**viðauki - Skilmálar skuldabréfs/**

**Term sheet – fixed-income securities**

**Upplýsingar um útgefanda/ Issuer’s data:**

|  |  |
| --- | --- |
| 1. Nafn/ Name: | HS Veitur hf. |
| 1. Kennitala/Registry number: | 431208-0590 |
| 1. LEI kóði/LEI code: | 5493001WFODO2B8KWD84 |

**Upplýsingar um útgáfu/Issue’s data:**

|  |  |
| --- | --- |
| 1. Auðkenni útgáfu/Symbol (Ticker): | HSVE 42 1110 |
| 1. ISIN kóði/ISIN code: | IS0000034650 |
| 1. CFI kóði/CFI code: | DBFUFR |
| 1. FISN kóði/FISN code: | HS VEITUR/2.90 BD 20421110 |
| 1. Skuldabréf/víxill/ Bonds/bills: | Skuldabréf |
| 1. Heildarnafnverð útgáfu skv. Útgáfuheimild/ Total issued amount : | 7.000.000.000 |
| 1. Nafnverð áður útgefið/ Total amount previously issued: | 0 |
| 1. Nafnverð útgefið nú/ Amount issued at this time: | 2.000.000.000 |
| 1. Nafnverðseining í verðbréfamiðstöð/ Denomination in CSD: | 20.000.000 |
| 1. Skráð í Kauphöll/ Listed on Nasdaq Stock Exchange: | Já |

**Afborganir – Greiðsluflæði/ Amortization – Cash flow**

|  |  |
| --- | --- |
| 1. Tegund afborgana/ Amortization type: | Jafngreiðslubréf |
| 1. Tegund afborgana, ef annað/ Amortization type, if other: | - |
| 1. Gjaldmiðill/ Currency: | ISK |
| 1. Gjaldmiðill ef annað/ Currency, if other: | - |
| 1. Útgáfudagur/ Issue date: | 10.11.2022 |
| 1. Fyrsti gjalddagi höfuðstóls/ First ordinary installment date: | 10.5.2023 |
| 1. Fjöldi gjalddaga höfuðstóls í heild/ Total number of installments: | 40 |
| 1. Fjöldi gjalddaga á ári/ Installment frequency: | 2 |
| 1. Lokagjalddagi höfuðstóls/ Maturity date: | 10.11.2042 |
| 1. Vaxtaprósenta/ Interest rate: | 2,90% |
| 1. Vaxtaruna, breytilegir vextir/ Floating interest rate, if applicable: | Choose an item. |
| 1. Vaxtaruna, ef annað/ Floating interest rate, if other: | - |
| 1. Álagsprósenta á vaxtarunu/ Premium: | - |
| 1. Reikniregla vaxta/ Simple/compound interest: | Einfaldir |
| 1. Reikniregla ef annað/ Simple/compound, if other: | - |
| 1. Dagaregla/ Day count convention: | 30E/360 |
| 1. Dagaregla ef annað/ Day count convention, if other: | - |
| 1. Fyrsti vaxtadagur Interest from date: | 10.11.2022 |
| 1. Fyrsti vaxtagjalddagi/ First ordinary coupon date: | 10.05.2023 |
| 1. Fjöldi vaxtagjalddaga á ári/ Coupon frequency: | 2 |
| 1. Fjöldi vaxtagjalddaga í heildina/ Total number of coupon payments: | 40 |
| 1. Ef óreglulegt greiðsluflæði, þá hvernig/ If irregular cash flow, then how: | - |
| 1. Verð með/án áfallinna vaxta/ Dirty price / clean price: | Án áfallinna vaxta |
| 1. Clean price quote: | Remaining nominal |
| 1. Ef dagsetning afborgunar er frídagur, skal auka vaxtadaga sem því nemur/ If payment date is a bank holiday, does payment include accrued interest for days missing until next business day?: | Nei |

**Vísitölur/ Indexing**

|  |  |
| --- | --- |
| 1. Vísitölutrygging/ Indexed: | Já |
| 1. Nafn vísitölu/ Name of index: | Vísitala neysluverðs til verðtryggingar |
| 1. Dagvísitala eða mánaðarvísitala/ Daily index or monthly index: | Dagvísitala |
| 1. Dag/mánaðarvísitala ef annað/ Daily index or monthly index, if other: | - |
| 1. Grunngildi vísitölu/ Base index value: | 556,71000 |
| 1. Dags. Grunnvísitölugildis/ Index base date: | 10.11.2022 |

**Aðrar upplýsingar/ Other information**

|  |  |
| --- | --- |
| 1. Innkallanlegt/ Call option: | Nei |
| 1. Innleysanlegt/ Put option: | Nei |
| 1. Breytanlegt/ Convertible: | Nei |
| 1. Lánshæfismat (matsfyrirtæki, dags.)/ Credit rating (rating agency, date): | Nei |
| 1. Aðrar upplýsingar/ Additional information: | Click here to enter text. |
| 1. Útreikningsaðili: | Útgefandi |
| 1. Tilgangur útgáfu skuldabréfaflokks: | Tilgangur er fjármögnun verkefna sem falla undir grænan fjármögnunarramma félagsins ásamt því að tryggja langtímafjármögnun félagsins á sem bestu kjörum |
| 1. Uppgreiðsluheimild: | Útgefanda er óheimilt að greiða upp skuldabréfin |
| 1. Eftirlitsaðili: | Eftirlitsaðili er Deloitte ehf., kt. 521098-2449, Smáratorgi 3, 201 Kópavogur |
| 1. 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. |
| 1. Sérstök skilyrði: | 1. **Tilkynning á vanefnd:** Útgefandi skuldbindur sig til að tilkynna skuldabréfaeigendum þegar í stað ef hann verður var við 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 opinbera á evrópska efnahagssvæðinu (fréttakerfi kauphallar), sé útgefandi með útgefna fjármálagerninga sem teknir hafa verið til viðskipta, en annars sé hún send með ábyrgðarpósti. 2. **Fjárhagsleg skilyrði:** Útgefandi skuldbindur sig til að hlíta neðangreindum fjárhagslegum skilyrðum sem taka mið af rekstri og efnahag samstæðu útgefanda: 3. **Sjóðstreymiskvöð:** Nettó vaxtagreiðslur skulu ekki vera hærri en sem nemur 50% af aðlöguðu EBIT á hverju 12 mánaða tímabili. 4. **Skuldsetning:** Vaxtaberandi skuldir í öðrum gjaldmiðlum en uppgjörsmynd félagsins skulu ekki vera hærri en 20% af heildar vaxtaberandi skuldum. 5. **Eiginfjárhlutfall:** Eiginfjárhlutfall skal á hverjum prófunardegi vera 35% eða hærra.   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.   1. **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. 2. **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. 3. **Bann við breytingum á starfsemi eða tilgangi útgefanda:** Útgefandi skuldbindur sig til að skipta hvorki útgefanda upp í tvö eða fleiri sjálfstæð félög né ger 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. 4. **Upplýsingar:** Útgefandi skal birta útreikninga sína, sem og eftirlitsaðila, vegna sérstakra skilyrða opinberlega á evrópska efnahagssvæðinu. 5. **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 þess efnis skal koma fram í samningi útgefanda við eftirlitsaðila. 6. **Arðgreiðslur o.fl.:** Útgefanda er ekki heimilt að greiða arð, kaupa eigin hlutabréf eða lækka hlutafé með greiðslu hluthafa nema slíkt sé sérstaklega heimilt samkvæmt skilmálum skuldabréfaflokksins. 7. **Einkaleyfi:** Útgefandi hefur einkaleyfi á starfsemi sinni sbr. Raforkulög nr. 65/2003 og Lög um vatnsveitur sveitafélaga nr. 32/2004. Verði breytingar á lögum þannig að einkaleyfi útgefanda verði fellt niður eða ógilt hafa skuldabréfaeigendur rétt til gjaldfellingar. 8. **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. |
| 1. 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. |
| 1. 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 lámarki 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 il 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 innan 12 mánaða frá útgáfudegi 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. |
| 1. 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 gjaldfellingarheimilda og skal eftirlitsaðila þá án tafar afboða fundinn. |
| 1. Fundur skuldabréfaeigenda: | 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 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 verðbréfamiðstöð sem kemur upplýsingum áleiðis til skuldabréfaeigenda. |
| 1. Arðgreiðslur: | 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 sé til staðar eða séu fyrirsjáanlegar vegna aðgerðarinnar. Óheimilt er að greiða arð, kaupa eigin hlutabréf eða lækka hlutafé fari eiginfjárhlutfall útgefanda við það undir 40%. |
| 1. Upplýsingaöflun: | Útgefanda og eftirlitsaðila er á hverjum tíma heimilt að afla upplýsinga um skráða eigendur skuldabréfaflokksins frá verðbréfamiðstöð. |
| 1. 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 verðbréfamiðstöð um hvers kyns breytingar á skilmálum skuldabréfanna. |
| 1. Framsal: | Engar takmarkanir eru á framsali skuldabréfa. Framselja skal skuldabréfin til nafngreinds aðila. |
| 1. Ágreiningsmál | Rísi mál út af skuldabréfum þessum skal það rekið fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur samkvæmt ákvæðum XVII. kafla laga nr. 91/1991 um meðferð einkamála. |
| 1. 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. |
| 1. Hlunnindi: | Engin sérstök hlunnindi eru tengd skuldabréfunum. |
| 1. Skattamál | Skattaleg meðferð skuldabréfa fer samkvæmt gildandi skattalögum á Íslandi á hverjum tíma.  Útgefandi mun ekki halda eftir staðgreiðsluskatti af greiðslum vegna skuldabréfanna. Skuldabréfaeigendur bera sjálfir ábyrgð á staðgreiðslu skatta vegna fjármagnstekna sinna af skuldabréfunum. |