

# **Greiðslumiðlunin Hringur ehf.**

**Ársreikningur 31. desember 2025**

**Greiðslumiðlunin Hringur ehf.**

Kennitala 470110-0740

Austurbakka 2, 101 Reykjavík

| <b>Efnisyfirlit</b>                                  | <b>bls.</b>    |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra .....           | <b>2 - 3</b>   |
| Áritun óháðs endurskoðanda .....                     | <b>4 - 6</b>   |
| Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu ..... | <b>7</b>       |
| Efnahagsreikningur .....                             | <b>8</b>       |
| Yfirlit um breytingar á eigin fé .....               | <b>9</b>       |
| Yfirlit um sjóðstreymi .....                         | <b>10</b>      |
| Skýringar .....                                      | <b>11 - 17</b> |

# Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

## Meginstarfsemi og tilgangur félagsins

Greiðslumiðlunin Hringur ehf. er hluti af samstæðu Hörpu tónlistar- og ráðstefnuhúss ohf. (Harpa) og hefur þann tilgang að gefa út skuldabréfaflokk vegna byggingar tónlistar- og ráðstefnuhússins Hörpu við Austurhöfn í Reykjavík og annast mánaðarlegar afborganir af útgefnum skuldabréfum í samræmi við ákvæði samnings um rekstur og starfsemi Hörpu. Framlag íslenska ríkisins og Reykjavíkurborgar vegna byggingar og fjármögnunar Hörpu gengur til greiðslu á lántöku og er veðsett á móti skuldum félagsins. Framlagið byggir á samningi um rekstur og starfsemi Hörpu þar sem íslenska ríkið og Reykjavíkurborg skuldbinda sig til að greiða mánaðarlega framlag í 35 ár til Hörpu. Upphafsgreiðsla var í mars 2011 og greiðslu lýkur árið 2046.

## Starfsemin á árinu

Félagið greiddi 764,8 milljónir króna í afborganir af skuldabréfaflokknum HARP 46 0217 og 828,4 milljónir króna í vexti á árinu 2025. Félagið fékk samsvarandi innborganir af kröfu sinni á móðurfélagið, Hörpu tónlistar- og ráðstefnuhús ohf. Eigið fé í árslok nam 2,9 milljónum króna.

Engir starfsmenn voru á launaskrá félagsins á árinu og hvorki voru inntar af hendi greiðslur fyrir stjórnarsetu né framkvæmdastjórn á árinu. Rekstur og fjármálaleg umsýsla félagsins er í höndum móðurfélagsins Hörpu samkvæmt þjónustusamningi.

Vísað er til skýringa nr. 6, 7 og 8 í ársreikningnum um stöðu langtímakröfu á tengda aðila í árslok, stöðu og tryggingar skuldabréfaflokksins í árslok og viðskipti við tengda aðila á árinu 2025.

Það er álit stjórnar og framkvæmdastjóra félagsins að allar upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu félagsins í árslok, rekstrarárangri ársins og fjárhagslegri þróun félagsins, komi fram í ársreikningnum.

## Ráðstöfun hagnaðar

Stjórnin vísar til ársreikningsins varðandi ráðstöfun hagnaðar ársins. Stjórn félagsins leggur til að ekki verði greiddur arður til hluthafa.

## Eignaraðild

Engar breytingar urðu á eignarhaldi félagsins á árinu og er Harpa tónlistar- og ráðstefnuhús ohf. eigandi alls hlutfjár að fjárhæð kr. 500.000, í upphafi og lok ársins.

## Fjárhagsleg áhættustjórnun

Félagið hefur sett sér markmið og stefnu gagnvart áhættustýringu. Nánar er vísað til skýringar nr. 3.

## Stjórnarhættir og aðrar upplýsingar

Stjórn Hríngs ehf. leitast við að viðhalda góðum stjórnarháttum og að fylgja uppfærðum „Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja“ sem Viðskiptaráð Íslands, Nasdaq Iceland og Samtök atvinnulífsins gáfu út 2021. Félagið fylgir starfsreglum stjórnar móðurfélagsins Hörpu tónlistar- og ráðstefnuhúss ohf. þar sem valdsvið stjórnar er skilgreint og verksvið gagnvart framkvæmdastjóra. Starfsreglur stjórnar móðurfélagsins gilda um öll dótturfélög í samstæðunni og fjalla m.a. um fundarsköp, reglur um þagnarskyldu, upplýsingagjöf framkvæmdastjóra gagnvart stjórn. Reglurnar eru aðgengilegar á heimasíðu Hörpu ásamt siðareglum stjórnar og starfsmanna. Innri stefnumótun gildir um öll félög samstæðunnar eftir því sem við á miðað við eðli starfseminnar. Stjórn félagsins hefur jafnframt skipað endurskoðunarnefnd. Stjórn félagsins ákveður starfskjör framkvæmdastjóra og hittir endurskoðendur reglulega. Framkvæmdastjóri Greiðslumiðlunarinnar Hríngs ber ábyrgð á og sinnir eftirliti með gerð reikningsskila félagsins.

Greiðslumiðlunin Hringur ehf. hefur þann eina tilgang að gefa út skuldabréfaflokk vegna byggingar tónlistar- og ráðstefnuhússins Hörpu við Austurhöfn í Reykjavík og annast mánaðarlegar afborganir af útgefnum skuldabréfum í samræmi við ákvæði samnings um rekstur og starfsemi Hörpu. Félagið er ekki með aðra starfsemi eða með starfsmenn og hefur því ekki sett sér sérstaka stefnu er varðar umhverfi, félagslega þætti eða stjórnarhætti umfram stefnumörkun móðurfélagsins í þessum efnun. Stjórn félagsins sinnir eftirliti með spillingar- og mútumálum líkt og öðru í starfsemi félagsins.

# Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

## Stjórn

Í stjórn Greiðslumiðlunarinnar Hrings ehf. situr einn stjórnarmaður sem kjörinn er árlega á aðalfundi félagsins til eins árs.

Stjórn félagsins árið 2025 var skipuð Svanhildi Konráðsdóttur, sem hefur setið í stjórn félagsins frá mars 2017.

Svanhildur Konráðsdóttir er fædd árið 1965 og hefur verið forstjóri móðurfélags Hrings ehf. Hörpu tónlistar- og ráðstefnuhúss ehf. frá árinu 2017. Hún sat í stjórn Portusar ehf. sem síðar varð Harpa ehf. árin 2009–2017. Hún starfaði sem sviðsstjóri Menningar- og ferðamálasviðs Reykjavíkur árin 2005 – 2017. Svanhildur er með BA gráðu í samskipta- og ímyndarfræðum frá háskólanum í Canterbury í Bretlandi og hefur lagt stund á nám í stjórnun, samningatækni og stefnumótun við Háskóla Íslands og Harvard Law School og sjálfbærni og leiðtogahæfni hjá University of Cambridge Institute for Sustainability Leadership. Hún er jafnframt viðurkenndur stjórnarmaður frá Rannsóknarmiðstöð um stjórnarhætti við Háskóla Íslands.

## Yfirlýsing stjórnar

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar er ársreikningur félagsins saminn í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu og ákvæði laga nr. 3/2006 um ársreikninga og gefa þeir að mati stjórnar glögga mynd af eignum og skuldum, fjárhagsstöðu og rekstrarafkomu félagsins vegna ársins 2025.

Samkvæmt mati stjórnar felst í ársreikningi og skýrslu stjórnar glögg yfirlit yfir þróun og árangur í rekstri félagsins, stöðu þess á árinu 2025 ásamt því að gerð er grein fyrir helstu áhættu- og óvissupáttum sem félagið stendur frammi fyrir.

Stjórn og framkvæmdastjóri Greiðslumiðlunarinnar Hrings ehf. staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir árið 2025 með áritun sinni.

Reykjavík 10. mars 2026

Svanhildur Konráðsdóttir  
stjórnarmaður

Berglind Ólafsdóttir  
framkvæmdastjóri

# Áritun óháðs endurskoðanda

## Til stjórnar og hluthafa Greiðslumiðlunarinnar Hrings ehf.

### Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Greiðslumiðlunarinnar Hrings ehf. fyrir árið 2025, að undanskilinni skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2025, efnahag þess 31. desember 2025 og breytingu á handbæru fé á árinu 2025, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu og viðeigandi ákvæði í lögum um ársreikninga.

Álit okkar er í samræmi við skýrslu okkar til endurskoðunarnefndar og stjórnar félagsins.

### Ársreikningurinn innifelur:

- Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra.
  - Rekstrarreikning og yfirlit yfir um heildarafkomu fyrir árið 2025.
  - Efnahagsreikning þann 31. desember 2025.
  - Yfirlit um breytingar á eigin fé fyrir árið 2025.
  - Yfirlit um sjóðstreymi fyrir árið 2025.
  - Skýringar, sem innifela mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.
- Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra er undanskilin endurskoðun, sbr. kafla um aðrar upplýsingar.

### Grundvöllur álits

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt stöðlunum er nánar útskýrð í kaflanum um ábyrgð endurskoðenda.

### Óháði

Við erum óháð félaginu samkvæmt ákvæðum laga um endurskoðendur og endurskoðun og siðareglu sem gilda um endurskoðendur á Íslandi og varða endurskoðun okkar á ársreikningi félagsins. Við uppfyllum jafnframt aðrar kröfur um starf okkar sem endurskoðendur í samræmi við ákvæði siðareglu.

Samkvæmt okkar bestu vissu, lýsum við yfir að önnur þjónusta sem við höfum veitt félaginu er í samræmi við ákvæði íslenskra laga og reglu og að við höfum ekki veitt þjónustu sem óheimilt er að veita samkvæmt ákvæðum 5.1. gr. Evrópureglugerðar nr. 537/2014.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægjanlegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

### Lykilatriði endurskoðunar

Lykilatriði endurskoðunarinnar eru þau atriði sem að okkar faglega mati höfðu mesta þýðingu í endurskoðun okkar á ársreikningi félagsins árið 2025. Sem hluti af endurskoðun okkar á ársreikningnum voru þessi lykilatriði skoðuð sérstaklega. Við látum ekki í ljós sérstakt álit varðandi þessi lykilatriði, einungis er látið í ljós álit á ársreikningnum í heild.

### Lykilatriði endurskoðunar:

Við höfum ekki skilgreint nein lykilatriði endurskoðunar sem upplýsa þarf um í áritun okkar.

## Áritun óháðs endurskoðanda

### Aðrar upplýsingar, þ.m.t. skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Stjórn og framkvæmdastjóri bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar eru skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra sem lá fyrir við áritun okkar.

Álit okkar á ársreikningnum nær ekki til annarra upplýsinga, þ.m.t. skýrslu stjórnar og við staðfestum þær ekki á neinn hátt.

Í tengslum við endurskoðun okkar á ársreikningi félagsins ber okkur að yfirfara aðrar upplýsingar, sem tilgreindar eru hér að ofan, þegar þær liggja fyrir og meta hvort þær eru í verulegu ósamræmi við ársreikninginn eða skilning sem við höfum aflað við endurskoðunina eða ef svo virðist að verulegar rangfærslur séu í þeim. Ef við, á grundvelli vinnu okkar, ályktum að verulegar rangfærslur séu í öðrum upplýsingum ber okkur að skýra frá því. Við höfum ekki greint atriði sem ber að greina sérstaklega frá.

Hvað varðar skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra höfum við, í samræmi við ákvæði 104. gr. laga um ársreikninga nr. 3/2006, yfirfarið að skýrsla stjórnar hafi að geyma þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga komi þær ekki fram annars staðar í ársreikningnum.

### Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrgð fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu og viðeigandi ákvæði í lögum um ársreikninga. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrgð fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er að sé til staðar varðandi gerð og framsetningu ársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð ársreikningsins ber stjórnendum félagsins að meta hæfi þess til áframhaldandi starfsemi. Stjórnendum ber að semja ársreikning félagsins á þeirri forsendu að um áframhaldandi starfsemi sé að ræða, nema stjórnendur ætli að leysa félagið upp eða hætta rekstri þess, eða hafi ekki raunhæft val um annað en að hætta starfsemi félagsins. Stjórnendum félagsins ber að setja fram viðeigandi skýringar varðandi hæfi þess til áframhaldandi starfsemi ef við á og hvers vegna stjórnendur beita forsendunni um áframhaldandi starfsemi við gerð og framsetningu ársreikningsins.

Stjórn og endurskoðunarnefnd skulu hafa eftirlit með gerð og framsetningu ársreikningsins.

### Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka og gefa út áritun með álitum okkar. Nægjanleg vissu er mikil vissu en ekki trygging þess að endurskoðun, sem framkvæmd er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla, muni ávallt leiða í ljós alla verulega annmarka séu þeir til staðar. Annmarkar geta stafað af sviksemi eða mistökum og eru metnir verulegir ef þeir, einir og sér eða samanlagðir, gætu haft áhrif á fjárhagslegar ákvarðanir notenda sem grundvallaðar eru á ársreikningnum.

Endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggir á faglegu mati og faglegri tortryggni. Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

Greinum og metum áhættuna af verulegum annmörkum, vegna sviksemi eða mistaka, og skipuleggjum endurskoðunaraðgerðir til að mæta þessari áhættu og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi grunnur fyrir álitum okkar. Áhættan af því að greina ekki verulega annmarka sem stafa af sviksemi er meiri en áhætta af annmörkum vegna mistaka, þar sem sviksemi getur stafað af fölsun, misvísandi framsetningu ársreiknings, að mikilvægum atriðum sé viljandi sleppt, samanteknum ráðum eða að innra eftirlit sé sniðgengið.

## Áritun óháðs endurskoðanda

Öflum skilnings á innra eftirliti sem er viðeigandi fyrir endurskoðun okkar í þeim tilgangi að hanna endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits félagsins.

Metum hvort val stjórnenda á reikningsskilaaðferðum sé viðeigandi og hvort matsaðferðir þeirra séu raunhæfar. Einnig skoðum við hvort tengdar skýringar séu við hæfi.

Ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um áframhaldandi starfsemi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi félagsins eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi þess. Ef við teljum að veruleg óvissa ríki, ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum í ársreikningnum um óvissuna og ef þær upplýsingar eru ekki nægjanlegar að okkar mati, víkjum við frá fyrirvaralausum álitum. Niðurstaða okkar byggir á þeim endurskoðunargögnum sem við höfum aflað fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni leitt til þess að félagið verði ekki lengur rekstrarhæft.

Metum framsetningu, gerð og innihald ársreikningsins í heild, að meðtöldum skýringum og hvort hann grundvallast á fyrirbyggjandi færslum og atburðum og gefi glögga mynd samanber álit okkar.

Við upplýsum stjórn og endurskoðunarnefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem upp geta komið í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka í innra eftirliti ef við á.

Við höfum lýst því yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við uppfyllum nauðsynleg siðferðis- og óhæðisskilyrði og við munum láta þeim í té allar upplýsingar um hugsanleg tengsl og önnur atriði sem gætu haft áhrif á óhæði okkar og trúnað.

Við höfum lagt mat á hvaða atriði, af þeim atriðum sem við höfum upplýst stjórn og endurskoðunarnefnd um, höfðu mesta þýðingu á yfirstandandi ári og eru það lykilatriði endurskoðunarinnar. Við lýsum þessum lykilatriðum í áritun okkar nema lög og reglur leyfi ekki að upplýst sé opinberlega um tiltekin atriði eða í algjörum undantekningartilfellum þegar mat okkar er að neikvæðar afleiðingar af birtingu slíkra upplýsinga vegi þyngra en ávinningur almennings af birtingu upplýsinganna.

### Önnur atriði samkvæmt ákvæðum laga og reglna

#### *Kosning endurskoðanda*

Við vorum fyrst tilnefnd sem endurskoðendur félagsins af ríkisendurskoðun sbr. 7. gr. laga nr. 46/2016 um ríkisendurskoðanda og endurskoðun ríkisreikninga. Við höfum annast endurskoðun ársreikninga félagsins, í umboði ríkisendurskoðanda, samfellt frá stofnun þess á árinu 2010.

Reykjavík, 10. mars 2026

**PricewaterhouseCoopers ehf.**

Valgerður Kristjánsdóttir  
löggiltur endurskoðandi

## Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu fyrir árið 2025

|                                             | Skýringar | 2025         | 2024         |
|---------------------------------------------|-----------|--------------|--------------|
| <b>Rekstrartekjur</b>                       |           |              |              |
| Rekstrarframlag frá móðurfélagi .....       |           | 7.475        | 7.300        |
| <b>Rekstrargjöld</b>                        |           |              |              |
| Aðkeypt þjónusta .....                      |           | 7.968        | 7.467        |
| Annar rekstrarkostnaður .....               |           | 26           | 24           |
|                                             |           | <u>7.994</u> | <u>7.491</u> |
| <b>Rekstrartap</b>                          |           | (519)        | (191)        |
| <b>Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)</b>   |           |              |              |
| Vaxta- og verðbótatekjur .....              | 5         | 1.676.017    | 1.896.052    |
| Vaxtagjöld og verðbætur .....               | 5         | (1.675.484)  | (1.895.457)  |
| Gengismunur .....                           | 5         | (11)         | (2)          |
|                                             |           | <u>522</u>   | <u>593</u>   |
| <b>Hagnaður fyrir skatta</b>                |           | 3            | 402          |
| Reiknaður tekjuskattur .....                | 9         | 0            | 0            |
| <b>Hagnaður og heildarafkoma ársins</b>     |           | <u>3</u>     | <u>402</u>   |
| Heildarafkoma skiptist á eftirfarandi hátt: |           |              |              |
| Eigendur félagsins .....                    |           | 3            | 402          |

Skýringar á blaðsíðum 11 til 17 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

## Efnahagsreikningur þann 31. desember 2025

| Eignir                                                  | Skýringar | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---------------------------------------------------------|-----------|------------|------------|
| <b>Fastafjármunir</b>                                   |           |            |            |
| Langtímakrafa á tengda aðila .....                      | 6         | 22.451.371 | 22.425.033 |
| <b>Veltufjármunir</b>                                   |           |            |            |
| Næsta árs afborganir langtímakröfu á tengda aðila ..... | 6         | 803.916    | 748.229    |
| Kröfur á tengda aðila .....                             | 8         | 33.375     | 32.238     |
| Aðrar skammtímakröfur .....                             |           | 117        | 160        |
| Handbært fé .....                                       |           | 2.269      | 3.035      |
|                                                         |           | 839.676    | 783.663    |
| <b>Eignir samtals</b>                                   |           | 23.291.047 | 23.208.696 |

## Eigið fé og skuldir

|                                               |   |            |            |
|-----------------------------------------------|---|------------|------------|
| <b>Eigið fé</b>                               |   |            |            |
| Hlutfé .....                                  |   | 500        | 500        |
| Lögbundinn varasjóður .....                   |   | 125        | 125        |
| Óráðstafað eigið fé .....                     |   | 2.302      | 2.299      |
|                                               |   | 2.927      | 2.924      |
| <b>Skuldir</b>                                |   |            |            |
| Langtímaskuldir:                              |   |            |            |
| Skuldir í íslenskum krónum .....              | 7 | 22.451.371 | 22.425.033 |
| Skammtímaskuldir:                             |   |            |            |
| Viðskiptaskuldir .....                        |   | 572        | 520        |
| Næsta árs afborganir af langtímaskuldum ..... | 7 | 803.916    | 748.229    |
| Áfallnir ógreiddir vextir .....               |   | 32.104     | 31.990     |
| Aðrar skammtímaskuldir .....                  |   | 158        | 0          |
|                                               |   | 836.749    | 780.739    |
| <b>Skuldir samtals</b>                        |   | 23.288.120 | 23.205.772 |
| <b>Eigið fé og skuldir samtals</b>            |   | 23.291.047 | 23.208.696 |

|                                         |     |
|-----------------------------------------|-----|
| <b>Reikningsskilaaðferðir</b>           | 2   |
| <b>Fjárhagsleg áhættustjórnun</b>       | 3   |
| <b>Mikilvægt reikningshaldslegt mat</b> | 4   |
| <b>Aðrar upplýsingar</b>                | 8,9 |

Skýringar á blaðsíðum 11 til 17 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

## Yfirlit um breytingar á eigin fé

|                                        | Hlutfé | Lögbundinn<br>varasjóður | Óráðstafað<br>eigið fé | Eigið fé<br>samtals |
|----------------------------------------|--------|--------------------------|------------------------|---------------------|
| <b>Hreyfingar 2024:</b>                |        |                          |                        |                     |
| Staða í upphafi árs .....              | 500    | 125                      | 1.897                  | 2.522               |
| Hagnaður og heildarafkoma ársins ..... | 0      | 0                        | 402                    | 402                 |
| Staða í lok árs .....                  | 500    | 125                      | 2.299                  | 2.924               |
| <b>Hreyfingar 2025:</b>                |        |                          |                        |                     |
| Staða í upphafi árs .....              | 500    | 125                      | 2.299                  | 2.924               |
| Hagnaður og heildarafkoma ársins ..... | 0      | 0                        | 3                      | 3                   |
| Staða í lok árs .....                  | 500    | 125                      | 2.302                  | 2.927               |

Hlutfé félagsins eru 500 þúsund hlutir, hver að virði 1 kr.

Skýringar á blaðsíðum 11 til 17 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

## Sjóðstreymisyfirlit ársins 2025

|                                            | Skýringar | 2025         | 2024         |
|--------------------------------------------|-----------|--------------|--------------|
| <b>Rekstrarhreyfingar</b>                  |           |              |              |
| Hreint veltufé frá rekstri:                |           |              |              |
| Hagnaður og heildarafkoma ársins .....     |           | 3            | 402          |
| Leiðrétt fyrir:                            |           |              |              |
| Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld .....     |           | (522)        | (593)        |
| Veltufé til rekstrar án vaxta:             |           | <u>(519)</u> | <u>(191)</u> |
| (Hækkun) / lækkun rekstartengdra eigna:    |           |              |              |
| Kröfur á tengda aðila .....                |           | (1.136)      | (753)        |
| Aðrar skammtímakröfur .....                |           | 43           | (66)         |
| Hækkun (lækkun) rekstartengdra skulda:     |           |              |              |
| Áfallnir ógreiddir vextir .....            |           | 113          | 505          |
| Viðskipta- og aðrar skammtímaskuldir ..... |           | <u>210</u>   | <u>(247)</u> |
|                                            |           | (770)        | (561)        |
| Mótteknir vextir .....                     |           | 828.930      | 821.164      |
| Greiddir vextir .....                      |           | (828.408)    | (820.571)    |
| <b>Handbært fé til rekstrar</b>            |           | <u>(767)</u> | <u>(160)</u> |
| <b>Fjárfestingarhreyfingar</b>             |           |              |              |
| Innborganir frá móðurfélagi .....          | 8         | 764.829      | 708.463      |
| <b>Fjármögnunarhreyfingar</b>              |           |              |              |
| Afborganir langtímalána .....              | 7         | (764.829)    | (708.463)    |
| <b>Lækkun á handbæru fé</b>                |           | (767)        | (160)        |
| Handbært fé í byrjun árs .....             |           | 3.035        | 3.195        |
| <b>Handbært fé í árslok</b>                |           | <u>2.269</u> | <u>3.035</u> |

Skýringar á blaðsíðum 11 til 17 eru óaðskiljanlegur hluti ársreikningsins.

# Skýringar

## 1. Almennar upplýsingar

Greiðslumiðlunin Hringur ehf. er hluti af samstæðu en móðurfélag þess er Harpa tónlistar- og ráðstefnuhús ohf., Austurbakka 2, 101 Reykjavík, Íslandi.

Endanlegir eigendur Greiðslumiðlunarinnar Hrings ehf. eru íslenska ríkið, 54%, og Reykjavíkurborg, 46%, í gegnum Hörpu. Upplýsingar um viðskipti við tengda aðila er að finna í skýringu nr. 8.

Tilgangur félagsins er að gefa út skuldabréfaflokk vegna byggingar tónlistar- og ráðstefnuhússins Hörpu við Austurhöfn í Reykjavík og annast mánaðarlegar afborganir af útgefnum skuldabréfum í samræmi við ákvæði samnings um rekstur og starfsemi Hörpu tónlistar- og ráðstefnuhúss.

Greiðslumiðlunin Hringur ehf. er með heimilisfesti á Íslandi. Heimilisfang er skráð að Austurbakka 2, 101 Reykjavík.

Þessi ársreikningur var staðfestur af stjórn Greiðslumiðlunarinnar Hrings ehf. þann 10. mars 2026.

## 2. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

### 2.1 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningurinn er í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu (ESB) auk viðeigandi krafna sem fram koma í lögum um ársreikninga nr. 3/2006. Ársreikningurinn er gerður samkvæmt kostnaðarverðsaðferð. Ársreikningurinn er birtur í íslenskum krónum, sem er starfrækslugjaldmiðill félagsins. Allar fjárhæðir eru í þúsundum króna. Ársreikningurinn er gerður miðað við áframhaldandi starfsemi.

Við gerð reikningsskila þurfa stjórnendur að meta ýmis atriði og gefa sér forsendur um mat á eignum, skuldum, tekjum og gjöldum. Þó svo mat þetta sé samkvæmt bestu vitund stjórnenda geta raunveruleg verðmæti þeirra liða sem þannig eru metnir reynst önnur en niðurstaða samkvæmt matinu. Mat og forsendur eru í stöðugri þróun. Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem breytingin á sér stað og þeim framtíðartímabilum sem breytingarnar hafa áhrif á.

Sérstaklega er greint frá mikilvægum matsaðferðum í skýringu nr. 4.

### 2.2 Breytingar á reikningsskilaaðferðum og framsetningu

#### Nýir reikningsskilastaðlar og breytingar á stöðlum

Samstæðan hefur beitt eftirfarandi stöðlum og breytingum í fyrsta skipti fyrir reikningsárið sem hófst 1. janúar 2025:

- o Í ágúst 2023 breytti IASB, IAS 21 með því að bæta við kröfum sem hjálpa fyrirtækjum að ákvarða hvort gjaldmiðill sé skiptanlegur í annan gjaldmiðil og hvaða staðgengi skuli nota þegar svo er ekki.
- Breytingar á ofangreindum staðli hafa ekki áhrif á reikningsskil félagsins.

#### Nýir reikningsskilastaðlar og tülkanir sem ekki hafa tekið gildi

Nokkrar breytingar á reikningsskilastöðlum hafa verið gerðar sem ekki hafa tekið gildi fyrir reikningsskil 31. desember 2025 og hafa ekki verið innleiddar fyrir gildistíma við gerð þessara reikningsskila. Mat félagsins á áhrifum þessara nýju staðla og/eða breytinga á þeim er sett fram hér að neðan.

- o Nýr staðall IFRS 18 - Framsetning og upplýsingagjöf í reikningsskilum (gildir fyrir tímabil sem hefjast 1. janúar 2027 eða síðar).

o IFRS 18 mun koma í stað núverandi staðals, IAS 1 Framsetning reikningsskila, þar sem nýjar kröfur eru kynntar en markmiðið með staðlinum er að ná frekari samanburðarhæfni á fjárhagslegri frammistöðu sambærilegra aðila og veita meira viðeigandi upplýsingar og gagnsæi fyrir notendur. Jafnvel þó að IFRS 18 hafi ekki áhrif á færslu eða mat á liðum í reikningsskilum, er búist við að áhrif hans á framsetningu og upplýsingagjöf verði víðtæk.

- o Stjórnendur eru að leggja mat á hugsanleg áhrif innleiðingar á IFRS 18.

o Félagið mun beita nýja staðlinum frá gildistökudegi hans, 1. janúar 2027. Krafa er um að beita staðlinum afturvirkir og því verða samanburðarupplýsingar fyrir reikningsárið sem lýkur 31. desember 2026 endurbirtar í samræmi við IFRS 18.

## Skýringar

### 2.3 Starfspættir

Starfspáttur er skilgreindur sem aðgreinanlegur hluti í rekstri fyrirtækis sem aflar tekna og leggur út gjöld, og sem reiknuð er út rekstrarniðurstaða fyrir, sem stjórnendur félagsins yfirfara reglulega og nota til að taka ákvarðanir um það hvaða fjármuni á að leggja til starfspáttarins, og meta í framhaldi af því fjárhagslegan árangur hans.

Félag sem er með verðbréf á opinberum hlutabréfamarkaði eða ætlar gefa út verðbréf sem verða þar í viðskiptum þurfa að aðgreina sína starfspætti og birta starfspáttayfirlit í ársreikningi sínum. Greiðslumiðlunin Hringur ehf. hefur aðeins einn starfspátt sem hægt er að aðgreina sérstaklega miðað við ofangreinda skilgreiningu, sem er að taka lán til byggingar tónlistar- og ráðstefnuhússins Hörpu við Austurhöfn í Reykjavík og annast greiðslumiðlun lánsins í samræmi við samninga. Því birtir félagið ekki sérstakt starfspáttayfirlit þar sem stjórnendur félagsins skoða eingöngu niðurstöðu fyrir félagið í heild við ákvarðanir sínar.

### 2.4 Starfrækslugjaldmiðill og umreikningur

#### *Starfrækslugjaldmiðill og framsetningargjaldmiðill*

Liðir í ársreikningnum eru metnir í gjaldmiðlum þess efnahagsumhverfis þar sem félagið starfar ("starfrækslugjaldmiðillinn"), sem er Ísland. Reikningsskilin eru því í íslenskum krónum sem er starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill félagsins.

#### *Umreikningur miðað við vísitölur*

Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við vísitölur sem tóku gildi í ársbyrjun 2026. Áfallnar verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikningi.

#### *Viðskipti og stöður*

Viðskipti í erlendum gjaldmiðli eru þýdd yfir í starfrækslugjaldmiðilinn á því gengi sem var á viðskiptadegi. Gengismunur sem verður til við að gera upp slík viðskipti og vegna þýðingar á peningalegum eignum og skuldum í erlendum gjaldmiðlum yfir á gengi í árslok er færður í rekstrarreikning, á gengismun meðal fjármunatekna og fjármagnsgjalda.

### 2.5 Fjáreignir

#### *Flokkun*

Félagið flokkar fjárfestingar sínar í fjáreignum sem lán og viðskiptakröfur. Flokkunin fer eftir því í hvaða tilgangi fjárfestinganna var aflað og eftir samningsskilmálum fjárfestingarinnar er varðar sjóðsstreymi hennar. Stjórnendur ákvarða flokkun fjárfestinga þegar þær eru færðar í upphafi.

#### *Mat*

Lán og viðskiptakröfur eru fjáreignir, sem ekki eru afleiður, með föstum greiðslum eða greiðslum sem unnt er að ákvarða og sem eru ekki skráðar á virkum markaði. Lán og viðskiptakröfur félagsins eru færðar á afskrifuðu kostnaðarverði með því að nota aðferð virkra vaxta þar sem það er ætlun félagsins að innheimta afborganir og vexti til lokagjalds. Þær eru innifaldar í veltufjármunum, að undanskildum þeim sem eru með lengri binditíma en 12 mánuði eftir dagsetningu efnahagsreiknings. Slíkar fjáreignir eru flokkaðar sem fastafjármunir. Lán og viðskiptakröfur eru langtímakröfur, viðskiptakröfur, kröfur á tengda aðila og aðrar kröfur í efnahagsreikningi.

#### *Virðisrýrnun lána og krafna*

Útreikningur á virðisrýrnun byggist á áætluðu tapi sem tekur tillit til framtíðaratburða. Þetta krefst verulegs mats á því hvernig mögulegir framtíðaratburðir muni hafa áhrif á áætlað tap af fjáreignum. Áætluð virðisrýrnun mun byggjast á öllum mögulegum tapsatburðum sem geta orðið á líftíma fjáreignarinnar og hvort það verði veruleg aukning í tapsáhættu. Virðisrýrnun er reiknuð út frá þremur þáttum; mati á líkum á vanefndum (e. PD), líkum á tapi að gefnum vanefndum (e. LGD) og svo upphæð áhættuskuldbindingar við vanefnd (e. EAD). Virðisrýrnun vegna vænts útlánataps (e. ECL) getur miðast annaðhvort við 12 mánaða vænt útlánatap eða vænt útlánatap yfir líftíma fjármálagernings en það ræðst af aukinni útlánaáhættu frá upphaflegri skráningu.

#### *Jöfnun fjáreigna og fjárskulda*

Fjáreignum og fjárskuldbindingum er jafnað saman og nettófjárhæðin færð í efnahagsreikning þegar, og aðeins þegar, til staðar er lagalegur réttur til jöfnunar og ætlunin er að gera upp á nettógrunni, eða innleysa eignina og gera skuldbindinguna upp samtímis.

## Skýringar

### 2. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir, framhald

#### 2.6 Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur eru upphaflega færðar á gangvirði og síðan metnar á afskrifuðu kostnaðarvirði með aðferð virkra vaxta, að frádrægnum niðurfærslum vegna virðisrýrnunar, ef við á.

#### 2.7 Handbært fé

Handbært fé samkvæmt efnahagsreikningi og sjóðstreymi samanstendur af bankainnstæðum.

#### 2.8 Eigið fé - hlutafé

Almennt hlutafé er flokkað sem eigið fé. Hlutafé er fært á nafnverði. Hlutafé í efnahagsreikningi samsvarar heildarhlutafé.

#### 2.9 Lántaka

Lántaka er í upphafi færð á gangvirði. Vextir og verðbætur færast í rekstrarreikning með aðferð virkra vaxta. Lántökukostnaður er eignfærður við lántöku og gjaldfærður eftir lánstíma.

Lántaka er flokkuð meðal skammtímaskulda nema félagið hafi óskilyrtan rétt til að fresta uppgjöri skuldarinnar í a.m.k. 12 mánuði eftir dagsetningu reikningsskila.

#### 2.10 Viðskiptaskuldir

Viðskiptaskuldir eru í upphafi færðar á gangvirði, og síðar á afskrifuðu kostnaðarvirði með aðferð virkra vaxta. Viðskiptaskuldir eru skuldbindingar til að greiða vörur eða þjónustu sem hafa verið keyptar til nota í hefðbundnum rekstri félagsins. Viðskiptaskuldir eru flokkaðar sem skammtímaskuldir ef ætlað er að þær verði greiddar innan árs.

#### 2.11 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Vaxtatekjur eru tekjufærðar miðað við upphaflega ávöxtunarkröfu skuldabréfaeignar og áfallnar vaxtatekjur vegna bankainnstæðna og viðskiptakrafna eru tekjufærðar nema vafi leiki á um innheimtu þeirra.

Vaxtagjöld eru gjaldfærð þegar þau falla til.

Viðskipti í öðrum myntum en íslenskum krónum eru umreiknuð yfir í ÍSK á gengi viðskiptadags. Gengismunur sem myndast við greiðslu skulda og innheimtu krafna er færður í rekstrarreikning sem og áfallinn gengismunur á eignir og skuldir í árslok.

### 3. Fjárhagsleg áhættustjórnun

Stjórn félagsins ber ábyrgð á að innleiða og hafa eftirlit með áhættustýringu þess. Stjórnin hefur falið framkvæmdastjóra umsjón með daglegri áhættustýringu félagsins.

#### 3.1 Mótaðilaáhætta

Útlánaáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi félagsins ef viðskiptamaður eða mótaðili í fjármálagerningi getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar. Útlánaáhætta félagsins er einkum vegna langtímakröfu á tengt félag, Hörpu tónlistar- og ráðstefnuhús ohf. Greiðsla þeirrar kröfu tengist að öllu leyti innlausn framlags frá íslenska ríkinu og Reykjavíkurborg vegna Hörpu á grundvelli samnings til 35 ára og er mótaðilaáhætta því í raun tengd íslenska ríkinu og Reykjavíkurborg.

Félagið metur tapsáhættu langtímakröfu og annarra krafna og færir niðurfærslu á móti mögulegu tapi slíkra krafna ef slíkt á við. Félagið metur tapsáhættu langtímakröfu á Íslenska ríkið og Reykjavíkurborg óverulega.

Mesta mögulega tap vegna lánsáhættu án tillits til veða er bókfært verð allra fjáreigna félagsins, sem eru eftirfarandi:

|                                         | 31.12.2025        | 31.12.2024        |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Vaxtaberandi krafa á tengda aðila ..... | 23.255.287        | 23.173.262        |
| Skammtímakröfur á tengda aðila .....    | 33.375            | 32.238            |
| Aðrar skammtímakröfur .....             | 117               | 160               |
| Handbært fé .....                       | 2.269             | 3.035             |
|                                         | <u>23.291.047</u> | <u>23.208.696</u> |

## Skýringar

### 3. Fjárhagsleg áhættustjórnun, framhald

#### 3.2 Lausafjáráhætta

Lausafjáráhætta er hættan á því að fyrirtækið geti ekki staðið við fjárhagsskuldbindingar sínar eftir því sem þær gjaldfalla. Fjárhagsskuldbindingar félagsins felast fyrst og fremst í langtímaláni þess, en samningar fyrirtækisins um langtímakröfuna ganga út frá að alltaf sé til laust fé til greiðslu skuldarinnar. Fyrir liggur samningur til 35 ára við íslenska ríkið og Reykjavíkurborg um framlög sem ganga til greiðslu langtímalánsins.

Taflan hér að neðan greinir skuldir félagsins í flokka eftir gjalddögum þeirra. Fjárhæðir í töflunni vegna greiðslustreymis eru ónúvirtar samningsbundnar greiðslur afborgana og vaxta. Skuldir á gjalddaga innan 12 mánaða frá dagsetningu efnahagsreiknings eru á bókfærðu verði þar sem áhrif núvirðingar eru óveruleg.

|                                | Bókfært verð      | Greitt innan 12 mánaða | Greitt seinna en eftir 12 mánuði | Samtals           |
|--------------------------------|-------------------|------------------------|----------------------------------|-------------------|
| <b>Staða 31. desember 2025</b> |                   |                        |                                  |                   |
| Vaxtaberandi skuldir .....     | 23.255.287        | 1.616.329              | 30.979.640                       | 32.595.969        |
| Skammtímaskuldir .....         | 32.834            | 32.834                 | 0                                | 32.834            |
|                                | <u>23.288.120</u> | <u>1.649.163</u>       | <u>30.979.640</u>                | <u>32.628.803</u> |
| <b>Staða 31. desember 2024</b> |                   |                        |                                  |                   |
| Vaxtaberandi skuldir .....     | 23.173.262        | 1.558.621              | 31.432.181                       | 32.990.801        |
| Skammtímaskuldir .....         | 32.510            | 32.510                 | 0                                | 32.510            |
|                                | <u>23.205.772</u> | <u>1.591.131</u>       | <u>31.432.181</u>                | <u>33.023.312</u> |

Langtímakrafa í efnahagsreikningi mun innleysast með sama hætti.

Taflan hér að neðan greinir framlag til fjármögnunar Hörpu frá íslenska ríkinu og Reykjavíkurborg. Fjárhæðir í töflunni vegna greiðslustreymis eru ónúvirtar samningsbundnar greiðslu afborgana og vaxta.

|                                         | Framlag ársins | Innborgað innan 12 mánaða | Innborgað seinna en eftir 12 mánuði | Samtals    |
|-----------------------------------------|----------------|---------------------------|-------------------------------------|------------|
| <b>Staða 31. desember 2025</b>          |                |                           |                                     |            |
| Íslenska ríkið og Reykjavíkurborg ..... | 1.626.079      | 1.649.659                 | 31.618.460                          | 33.268.119 |
| <b>Staða 31. desember 2024</b>          |                |                           |                                     |            |
| Íslenska ríkið og Reykjavíkurborg ..... | 1.560.559      | 1.590.760                 | 32.080.333                          | 33.671.093 |

#### 3.3 Vaxtaáhætta

Félagið býr ekki við vaxtaáhættu af lántökum þar sem langtímalán eru á föstum vöxtum. Félagið býr hins vegar við verðtryggingaráhættu af lántökum vegna vísitölutengingar, en að teknu tilliti til að framlag frá íslenska ríkinu og Reykjavíkurborg er einnig vísitölutryggt er nettó áhætta af verðtryggingu engin.

#### 3.4 Gjaldmiðlaáhætta

Félagið býr ekki við gjaldmiðlaáhættu af lántökum þar sem öll núverandi lán félagsins eru í íslenskum krónum. Það sama gildir um langtímakröfu á íslenska ríkið og Reykjavíkurborg vegna framlags.

#### 3.5 Áhættustjórnun fjármögnunar

Markmið félagsins við stjórnun fjármögnunar er að tryggja að framlög íslenska ríkisins og Reykjavíkurborgar standi undir afborgunum og vöxtum af lántökum. Ekki er ætlast til að félagið skili arðsemi til hluthafa.

Fjármögnun félagsins sundurliðast með eftirfarandi hætti:

|                              | 2025              | 2024              |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Lántökur .....               | 23.255.287        | 23.173.262        |
| Fráðregið: handbært fé ..... | (2.269)           | (3.035)           |
| Lántökur nettó .....         | <u>23.253.018</u> | <u>23.170.227</u> |
| Eigið fé .....               | 2.927             | 2.924             |
| Fjármögnun samtals .....     | <u>23.255.945</u> | <u>23.173.150</u> |

## Skýringar

### 4. Mikilvægt reikningshaldslegt mat

Félagið leggur mat á þætti er varða reikningsskilin og gefur sér forsendur varðandi framtíðina. Eðli máls samkvæmt getur raunveruleg niðurstaða orðið önnur en gefnar forsendur.

Byggt á mati á mótaðilaáhættu á íslenska ríkið og Reykjavíkurborg eru við núverandi aðstæður engir matskenndir liðir í reikningsskilum félagsins sem geta falið áhættu á verulegri skekkju í mati á eignum og skuldum.

### 5. Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)

| Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld) greinast þannig:             | 2025        | 2024        |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Vaxta- og verðbótatekjur af greiðslumiðlun innan samstæðu ..... | 1.675.484   | 1.895.457   |
| Vaxtatekjur af bankareikningi og aðrar vaxtatekjur .....        | 533         | 595         |
| Vaxtagjöld og verðbætur af skuldabréfaútgáfu .....              | (1.675.484) | (1.895.457) |
| Gengismunur .....                                               | (11)        | (2)         |
|                                                                 | <u>522</u>  | <u>593</u>  |

### 6. Langtímakröfur á tengd félög

Langtímakrafa á tengd félög er krafa á móðurfélagið Hörpu tónlistar- og ráðstefnuhús ohf. Krafan endurspeglar langtímaskuld félagsins, en félagið hefur selt skuldabréf í skuldabréfaflokki HARP 46 0217 á markaði til fjármögnunar á tónlistar- og ráðstefnuhúsi við Austurhöfn í Reykjavík. Lánið er endurlánað til Hörpu og eru kjör á milli félaga þau sömu og á skuldabréfaflokki.

| Langtímakrafa kemur þannig fram í efnahagsreikningi:         | 31.12.2025        | 31.12.2024        |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Afborganir næstu 12 mánaða, færðar meðal veltufjármuna ..... | 803.916           | 748.229           |
| Afborganir með gjalddaga eftir eitt ár eða síðar .....       | 22.451.371        | 22.425.033        |
| Langtímakrafa samtals .....                                  | <u>23.255.287</u> | <u>23.173.262</u> |

## Skýringar

### 7. Langtímaskuldir

| Langtímaskuldir greinast þannig:                        | 31.12.2025        | 31.12.2024        |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Skuldir í íslenskum krónum:                             |                   |                   |
| Verðtryggðar skuldir HARP 46 0217, vextir 3,55% .....   | 23.344.629        | 23.269.268        |
| Lántökukostnaður færður til gjalda á líftíma láns ..... | (89.343)          | (96.006)          |
| Langtímaskuldir samtals .....                           | <u>23.255.287</u> | <u>23.173.262</u> |

Afborganir af langtímaskuldum greinast þannig á næstu ár:

|                                     |                   |                   |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Afborganir árið 2025 .....          | 0                 | 748.229           |
| Afborganir árið 2026 .....          | 803.916           | 775.217           |
| Afborganir árið 2027 .....          | 832.914           | 803.180           |
| Afborganir árið 2028 .....          | 862.958           | 832.151           |
| Afborganir árið 2029 .....          | 894.086           | 862.168           |
| Afborganir árið 2030 .....          | 926.338           | 925.407           |
| Afborganir árið 2031 og síðar ..... | 18.935.075        | 18.226.911        |
|                                     | <u>23.255.287</u> | <u>23.173.262</u> |

Langtímaskuldir samtals að fjárhæð 23.255,3 milljónir króna, koma þannig fram í efnahagsreikningi:

|                                                                |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Afborganir næstu 12 mánaða, færðar meðal skammtímaskulda ..... | 803.916           | 748.229           |
| Afborganir með gjalddaga eftir eitt ár eða síðar .....         | 22.451.371        | 22.425.033        |
|                                                                | <u>23.255.287</u> | <u>23.173.262</u> |

| Hreyfingar langtímaskulda greinast þannig: | 2025              | 2024              |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Vaxtaberandi skuldir 1. janúar .....       | 23.173.262        | 22.807.466        |
| Afborganir langtímaskulda .....            | (764.829)         | (708.463)         |
| Breyting á lántökukostnaði .....           | (121)             | (126)             |
| Verðbætur .....                            | 846.974           | 1.074.385         |
| Vaxtaberandi skuldir 31. desember .....    | <u>23.255.287</u> | <u>23.173.262</u> |

Langtímaskuld að fjárhæð 23.255,3 milljónir króna eru skuldabréf í skuldabréfaflokki félagsins sem skráður er á Nasdaq Iceland, undir auðkenninu HARP 46 0217.

Samkvæmt skilmálum skuldabréfaflokksins er lánið verðtryggt með vísitölu neysluverðs og föstum vöxtum, 3,55%. Skuldabréfin eru án uppgreiðsluheimildar.

Lánið greiðist með 394 jöfnum greiðslum (annuitet), sem felur í sér að afborgun nafnverðs fer vaxandi eftir því sem líður á lántímann. Fyrsti gjalddagi var í maí 2013 og síðasti gjalddagi verður þann 15. febrúar 2046.

Áætluð afborgun næsta árs eru um 803,9 milljónir króna, en áætluð heildargreiðsla lánsins á næsta ári með vöxtum og verðbótum er 1.616,3 milljónir króna.

Skuldabréfin eru tryggt með veði í framlagi íslenska ríkisins og Reykjavíkurborgar, á fyrsta veðrétti í tónlistar- og ráðstefnuhúsinu Hörpu auk handveðsréttar í bankainnstæðum félagsins.

Íslenska ríkið (54%) og Reykjavíkurborg (46%) hafa skuldbundið sig til að greiða fasta árlega fjárhæð, sem bundin er vísitölu neysluverðs og er greiðsla vegna kaupa á þeirri þjónustu sem felst í því annars vegar að Harpa tónlistar- og ráðstefnuhús ohf. eigi tónlistar- og ráðstefnuhús og hins vegar reki aðstöðu í tónlistar- og ráðstefnuhúsinu Hörpu. Framlagið greiðist mánaðarlega í 35 ár frá 15. mars 2011. Framlagið greiðist inn á veðsettan bankareikning Hríngs og verður ávallt fyrst nýtt til að greiða mánaðarlegar afborganir af skuldabréfum í skuldabréfaflokki félagsins.

Þetta skilyrðislausu framlag íslenska ríkisins og Reykjavíkurborgar leiðir til þess að greiðsla afborgana og vaxta á langtímaláninu er tryggð, og er því grundvöllur að rekstrarhæfi félagsins.

Engir skilmálar um fjárhagslegan styrk félagsins eru til staðar í lánasamningi og skuldbindandi skilmálar hans einungis almenns eðlis, s.s. bann við greiðslum til hluthafa, hlutafjárhækkun/lækkun, sameiningu, frekari veðsetningum auk framangreindrar ráðstöfunar framlags eigenda til greiðslu afborgana og vaxta. Félagið uppfyllir alla skilmála samningsins á árinu 2025 og ekkert sem bendir til að breyting verði þar á, á árinu 2026.

## Skýringar

### 8. Viðskipti við tengda aðila

Tengdir aðilar félagsins eru móðurfélagið, systurfélög, stjórn félagsins, framkvæmdastjóri, nánir fjölskyldumeðlimir fyrrgreindra aðila og aðilar sem hafa umtalsverð áhrif sem stórir hluthafar í félaginu. Þessi skilgreining er byggð á settum reikningsskilareglum. Eftirfarandi viðskipti voru við móðurfélagið Hörpu ohf. á árinu:

|                                                                       | 2025              | 2024              |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Vaxta- og verðbótatekjur frá móðurfélagi (Harpa) .....                | 1.675.484         | 1.895.457         |
| Rekstrarframlag frá móðurfélagi (Harpa) .....                         | 7.475             | 7.300             |
| Umsýsluþóknun til móðurfélags (Harpa) .....                           | 748               | 718               |
| <b>Kröfur á tengda aðila:</b>                                         | <b>31.12.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
| <i>Langtímakröfur á tengda aðila:</i>                                 |                   |                   |
| Langtímakrafa á tengda aðila (Harpa) .....                            | 22.451.371        | 22.425.033        |
| Næsta árs afborganir langtímakröfu á tengda aðila (Harpa) .....       | 803.916           | 748.229           |
| Langtímakrafa samtals .....                                           | 23.255.287        | 23.173.262        |
| <i>Skammtímakröfur á tengda aðila:</i>                                |                   |                   |
| Kröfur á tengda aðila, áfallnir vextir af langtímakröfu (Harpa) ..... | 32.104            | 31.990            |
| Viðskiptakröfur (Harpa) .....                                         | 1.271             | 248               |
| Skammtímakröfur á tengda aðila samtals .....                          | 33.375            | 32.238            |
| Kröfur á tengda aðila samtals .....                                   | 23.288.661        | 23.205.500        |
| <b>Hreyfingar á kröfum á tengda aðila á árinu</b>                     |                   |                   |
| Krafa á tengda aðila, staða í upphafi árs .....                       | 23.205.500        | 22.838.951        |
| Viðskiptakröfur .....                                                 | 1.023             | 248               |
| Greiddar afborganir .....                                             | (764.829)         | (708.463)         |
| Reiknaðir vextir, 3,55% ásamt verðbótum .....                         | 1.675.484         | 1.895.457         |
| Greiddir vextir .....                                                 | (828.396)         | (820.567)         |
| Dreifing yfirverðs .....                                              | (6.784)           | (6.861)           |
| Dreifing lántökukostnaðar .....                                       | 6.664             | 6.735             |
| Kröfur á tengda aðila í árlök .....                                   | 23.288.661        | 23.205.500        |

Engar launagreiðslu eða greiðslur fyrir stjórnarsetu voru á árinu.

### 9. Skattamál

|                                                          |      |      |
|----------------------------------------------------------|------|------|
| Reiknaður tekjuskattur félagsins er eftirfarandi:        | 2025 | 2024 |
| Hagnaður fyrir skatta .....                              | 3    | 402  |
| Reiknaður tekjuskattur miðað við 20% skatthlutfall ..... | 1    | 80   |
| Niðurfærsla viðskiptakrafna .....                        | (6)  | (84) |
| Frestun gengismunar .....                                | 1    | (0)  |
| Ófrádráttarbær gjöld .....                               | 4    | 4    |
|                                                          | 0    | 0    |

Félagið hefur fengið heimild ríkisskattstjóra til samsköttunar með móðurfélagi sínu, Hörpu tónlistar- og ráðstefnuhúsi ohf. Samstæðan á verulegt yfirfærnanlegt tap frá fyrri árum þannig að ekki kemur til greiðslu tekjuskatts hjá Greiðslumiðluninni Hring ehf.

Skattaleg niðurfærsla viðskiptakrafna og frestun gengismunar eru einu liðirnir hjá Greiðslumiðluninni Hring ehf. sem mynda tekjuskattseign eða tekjuskattsskuldbindingu sem ekki er færð upp þar sem hún er óveruleg.