

ÚTGÁFULÝSING

RAFRÆN ÚTGÁFA SKULDABRÉFA / VÍXLA HJÁ VERÐBRÉFAMIÐSTÖÐ ÍSLANDS HF (VBM)

1. kafli

Almennar upplýsingar um útgefanda

1.1 Upplýsingar um útgefanda:

Nafn:	HS Veitur hf.
Kennitala:	4312080590
Aðsetur:	Brekustígur 36, 260 Reykjanesbær
Höfuðstöðvar:	Brekustígur 36, 260 Reykjanesbær

1.2 Nöfn og kennitölur forsvarsmanna útgefanda:

Nafn:	Kennitala:
Páll Erland	120570-5609

1.3 Lög og reglur sem útgefandi starfar eftir ef sérlög gilda um starfsemi hans.

Raforkulög nr. 65/2003
Lög um vatnsveitur sveitarfélaga nr. 32/2004
Orkulög nr. 58/1967 (hitaveitur)

2. kafli

Upplýsingar um útgáfuna

2.1 Upplýsingar um viðtakanda greiðslna og aðrar upplýsingar hjá útgefanda sem varða útgáfuna:

Nafn:	Sími:	Netfang:
Anna Birgitta Geirfinnsdóttir	422-5212	annab@hsveitur.is

2.2 Auðkenni útgáfunnar, nafnverð svo og önnur skilyrði sem varða útgáfuna og skuldbinda útgefanda, sbr. neðangreinda upptalningu í **viðauka 1** um skilmála flokksins.

2.3 Útgefanda ber að tilkynna Verðbréfamíðstöð Íslands hf um hvers kyns breytingar á skilmálum skuldabréfaflokks.

2.4 Skuldabréfaflokkur verður afskráður sjö sólarhringum eftir lokagjalddaga, nema tilkynning um annað berist frá útgefanda. Útgefanda ber að tilkynna VBM um greiðslufall flokksins og skal í því tilviki senda VBM tilkynningu þar um þegar greiðsla hefur farið fram.

2.5 Hlunnindi sem tengjast skuldabréfunum, útreikningar þeirra og nýting.

--

2.6 Skattur á tekjur af skuldabréfum sem haldið er eftir til staðgreiðslu í upprunalandinu og/eða í skráningarlandinu. Greint skal frá hvort útgefandi ábyrgist að staðgreiðsluskatti sé haldið eftir.

--

2.7 VBM ráðstafar útgefnum skuldabréfum á eftirtalinn VBM-reikning útgefanda hjá banka / verðbréfafyrirtæki.

VBM reikningur:	20003446
Banki / verðbréfafyrirtæki:	Safnreikningur Kviku banka hjá Arion banka

2.8

Eftirtaldir aðilar þjónusta útgáfuna fyrir hönd útgefanda samkvæmt samningum sem fylgja útgáfulýsingu þessari.

Útreikningsaðili	
Greiðslubanki	

2.9 Aðrar upplýsingar um útgáfuna, skilyrði hennar og skuldbindingar útgefanda.

Auðkenni:	HSVE 45 1218
ISIN:	IS0000038677
Tegund bréfs:	Skuldabréf
Gjaldmiðill:	ISK
Útgáfudagur:	18.12.2025
Útgefið nú:	5.000.000.000
Nafnverðseining:	20.000.000
Heildarútgáfa:	5.000.000.000
Lokagjalddagi:	18.12.2045
Verðtrygging:	Já
Gjalddagar höfuðstóls og vaxta:	18.06 & 18.12 ár hvert
Greiðslustaður:	Greiðslustaður er hjá reikningsstofnun, í samræmi við greiðsluupplýsingar frá verðbréfamiðstöð, og ber hver reikningsstofnun ábyrgð á útdeilingu greiðslna til skuldabréfaeigenda
Vextir:	3,50%
Dagaregla:	30E/360
Fyrsti vaxtadagur:	18.12.2025
Greiðsla vaxta og höfuðstóls	
Útreikningsaðili:	Útgefandi
Tryggingar :	
Vanskil og 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.
Sérstök skilyrði:	<p>a) 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 útgefna fjármálagerninga sem teknir hafa verið til viðskipta, en annars sé hún send með ábyrgðarpósti.</p> <p>b) Fjárhagsleg skilyrði: Útgefandi skuldbindur sig til að hlíta neðangreindum fjárhagslegum skilyrðum sem taka mið af rekstri og efnahag samstæðu útgefanda:</p>

	<p>1. Sjóðstreymiskvöð: Nettó vaxtagreiðslur skulu ekki vera hærri en sem nemur 50% af aðlöguðu EBIT á hverju 12 mánaða tímabili.</p> <p>2. Skuldsetning: Vaxtaberandi skuldir í öðrum gjaldmiðlum en uppgjörsmýnd félagsins skulu ekki vera hærri en 20% af heildar vaxtaberandi skuldum.</p> <p>3. Eiginfjárlutfall: Eiginfjárlutfall skal á hverjum prófunardegi vera 35% eða hærra.</p> <p>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 þáðan í frá.</p> <p>Viðmiðun: Efnahagsliðir miðast við punktstöðu á uppgjörsdögum og rekstrarliðir miðast við undangengna 12 mánuði frá uppgjörsdögum.</p> <p>c) 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.</p> <p>d) Jafnréttháar kröfur: Kröfur skuldabréfaeigenda samkvæmt skuldabréfaflokki þessum eru ávallt jafnréttháar (pari passu) innbyrðis. Óheimilt er að inna af hendi greiðslu til eins eða fleiri skuldabréfaeigenda nema að sama hlutfall sé greitt til allra skuldabréfaeigendanna. Ákvæði þetta kemur í flokki þessum á markaði af einum eða fleiri skuldabréfaeigendum.</p> <p>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 75% samþykki 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.</p> <p>f) Upplýsingar: Útgefandi skal birta útreikninga sína, sem og eftirlitsaðila, vegna sérstakra skilyrða opinberlega á evrópska efnahagssvæðinu.</p> <p>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</p>
--	--

	<p>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 þess efnis skal koma fram í samningi útgefanda við eftirlitsaðila.</p> <p>h) Arðgreiðslur o.fl.: Útgefanda er ekki heimilt að greiða arð, kaupa eigin hlutabréf eða lækka hlutafé fari eiginfjárlutfall útgefanda við það undir 40%.</p> <p>i) Skráning á markað: Hafi skuldabréfin ekki verið tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland innan 12 mánaða frá útgáfudegi skulu nafnvextir hækka um eitt prósentustig frá og með þeim degi en lækka aftur í upphaflega vexti þann dag sem bréfið verður skráð.</p>
Gjaldfellingarheimildir:	<p>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.</p> <p>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 skuldabréfaeigendum 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.</p> <p>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.</p> <p>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. 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</p>

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.

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.

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 eftirlitsaðila þá án tafar afboða fundinn.

Eftirlitsaðili sér um boðun fundar skuldabréfaeiganda og skal hann innan tveggja (2) daga 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 útstandandi 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

	verðbréfamiðstöð sem kemur upplýsingum áleiðis til skuldabréfaeigenda.
Atkvæðisréttur :	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.
Framsal:	Engar takmarkanir eru á framsali skuldabréfa. Framselja skal skuldabréfin til nafngreinds aðila.
Stimpilgjald:	
Ágreiningsmál:	Rísi mál út af skuldabréfum þessum skal það rekið fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur samkvæmt ákvæðum XVII. kafla laga nr. 91/1991 um meðferð einkamála.
Viðskipti á skipulegum markaði:	
Breytingar á skilmálum:	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 verðbréfamiðstöð um hvers kyns breytingar á skilmálum skuldabréfanna.
Uppgreiðsluheimild:	Útgefanda er óheimilt að greiða upp skuldabréfin
Afskráning:	Skuldabréfin verða afskráð sjö sólarhringum eftir lokagjalddaga nema tilkynning um annað berist frá útgefanda. Útgefanda ber að tilkynna verðbréfamiðstöð um greiðslufall skuldabréfanna og skal í því tilviki senda verðbréfamiðstöð tilkynningu þar um þegar greiðsla hefur farið fram.

3. kafli

Upplýsingar um þá sem annast útgáfulýsingu og ábyrgjast endurskoðun ársreikninga

3.1 Upplýsingar um þá sem annast útgáfulýsingu fh.útgefanda.

Nafn:	Netfang:	Sími:
Héðinn Þórðarson	Hedinn.thordarson@kvika.is	698-0521
Katrín Mist Kristinsdóttir	Katrinn.kristinsdottir@kvika.is	868-9839

3.2 Nöfn löggiltra endurskoðenda (endurskoðunarstofa) útgefanda undanfarin þrjú ár.

Nafn:	Kennitala:
Kristján Þór Ragnarsson	150682-3209
Heiðar Þór Karlsson	271085-3389

3.3 Upplýsingar um reikningsstofnunina sem annast útgáfulýsinguna:

Nafn:	Kennitala:
Kvika banki hf.	540502-2930

3.4 Upplýsingar um starfsmenn reikningsstofnunar sem annast útgáfulýsinguna.

Nafn:	Netfang:	Sími:
Héðinn Þórðarson	Hedinn.thordarson@kvika.is	698-0521
Katrín Mist Kristinsdóttir	Katrinn.kristinsdottir@kvika.is	868-9839

3.5 Upplýsingar um umboðsmann skuldabréfaeigenda.

Nafn:	Netfang:	Sími:

4. kafli

Fylgigögn með útgáfulýsingu

- 4.1 Staðfesting opinbers skráningaraðila á tilurð útgefanda.
- 4.2 Staðfesting á að útgefandi hafi tekið formlega ákvörðun um hina fyrirhuguðu rafrænu útgáfu eða önnur gögn þar að lútandi svo sem staðfest afrit af fundargerð eða vísun í lög eða reglur sem gilda um útgáfuna.
- 4.3 Nafn frumsöluaðila eins eða fleiri ef um nýja útgáfu eða viðbótarútgáfu er að ræða.
- 4.4 Staðfesta yfirlýsingu héraðsdómara um að félag sé ekki undir gjaldþrotaskiptum óski VBM eftir því.
- 4.5 Önnur fylgigögn vegna hinnar fyrirhuguðu útgáfu sem VBM telur nauðsynleg.

Staður: _____

Dags: _____

 F.h. útgefanda

 F.h. reikningsstofnunar

Viðauki 1 við útgáfulýsingu – Skuldabréf / Víxlar

Upplýsingar um útgefanda	
1. Nafn:	HS Veitur hf.
2. Kennitala:	431208-0590
3. LEI:	5493001WFODO2B8KWD84

Upplýsingar um útgáfu	
4. Auðkenni útgáfu (Ticker):	HSVE 45 1218
5. ISIN:	IS0000038677
6. CFI númer:	DBFUFB
7. FISN (Financial instrument short name):	HS VEITUR/3.50 BD 20451218
8. Útgáfuland:	Ísland
9. Skuldabréf / Víxill:	Skuldabréf
10. Orderbook ID:	
11. Heildarheimild skv. Útgáfulýsingu:	5.000.000.000
12. Áður útgefið að nafnvirði:	0
13. Útgefið nú að nafnvirði:	5.000.000.000
14. Nafnverðseining (Nominal value):	20.000.000
15. Skráð í Kauphöll dagsetning:	Skráð 2026
16. Markaður:	
17. Umsjónaraðili viðskipta:	
18. Viðskiptavakt:	

Skilmálar - Greiðsluflæði	
19. Tegund afborgana:	Jafngreiðslubréf
20. Tegund afborgana ef annað:	
21. Gjaldmiðill:	ISK
22. Gjaldmiðill ef annað:	
23. Útgáfudagur:	18.12.2025
24. Fyrsti gjalddagi höfuðstóls:	18.6.2026
25. Fjöldi gjalddaga höfuðstóls:	40
26. Fjöldi gjalddaga á ári:	2
27. Lokagjalddagi:	18.12.2045
28. Vaxtaþrósenta:	3,50%
29. Vaxtaruna ef breytilegir vextir:	Annað
30. Vaxtaruna ef annað:	
31. Álagsþrósenta á vaxtarunu:	
32. Reikniregla vaxta:	Einfaldir
33. Reikniregla ef annað:	
34. Dagaregla vaxta:	30E/360
35. Dagaregla vaxta ef annað:	
36. Fyrsti vaxtadagur:	18.12.2025
37. Fyrsti vaxtagjalddagi:	18.06.2026
38. Fjöldi vaxtagjalddaga á ári:	2
39. Fjöldi vaxtagjalddaga í heild:	40
40. Ef óreglulegt greiðsluflæði, þá hvernig:	
41. Verð með / án áfallinna vaxta:	Án áfallinna vaxta
42. Ef dagsetning afborgunar er frídagur skal fjölga vaxtadögum sem því nemur	Nei

Vísitölur	
43. Vísitölutrygging:	Já
44. Nafn vísitölu:	Vísitala neysluverðs til verðtryggingar
45. Dagvísitala eða mánaðarvísitala:	Dagvísitala
46. Dag/ mánaðarvísitala ef annað:	
47. Grunnildi vísitölu:	659,58667
48. Dags. Grunnvísitölugildis:	18.12.2025

Aðrar upplýsingar	
49. Innkallanlegt:	Nei
50. Innleysanlegt:	Nei
51. Breytanlegt:	Nei
52. Lánshæfismat (matsaðili , dags.):	Nei
53. Aðrar upplýsingar um útgáfuna:	Tilgangur er fjármögnun verkefna samkvæmt fjárfestingaráætlun félagsins ásamt því að tryggja langtímafjármögnun félagsins á sem bestu kjörum Greiðsla arðs, kaup á eigin hlutabréfum eða lækkun hlutafjár til greiðslu til hluthafa er heimil innan þeirra marka sem eðlilegt og sanngjarnt getur talist. Skilyrði fyrir arðgreiðslu, kaupum á eigin hlutabréfum eða lækkun hlutafjár, 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%.

Staður: Reykjavík _____

Dags: 16. desember 2025

F.h. útgefanda

F.h. reikningsstofnunar

Undirritunarsíða

Bjarni Eyvinds Þrastarson

Páll Erland Landry