



Skuldabréfaflokkur

Útgefandi: RARIK ohf.

Höfuðstólsfjárhæð: 1.780.000.000 kr.

Lýsing þessi er birt í tengslum við umsókn RARIK ohf. („RARIK“, „félagið“, „útgefandinn“) um töku skuldabréfa í flokknum RARIK 011040 til viðskipta á aðalmarkaði Nasdaq Iceland hf., kt. 681298-2829, Laugavegi 182, 105 Reykjavík („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. Útgefin og seld skuldabréf í flokknum eru að fjárhæð 1.780.000.000 kr.

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 hefjast mun félagið útbúa viðauka við lýsinguna í samræmi við ákvæði laga nr. 14/2020 um lýsingu verðbréfa sem boðin eru í almennu útboði eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði, þar sem greint er frá viðkomandi atriðum.

Lýsing þessi er gerð í samræmi við íslensk lög og reglugerðir og framselda reglugerð Framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2019/980 frá 14. mars 2019 sem hefur verið innleidd í íslenskan rétt, þar á meðal lög nr. 14/2020 um lýsingu verðbréfa sem boðin eru í almennu útboði eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði. Lýsingin fylgir ákvæðum viðauka í framseldri reglugerð Framkvæmdastjórnar ESB 2019/980, þ.e. viðaukum 7 og 15. Lýsingin er einnig útbúin með hliðsjón af reglum fyrir útgefendur fjármálagerninga útgefnum af Kauphöllinni. Lýsingin, sem gefin er út á íslensku, samanstendur af tveimur aðskildum skjölum, verðbréfalýsingu þessari og útgefandalýsingu, hvor um sig dagsettar 16. júní 2021. Lýsingin hefur verið staðfest af Fjármálaeftirlitinu.

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 eða reglur viðkomandi lands.

---

Lýsing þessi er dagsett 16. júní 2021

Ráðgjafi og umsjónaraðili töku til viðskipta



Íslandsbanki



**RARIK**

**Verðbréfalýsing**

**RARIK 011040**

**16. júní 2021**

## Efnisyfirlit

|        |  |    |
|--------|--|----|
| 1.     | Áhættuþættir.....  | 2  |
| 1.1    | Almenn áhætta skuldabréfa.....   | 2  |
| 1.2    | Endurgreiðsluáhætta.....   | 2  |
| 1.3    | Seljanleikaáhætta .....  | 3  |
| 1.4    | Vaxtaáhætta .....  | 3  |
| 1.5    | Uppgjörs- og vörsluáhætta.....   | 3  |
| 1.6    | Verðtrygging .....   | 3  |
| 1.7    | Lagalegt umhverfi og lagabreytingar .....  | 3  |
| 1.8    | Uppgjörsáhætta.....  | 4  |
| 2.     | Tilkynning til fjárfesta.....  | 5  |
| 2.1    | Yfirlýsing ábyrgðaraðila lýsingar fyrir hönd útgefanda .....                         | 7  |
| 2.2    | Umsjónaraðili .....  | 7  |
| 2.3    | Hugsanlegir hagsmunaaárekstrar .....   | 7  |
| 2.4    | Upplýsingar frá þriðja aðila.....  | 8  |
| 2.5    | Ástæða útgáfunnar, ráðstöfun hennar og markmið með töku bréfanna til viðskipta ..... | 8  |
| 3.     | Um skuldabréfin sem tekin skulu til viðskipta .....                                  | 9  |
| 3.1    | Almennt .....  | 9  |
| 3.2    | Skilmálar skuldabréfaflokksins .....   | 9  |
| 3.2.1  | Forgangsröðun.....   | 10 |
| 3.2.2  | Vanskil .....  | 10 |
| 3.2.3  | Framsál .....  | 10 |
| 3.2.4  | Greiðslufyrirkomulag.....  | 10 |
| 3.2.5  | Ábyrgð á greiðslu.....   | 11 |
| 3.2.6  | Breytingar á skilmálum.....  | 11 |
| 3.2.7  | Afskráning.....  | 11 |
| 3.2.8  | Fyrning.....   | 11 |
| 3.2.9  | Heimild .....  | 11 |
| 3.2.10 | Vextir og hlunnindi .....  | 11 |
| 3.3    | Sérstök gjaldfellingarákvæði.....  | 11 |
| 3.4    | Löggjöf sem um útgáfuna gildir .....   | 13 |
| 3.5    | Kostnaður .....  | 14 |
| 4.     | Skilgreiningar.....  | 15 |

# 1. Áhættupættir

Hér á eftir er lýst þeim áhættupáttum sem RARIK er kunnugt um og telur skipta máli varðandi skuldabréfaflokkinn RARIK 011040 þannig að meta megi markaðsáhættuna sem tengist skuldabréfunum. Umfjöllun um þá áhættu sem útgefandi telur eiga sérstaklega við um félagið (og eftir atvikum dótturfélög hans) og þá atvinnugrein sem félagið starfar innan má finna í kafla 1 *Áhættupættir* í útgefandalýsingu félagsins dagsettri 16. júní 2021. Áhættupættirnir eru settir fram eftir alvarleika að mati útgefanda, að teknu tilliti til neikvæðra áhrifa á útgefandann og verðbréfin og líkanna á að þeir raungerist, þar sem fyrst eru taldir upp alvarlegustu áhættupættirnir að mati RARIK í hverjum flokki.

Fjárfesting í skuldabréfum útgefanda 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 sem eru að velta fyrir sér kaupum á skuldabréfum útgefnum af RARIK eru hvattir til að kynna sér vel þá áhættupætti sem ræddir eru í lýsingu þessari og leggja eigið mat á þá áhættu sem kaupin gætu útsett þá fyrir.

Samkvæmt bestu vitund inniheldur kafli 1 *Áhættupættir* í verðbréfalýsingu þessari ásamt kafla 1 *Áhættupættir* í útgefandalýsingu félagsins dagsettri 16. júní 2021 tæmandi lýsingu á þeim áhættupáttum sem máli kunna að skipta við að meta áhættu af fjárfestingu í skuldabréfaflokknum RARIK 011040. RARIK getur ekki spáð fyrir um líkur þess hvort eða hvenær þeir áhættupættir 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 áhættupátta.

## 1.1 Almenn áhætta skuldabréfa

Skuldabréf bera markaðsáhættu sem felst í því að virði þeirra getur sveiflast samhliða hreyfingum á ávöxtunarkröfu skuldabréfa 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 breytingar 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 1.7. *Lagalegt umhverfi og lagabreytingar* í verðbréfalýsingu þessari. Ekki er hægt að veita tryggingu fyrir því að fjárfestingin muni reynast arðsöm. 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.

## 1.2 Endurgreiðsluáhætta

Útgefandi ber beina, óskilyrta, ótryggða og óvirkjandi ábyrgð á greiðslu afborgana og vaxta af skuldabréfunum. Kröfur skuldabréfaeigenda vegna skuldabréfanna eru ávallt jafnrétttháar innbyrðis sem og gagnvart öðrum ótryggðum skuldbindingum útgefanda. Undanskildar eru skuldbindingar sem samkvæmt lögum njóta forgangs sem og víkjandi kröfur á hendur útgefanda.

Til að draga úr endurgreiðsluáhættu hefur útgefandi samþykkt sérstök gjaldfellingarákvæði sem m.a. fela í sér að útgefandi má ekki vanefna greiðslur samkvæmt öðrum skuldaskjölum, hann skal ávallt vera í meirihlutaeigu hins opinbera, hann skal halda skilyrði um fjárhagslegan styrk, honum er óheimilt að veðsetja eignir sínar nema að undangengnu samþykki tveggja þriðju hluta kröfuhafa, bann er lagt við breytingum á starfsemi, útgefanda ber að sjá til þess að skuldabréfin séu tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði auk þess sem útgefandi ber tilkynningarskyldu gagnvart

eigendum skuldabréfanna. Nánar er fjallað um gjaldfellingarákvæðin í kafla 3.3 í verðbréfalýsingu þessari.

Að öðru leyti hefur útgefandi ekki samþykkt kvaðir sem hafa áhrif á hæfi hans til að takast á hendur frekari skuldir sem væru jafnstæðar skuldabréfum í flokknum RARIK 011040.

### 1.3 Seljanleikaáhætta

RARIK 011040 er nýr flokkur skuldabréfa útgefinn af útgefanda sem ekki hafa verið stunduð viðskipti með á skipulegum verðbréfamarkaði áður. Ekki er hægt að ábyrgjast að skilvirkur markaður eða mikil velta myndist með skuldabréfin þrátt fyrir að þau verði tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland. Af þessu leiðir að seljanleiki bréfanna getur verið takmarkaður og kann slíkt að hafa áhrif á markaðsvirði þeirra. Útgefandi hefur ekki gert, né hyggst hann gera, samning um viðskiptavakt á skuldabréfaflokknum.

### 1.4 Vaxtaáhætta

Skuldabréfin bera fasta vexti. Vaxtaáhætta bréfanna er fólgin í mögulegri breytingu á vöxtum á íslenskum skuldamarkaði (ávöxtunarkröfu skuldabréfa). Efávöxtunarkrafan hækkar þá lækkar almennt séð verðmæti skuldabréfanna og að sama skapi efávöxtunarkrafan lækkar þá getur það leitt til hækkaðs mats fjárfesta á virði skuldabréfanna.

### 1.5 Uppgjörs- og vörsluáhætta

Uppgjör viðskipta með skuldabréf fer fram í gegnum vörsluferfi verðbréfa. Sú áhætta er til staðar að mótaðili í slíkum viðskiptum geri greiðslu ekki upp með þeim hætti sem vænst var eða þá að eign í skuldabréfunum tapist vegna gjaldþrots, vanrækslu eða sviksamlegra athafna vörsluaðila.

Vörsluaðili er Íslandsbanki hf., kt. 491008-0160, Hagasmára 3, 201 Kópavogi. Útgefandi sjálfur annast greiðslur.

### 1.6 Verðtrygging

Skuldabréfin eru verðtryggð með vísitölu neysliverðs („VNV“) sem er reiknuð af Hagstofu Íslands. Grunnvísitala bréfanna miðast við 1. október 2020 og var þá 485,10 stig. Höfuðstóll skuldabréfanna breytist þannig í samræmi við breytingar á grunnvísitölu bréfanna og gildi VNV á hverjum gjalddaga afborgunar og vaxta og hefur áhrif á greiddar fjárhæðir á hverjum gjalddaga skuldabréfanna.

Almennt efnahagsástand, svo sem atvinnustig, gengisþróun íslensku krónunnar og órói á fjármálamarkaði eru dæmi um þætti sem geta haft áhrif á verðbólgu og þar með verðmyndun skuldabréfanna.

### 1.7 Lagalegt umhverfi og lagabreytingar

Um skuldabréfaflokkinn gilda íslensk lög svo sem þau eru 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. 7/2020 um verðbréfamiðstöðvar, uppgjör og rafræna eignarskráningu fjármálagerninga. Um skuldabréfin gildir enn fremur tilskipun frá 9. febrúar 1798 um áritun afborgana á skuldabréf og óskráðar reglur íslensks réttar um viðskiptabréf.

Sem útgefanda verðbréfa sem tekin hafa verið til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði ber félaginu að lúta lögum nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti, 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 á hverjum tíma.

Breytingar á lögum og reglum, dómsúrskurðir eða stjórnvaldsákvarðanir gætu haft áhrif á starfsemi félagsins til lengri eða skemmri tíma. Slíkar breytingar gætu leitt til taps fyrir félagið eða með öðrum hætti haft neikvæð áhrif á arðsemi þess eða fjárhagslega stöðu. RARIK kann að verða aðili að dómsmálum eða kröfugerðum af hendi þriðja aðila. Ekki er hægt að útiloka að dómsúrskurðir eða stjórnvaldsákvarðanir verði félaginu óhagfelldir.

## 1.8 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.

## 2. Tilkynning til fjárfesta

Lýsing þessi er birt í tengslum við umsókn um töku skuldabréfaflokks útgefnum af RARIK ohf. til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði Nasdaq Iceland hf., 681298-2829, Laugavegi 182, 105 Reykjavík („Nasdaq Iceland“). Höfuðstólsfjárhæð útgefna skuldabréfa í flokknum nemur 1.780.000.000 kr. að nafnverði. Skuldabréfin eru gefin út rafrænt í kerfum Nasdaq CSD SE, útibú á Íslandi („verðbréfamiðstöð“) og bera auðkennið RARIK 011040. Verði umsókn útgefanda samþykkt mun Nasdaq Iceland tilkynna um það, sem og um fyrsta viðskiptadag með bréfin, opinberlega með að lágmarki eins viðskiptadags fyrirvara. Lýsingin er útbúin af Íslandsbanka og byggir alfarið á gögnum frá félaginu og stjórnendum þess. Lýsingin er birt rafrænt á íslensku á vef félagsins, <https://www.rarik.is/um-rarik/fjarmal> og verður aðgengileg þar á gildistíma hennar sem er 10 ár frá staðfestingu hennar. Lýsing þessi samanstendur af tveimur aðskildum skjölum, verðbréfalýsingu þessari og útgefendalýsingu, dagsettar 16. júní 2021.

Upplýsingar í lýsingunni byggja á aðstæðum og staðreyndum á þeim degi sem lýsingin er dagsett og geta breyst frá því að lýsingin er staðfest og þar til viðskipti hefjast með skuldabréfin. 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 hefjast mun félagið útbúa viðauka við lýsinguna í samræmi við ákvæði laga nr. 14/2020 um lýsingu verðbréfa sem boðin eru í almennu útboði eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði, þar sem greint er frá viðkomandi atriðum. Viðaukinn skal staðfestur innan fimm virkra daga og birtur á sama hátt og upprunalega lýsingin. Eftir birtingu lýsingarinnar er fjárfestum ráðlagt að kynna sér allar opinberar upplýsingar sem gefnar eru út af útgefandanum eða varða hann.

Lýsing þessi er gerð í samræmi við íslensk lög og reglugerðir og framselda reglugerð Framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2019/980 frá 14. mars 2019 sem hefur verið innleidd í íslenskan rétt, þar á meðal lög nr. 14/2020 um lýsingu verðbréfa sem boðin eru í almennu útboði eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði. Lýsingin fylgir ákvæðum viðauka í framseldri reglugerð Framkvæmdastjórnar ESB 2019/980, þ.e. viðaukum 7 og 15. Lýsingin er einnig útbúin með hliðsjón af reglum fyrir útgefendur fjármálagerninga útgefnum af Kauphöllinni.

Verðbréfalýsing þessi hefur verið staðfest af Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands (hér eftir „Fjármálaeftirlitið“) sem lögbæru yfirvaldi samkvæmt um lýsingu verðbréfa sem boðin eru á almennu útboði eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði nr. 14/2020 og reglugerð ESB 2017/1129. Fjármálaeftirlitið staðfestir verðbréfalýsingu þessa í þeim skilningi að hún uppfyllir kröfur um að vera fullnægjandi, skiljanleg og samkvæmt því sem kveðið er á um í reglugerð ESB 2017/1129. Ekki ber að líta á staðfestingu Fjármálaeftirlits á verðbréfalýsingu þessari sem stuðning við útgefandann né sem staðfestingu á gæðum verðbréfanna sem lýsingin þessi varðar.

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 eða reglur viðkomandi lands.

Fjárfesting í verðbréfum felur í sér áhættu. Fjárfestar sem skuldabréfin varða eru hvattir til að kynna sér vel allar upplýsingar í þessari lýsingu og er í því samhengi sérstaklega bent á kafla 1 um áhættuþætti. Fjárfestar verða sjálfir að taka ákvörðun um hvort fjárfesting í verðbréfunum sé góður kostur fyrir þá.

Lýsingu þessa má undir engum kringumstæðum skoða eða túlka sem loforð um árangur í rekstri eða um ávöxtun fjármuna af hálfu útgefanda, umsjónaraðila eða annarra aðila. Fjárfestar eru minntir á að þeir verða fyrst og fremst að treysta eigin dómgreind vegna fjárfestingar í skuldabréfum útgefanda og taka tillit til þeirrar áhættu sem í fjárfestingunni felst. Fjárfestum er

bent á að hægt er að leita ráðgjafar sérfræðinga, svo sem hjá bönkum og verðbréfafyrirtækjum, til aðstoðar við mat á verðbréfum útgefanda sem fjárfestingarkosti. Fjárfestum er ráðlagt að skoða lagalega stöðu sína og þau skattalegu áhrif sem kaup í skuldabréfum útgefanda kunna að hafa og leita óháðrar ráðgjafar í því tilliti.



## 2.1 Yfirlýsing ábyrgðaraðila lýsingar fyrir hönd útgefanda

Stjórnarformaður og forstjóri, fyrir hönd RARIK ohf., kt. 520269-2669, Dverghöfða 2, 110 Reykjavík, lýsa því hér með yfir að samkvæmt þeirra 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.

Reykjavík, 16. júní 2021

f.h. RARIK ohf.

---

Birkir Jón Jónsson  
Formaður stjórnar

---

Tryggvi Þór Haraldsson  
Forstjóri

## 2.2 Umsjónaraðili

Fyrirtækjaráðgjöf Íslandsbanka hf., Hagasmára 3, 201 Kópavogur (hér eftir „Íslandsbanki hf.“ eða „umsjónaraðili“) hefur verið útgefanda til ráðgjafar við útgáfu og sölu skuldabréfaflokksins og töku hans til viðskipta á skipulögðum verðbréfamarkaði Nasdaq Iceland, þ.m.t. við gerð lýsingar þessarar. Íslandsbanki þiggur þóknun fyrir aðkomu sína að þessum verkefnum. Lýsingin byggir alfarið á upplýsingum frá útgefanda. Íslandsbanki hf. hefur ekki staðreynt með sjálfstæðum hætti að þær upplýsingar sem lýsingin hefur að geyma séu réttar.

Samskiptaupplýsingar Íslandsbanka eru: fyrirtækjaradgjof@islandsbanki.is og LEI auðkenni er 549300PZMFIQR79Q0T97.

## 2.3 Hugsanlegir hagsmunaárekstrar

Engir hagsmunaárekstrar eru á milli skyldustarfa aðila er sitja í stjórn, varastjórn eða framkvæmdaráði RARIK og persónulegra hagsmuna þeirra og/eða annarra skyldustarfa þeirra. Engin fjölskyldutengsl eru á milli stjórnarmanna og forstjóra eða framkvæmdastjóra félagsins. Stjórnarmenn, stjórnendur og félög í þeirra eigu teljast vera tengdir aðilar félagsins. Viðskipti við tengda aðila eru verðlögð eins og um ótengda aðila sé að ræða.

Vakin er athygli á eftirfarandi hagsmunum Íslandsbanka vegna RARIK:

- Íslandsbanki hf. fær greidda þóknun úr hendi útgefanda fyrir þá vinnu sem tilgreind er í kafla 2.2. *Umsjónaraðili* í útgefandalýsingu þessari. Engin önnur hagsmunatengsl eru til staðar á milli útgefanda og umsjónaraðila.

## 2.4 Upplýsingar frá þriðja aðila

Upplýsingar um vísitölu neysluverðs eru fengnar frá Hagstofu Íslands. Útgefandi lýsir því yfir að samkvæmt hans bestu vitund eru upplýsingarnar réttar og að að svo miklu leyti sem honum er kunnugt um og unnt að staðreyna, sé engum staðreyndum sleppt sem geri upplýsingarnar ónákvæmar eða misvísandi.

## 2.5 Ástæða útgáfunnar, ráðstöfun hennar og markmið með töku bréfanna til viðskipta

Söluandvirði útgáfunnar nam alls kr. 1.780.000.000 var að mestu nýtt í endurnýjun rafdreifikerfisins og byggingu nýrrar hitaveitu á Höfn í Hornafirði. Markmið með töku bréfanna til viðskipta er að auka markaðshæfi þeirra og seljanleika fyrir fjárfesta.

Heildarkostnaður áætlaður við útgáfuna og töku skuldabréfanna til viðskipta er kr. 2.700.000 og því áætluð nettó fjárhæð ágóðans af útgáfunni kr. 1.777.300.000.

## 3. Um skuldabréfin sem tekin skulu til viðskipta

### 3.1 Almennt

| Auðkenni:    | ISIN:        | Nafnverðseining flokks: | Loka-gjalddagi: | Gjaldmiðill: | Tegund:           | Verðtrygging: | Nafn-vextir: |
|--------------|--------------|-------------------------|-----------------|--------------|-------------------|---------------|--------------|
| RARIK 011040 | IS0000032332 | 20.000.000 - kr.        | 1.10.2040       | ISK          | Jafnar afborganir | Já            | 0,85% fastir |

Skuldabréfin eru nafnbref, rafrænt skráð hjá Nasdaq CSD SE, útibú á Íslandi, Laugavegi 182 („verðbréfamiðstöð“). Bréfin eru vistuð á vörslureikningi viðkomandi fjárfestis hjá reikningsstofnun að hans vali.

Skuldabréfin voru seld fjárfestum í hollensku útboði sem fór fram á árinu 2020. Hægt verður að eiga með þau viðskipti á eftirmarkaði á líftíma bréfanna. Sala og afhending fór fram gegn staðgreiðslu.

Engin sérstök réttindi eða hlunnindi fylgja skuldabréfunum. 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 Skilmálar skuldabréfaflokksins

|                            |   |
|----------------------------|---|
| <b>Auðkenni:</b>           | RARIK 011040  |
| <b>ISIN:</b>               | IS0000032332  |
| <b>Tegund bréfs:</b>       | Verðtryggt, jafnar afborganir   |
| <b>Gjaldmiðill:</b>        | Íslenskar krónur  |
| <b>Vextir:</b>             | 0,85% fastir árlegir vextir   |
| <b>Dagaregla:</b>          | 30/360  |
| <b>Verðtrygging:</b>       | Vísitala neysluverðs til verðtryggingar með grunnvísitölu þann 1. október 2020 sem er 485,10 stig. Höfuðstóll skal uppreiknaður áður en vextir eru reiknaðir.   |
| <b>Greiðslur:</b>          | Höfuðstóll greiðist með 40 jöfnum afborgunum tvisvar á ári, í fyrsta sinn 1. apríl 2021 og á sex mánaða fresti þar á eftir á 1. degi mánaðarins. Vextir greiðast á sömu gjalddögum og höfuðstóllinn. Á lokagjalddaga skulu allar eftirstöðvar höfuðstóls greiddar.<br>Beri gjalddaga upp á dag sem ekki er bankadagur skal gjalddagi vera næsti bankadagur þar á eftir. Bankadagur í skuldabréfaflokki þessum telst vera virkur dagur þegar bankar eru opnir á Íslandi. |
| <b>Greiðslustaður:</b>     | Greiðslustaður er hjá reikningsstofnunum, í samræmi við skilmála skuldabréfanna og greiðsluupplýsingar frá verðbréfamiðstöð og ber hver reikningsstofnun ábyrgð á útteilingu greiðslna til skuldabréfaeigenda.  |
| <b>Útgáfudagur:</b>        | 1. október 2020   |
| <b>Fyrsti vaxtadagur:</b>  | 1. október 2020   |
| <b>Lokagjalddagi:</b>      | 1. október 2040   |
| <b>Heildarútgáfa:</b>      | Allt að kr. 10.000.000.000 (krónur tíu milljarðar)  |
| <b>Útgefið nú:</b>         | kr. 1.780.000.000 (krónur einn milljarður sjö hundruð og áttatíu milljónir)   |
| <b>Nafnverðseining:</b>    | kr. 20.000.000 (krónur tuttugu milljónir)   |
| <b>Uppgreiðsluheimild:</b> | Uppgreiðsla skuldabréfanna, hvort sem er í hluta eða heild, er óheimil út líftíma þeirra.   |

**Útreikningsaðili:** Útgefandi  
**Lánshæfismat:** Útgefandi hefur ekki lánshæfismat og hyggst ekki sækja um slíkt.

### 3.2.1 Forgangsröðun

Skuldabréfin eru ekki víkjandi, hvorki gagnvart núverandi né framtíðarskuldbindingum útgefanda. Útgefandi hefur ekki samþykkt kvaðir í tengslum við útgáfu skuldabréfanna að undanskildum gjaldfellingarákvæðum þeim sem fjallað er um í kafla 3.3 *Sérstök gjaldfellingarákvæði* í verðbréfalýsingu þessari.

Útgefanda ber að halda eiginfjárlutfalli félagsins, samkvæmt birtu hálfárs- eða ársuppgjöri, 35% að lágmarki og jafnframt skal vaxtaþekja, skv. skilgreiningu í 6.tl. kafla 3.3 *Sérstök gjaldfellingarákvæði* í verðbréfalýsingu þessari, vera hærrí en 2,5. Að öðru leyti er ekkert í skilmálum skuldabréfaflokksins sem kemur í veg fyrir aukna skuldsetningu RARIK ohf.

### 3.2.2 Vanskil

Það telst vanefnd af hálfu útgefanda ef hann greiðir ekki afborganir eða vexti á gjalddaga og slík vanefnd varir lengur en 30 daga frá gjalddaga.

Sé greiðsla ekki innt af hendi á gjalddaga er skuldabréfaeiganda 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 eða gjaldfelldri upphæð, enda hafi skuldabréfaeigandi fyrir þann tíma framvísað með sannarlegum hætti staðfestingu á eign sinni á vörslureikningi hjá reikningsstofnun.

Falli gjalddagi á dag þegar bankar eru lokaðir en útgefandi greiðir á næsta bankadegi þar á eftir, er ekki leyfilegt að innheimta dráttarvexti.

Verði skuld gjaldfelld samkvæmt skilmálum skuldabréfaflokksins má gera aðför hjá útgefanda til fullnustu skuldarinnar, án undangengins dóms eða réttarsáttar skv. 7. tl. 1. mgr. 1. gr. laga nr. 90/1989, um aðför, að undangenginni greiðsluáskorun skv. 7. gr. sömu laga. Auk þess að ná til höfuðstóls skuldarinnar nær aðfararheimild þessi til vaxta, verðbóta, dráttarvaxta og kostnaðar af innheimtuaðgerðum og frekari fullnustuaðgerðum, sbr. 2.mgr. 1. gr. fyrrgreindra laga.

Leiti útgefandi nauðasamninga eða sé bú hans er tekið til gjaldprotaskipta fellur skuldabréfaflokkurinn sjálfkrafa í gjalddaga.

### 3.2.3 Framsal

Einungis er heimilt að framselja skuldabréfin til nafngreinds aðila.

Skuldabréfin eru gefin út með rafrænum hætti í kerfi verðbréfamiðstöðvar, Laugavegi 182, 105 Reykjavík, sem einni er heimilt að annast milligöngu um framsal þeirra.

Eignarskráning rafréfa hjá verðbréfamiðstöð veitir skráðum eigendum þeirra lögformlega heimild fyrir þeim réttindum sem á þá eru skráð. Engar aðrar hömlur eru á framsali skuldabréfanna.

### 3.2.4 Greiðslufyrirkomulag

Á gjalddaga greiðir útgefandi afborganir og vexti til reikningsstofnana með milligöngu verðbréfamiðstöðvar. Reikningsstofnanir annast endanlegar greiðslur inn á reikninga skuldabréfaeigenda.

### 3.2.5 Ábyrgð á greiðslu

Ábyrgðarskylda útgefanda vegna greiðslu vaxta og höfuðstóls af skuldabréfunum telst bein, ótryggð, skilyrðislaus og óvirkjandi skuldbinding.

Skuldabréfin njóta jafnrar stöðu innbyrðis og skal meta til jafns við aðrar beinar, ótryggðar, skilyrðislausar og óvirkjandi skuldbindingar útgefandans.

### 3.2.6 Breytingar á skilmálum

Útgefanda ber að tilkynna verðbréfamiðstöð um hvers kyns breytingar á skilmálum skuldabréfaflokks þessa. Til að samþykkja skilmálabreytingu þarf samþykki a.m.k. þriggja fjórðu hluta skuldabréfaeigenda (að fjárhæð).

Útgefandi annast fundarboðun þar sem leggja skal fram tillögu að breytingum á skilmálum og skal sú fundarboðun vera opinber.

Fundarboð, fundargögn og niðurstaða fundar skuldabréfaeigenda skal tilkynnt verðbréfamiðstöð, Nasdaq Iceland og umsjónaraðila skuldabréfaútgáfunnar. Útgefanda er heimilt að fá uppgefna skráða eigendur skuldabréfanna hjá verðbréfamiðstöð.

### 3.2.7 Afskráning

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

### 3.2.8 Fyrning

Kröfur samkvæmt skuldabréfunum fyrnast sé þeim ekki lýst innan tíu ára frá lokagjaldþaga, sbr. lög nr. 150/2007, um fyrningu kröfuréttinda. Vaxtakröfur fyrnast á fjórum árum, sbr. 3. gr. sömu laga.

### 3.2.9 Heimild

Skuldabréfaútgáfa þessi var samþykkt á fundi stjórnar RARIK ohf. þann 24. september 2020.

### 3.2.10 Vextir og hlunnindi

Skuldabréfin bera 0,85% fasta vexti. Vextir fram til lokagjaldþaga greiðast tvisvar sinnum á ári, þann 1. apríl og 1. október ár hvert. Á lokagjaldþaga greiðist höfuðstóll skuldabréfsins í einni greiðslu ásamt þeim vöxtum sem fallið hafa á frá gjaldþaga síðustu vaxtagreiðslu.

Skuldabréfin eru verðtryggð með vísitölu neysluverðs til verðtryggingar með grunnvísitölu þann 1. október 2020 sem er 485,10 stig. Sala skuldabréfa sem fram fór í september 2020 var gerð á ávöxtunarkröfunni 0,85%.

Engin sérstök réttindi eða hlunnindi fylgja skuldabréfunum.

## 3.3 Sérstök gjaldfellingarákvæði

Við neðangreind skilyrði er skuldabréfaeigendum heimilt að gjaldfella eftirstöðvar skuldarinnar. Slík heimild er háð því skilyrði að a.m.k. 1/3 skuldabréfaeigenda, miðað við fjárhæð, samþykki slíkt. Framangreint skilyrði gengur frammar mögulegu orðalagi gjaldfellingarákvæðanna um annað, t.d. um að heimilt sé að gjaldfella fyrirvaralaust og án uppsagnar.

Virkist heimild skuldabréfaeiganda til gjaldfellingar skal útgefandi, með sannanlegum hætti, boða til fundar allra skuldabréfaeigenda, þar sem greidd skulu atkvæði um gjaldfellingu. Boða skal til slíks fundar með að lágmarki tveggja vikna fyrirvara. Útgefandi skal birta upplýsingar um mögulega gjaldfellingu og boðun á slíkan fund opinberlega, sbr. VIII. kafla laga nr. 108/2007, um verðbréfaviðskipti og reglur Nasdaq Iceland fyrir útgefendur fjármálagerninga. Fullnægjandi opinber tilkynning í skilningi ákvæðis þessa skal teljast skrifleg tilkynning sem birt er í gegnum fréttakerfi Nasdaq Iceland, enda sé útgefandi útgefandi fjármálagerninga sem teknir hafa verið til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði. Séu engir fjármálagerningar útgefanda teknir til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði skal tilkynning teljast fullnægjandi sé henni komið til skuldabréfaeigenda fyrir atbeina verðbréfamiðstöðvar.

### **1) Vanefndir á öðrum fjárskuldbindingum**

Ef útgefandi vanefnir greiðslur vegna einhverra fjárhagslegra skuldbindinga sinna og slíkar vanefndir varða fjárhæðir umfram 100 milljónir íslenskra króna fyrir einstakar skuldbindingar eða 250 milljónir íslenskra króna að samtölu, og slíkum vanefndum er ekki komið í skil innan 30 daga frá gjalddaga. Þetta á þó ekki við ef slík vanefnd stafar af réttlæt看legum mótmælum útgefanda við slíkri kröfu og eðlilegum vörnum er haldið uppi. Fjárhæðin skal breytast til samræmis við vísitölu neysluserðs til verðtryggingar miðað við grunnvísitölu í október 2020 eða 485,1 stig.

### **2) Jafnræði skuldabréfaeigenda**

Ef kröfur skuldabréfaeigenda skv. skuldabréfaflokki þessum eru ekki ávallt jafnréttháar innbyrðis og á hverjum tíma jafnréttháar öðrum ótryggðum skuldbindingum útgefanda. Undanskildar eru skuldbindingar sem samkvæmt lögum njóta forgangs sem og víkjandi kröfur á hendur útgefanda.

### **3) Skilyrði um eignarhald**

Ef útgefandi á einhverjum tímapunkti er ekki í meirihlutaeigu ríkissjóðs eða félags sem að fullu er í eigu ríkissjóðs.

### **4) Svipting sérleyfis**

Verði útgefandi, fyrir eigin vanrækslu eða brot á starfsskyldum, sviptur sérleyfi til starfrækslu dreifiveitu, sbr. 13.gr. Raforkulaga nr. 65/2003 er heimilt að fella alla skuldina í gjalddaga fyrirvaralaust.

### **5) Skilyrði um fjárhagslegan styrk**

Útgefandi mun tryggja að bókfært eiginfjárhlutfall samstæðureiknings RARIK samkvæmt opinberlega birtum, endurskoðuðum ársreikningi eða hálfis árs uppgjöri, sé ávallt hærra en 35%.

Hyggist skuldabréfaeigendur gjaldfella skuldina á grundvelli þess að eiginfjárhlutfall útgefanda sé lægra en að framan greinir verður slíkt einungis gert að undangenginni tilkynningu um slíka vanefnd og skal útgefanda gefinn kostur á að bæta úr vanefndinni innan 14 daga frá móttöku tilkynningarinnar.

Takist útgefanda ekki að bæta úr vanefndinni innan tilgreinds tímafrests er skuldabréfaeigendum heimil tafarlaus gjaldfelling. Kjósi skuldabréfaeigendur hins vegar að nýta ekki gjaldfellingarheimildina fellur hún niður við opinbera birtingu næsta uppgjörs enda hafi eiginfjárhlutfall útgefanda þá farið upp fyrir 35% á nýjan leik.

### **6) Vaxtaþekja**

EBITDA (hagnaður fyrir vexti, skatta og afskriftir) undangenginna 12 mánaða skal vera hærra en 2,5 sinnum greiddir vextir á samstæðugrunni fyrir sama tímabil í endurskoðuðu ársuppgjöri eða hálfis árs uppgjöri útgefanda. Ákveði kröfuhafi hins vegar að nýta ekki gjaldfellingarheimildina fellur

hún niður við næsta opinberlega birta uppgjör enda hafi EBITDA náð því að vera 2,5 sinnum greiddir vextir skv. ofangreindu nýju endurskoðuðu ársuppgjöri eða hálfis árs uppgjöri.

## **7) Veðsetningarkvöð**

Útgefanda er óheimilt að veðsetja eignir sínar án skriflegs samþykkis tveggja þriðju hluta skuldabréfaeigenda, að fjárhæð og fjölda.

Veðsetji útgefandi eignir sínar til tryggingar öðrum skuldum, þrátt fyrir framangreint, er skuldabréfaeigendum heimilt að fella alla skuldina í gjalddaga fyrirvaralaust

## **8) Breytingar á starfssemi**

Verði gerð veruleg breyting á starfssemi útgefanda samkvæmt samþykktum félagsins, t.d. að útgefandi hefur rekstur sem er ótengdur núverandi rekstri, er heimilt að gjaldfella skuldabréfin fyrirvaralaust.

Tilgangur félagsins á útgáfudegi er samkvæmt 3. gr. nógildandi samþykta:

*„Tilgangur félagsins er að framleiða rafmagn, dreifa og eiga viðskipti með raforku og varmaorku í samræmi við ákvæði raforkulaga nr. 65/2003 og orkulaga nr. 58/1967 vegna hitaveitna, hvort heldur er í heildsölu eða smásölu, ásamt hverri þeirri starfssemi annarri sem nýtt getur rannsóknir, þekkingu eða búnað félagsins.*

*Þá er tilgangur félagsins enn fremur að taka þátt í stofnun og rekstri annarra félaga sem samrýmast rekstri þess.*

*Þá er tilgangur félagsins, rekstur fasteigna og lánastarfssemi.”*

## **9) Skráning skuldabréfanna**

Útgefandi skuldbindur sig til þess að sjá til þess að skuldabréfin verði tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland eigi síðar en 30. júní 2021 og að eiga megi viðskipti með skuldabréfin fram að lokagjalddaga þeirra. Brjótí útgefandi gegn þessu ákvæði er skuldabréfaeigendum heimilt að fella skuldabréfin í gjalddaga fyrirvaralaust.

## **10) Tilkynningarskylda**

Útgefandi skuldbindur sig til að birta opinberlega tilkynningu uppfylli hann ekki þau skilyrði sem kveðið er á um í liðum 1-9 hér að framan.

Fullnægjandi opinber tilkynning í skilningi ákvæðis þessa skal teljast skrifleg tilkynning sem birt er í gegnum fréttakerfi Nasdaq Iceland, enda sé útgefandi útgefandi fjármálagerninga sem teknir hafa verið til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði. Séu engir fjármálagerningar útgefanda teknir til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði skal tilkynning teljast fullnægjandi sé henni komið til skuldabréfaeigenda fyrir atbeina verðbréfamiðstöðvar.

## **3.4 Löggjöf sem um útgáfuna gildir**

Um skuldabréfaflokkinn gilda íslensk lög svo sem þau eru 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. 7/2020 um verðbréfamiðstöðvar, uppgjör og rafræna eignarskráningu fjármálagerninga. Um skuldabréfin gildir enn fremur tilskipun frá 9. febrúar 1798 um áritun afborgana á skuldabréf og óskráðar reglur íslensks réttar um viðskiptabréf.

Sem útgefanda verðbréfa sem tekin hafa verið til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði ber félaginu að lúta lögum nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti, 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 á hverjum tíma.

Kröfur samkvæmt skuldabréfunum fynast á tíu árum frá gjalddaga, utan krafna um vexti og verðbætur sem fynast á fjórum árum frá gjalddaga, skv. 3. og 5. gr. laga nr. 150/2007, um fyrningu kröfuréttinda.

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

### 3.5 Kostnaður

Heildarkostnaður áætlaður við útgáfuna og töku skuldabréfanna til viðskipta er kr. 2.700.000. Kostnaðurinn samanstendur af skráningargjaldi Nasdaq Iceland vegna töku bréfanna til viðskipta, þóknun skv. gjaldskrá verðbréfamistöðvar vegna rafrænnar skráningar bréfanna, kostnaði vegna yfirferðar og staðfestingar lýsingar hjá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands og þóknun til til Íslandsbanka hf. vegna umsjónar með sölu bréfanna og gerð lýsingar.



## 4. Skilgreiningar

|  |   |
|--|---|
| Hagstofa Íslands                               | vísar til Hagstofu Íslands, kt. 590169-0809, Borgartúni 21a, 150 Reykjavík.   |
| RARIK, útgefandi, félagið og RARIK ohf.        | vísar til RARIK ohf., kt. 520269-2669, Dvergshöfða 2, 110 Reykjavík.  |
| Lýsingin                                       | vísar til verðbréfalýsingar þessarar auk útgefandalýsingar RARIK ohf. báðar dagsettar 16. júní 2021.                        |
| Nasdaq Iceland                                 | vísar til Nasdaq Iceland hf., kt. 681298-2829, Laugavegi 182, 105 Reykjavík.  |
| Skuldabréfin, skuldabréfaflokkarnir og útgáfan | vísar til skuldabréfaflokks útgefnum af RARIK ohf., auðkenndum með RARIK 011040, sem er tilefni verðbréfalýsingar þessarar. |
| Stjórn   | vísar til stjórnar RARIK ohf.   |
| Umsjónaraðili og Íslandsbanki                  | vísar til Íslandsbanka hf., kt. 491008-0160, Hagasmára 3, 201 Kópavogi.   |
| Útgefandalýsing                                | vísar til útgefandalýsingar RARIK dagsettri 16. júní 2021.  |
| Verðbréfamiðstöð                               | vísar til Nasdaq CSD SE, útibú á Íslandi, kt. 510119-0370, Laugavegi 182, 105 Reykjavík.                                    |
| Verðbréfalýsing                                | vísar til verðbréfalýsingar þessarar, dagsett 16. júní 2021.  |
| Vvl.   | vísar til laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipta með áorðnum breytingum.   |

Framangreindar skilgreiningar og skammstafanir eiga við nema annað sé af samhengi augljóst. Þegar vísað er til laga og reglugerða í lýsingunni er vísað til íslenskra laga og reglugerða með áorðnum breytingum.



**RARIK**

**Útgefandalýsing**

**16. júní 2021**

# Efnisyfirlit

|   |           |
|---|-----------|
| <b>1. Áhættuþættir .....</b>  | <b>2</b>  |
| 1.1 Áhætta tengd rekstri RARIK .....                                | 2         |
| 1.2 Áhætta tengd fjárhag og fjármagnsmörkuðum .....                 | 3         |
| 1.3 Lausafjár og fjármögnunaráhætta .....                           | 4         |
| 1.4 Fjárhagsleg skilyrði skuldabréfanna .....                       | 4         |
| 1.5 Önnur áhætta .....  | 4         |
| <b>2. Tilkynning til fjárfesta .....</b>                            | <b>6</b>  |
| 2.1 Yfirlýsing ábyrgðaraðila lýsingar fyrir hönd útgefanda .....    | 7         |
| 2.2 Endurskoðendur .....  | 7         |
| 2.3 Umsjónaraðili .....   | 7         |
| 2.4 Staðfesting af hálfu Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands ..... | 7         |
| <b>3. Upplýsingar um útgefandann .....</b>                          | <b>8</b>  |
| 3.1 Útgefandi.....  | 8         |
| 3.2 Saga, starfsemi og skipulag.....                                | 8         |
| 3.3 Hluthafi.....   | 9         |
| <b>4. Stjórn, framkvæmdaráð og hluthafi RARIK.....</b>              | <b>10</b> |
| 4.1 Stjórn .....  | 10        |
| 4.2 Framkvæmdaráð .....   | 12        |
| 4.3 Hugsanlegir hagsmunaárekstrar .....                             | 13        |
| <b>5. Aðrar upplýsingar .....</b>                                   | <b>14</b> |
| 5.1 Mikilvægar breytingar á fjárhags- eða viðskiptastöðu.....       | 14        |
| 5.2 Stjórnsýslu-, dóms- og gerðardómsmál .....                      | 14        |
| 5.3 Skjöl til sýnis.....  | 15        |
| 5.4 Skjöl felld inn með tilvísun .....                              | 15        |
| <b>6. Skilgreiningar.....</b>                                       | <b>16</b> |

# 1. Áhættuþættir

Hér á eftir fer umfjöllun um þá áhættu sem útgefanda, RARIK ohf., kt. 520269-2669, Dvergshöfða 2, 110 Reykjavík („**RARIK**“, „**félagið**“ eða „**útgefandinn**“), er kunnugt um og telur skipta máli og eiga sérstaklega við um útgefanda (og eftir atvikum dótturfélög hans) og þá atvinnugrein sem félagið starfar innan.

Fjárfesting í skuldabréfum útgefanda 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 útgefnum af RARIK eru hvattir til að kynna sér vel þá áhættuþætti sem ræddir eru í lýsingu þessari og leggja eigið mat á þá áhættu sem kaupin gætu útsett þá fyrir.

Samkvæmt bestu vitund inniheldur kafli 1 *Áhættuþættir* í útgefandalýsingu þessari ásamt kafla 1 *Áhættuþættir* í verðbréfalýsingu félagsins dagsettum 16. júní 2021 lýsingu á þeim áhættuþáttum sem máli kunna að skipta við að meta áhættu af fjárfestingu í skuldabréfaflokkum útgefnum af RARIK, við útgáfu á þessari útgefandalýsingu („**skuldabréfin**“ „**skuldabréfaflokkarnir**“ eða „**flokkarnir**“). Áhættuþættirnir eru settir fram eftir alvarleika að mati útgefanda, að teknu tilliti til neikvæðra áhrifa á útgefandann og verðbréfin og líkanna á að þeir raungerist, þar sem fyrst eru taldir upp alvarlegustu áhættuþættirnir að mati útgefanda í hverjum flokki. Áhættuþættirnir eru háðir óvissu og því er er áhættuflokkun hér að neðan gerð samkvæmt bestu vitund stjórnenda RARIK. Sá möguleiki er ennfremur fyrir hendi að félagið geti ekki staðið við skuldbindingar sínar vegna annarra þátta en þeirra sem hér eru taldir upp og teljast miðað við núverandi upplýsingar ekki til áhættu. Þá er ekki hægt að meta fjárhagsleg áhrif einstakra áhættuþátta.

Utan þeirra þátta sem getið er í útgefandalýsingu þessari er félaginu ekki kunnugt um neina stjórnvaldslega, efnahagslega, skattalega eða peningalega stefnu né óvissuþætti, kröfur eða skuldbindingar sem hafa eða gætu haft mikilvæg bein eða óbein áhrif á rekstur RARIK.

## 1.1 Áhætta tengd rekstri RARIK

### 1.1.1 Veðurfar, náttúruhamfarir og bilanir

RARIK ber áhættu vegna óveðurs, eldgosa, jarðskjálfta og annarra náttúruhamfara en tjón félagsins vegna slíkra áfalla hafa ekki verið tíð undanfarin ár. Stjórnendur meta áhættu félagsins vegna bilana óverulega í samhengi við stærð dreifikerfisins og efnahag félagsins. Þó ekki sé hægt að spá fyrir um tíðni óveðurs þá hefur sagan sýnt að skæð óveður sem leiða til eignatjóns koma ekki árlega. Til þess að lágmarka áhættu félagsins af óveðri hefur félagið unnið jafnt og þétt við að koma loftlínukerfinu í jarðstrengi. Í þéttbýli fer öll raforkudreifing fram í gegnum jarðstrengi en unnið er markvisst að endurnýjun kerfisins með jarðstrengjum í hinum dreifðari byggðum. Slíkt mun í senn auka rekstraröryggi félagsins og öryggi afhendingar til viðskiptavina til muna, m.a. vegna fækkunar truflana og bilana sökum ísingar og válynds veðurs. Á árinu 2020 var líkt og undanfarin ár unnið að endurnýjun og styrkingu dreifikerfisins en samtals voru lagðir 380 km á árinu og eru nú um 69% af dreifikerfi RARIK komin í jörðu. Þetta hefur m.a. leitt til þess að truflunum vegna veðurs hefur fækkað til mikilla muna og dreifikerfi RARIK því betur í stakk búið að takast á við óveður og verjast áhættu af óveðri.

Þættir tengdir almennu efnahagsumhverfi og ytri þáttum, svo sem þeir sem hér að ofan eru taldir, eru utan áhrifasviðs stjórnar og stjórnenda RARIK.

### 1.1.2 Þjónustusvæði félagsins

Íslandi er skipt í dreifiveitusvæði og hefur RARIK einkarétt og skyldu til dreifingar raforku á mestöllu landinu að höfuðborgarsvæðinu, Akureyri, Suðurnesjum, Vestmannaeyjum, Selfossi og Vestfjörðum undanskildum. Dreifiveitum er óheimilt að sækja viðskiptavinum á milli skilgreindra dreifiveitusvæða og er vöxtur því eingöngu mögulegur með kaupum á öðrum starfandi dreifiveitum. Af þessu leiðir að brottflutningur viðskiptavina af dreifiveitusvæðum félagsins gæti leitt til tekjusamdráttar sem að endingu gæti haft áhrif á getu félagsins til að standa við fjárhagslegar skuldbindingar sínar.

Bent er á að RARIK er úthlutað tekjumörkum, eins og skilgreint er raforkulögum nr. 65/2003, og er ætlað að tryggja sem best að tekjur standi undir nauðsynlegum fjárfestingum auk eðlilegri arðsemi fastafjármuna.

## 1.2 Áhætta tengd fjárhag og fjármagnsmörkuðum

Ábyrgð á eftirliti með fjárhagslegri áhættu er á höndum stjórnar félagsins og fer hún yfir stöðu rekstrar mánaðarlega á reglulegum fundum sínum.

### 1.2.1 Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er samnefni þeirrar áhættu sem felst í áhrifum á breytinga á vöxtum, verðbólgu og gengisskráningu íslensku krónunnar sem getur haft áhrif á fjárhagsstöðu félagsins.

#### **Vaxtaáhætta**

Skuldabréfin eru úppgreiðanleg og bera fasta vexti út líftímann en félagið ber vaxtaáhættu af lántökum sínum og lausafjárstýringu. Breytingar á vöxtum hafa áhrif á vaxtakostnað félagsins. Núverandi bankafjármögnun félagsins, samtals að fjárhæð 2.959 m.kr. m.v. 31. desember 2020, er í erlendum myntum, USD og EUR, og ber breytilega óverðtryggða vexti<sup>1</sup>.

RARIK getur ekki ábyrgst að lánsfé á sambærilegum kjörum og félaginu bjóðast nú muni standa því til boða í framtíðinni. Aðstæður á mörkuðum með lánsfé geta breyst og ekki er hægt að útiloka að félagið þurfi á fjármögnun að halda á tímum þegar framboð lánsfjár er takmarkað. Vaxtahækkunarir, sem slíkt ástand myndi líklega leiða af sér, hefðu bein áhrif á afkomu og hagnað félagsins. Félagið ver sig ekki sérstaklega gegn vaxtabreytingum. Hækkun á vöxtum um 100 punkta á uppgjörstegi 31. desember 2020 hefði lækkað eigið fé og afkomu ársins um 11,5 m. kr. Ef vextir hefðu lækkað um 100 punkta hefðu áhrifin verið þau sömu í gagnstæða átt. Þessi greining byggir á þeirri forsendu að allar aðrar breytur, sérstaklega gengi erlendra gjaldmiðla, haldist óbreyttar.

Stærstur hluti vaxtaberandi skulda félagsins þann 31. desember 2020, eða um 74% er verðtryggður og ber fasta vexti til langs tíma. Langur lánstími á föstum vöxtum dregur þannig úr vaxta- og fjármögnunaráhættu félagsins.

#### **Gjaldmiðlaáhætta**

Starfrækslugjaldmiðill RARIK er í íslenskum krónum og eru allar tekjur félagsins í þeirri mynt. Engu að síður ber RARIK hættu af áhrifum breytinga á markaðsverði erlendra gjaldmiðla og vaxta af þeim. Gengisáhættan er tilkomin vegna hvors tveggja, erlendar lántöku félagsins, og innkaupa á rekstartengdum búnaði og íhlutum erlendis frá. Samstæðan ver sig að jafnaði ekki fyrir gengisáhættu. Á árinu 2020 hefði 10% styrking íslensku krónunnar, að öðrum stærðum óbreyttum, gagnvart þeim gjaldmiðlum sem RARIK ber áhættu af hækkað afkomu félagsins eftir skatt um að

<sup>1</sup> Fast álag ofan á 6 mánaða LIBOR vexti í hverri mynt fyrir sig.

hámarki 234 m.kr. Veiking íslensku krónunnar um sama prósentustig hefði sömu áhrif í gagnstæða átt. Greiningin byggir á því að allar aðrar breytur, sérstaklega vextir, haldist stöðugar.

## Verðbólguáhætta

Verðbólga getur haft áhrif á skuldbindingar félagsins með þeim hætti að yfirgnæfandi hluti langtímaskuldbindinga félagsins í íslenskum krónum eru verðtryggðar með vísitölu neysliverðs (VNV). Verðtryggingin hefur þau áhrif að höfuðstóll skulda félagsins í íslenskum krónum breytist í samræmi við breytingar á vísitölu neysliverðs og geta því afborðanir og vaxtagreiðslur af langtímaskuldbindingum hækkað með aukinni verðbólgu.

### 1.2.2 Mótaðilaáhætta

RARIK ber hættu á fjárhagslegu tapi ef viðskiptamaður eða mótaðili í fjármálagerningi standa ekki við umsamdar skuldbindingar sínar. Mótaðilaáhætta RARIK er einkum vegna viðskiptakrafna. Viðskiptamenn RARIK eru einstaklingar og fyrirtæki. Flestir viðskiptamenn hafa átt í áralöngum viðskiptum og tapaðar kröfur hafa verið lágt hlutfall af veltu. Félagið myndar niðurfærslu vegna áætlaðrar virðisrýrnunar á viðskiptakröfum, öðrum kröfum og fjárfestingum. Kröfur eru almennt metnar hafa tapast endanlega við gjaldþrot mótaðila.

Mesta mögulega tap félagsins vegna fjáreigna er bókfært virði þeirra sem var 4.157 m.kr. þann 31. desember 2020. Mesta mögulega tap félagsins vegna viðskiptakrafna er bókfært virði þeirra sem var 2.247 m.kr. á reikningsskiladegi. Tapaðar kröfur árið 2020 námu 59 m.kr. sem svarar til 0,36% af tekjum. Niðurfærsla vegna tapaðra viðskiptakrafna ársins 2020 var jákvæð um 200 þ.kr.

## 1.3 Lausafjár og fjármögnunaráhætta

RARIK skuldbindur sig til að endurgreiða skuldabréfin á gjalddaga með tekjum sínum og eignum. Þrátt fyrir að útgefandi kappkosti að stýra lausafé sínu þannig að hann geti ávallt mætt skuldbindingum sínum getur sú staða komið upp að hann hafi ekki yfir nægu lausu fé að ráða til að greiða af skuldum þegar þær falla á gjalddaga. Samstæðan hefur samið um yfirdráttarheimild að fjárhæð 500 m.kr. hjá viðskiptabanka sínum sem var ónýtt í árslok 2020. Samstæðan hefur ávaxtað laust fé í skammtímafjárfestingum.

## 1.4 Fjárhagsleg skilyrði skuldabréfanna

Skuldabréfaflokkar RARIK bera fjárhagslegu skilyrði sem RARIK skuldbindur sig til þess að hlíta og taka mið af í rekstri og efnahag RARIK.

Komi til þess að félagið standist ekki fjárhagsleg skilyrði og takist ekki að bæta úr innan tilskilins frests kann að vera að eigendum skuldabréfanna sé heimilt að fella allar eftirstöðvar í gjalddaga.

## 1.5 Önnur áhætta

### 1.5.1 Aðrir ytri þættir

Ytri þættir svo sem farsóttir kunna að hafa áhrif á félagið. Útbreiðsla kórónuveiru heimsfaraldurs („Covid-19“) hefur haft áhrif á starfssemi félagsins en árið 2020 einkenndist af Covid-19 og fundu starfsmenn RARIK fyrir því. Fyrirtækið þurfti að fara í talsverðar breytingar á hefðbundnum rekstri þar sem margir starfsmenn unnu heima, en starfsmenn sem vinna utan húss löguðu sig að breyttum aðstæðum. Þrátt fyrir þær aðgerðir sem grípa þurfti til náðu starfsmenn að halda rekstri fyrirtækisins í því sem næst eðlilegu ástandi og fjárfestingarverkefni gengu eftir samkvæmt áætlun. Félagið metur það svo að fjárhagsleg áhrif af heimsfaraldrinum hafi þó ekki verið veruleg.

Þættir tengdir almennu efnahagsumhverfi og ytri þáttum, svo sem þeir sem hér að ofan eru taldir, eru utan áhrifasviðs stjórnar og stjórnenda RARIK.

### 1.5.2 Skattaleg áhætta

Breytingar á lögum og reglum varðandi beina og óbeina skattheimtu lögaðila geta haft áhrif á RARIK og fjárfesta skuldabréfa félagsins. Slíkar breytingar gætu dregið úr arðsemi félagsins. Skattlagning á tekjur lögaðila, sbr. 2. gr. laga nr. 90/2003 um tekjuskatt ásamt lögum nr. 50/1988 um virðisaukaskatt er dæmi um skattheimtu sem máli skiptir fyrir félagið. Skattskyldar tekjur RARIK af starfsemi eru fyrst og fremst tekjur af dreifingu raforku, raforkusölu, hitaveitu og heimtaugagjöld.

### 1.5.3 Lagaleg áhætta

Mikilvægustu lög sem um útgefanda gilda eru orkulög nr. 58/1967, raforkulög nr. 65/2003 og lög nr. 2/1995 um hlutafélög með áorðnum breytingum ásamt reglugerðum settum á grundvelli þeirra. Auk þess ber félaginu að fylgja m.a. lög nr. 90/2003 um tekjuskatt, lög nr. 50/1988 um virðisaukaskatt, lög nr. 3/2006 um ársreikninga og lög nr. 145/1994 um bókhald. Starfsemi Orkusölnunnar heyrir undir ákvæði samkeppnislaga nr. 44/2005.

Sem útgefanda verðbréfa sem tekin hafa verið til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði ber félaginu að lúta lögum nr. 108/2007 um verðbréfaviðskipti, reglugerð nr. 630/2005 um innherjaupplýsingar og markaðssvik og reglum Fjármálaeftirlitsins nr. 1050/2012 um meðferð innherjaupplýsinga og viðskipti innherja og reglum Nasdaq Iceland fyrir útgefendur fjármálagerninga á hverjum tíma.

Úrskurðir dómsmála, breytingar á íslenskum lögum eða stjórnsluframkvæmd, jafnvel þó þær eigi sér stað eftir dagsetningu útgefandalýsingarinnar, geta leitt til breytinga á starfsemi eða viðskiptastöðu útgefanda.

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

Um útgáfu skuldabréfanna gilda íslensk lög svo sem þau voru við staðfestingu útgefandalýsingar félagsins. RARIK getur ekki ábyrgst áhrif lagabreytinga, dómsúrskurða eða stjórnvaldsákvarðana eftir dagsetningu útgefandalýsingar þessarar.

## 2. Tilkynning til fjárfesta

Útgefandalýsing („lýsing“) þessi er birt í tengslum við umsókn um töku skuldabréfaflokka útgefnum af RARIK ohf. til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði Nasdaq Iceland, kt. 681298-2829, Laugavegi 182, 105 Reykjavík. Lýsingin er útbúin af Íslandsbanka og byggir alfarið á gögnum frá félaginu og stjórnendum þess. Lýsingin er birt rafrænt á íslensku á vef félagsins, <https://www.rarik.is/um-rarik/fjarmal>.

Upplýsingar í lýsingunni byggja á aðstæðum og staðreyndum á þeim degi sem lýsingin er dagsett og geta breyst frá því að lýsingin er staðfest og þar til viðskipti hefjast með skuldabréfin. 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 hefjast mun félagið útbúa viðauka við lýsinguna í samræmi við ákvæði laga nr. 14/2020 um lýsingu verðbréfa sem boðin eru í almennu útboði eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði, þar sem greint er frá viðkomandi atriðum. Eftir birtingu lýsingarinnar er fjárfestum ráðlagt að kynna sér allar opinberar upplýsingar sem gefnar eru út af útgefandanum eða varða hann.

Lýsing þessi er gerð í samræmi við íslensk lög og reglugerðir og framselda reglugerð Framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2019/980 frá 14. mars 2019 sem hefur verið innleidd í íslenskan rétt, þar á meðal lög nr. 14/2020 um lýsingu verðbréfa sem boðin eru í almennu útboði eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði. Lýsingin fylgir ákvæðum viðauka í framseldri reglugerð Framkvæmdastjórnar ESB 2019/980, þ.e. viðaukum 7 og 15. Lýsingin er einnig útbúin með hliðsjón af reglum Nasdaq Iceland fyrir útgefendur fjármálagerninga. Lýsingu þessari skal ekki dreifa til landa þar sem dreifing myndi krefjast viðbótarskráningarferlis eða aðgerða annarra en þeirra sem heyra undir íslensk lög og reglur, eða ef dreifing hennar brýtur í bága við lög eða reglur viðkomandi lands.

Fjárfesting í verðbréfum felur í sér áhættu. Fjárfestar sem skuldabréfin varða eru hvattir til að kynna sér vel allar upplýsingar í þessari lýsingu og er í því samhengi sérstaklega bent á kafla 1 um áhættuþætti.

Lýsingu þessa má undir engum kringumstæðum skoða eða túlka sem loforð um árangur í rekstri eða um ávöxtun fjármuna af hálfu útgefanda, umsjónaraðila eða annarra aðila. Fjárfestar eru minntir á að þeir verða fyrst og fremst að treysta eigin dómgreind vegna fjárfestingar í skuldabréfum útgefanda og taka tillit til þeirrar áhættu sem í fjárfestingunni felst. Fjárfestum er bent á að hægt er að leita ráðgjafar sérfræðinga, svo sem hjá bönkum og verðbréfafyrirtækjum, til aðstoðar við mat á verðbréfum útgefanda sem fjárfestingarkosti. Fjárfestum er ráðlagt að skoða lagalega stöðu sína og þau skattalegu áhrif sem kaup í skuldabréfum útgefanda kunna að hafa og leita óháðrar ráðgjafar í því tilliti.



## 2.1 Yfirlýsing ábyrgðaraðila lýsingar fyrir hönd útgefanda

Fyrir hönd útgefanda lýsa undirritaðir, forstjóri og stjórnarformaður RARIK ohf., kt. 520269-2669, Dvergshöfða 2, 110 Reykjavík, því yfir að samkvæmt þeirra bestu vitund eru upplýsingarnar sem útgefandalýsingin hefur að geyma í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum er sleppt sem kunna að skipta máli varðandi áreiðanleika hennar.

Reykjavík, 16. júní 2021

F.h. RARIK ohf.

---

Birkir Jón Jónsson, formaður stjórnar

---

Tryggvi Þór Haraldsson, forstjóri

## 2.2 Endurskoðendur

Endurskoðendur RARIK á því tímabili sem sögulegar fjárhagsupplýsingar taka til í lýsingu þessari var Ríkisendurskoðun, kt. 540269-1819, Skúlagötu 57, 105 Reykjavík. Ríkisendurskoðun skal skv. 6. gr. laga nr. 86/1997, um Ríkisendurskoðun endurskoða reikningskil útgefanda.

Fyrir hönd Ríkisendurskoðunar hafa Skúli Eggert Þórðarson, ríkisendurskoðandi og Óskar Sverrisson, endurskoðandi og meðlimur í Félagi löggiltra endurskoðenda, áritað þær fjárhagsupplýsingar sem mynda hluta af útgefandalýsingu þessari.

## 2.3 Umsjónaraðili

Fyrirtækjaráðgjöf Íslandsbanka hf., Hagasmára 3, 201 Kópavogur (hér eftir „Íslandsbanki hf.“ eða „umsjónaraðili“) hefur verið útgefanda til ráðgjafar við útgáfu og sölu skuldabréfaflokksins og töku hans til viðskipta á skipulögðum verðbréfamarkaði Nasdaq Iceland, þ.m.t. við gerð lýsingar þessarar. Íslandsbanki þiggur þóknun fyrir aðkomu sína að þessum verkefnum. Lýsingin byggir alfarið á upplýsingum frá útgefanda. Íslandsbanki hf. hefur ekki staðreynt með sjálfstæðum hætti að þær upplýsingar sem lýsingin hefur að geyma séu réttar.

Samskiptaupplýsingar Íslandsbanka eru: fyrirtækjaráðgjof@islandsbanki.is og LEI auðkenni er 549300PZMFIQR79Q0T97.

## 2.4 Staðfesting af hálfu Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands

Útgefandalýsing þessi hefur verið staðfest af Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands (hér eftir „Fjármálaeftirlitið“), sem er lögbært yfirvald samkvæmt lögum um lýsingu verðbréfa sem boðin eru í almennu útboði eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði nr. 14/2020 og reglugerð ESB 2017/1129. Fjármálaeftirlitið staðfestir útgefandalýsingu þessa í þeim skilningi að hún uppfyllir kröfur um að vera fullnægjandi, skiljanleg og samkvæmt því sem kveðið er á um í reglugerð ESB 2017/1129. Ekki ber að líta á staðfestingu Fjármálaeftirlits á útgefandalýsingu þessari sem stuðning við útgefandann.

## 3. Upplýsingar um útgefandann

### 3.1 Útgefandi

Lögformlegt heiti útgefanda er RARIK ohf. og er viðskiptaheiti hans RARIK. Útgefandi er skráður í Reykjavík, Íslandi undir kennitölunni 520269-2669. Lögheimili útgefanda og skrifstofa er að Dvergshöfða 2, 110 Reykjavík, sími 528 9000. Vefsíða útgefanda er [www.rarik.is](http://www.rarik.is)<sup>2</sup>. Útgefandalýsing þessi skal vera aðgengileg öllum á rafrænu form í tíu ár eftir birtingu á fyrrnefndri vefsíðu útgefanda. LEI auðkenni RARIK er 549300YQNG5ENQKH6T17.

RARIK er opinbert hlutafélag stofnað þann 1. ágúst 2006, sbr. lög nr. 25/2006, um stofnun hlutafélags um Rafmagnsveitur ríkisins. RARIK starfar skv. lögum nr. 2/1995, um hlutafélög, raforkulögum nr. 65/2003 og orkulögum nr. 58/1967.

### 3.2 Saga, starfsemi og skipulag

RARIK ohf. er opinbert hlutafélag í eigu ríkisins sem var stofnað 1. ágúst 2006 og tók þá við rekstri Rafmagnsveitna ríkisins sem hófu starfsemi sína þann 1. janúar árið 1947. Frá stofnun hefur RARIK aflað almenningi og atvinnuvegum raforku.

Með tilkomu raforkulaga nr. 65/2003 og ákvæða um aðskilnað samkeppnis- og einkaleyfisþátta var sérstakt dótturfélag stofnað, Orkusalan, um framleiðslu og sölu á vegum félagsins. Orkusalan tók til starfa árið 2007. Árið 2007 hætti RARIK einnig að sinna heildsölu rafmagns og var stofnlínukerfi félagsins selt til hlutdeildarfélagins Landsnets hf. sem stofnað var sama ár.

Tilgangur RARIK og samstæðu þess er í dag að framleiða, dreifa og eiga viðskipti með raforku og varmaorku, í samræmi við ákvæði raforkulaga nr. 65/2003 og orkulaga nr. 58/1967 ásamt hverri þeirri starfsemi annarri sem nýtt getur rannsóknir, þekkingu eða búnað félagsins. Þá er tilgangur RARIK enn fremur að taka þátt í stofnun og rekstri annarra félaga sem samrýmast rekstri þess. RARIK er móðurfélag í samstæðu og á þrjú dótturfélög, Orkusöluna ehf., RARIK orkuþróun ehf. og Ljós og gagnaleiðara ehf. Jafnframt á RARIK 22,51% hlut í hlutdeildarfélaginu Landsnet hf. Útgefandi er ekki háður dótturfélögum sínum umfram hefðbundin eignatengsl.

Stærsti þáttur í starfsemi RARIK er raforkudreifing á almennum markaði. Dreifikerfi RARIK nær til allra landshluta, utan Vestfjarða, höfuðborgarsvæðisins og Reykjaness, bæði sveita og þéttbýliskjarna. Áhersla hefur verið á uppbyggingu dreifikerfa í sveitum en um 90% þeirra eru í umsjá RARIK. Lengd dreifikerfisins nemur nú 9.357 km, þar af eru um 6.427 km jarðstrengir eða 69%. Áætlanir félagsins gera ráð fyrir að dreifikerfið verði að fullu í jarðstrengjum árið 2035. Á árinu 2020 var orkudreifing rafmagns um dreifikerfi RARIK 1.213 GWst og minnkaði þar með líttilega úr 1.219 GWst á árinu 2019. Eignir RARIK í veitukerfum eru um 43,5 milljarðar króna m.v. lok árs 2020. Auk þess rekur Rarik fjórar jarðhitaveitur og eina fjarvarmaveitu.

Orkusalan ehf. annast framleiðslu og sölu á raforku. Orkusalan starfar einungis á samkeppnismarkaði og er með þriðjungs hlutdeild í raforkusölu á almennum markað ásamt því að eiga og reka virkjanir víða um land. Orkusalan er umfangsmest af dótturfélögum RARIK með 5.756 milljónir króna í rekstrartekjur og 18 starfsmenn í árslok 2020.

RARIK Orkuþróun ehf. hefur umsjón með einu erlendu verkefni. Félagið var stofnað árið 2008 og er tilgangur þess að vinna að, þróa, byggja og reka hvers konar orkukerfi héraendis sem erlendis þ.á.m. uppbygging og rekstur á dreifi- og flutningskerfi fyrir raforku og hitaveitu svo og bygging

---

<sup>2</sup> Upplýsingar á vefsetrinu eru ekki hluti af útgefandalýsingu þessari nema þær upplýsingar séu felldar inn í lýsinguina með tilvísun

og rekstur hvers konar orkuvera. Meginmarkmiðið er að tryggja áframhaldandi vöxt og verðmætasköpun innan RARIK samstæðunnar. Enginn starfandi starfsmaður er hjá félaginu.

Árið 2009 stofnaði RARIK Ljós og gagnaleiðara ehf. sem annast leigu á hluta af ljósleiðurum félagsins en enginn starfsmaður er starfandi hjá því.

### 3.3 Hluthafi

Eini hluthafi RARIK ohf., er ríkissjóður Íslands, sbr. 3. gr. laga nr. 25/2006 um stofnun hlutafélags um Rafmagnsveitur ríkisins með síðari breytingum. Forræði eignarhlutarins er á höndum fjármálaráðherra. Í samræmi við 29. gr. laga nr. 88/1997 um fjárreiður ríkisins getur ekki komið til sölu á hlutum ríkisins í RARIK nema með sérstakri heimild Alþingis.

Samkvæmt bestu vitund RARIK er ekki í gildi neitt fyrirkomulag sem seinna meir getur haft í för með sér breytingar á yfiráðum yfir útgefanda.

## 4. Stjórn, framkvæmdaráð og hluthafi RARIK

### 4.1 Stjórn

Stjórn RARIK er skipuð fimm aðalmönnum og tveimur til vara. Stjórn er kjörin til eins árs í senn. Á aðalfundi félagsins þann 24. mars 2021 voru eftirtaldir aðilar endurkjörnir til setu í stjórn félagsins og eiga því sæti fram að næsta aðalfundi.

Stjórn stýrir öllum málefnum félagsins milli hluthafafunda og gætir hagsmuna þess gagnvart þriðja aðila. Stjórnin sinnir jafnframt stefnumótun, eftirliti og töku meiriháttar ákvarðana í rekstri félagsins í samræmi við lagareglur sem gilda um stjórn félagsins. Stjórnin staðfestir rekstrar- og fjárfestingaáætlanir, fer með málefni félagsins og annast stjórnskipulag rekstrar þess og að starfsemi sé jafnan í réttu og góðu horfi. Stjórn kýs sér formann og varaformann á fyrsta stjórnarfundum eftir kjör hennar og skiptir að öðru leyti með sér verkum. Stjórn ræður forstjóra og ákvarðar starfskjör hans og skyldur.

#### Formaður stjórnar

*Nafn:* Birkir Jón Jónsson

*Fæðingarár:* 1979

*Starf utan útgefanda:* Formaður bæjarráðs Kópavogsbæjar og situr í stjórn Sorpu.

*Starfsreynsla:* Aðstoðarmaður félagsmálaráðherra 2000-2003, sat á Alþingi 2003-2013, í bæjarstjórn Fjallabyggðar 2006-2010 og á sæti í bæjarstjórn Kópavogs frá 2014. Sat í stjórn Íbúðalánasjóðs 2002-2006.

*Fyrst kjörinn:* 2014

#### Stjórnarmaður

*Nafn:* Arndís Soffía Sigurðardóttir

*Fæðingarár:* 1978

*Starf utan útgefanda:* Fulltrúi Sýslumanns á Suðurlandi, Hóteleigandi.

*Starfsreynsla:* Starfaði sem fulltrúi sýslumanns á Selfossi og síðar á sýslumanns Suðurlandi frá 2007 til 2020 þegar hún var skipuð sýslumaður í Vestmannaeyjum. Eigandi fjölskyldufyrirtækisins Hótel Fljótshlíðar ásamt eiginmanni sínum Ívari Þormarssyni matreiðslumeistara. Sat í stjórn Byggðastofnunar árin 2009-2011 og í úrskurðarnefnd samkvæmt lögum um hollustuhætti og mengunarvarnir frá 2010-2012.

*Fyrst kjörin:* 2018

#### Stjórnarmaður

*Nafn:* Álfheiður Eymarsdóttir

*Fæðingarár:* 1969

*Starf utan útgefanda:* Sjálfstætt starfandi, varþingmaður í Suðurkjördæmi.

*Starfsreynsla:* Sjálfstætt starfandi kerfisstjóri/tækniráðgjöf 2017-2020. Kom á fót og var framkvæmdastjóri sjálfseignarstofnunarinnar IMMI, 2011-2014 ásamt bókaútgáfu. Varabæjarfulltrúi sveitarfélagsins Árborgar frá maí 2018 og fulltrúi í eigna- og veitunefnd Árborgar. Varábingmaður Suðurkjördæmis frá október 2017. Eigandi og framkvæmdastjóri Fiskvinnslu- og útflutningsfyrirtækisins Silfurfisks ehf, 2010-2013. Embættismaður hjá Reykjavíkurborg, 2004-2012 - yfirstjórnandi tölvu- og tæknimála, símavers, skjalasafns, Borgarskjalasafns, Vefsvæðis Reykjavíkurborgar, Rafrænnar Reykjavíkur og Símaþjónustuvers.

*Fyrst kjörin:* 2017

### **Stjórnarmaður**

*Nafn:* Kristján Lúðvík Möller

*Fæðingarár:* 1953

*Starf utan útgefanda:* Sjálfstætt starfandi ráðgjafi.

*Starfsreynsla:* Bæjarfulltrúi á Siglufirði 1986-1998, alþingismaður Norðurlands vestra 1999-2003, alþingismaður Norðaustur kjördæmis 2003-2016, samgönguráðherra 2007-2009, samgöngu og sveitarstjórnarráðherra 2009-2010, 3. varaforseti Alþingis 2010-2013, 1. varaforseti 2013-2016.

*Fyrst kjörinn:* 2018

### **Stjórnarmaður**

*Nafn:* Valgerður Gunnarsdóttir

*Fæðingarár:* 1955

*Starf utan útgefanda:* Skólameistari Framhaldsskólans á Húsavík.

*Starfsreynsla:* Bæjarfulltrúi í bæjarstjórn Húsavíkurkaupstaðar 1986-1998, skólameistari framhaldsskólans á Laugum 1999-2013, alþingismaður Norðausturkjördæmis 2013 – 2017, varaþingmaður Norðausturkjördæmis maí og október 2018 og febrúar 2020.

*Fyrst kjörin:* 2018

### **Varamaður stjórnar**

*Nafn:* Elín Einarsdóttir

*Fæðingarár:* 1967

*Starf utan útgefanda:* Skólastjóri í Víkurskóla, Vík í Mýrdal.

*Starfsreynsla:* Kennari við Fellaskóla í Reykjavík 1996-1999. Frá 1999-2018 kennari við Víkurskóla, Vík í Mýrdal, sinnti einnig um tíma starfi deildarstjóra og aðstoðarskólastjóra við skólann.

*Fyrst kjörin:* 2018

## Varamaður stjórnar

|                              |   |
|------------------------------|---|
| <i>Nafn:</i>                 | Jón Bragi Gunnarsson  |
| <i>Fæðingarár:</i>           | 1960  |
| <i>Starf utan útgefanda:</i> | Sjálfstætt starfandi.   |
| <i>Starfsreynsla:</i>        | Reykjavíkurborg – Borgarbókhald, deildarstjóri 1986 – 1996, Skýrr hf. Ráðgjafi í fjárhagsupplýsingakerfum 1996 – 1999, Ax hugbúnaðarhúsi ráðgjafi í fjárhagsupplýsingakerfum 1999 – 2001, Akureyrarbær fjárreiðudeild verkefnastjóri 2001 – 2006, Hagsýslustjóri Akureyrarbæjar, 2006 – 2017, Sérfræðingur í leyfismálum Ferðamálastofu 2019 – 2020 |
| <i>Fyrst kjörinn:</i>        | 2018  |

Starfsstöð stjórnar er að Dvergshöfða 2, 110 Reykjavík. Önnur störf ofangreindra stjórnarmanna skipta hvorki máli fyrir né hafa áhrif á starfsemi útgefanda.

## 4.2 Framkvæmdaráð

### Forstjóri

|                       |                        |
|-----------------------|------------------------|
| <i>Nafn:</i>          | Tryggvi Þór Haraldsson |
| <i>Fæðingarár:</i>    | 1956                   |
| <i>Starfsreynsla:</i> | RARIK 1980 – 2021.     |

### Aðstoðarforstjóri

|                       |                       |
|-----------------------|-----------------------|
| <i>Nafn:</i>          | Pétur Einir Þórðarson |
| <i>Fæðingarár:</i>    | 1949                  |
| <i>Starfsreynsla:</i> | RARIK 1977 – 2021.    |

### Framkvæmdastjóri fjármálasviðs

|                       |  |
|-----------------------|--|
| <i>Nafn:</i>          | Ólafur Hilmar Sverrisson                 |
| <i>Fæðingarár:</i>    | 1959                                     |
| <i>Starfsreynsla:</i> | RARIK 2007 – 2021, Kaupþing 2003 – 2007. |

### Framkvæmdastjóri rekstrarsviðs

|                       |   |
|-----------------------|---|
| <i>Nafn:</i>          | Helga Jóhannsdóttir                     |
| <i>Fæðingarár:</i>    | 1966                                    |
| <i>Starfsreynsla:</i> | RARIK 2017-2021, BKK Nett AS 2003-2017. |

### Framkvæmdastjóri tæknisviðs

|                       |                    |
|-----------------------|--------------------|
| <i>Nafn:</i>          | Tryggvi Ásgrímsson |
| <i>Fæðingarár:</i>    | 1955               |
| <i>Starfsreynsla:</i> | RARIK 1995-2021.   |

## **Framkvæmdastjóri framkvæmdasviðs**

*Nafn:* Ómar Imslund  
*Fæðingarár:* 1956  
*Starfsreynsla:* RARIK 2012-2021, Landsvirkjun/Landsnet 1994-2011.

Dótturfélög:

## **Framkvæmdastjóri Orkusölunar**

*Nafn:* Magnús Kristjánsson  
*Fæðingarár:* 1975  
*Starfsreynsla:* Aðstoðar framkvæmdastjóri TM Software 2006-2007, RARIK upplýsingatæknisvið 2003-2006.

Heimilisföng vinnustaða framangreindra aðila er að Dvergshöfða 2, 110 Reykjavík.

### **4.3 Hugsanlegir hagsmunaárekstrar**

Engir hagsmunaárekstrar eru á milli skyldustarfa aðila er sitja í stjórn, varastjórn eða framkvæmdaráði RARIK og persónulegra hagsmuna þeirra og/eða annarra skyldustarfa þeirra. Engin fjölskyldutengsl eru á milli stjórnarmanna og forstjóra eða framkvæmdastjóra félagsins. Stjórnarmenn, stjórnendur og félög í þeirra eigu teljast vera tengdir aðilar félagsins. Viðskipti við tengda aðila eru verðlögð eins og um ótengda aðila sé að ræða.

Vakin er athygli á eftirfarandi hagsmunum Íslandsbanka vegna RARIK:

- Íslandsbanki hf. fær greidda þóknun úr hendi útgefanda fyrir þá vinnu sem tilgreind er í kafla 2.3. *Umsjónaraðili* í útgefandalýsingu þessari. Engin önnur hagsmunatengsl eru til staðar á milli útgefanda og umsjónaraðila.

## 5. Aðrar upplýsingar

### 5.1 Mikilvægar breytingar á fjárhags- eða viðskiptastöðu

Í desember 2018 gekk ríkisstjórnin til viðræðna við eigendur Landsnets um kaup ríkisins á því félagi. Á ríkisstjórnarfundum í febrúar 2019 var síðan samþykkt að stofna starfshóp til að leiða viðræðurnar. Ritað var undir viljayfirlýsingu um viðræðurnar þann 23. febrúar 2021 og er stefnt að því að þeim ljúki með samningi á þessu ári. Eignarhlutur Rarik í Landsneti er 22,51%, bókaður á 11.593 m.kr. í lok árs 2020 og nemur tæplega 15% af heildareignum Rarik. Samkvæmt viljayfirlýsingu og samkvæmt bestu vitund félagsins á breyting eða sala á eignarhlut RARIK í Landsneti ekki að hafa neikvæð áhrif á efnahag seljanda.

Við staðfestingu útgefandalýsingu dagsettri 16. júní 2021 er ekki hægt að segja til um hver niðurstaða þessa viðræðna verður.

Covid-19 hefur haft töluverð áhrif á starfsemi samstæðunnar á árinu s.s. hvað varðar vinnutillhögun starfsmanna. Félagið metur það svo að fjárhagsleg áhrif af heimsfaraldrinum hafi ekki verið veruleg. Er það mat félagsins að faraldurinn hafi ekki haft veruleg áhrif á sölu raforkudreifingar eða raforku. Vegna faraldursins ákváðu stjórnvöld að gera áætlun sem miðar að því að flýta uppbyggingu í dreifikerfinu sem koma á til framkvæmda á árunum 2021-2025.

Útgefandi lýsir því yfir að öðru leyti en framan greinir hafi ekki orðið verulegar og mikilvægar breytingar á fjárhags- og viðskiptastöðu útgefanda frá lokum síðasta fjárhagstímabils, 31. desember 2020. Útgefandi lýsir því enn fremur yfir að ekki hafi orðið neinar verulegar óæskilegar breytingar á framtíðarhorfum félagsins frá lokum síðasta fjárhagstímabils.

### 5.2 Stjórnsýslu-, dóms- og gerðardómsmál

Með bréfi þann 9. október 2017 krafðist Annata ehf. skaðabóta úr hendi RARIK að höfuðstólsfjárhæð 135,3 m.kr., auk dráttarvaxta frá 4. ágúst 2017, vegna tjóns sem félagið kveðst hafa orðið fyrir vegna meintra brota á lögum um opinber innkaup nr. 120/2016 og tilskipun Evrópusambandsins við útboð á reikningsgerðarkerfi. Annata ehf. höfðaði mál á hendur RARIK í apríl 2018 þar sem krafist er viðurkenningar á skaðabótaskyldu RARIK en ekki gerð sérstök fjárfkrafa. Héraðsdómur sýknaði RARIK af viðurkenningakröfunni og áfrýjaði Annata ehf. niðurstöðunni til Landsréttar. Með dómi Landsréttar þann 16. október 2020 var viðurkenndur réttur Annata ehf. til skaðabóta úr hendi RARIK vegna kostnaðar sem félagið lagði út fyrir við þátttöku í forvali og útboði Ríkiskaupa nr. 20173 – Orkureikningakerfi fyrir RARIK ohf. RARIK ohf. hefur þegar greitt Annata ehf. 3.269.347 kr. vegna þessa kostnaðar (vextir meðtaldir). Ágreiningur hefur verið á milli aðila um hvort launakostnaður starfsmanna Annata ehf. falli undir bótaskyldu RARIK ohf. samkvæmt dómsorði Landsréttar og hefur RARIK ekki fallist á kröfu Annata ehf. að fullu. Með bréfi 4. febrúar 2021 krafðist Annata ehf. 8.047.513 kr. auk vaxta vegna launakostnaðar starfsmanna sem unnu að útboðinu. Þann 17. mars 2021 var gengið frá samkomulagi milli aðila og greiddi RARIK 7.500.000 kr. til Annata og er málinu það með lokið. Málið hafði ekki veruleg áhrif á fjárhagsstöðu útgefanda.

Þann 8. apríl 2020 var Orkusölonni tilkynnt að Samkeppniseftirlitið hefði til rannsóknar tiltekin atriði sem lúta að Netorku hf. og lóðrétt samþættum fyrirtækjum á vettvangi smásölu og dreifingar raforku sem flest eru eigendur Netorku. Í tilgreindu erindi var tekið fram að rannsóknin liti á þessu stigi að því að því að kanna fyrirkomulag við notendaskipti hjá dreifiveitufyrirtækjum með hliðsjón af 10. og 11. gr. samkeppnislaga nr. 44/2005 og eftir atvikum c-lið 1. mgr. 16. gr. sömu laga, hvort starfsemi Netorku fari gegn 10. og 12. gr. laganna og hvort háttsemi Orkusölonnar og/eða RARIK



hafi falið í sér brot á 11. gr. samkeppnislaga, en rannsóknin byggði m.a. á erindum og ábendingum sem stofnuninni hafi borist frá Orku heimilanna ehf. og Íslenskri orkumiðlun ehf. Af hálfu Orkusölnunnar hefur meintri brotlegri háttsemi félagsins verið hafnað í ítarlegum athugasemdum þess til Samkeppniseftirlitsins. Að öðru leyti er ekki unnt á þessu stigi að taka frekari afstöðu til efnisatriða málsins.

Að öðru leyti en er hér ofangreint er RARIK ekki aðili að öðrum stjórnarsýslu-, dóms- eða gerðardómsmálum, né hefur verið það sl. 12 mánuði, sem kunna að hafa haft eða hafa að undanfögnu haft veruleg áhrif á fjárhagsstöðu félagsins, arðsemi þess eða samstæðu þess. Þá er félaginu ekki kunnugt um að ný slík mál séu í farvatninu. Yfirlýsing þessi miðast við dagsetningu útgefandalýsingar þessarar.

### 5.3 Skjöl til sýnis

Eftirfarandi skjöl (eða afrit þeirra) eru til sýnis á vefsíðu félagsins, <https://www.rarik.is/um-rarik/fjarmal>, og aðgengileg á prentuðu formi á skrifstofu útgefanda að Dvergshöfða 2, 110 Reykjavík, 12 mánuði frá staðfestingu útgefandalýsingar þessarar, dagsettri 16. júní 2021.

- Útgefandalýsing útgefanda, dagsett 16. júní 2021.
- Verðbréfalýsing skuldabréfaflokksins RARIK 011025, dagsett 16. júní 2021.
- Verðbréfalýsing skuldabréfaflokksins RARIK 011040, dagsett 16. júní 2021.
- Samþykktir RARIK ohf., dagsettar 28. mars 2014.

### 5.4 Skjöl felld inn með tilvísun

- Stofnsamningur RARIK ohf., dagsettur 12. júlí 2006, sem nálgast má á vefsíðu RARIK: <https://www.rarik.is/um-rarik/fjarmal/samthykktir-rarik>.
- Ársreikningur 2019, dagsettur 27. febrúar 2020, má nálgast á vefsíðu RARIK <https://www.rarik.is/frettir/frettir/arsreikningur-rarik-fyrir-arid-2019>.
- Ársreikningur 2020, dagsettur 24. febrúar 2021, má nálgast á vefsíðu RARIK <https://www.rarik.is/frettir/arsreikningur-rarik-fyrir-arid-2020>.

Ársreikningarnir hafa verið endurskoðaðir af Ríkisendurskoðun sem eru endurskoðendur RARIK og innihalda áritun hennar. Endurskoðendur félagsins hafa hvorki hafnað að veita áritun á reikninga félagsins né hefur áritun þeirra falið í sér fyrirvara eða afsal ábyrgðar.

Ársreikningar útgefanda eru gerðir í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu, sbr. reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins nr. 1606/2002 sem innleidd hefur verið með lögum nr. 3/2006 um ársreikninga.

Ársreikningar RARIK eru gerðir á samstæðugrunni. Samstæðan nær til móðurfélagsins RARIK ohf. og dótturfélaganna Orkusölnunnar (100%), RARIK Orkuþróunar ehf. (100%) og Ljós og gagnaleiðari ehf. (100%). Fjárhagsár RARIK er almanaksárið.

Lýsingu þessa skal lesa í samhengi við öll þau skjöl sem felld eru inn í lýsingu með tilvísun. Lýsingu þessa skal lesa og túlka á þeim grundvelli að öll þau skjöl sem felld eru inn í lýsingu með tilvísun eru órjúfanlegur hluti af lýsingu þessari.

## 6. Skilgreiningar

|  |   |
|--|---|
| Alþjóðlegir reikningskilastaðlar               | vísar til International Financial Reporting Standards (IFRS) eins og þeir eru samþykktir af Evrópusambandinu, sbr. reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins nr. 1606/2002 og hafa verið innleiddir í lög nr. 3/2006 um ársreikninga. |
| RARIK, útgefandi, félagið og RARIK ohf.        | vísar til RARIK ohf., kt. 520269-2669, Dvergshöfða 2, 110 Reykjavík.  |
| Ríkisendurskoðun                               | vísar til Ríkisendurskoðunar, kt. 540269-1819, Bríetartúni 7, 105 Reykjavík.  |
| Nasdaq Iceland                                 | vísar til Nasdaq Iceland hf., kt. 681298-2829, Laugavegi 182, 105 Reykjavík.  |
| Skuldabréfin, skuldabréfaflokkarnir og útgáfan | vísar til skuldabréfa útgefnum af RARIK ohf., þ.m.t. skuldabréfaflokkarnir RARIK 011025 og RARIK 011040.  |
| Stjórn   | vísar til stjórnar RARIK ohf.   |
| Umsjónaraðili og Íslandsbanki                  | vísar til Íslandsbanka hf., kt. 491008-0160, Hagasmára 3, 201 Kópavogi.   |
| Útgefandalýsing                                | vísar til útgefandalýsingar þessarar, dagsettri 16. júní 2021.  |

Framangreindar skilgreiningar og skammstafanir eiga við nema annað sé af samhengi augljóst. Þegar vísað er til laga og reglugerða í lýsingunni er vísað til íslenskra laga og reglugerða með áorðnum breytingum.