls:	Höfuðstóll og vextir greiðast með 40 jöfnum greiðslum (annuity). Fyrsti greiðsludagur skal vera 31. júlí 2018 og á sex mánaða fresti þar á eftir á 31. degi mánaðarins („gjald dagur“). Beri gjalddag upp á dag sem ekki er bankadagur skal greiðsludagur vera næsti bankadagur þar á eftir. Bankadagur í skuldabréfum þessum telst vera virkur dagur þegar bankar eru almennt opnir á Íslandi. Greiðslustaður er hjá reikningsstofnunum, í samræmi við greiðsluupplýsingar frá Nasdaq verðbréfamiðstöð hf., og ber hver reikningsstofnun ábyrgð á útteilingu greiðslna til skuldabréfaeigenda.
Útgáfudagur:	31. janúar 2018
Lokagjalddagi:	31. janúar 2038
Heildarútgáfa:	kr. 5.500.000.000 (krónur fimmþúsundogfimmhundruð milljónir)
Útgefið nú:	Kr. 5.500.000.000 (krónur fimmþúsundogfimmhundruð milljónir)
Nafnverðseining:	kr. 20.000.000 (krónur tuttugumilljónir)
Útreikningsaðili:	Útgefandi
Tilgangur útgáfu skuldabréfaflokksins:	Er að endurfjármagna skuldabréfaflokk félagsins HSVE 08 01 ásamt því að tryggja langtímafjármögnun félagsins vegna fjárfestinga í nýjum verkefnum.
Uppgreiðsluheimild:	Útgefanda er óheimilt að greiða upp skuldabréfin.
Eftirlitsaðili:	Eftirlitsaðili er Deloitte ehf., kt. 521098-2449, Smáratorgi 3, 201 Kópavogur.
Hlutverk eftirlitsaðila:	Eftirlitsaðila ber að staðfesta og kanna sjálfstætt útreikninga útgefanda á fjármálakvöðum og hvort útgefandi uppfyllir önnur skilyrði skuldabréfaflokks. Útgefandi skal birta skýrslur eftirlitsaðila með tilkynningu á evrópska efnahagssvæðinu (fréttakerfi kauphallar). Um skyldur eftirlitsaðila fer að öðru leyti samkvæmt ákvæðum skuldabréfanna og samnings eftirlitsaðila við útgefanda.
Dráttarvextir:	Greiði útgefandi ekki samningsbundnar afborganir og vexti á gjalddaga skuldabréfanna er skuldabréfaeigendum heimilt að innheimta dráttarvexti, í samræmi við ákvörðun Seðlabanka Íslands á hverjum tíma um grunn dráttarvaxta og vanefndarálag, sbr. 1. mgr. 6. gr. laga nr. 38/2001 um vexti og verðtryggingu, af gjaldfallinni fjárhæð. Komi til þess að gjalddagi skuldabréfanna falli á dag sem ekki er bankadagur og útgefandi greiðir á næsta bankadegi þar á eftir, er skuldabréfaeigendum ekki heimilt að innheimta dráttarvexti.
Gjaldfellingarheimildir:	Hafi greiðsla vaxta, verðbóta eða höfuðstóls ekki verið innt af hendi innan þrjátíu (30) daga eftir gjalddaga er skuldabréfaeigendum heimilt að fella allar eftirstöðvar skuldabréfanna í gjalddaga. Ef (i) fjárnám verður gert hjá útgefanda, (ii) önnur lán útgefanda að lágmarki að fjárhæð kr. 100.000.000 fyrir einstakar skuldbindingar eða samtals að fjárhæð kr. 250.000.000 eru gjaldfelld, (iii) fram kemur ósk um gjaldþrotaskipti á búi útgefanda, (iv) útgefandi leitar nauðasamninga, (v) eignir útgefanda eru auglýstar á nauðungaruppboði eða (vi) eignir útgefanda eru kyrrsettar sem hluti af fullnustuaðgerðum kröfuhafa, er skuldabréfaeigendunum heimilt að fella allar eftirstöðvar skuldabréfanna í gjalddaga. Gjaldfelling er þó ekki heimild ef réttmætum mótbárum útgefanda og eðlilegum vörnum er haldið uppi. Skal við mat á heimildum til gjaldfellinga skv. framangreindum (ii) lið horft til þess að

fjárhæðir séu verðbættar samkvæmt vísitölu neysluverðs til verðtryggingar, með sömu grunnvísitölu og skuldabréfin.

Verði útgefandi uppvís að brotum á sérstökum skilyrðum skuldabréfanna hefur hann þrjátíu og fimm daga til að bæta úr broti frá þeim degi að það á sér stað. Sé brot til staðar á þrítugasta og sjötta degi er skuldabréfaeigendum heimilt að fella allar eftirstöðvar skuldabréfanna í gjalddaga.

Hafi skuldabréfin ekki verið tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland fyrir 31. desember 2018 er skuldabréfaeigendum heimilt að fella allar eftirstöðvar skuldabréfanna í gjalddaga.

Komi til þess að gjaldfellingarheimild sé til staðar og einhver skuldabréfaeigandi hyggst nýta þá heimild skal ákvörðun um gjaldfellingu fara fram í samræmi við samþykktarferli fyrir gjaldfellingu.

Samþykktarferli fyrir gjaldfellingu:

Komi til þess að til staðar sé gjaldfellingarheimild er hverjum skuldabréfaeiganda heimilt að óska eftir fundi skuldabréfaeigenda þar sem ákvörðun skal tekin um hvort gjaldfella eigi skuldabréfin. Skulu skuldabréfaeigendur beina ósk um fund skuldabréfaeigenda til eftirlitsaðila sem annast fundarboðun og fundarstjórn fundar skuldabréfaeigenda.

Gjaldfelling telst samþykkt ef 15% skuldabréfaeigenda skv. framangreindu samþykkja hana. Allir skuldabréfaeigendur eru bundnir við ákvarðanir sem teknar eru á fundi skuldabréfaeigenda og teljast öll skuldabréfin gjaldfallin sé tekin ákvörðun um gjaldfellingu. Sé gjaldfellingarheimild ekki lengur til staðar á fundardegi er ekki heimilt að nýta gjaldfellingarheimildina og skal eftirlitsaðili þá án tafar afboða fundinn.

Fundur skuldabréfaeigenda:

Eftirlitsaðili sér um boðun fundar skuldabréfaeigenda og skal hann innan 2 (tveggja) daga frá ósk um fund senda útgefanda tilkynningu um fundarboðun og skal útgefandi birta slíka tilkynningu opinberlega á evrópska efnahagssvæðinu (fréttakerfi kauphallar). Fund skuldabréfaeigenda skal ávallt boða með að lágmarki tveggja vikna fyrirvara og skal fundarboðið tilgreina hvar og hvenær fundur skuldabréfaeigenda skal haldinn. Skirrist útgefandi við að birta fundarboð er eftirlitsaðila heimilt að láta birta tilkynningu í nafni útgefanda og á hans kostnað. Útgefanda er heimilt að tjá sig á fundi skuldabréfaeigenda, en skal víkja af fundi áður en atkvæðagreiðsla hefst.

Atkvæðisréttur skuldabréfaeigenda miðast við fjárhæð skuldabréfaeignar hvers skuldabréfaeiganda í hlutfalli við útistandandi fjárhæð skuldabréfaflokksins. Skal eignarhlutfall hvers skuldabréfaeigenda miðast við skráða eign þeirra í lok þess dags sem fundur skuldabréfaeigenda er boðaður. Eigi útgefandi hluta skuldabréfanna skal sá hluti ekki bera atkvæðisrétt, og eignarhlutfall annarra skuldabréfaeigenda því verða hlutfallslega hærra sem nemur skuldabréfum í eigu útgefanda.

Fundarboðun, fundargögn og niðurstöður fundar skulu birtar opinberlega á evrópska efnahagssvæðinu (fréttakerfi kauphallar). Komi til þess að félagið sé ekki með útgefna fjármálagerninga sem teknir hafa verið til viðskipta skal framangreint sent Nasdaq verðbréfamiðstöð hf. sem kemur upplýsingum áleiðis til skuldabréfaeigenda.

Arðgreiðslur:

Greiðsla arðs, kaup á eigin hlutabréfum eða lækkun hlutfjár til greiðslu til hluthafa er heimil innan þeirra marka sem eðlilegt og sanngjarnt getur talist. Skilyrði fyrir arðgreiðslu, kaupum á eigin hlutabréfum eða lækkun hlutfjár, í hvaða formi sem hún kann að verða, er að engar vanefndir samkvæmt skuldabréfunum séu til staðar eða séu fyrirsjáanlegar vegna aðgerðarinnar.

	Óheimilt er að greiða arð, kaupa eigin hlutabréf eða lækka hlutafé fari eiginfjárlutfall útgefanda við það undir 40%.
Upplýsingaöflun:	Útgefanda og eftirlitsaðila er á hverjum tíma heimilt að afla upplýsinga um skráða eigendur skuldabréfaflokksins frá Nasdaq verðbréfamiðstöð hf.
Skilmálabreyting:	Útgefanda er heimilt að óska eftir breytingu á skilmálum skuldabréfsins, en ákvörðun um slíkt skal taka á fundi skuldabréfaeigenda. Fundarboði skal fylgja yfirlit yfir tillögur útgefanda að breyttum skilmálum. Tillögur að breyttum skilmálum skuldabréfanna teljast vera samþykktar ef 90% skuldabréfaeigenda samþykkja hana. Útgefanda ber að tilkynna Nasdaq verðbréfamiðstöð hf. um hvers kyns breytingar á skilmálum skuldabréfanna.
Framsal:	Engar takmarkanir eru á framsali skuldabréfa. Framselja skal skuldabréfin til nafngreinds aðila.
Ágreiningsmál:	Rísi mál út af skuldabréfum þessum skal það rekið fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur samkvæmt ákvæðum XVII. kafla laga nr. 91/1991 um meðferð einkamála.
Afskráning:	Skuldabréfaflokkur verður afskráður sjö sólarhringum eftir lokagjaldþaga nema tilkynning um annað berist frá útgefanda. Útgefanda ber að tilkynna Nasdaq verðbréfamiðstöð hf. um greiðslufall flokksins og skal í því tilviki senda Nasdaq verðbréfamiðstöð hf. tilkynningu þar um þegar greiðsla hefur farið fram.

3.3.2 Sérstök skilyrði vegna skuldabréfaflokksins HSVE 310138

Verði útgefandi uppvís að brotum á sérstöku skilyrðum skuldabréfanna hefur hann þrjátíu og fimm daga til að bæta úr broti frá þeim degi að það á sér stað. Sé brot til staðar á þrítugasta og sjötta degi er skuldabréfaeigendum heimilt að fella allar eftirstöðvar skuldabréfanna í gjalddaga (gjaldfelling) með aðstoð eftirlitsaðila í samræmi við ákvæði skuldabréfaflokksins, sbr. hér síðar.

- Tilkynning á vanefnd:** Útgefandi skuldbindur sig til að tilkynna skuldabréfaeigendum þegar í stað ef hann verður var við að hvers kyns vanefndartilvik samkvæmt skuldabréfunum hafi átt sér stað. Jafnframt skal útgefandi tilkynna um gjaldfellingarheimildir ef þær eru fyrir hendi hjá öðrum lánveitendum útgefanda. Tilkynning samkvæmt ákvæði þessu telst fullnægjandi sé hún birt opinberlega á evrópska efnahagssvæðinu (fréttakerfi kauphallar), sé útgefandi með útfærna fjármálagerninga sem teknir hafa verið til viðskipta, en annars sé hún send með ábyrgðarpósti.
- Fjárhagsleg skilyrði:** Útgefandi skuldbindur sig til að hlíta neðangreindum fjárhagslegum skilyrðum sem taka mið af rekstri og efnahag samstæðu útgefanda:
 - Sjóðstreymiskvöð:** Nettó vaxtagreiðslur skulu ekki vera hærri en sem nemur 50% af aðlöguðu EBIT á hverju 12 mánaða tímabili.
 - Skuldsetning:** Vaxtaberandi skuldir í öðrum gjaldmiðlum en uppgjörsmýnt félagsins skulu ekki vera hærri en 20% af heildar vaxtaberandi skuldum.
 - Eiginfjárlutfall:** Eiginfjárlutfall skal á hverjum prófunardegi vera 35% eða hærri.

Framangreind fjárhagsleg skilyrði skulu reiknaðar af útgefanda á prófunardögum. Skal útgefandi senda eftirlitsaðila öll nauðsynleg gögn innan tveggja vikna frá prófunardegi og skal eftirlitsaðili birta skýrslu sína innan tveggja vikna þaðan í frá.

Viðmiðun: Efnahagsliðir miðast við punktstöðu á uppgjörsdögum og rekstrarliðir miðast við undangengna 12 mánuði frá uppgjörsdögum.

- Veðsetning eigna:** Útgefandi skuldbindur sig til þess að setja ekki eignir sínar að veði án skriflegs samþykkis 85% eigenda í skuldabréfaflokki þessum, miðað við fjárhæð.

- d) **Jafn rétttháar kröfur:** Kröfur samkvæmt skuldabréfaflokki þessum standa ávallt jafnar og óheimilt er að inna af hendi greiðslu til eins eða fleiri skuldabréfaeiganda nema að sama hlutfall sé greitt til allra skuldabréfaeigendanna. Ákvæði þetta kemur ekki í veg fyrir að útgefandi kaupi skuldabréf í flokki þessum á markaði af einum eða fleiri skuldabréfaeigendum.
- e) **Bann við breytingum á starfsemi eða tilgangi útgefanda:** Útgefandi skuldbindur sig til að skipta hvorki útgefanda upp í tvö eða fleiri sjálfstæð félög né gera verulegar breytingar á tilgangi útgefanda, nema að fengnu samþykki 75% skuldabréfaeigenda miðað við fjárhæð. Þrátt fyrir framangreint er útgefanda ávallt heimilt að skipta tilteknum eignum sínum eða hluta rekstrar í félag að fullu í eigu útgefanda, enda er útgefanda óheimilt að selja slíkt félag að hluta til eða í heild án samþykkis 75% skuldabréfaeigenda.
- f) **Upplýsingar:** Útgefandi skal birta alla útreikninga sína, sem og eftirlitsaðila, vegna sérstakra skilyrða opinberlega á evrópska efnahagssvæðinu (fréttakerfi kauphallar).
- g) **Eftirlitsaðili:** Á hverjum tíma skal alltaf vera í gildi samningur við eftirlitsaðila sem skal vera starfandi á líftíma skuldabréfsins. Komi til þess að ekki sé til staðar samningur við eftirlitsaðila skal síðasti eftirlitsaðili starfa með óbreyttar heimildir á grundvelli útseldra tíma samkvæmt eigin verðskrá á kostnað útgefanda þar til nýr eftirlitsaðili hefur verið ráðinn til starfa. Ákvæði þessa efnis skal koma fram í samningi útgefanda við eftirlitsaðila.
- h) **Arðgreiðslur o.fl.:** Útgefanda er ekki heimilt að greiða arð, kaupa eigin hlutabréf eða lækka hlutfé með greiðslu til hluthafa nema slíkt sé sérstaklega heimilt samkvæmt skilmálum skuldabréfaflokksins.
- i) **Einkaleyfi:** Útgefandi hefur einkaleyfi á starfsemi sinni sbr. Raforkulög nr. 65/2003 og Lög um vatnsveitur sveitarfélaga nr. 32/2004. Verði breytingar á lögum þannig að einkaleyfi útgefanda verði fellt niður eða ógilt hafa skuldabréfaeigendur rétt til gjaldfellingar.
- j) **Breyting á eignarhaldi:** Í Raforkulögum nr. 65/2003, er kveðið á um að eignarhald útgefanda þarf ávallt að vera í meirihlutaeigu ríkis, sveitarfélaga og/eða fyrirtækja sem eru alfarið í eigu þessara aðila. Verði breytingar á lögum sem leiða til breytinga á eignarhaldi útgefanda eða ef meirihlutaeign eignarhalds útgefanda er ekki lengur hjá ríki, sveitarfélögum og/eða fyrirtækjum, sem eru alfarið í eigu þessara aðila, hafa skuldabréfaeigendur rétt til að gjaldfella skuldabréfið.

3.3.3 Vextir, verðtrygging og hlunnindi

Skuldabréfin bera 2,98% fasta vexti og eru verðtryggð með vísitölu neysluverðs („VNV“) með grunnvísitölu 447,16 þann 31. janúar 2018 (dagvísitala VNV). Engin hlunnindi eru tengd skuldabréfunum. Fyrsti vaxtadagur var 31. janúar 2018. Skuldabréfin endurgreiðast með 40 jöfnum greiðslum (annuity), í fyrsta sinn 31. júlí 2018 og á sex mánaða fresti þar á eftir á 31. degi mánaðarins (gjald dagar).

Kröfur samkvæmt skuldabréfunum fyrnast nema að krafa um greiðslu þeirra komi fram innan 10 ára (greiðslur af höfuðstól) og 4 ára (vaxtagreiðslur) frá gjalddaga skv. 5. gr. laga um fyrningu kröfuréttinda nr. 150/2007.

3.3.4 Skattheimta

Skráð skrifstofa útgefanda er á Íslandi þar sem óskað er eftir töku skuldabréfanna til viðskipta. Um skattalega meðferð vaxta vegna skuldabréfanna gilda íslensk skattalög svo sem þau eru á hverjum tíma. Við staðfestingu lýsingar þessarar ber að greiða 22% staðgreiðsluskatt af fjármagnstekjum skv. lögum nr. 94/1996 um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur. Útgefandi mun ekki halda eftir staðgreiðsluskatti af greiðslum vegna skuldabréfanna. Skuldabréfaeigendur bera sjálfir ábyrgð á staðgreiðslu skatta vegna fjármagnstekna sinna af skuldabréfunum.

3.3.5 Lagarammi

Útgáfa þessi lýtur viðeigandi íslenskum lögum svo sem þau eru við staðfestingu lýsingar þessarar. Skuldabréfin eru verðbréf í skilningi 1. mgr. 2. gr. vvl. Um þau gilda jafnframt tilskipun frá 9. febrúar 1798 um áritun afborgana á

skuldabréf, lög nr. 131/1997 um rafræna eignarskráningu verðbréfa sem og óskráðar reglur íslensks réttar um viðskiptabréf. Rísi mál út af skuldabréfunum má reka þau fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur skv. ákvæðum XVII kafla laga nr. 91/1991 um meðferð einkamála.

3.4 Taka skuldabréfanna til viðskipta

Sótt verður um að framangreindur flokkur skuldabréfa verði tekinn til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði Kauphallar. Skuldabréf að nafnvirði kr. 5.500.000.000 voru seld í lokuðu útboði til valinna fjárfesta í janúar 2018. Verði umsóknin samþykkt er stefnt að töku allra þegar útgefinna skuldabréfa í flokknum til viðskipta eigi síðar en 31. desember 2018. Auðkenni skuldabréfaflokksins í viðskiptakerfi Kauphallar verður HSVE 310138.

3.4.1 Umsjón

Fyrirtækjaráðgjöf Íslandsbanka hefur umsjón með töku skuldabréfanna til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði Kauphallar fyrir hönd útgefanda. Samningur þess efnis var undirritaður þann 8. september 2017.

3.4.2 Kostnaður

Áætlaður heildarkostnaður við útgáfuna og töku skuldabréfanna til viðskipta er kr. 8.527.630. Kostnaðurinn samanstendur af skráningarkostnaði Kauphallar, gjaldi Nasdaq Verðbréfamiðstöðvar, kostnaði FME vegna yfirferðar og staðfestingar lýsingar auk þóknunar Íslandsbanka vegna sölu bréfanna.