



Lánasjóður sveitarfélaga ohf.

Verðbréfalýsing

Ágúst 2022

EFNISYFIRLIT

1	Ábyrgir aðilar.....	2
1.1	Útgefandi.....	2
1.2	Yfirlýsing útgefanda.....	2
1.3	Staðfesting.....	2
1.4	Tilkynning til fjárfesta.....	2
2.	Sértækir áhættuþættir.....	2
2.1	Almenn áhætta tengd fjárfestingu í skuldabréfum.....	2
2.3	Sértæk áhætta í tengslum við útgáfu á grænum skuldabréfum.....	3
3	Helstu upplýsingar.....	3
3.1	Hagsmunir einstaklinga og lögaðila sem tengjast útgáfunni.....	3
3.2	Samþykki skuldabréfaútgáfunnar.....	3
3.3	Tilgangur skuldabréfaútgáfunnar.....	3
4	Upplýsingar um útgefanda.....	3
4.1	Upplýsingar um útgefanda.....	3
5	Skráning á markað og fyrirkomulag viðskipta.....	4
5.1	Útgáfa skuldabéfa og skráning á markað.....	4
5.2	Útboð og útgáfuáætlun.....	4
5.3	Kostnaður við útgáfuna.....	4
5.4	Viðskiptavakt.....	4
6	Tiltæk skjöl.....	4
7	Skilmálar skuldabréfanna.....	5
8	Form endanlegra skilmála.....	8

1 ÁBYRGIR AÐILAR

1.1 Útgefandi

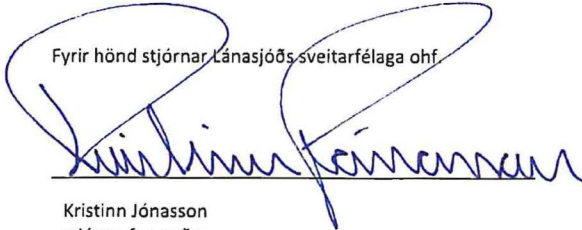
Lánasjóður sveitarfélaga ohf., kt. 580407-1100, Borgartúni 30, 105 Reykjavík.

1.2 Yfirlýsing útgefanda

Stjórn og framkvæmdastjóri Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. kt. 580407-1100, bera ábyrgð á verðbréfalýsingu þessari og lýsa því yfir að samkvæmt þeirra bestu vitund eru upplýsingarnar, sem verðbréfalýsing þessi hefur að geyma, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum er sleppt sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar. Lánasjóður sveitarfélaga er umsjónaraðili með töku skuldabréfa hans til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland hf.

Reykjavík, 17. ágúst 2022
Borgartúni 30, 105 Reykjavík

Fyrir hönd stjórnar Lánasjóðs sveitarfélaga ohf.



Kristinn Jónasson
stjórnarformaður

Fyrir hönd Lánasjóðs sveitarfélaga ohf.



Óttar Guðjónsson
framkvæmdastjóri

1.3 Staðfesting

Verðbréfalýsing þessi hefur verið staðfest af Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands (hér eftir „Fjármálaeftirlitið“) sem er lögbært yfirvald samkvæmt reglugerð (ESB) 2017/1129. Útgefandalýsing ásamt verðbréfalýsingu þessari dagsettar 17. ágúst 2022 mynda grunnlýsingu Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. sbr. 8 gr. reglugerðar 2017/1129. Verðbréfalýsingin fylgir ákvæðum viðauka í framseldri reglugerð Framkvæmdastjórnar ESB 2019/980, þ.e. viðauka 14. Fjármálaeftirlitið hefur staðfest verðbréfalýsinguina í þeim skilningi að hún uppfyllir þær kröfur að vera fullnægjandi, skiljanleg og samkvæmsem kveðið er á um í reglugerð (ESB) 2017/1129 en ekki ber að lita á slíkt sem staðfestingu á gæðum verðbréfa sem gefin verða út samkvæmt verðbréfalýsingu þessari. Fjárfesting í skuldabréfum felur í sér margvíslega áhættuþætti og skulu fjárfestar sjálfir meta hvort viðkomandi verðbréf henta þeim.

1.4 Tilkynning til fjárfesta

Grunnlýsing þessi er gerð til að koma á framfæri upplýsingum vegna fyrirhugaðrar töku skuldabréfa Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland hf. og koma skulu fram í grunnlýsingu og endanlegum skilmálum skv. 6., 14. og 28. viðauka við framselda reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) nr. 2019/980 um viðbætur við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2017/1129 að því er varðar sniðmát, efni, athugun og staðfestingu lýsinga sem birta skal þegar verðbréf eru boðin í almennu útboði eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði og um niðurfellingu á reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) nr. 809/2004. Tilgangurinn er m.a. að koma á framfæri þeim upplýsingum sem áskildar eru skv. reglum fyrir útgefendur fjármálagerna í Nasdaq Iceland hf. og fjárfestum eru nauðsynlegar til þess að geta myndað sér skoðun á fjárfestingu í skuldabréfum sem fyrirhugað er að sækja um töku til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland hf. á grundvelli grunnlýsingar þessarar og endanlegum skilmálum skuldabréfanna sem verða útgefin af Lánasjóði sveitarfélaga ohf.

Um útgáfu og töku skuldabréfa Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. til viðskipta fer fram samkvæmt núgildandi lögum og reglugerðum, þ.m.t. lögum nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti, lög nr. 7/2020 um verðbréfamiðstöðvar, uppgjör og rafræna eignarskráningu fjármálagerna. Í grunnlýsinguinni vísa „sjóðurinn“ og „Lánasjóðurinn“ til Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. Ekki er áformað að óska eftir að skuldabréfin verði tekin til viðskipta á öðrum mörkuðum.

Ekki er heimilt að dreifa grunnlýsinguinni til landa þar sem slík dreifing er ólögleg eða brýtur í bága við reglur hjá opinberum eftirlitsaðilum í viðkomandi landi.

2. SÉRTÆKIR ÁHÆTTUÞÆTTIR

2.1 Almenn áhætta tengd fjárfestingu í skuldabréfum

Helstu áhættuþættum í starfsemi Lánasjóðs sveitarfélaga er lýst í útgefandalýsingu Lánasjóðsins dagsettri 17. ágúst 2022 en útgefandalýsingin og verðbréfalýsing þessi mynda eina heild. Fjárfestar eru hvattir til þess að kynna sér áhættuþættina en þeim

er raðað í þannig röð að alvarlegustu áhættuþættirnir eru taldir upp fyrst. Áhættuþættirnir eru: útlánaáhætta (kafli 3.1), mótaðila- og gengisáhætta (kafli 3.2), vaxta-, verðbólgu- og gjaldveyrísáhætta (kafli 3.3), lausafjár- og fjármögnunaráhætta (kafli 3.4), rekstraráhætta (kafli 3.5), starfsmannaáhætta (kafli 3.6), lagaleg áhætta (kafli 3.7) og eiginfjárstýring (kafli 3.8).

Kaup á skuldabréfum eru í eðli sínu áhættufjárfesting og er fjárfestum ráðlagt að kynna sér efni grunnlýsingarinnar og tilheyrandi viðauka af kostgæfni. Fjárfestum er enn fremur ráðlagt að kynna sér lagalega stöðu sína, þar á meðal skattaleg atriði sem kunna að eiga við um viðskipti þeirra með skuldabréf Lánasjóðsins. Fjárfestum er jafnframt bent á að leita sér nánari upplýsinga og ráðgjafar sérfræðinga ef þeir þarfnast ítarlegri útlistunar á áhættuþáttum. Áhættuþættir þessir eru háðir óvissu og því er útgefanda ekki mögulegt að segja til um líkur á því að þeir geti átt sér stað.

2.2 Sértek áhætta í tengslum við útgáfu á grænum skuldabréfum

Græn skuldabréf eru þau skuldabréf sem eru gefin út í samræmi við Græna umgjörð Lánasjóðs sveitarfélaga (e. Green Bond Framework), eins og hún er á hverjum tíma. Græna umgjörðin er unnin í samræmi við alþjóðleg viðmið (e. The Green Bond Principles, 2018) Alþjóðasamtaka aðila á verðbréfamarkaði (e. International Capital Market Association eða „ICMA“), en við dagsetningu þessarar grunnlýsingar er engin fastmótuð lagaumgjörð í gildi í tengslum við útgáfu á grænum skuldabréfum. Græna umgjörðin getur tekið breytingum, en breytingar sem kunna að verða á umgjörðinni hafa ekki áhrif á áður útgefin skuldabréf, heldur eiga eingöngu við um skuldabréf sem gefin eru út eftir slíkar breytingar. Breytingar á grænu umgjörðinni veita skuldabréfaeigendum ekki gjaldfellingarheimild eða önnur réttindi, jafnvel þótt viðkomandi skuldabréf flokkist ekki sem græn eftir breytingar á umgjörðinni. Græn skuldabréf eru eins og önnur skuldabréf útgefandans þar sem allar kröfur til endurgreiðslu skuldabréfanna eru jafnréttáar og njóta ekki forgangs umfram aðrar kröfur á hendur útgefanda. Fjárfestar eru hvattir til að kynna sér vel Græna umgjörð Lánasjóðsins og skilmála grænna skuldabréfa útgefin af Lánasjóðnum áður en ákvörðun er tekin um að fjárfesta í slíkum skuldabréfum. Nánari umfjöllun um græn skuldabréf Lánasjóðsins er að finna á heimasíðu hans: <https://www.lanasjodur.is/græn>

3 HELSTU UPPLÝSINGAR

3.1 Hagsmunir einstaklinga og lögaðila sem tengjast útgáfunni

Engir hagsmunarárestrar eru milli skyldustarfa fyrir útgefanda hjá stjórnarmönnum, varamönnum í stjórn, framkvæmdastjóra og endurskoðunarnefnd og persónulegra hagsmuna þeirra og/eða annarra skyldustarfa þeirra.

3.2 Samþykki skuldabréfaútgáfunnar

Stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. heimilaði á fundi sínum þann 15. desember 2021 að veita framkvæmdastjóra sjóðsins heimild til skuldabréfaútgáfu á árinu 2022 að upphæð 35 milljarða að markaðsvirði. Stefna stjórnarinnar er að auka við þessa heimild eftir því sem þörf krefur. Lánasjóðurinn tilkynnir um útgáfuáætlun sína fyrir ár hvert, annars vegar fyrir fyrri helming ársins og hins vegar fyrir seinni helming ársins. Áætlunin er uppfærð eftir þörfum en hún var síðast uppfærð þann 16. maí 2022 þar sem gert er ráð fyrir 14 til 18 milljarða skuldabréfaútgáfu á árinu 2022. Nánari upplýsingar eru að finna á heimasíðu útgefanda: <https://www.lanasjodur.is/fjarfestar/>

3.3 Tilgangur skuldabréfaútgáfunnar

Skuldabréfin eru gefin út í þeim tilgangi að fjármagna verkefni sveitarfélaga sem hafa almenna efnahagslega þýðingu í samræmi við meginmarkmið Lánasjóðs sveitarfélaga. Einnig verða gefin út svokölluð „græn skuldabréf“ í þeim tilgangi að fjármagna sérstaklega verkefni sveitarfélaga sem hafa jákvæð áhrif á umhverfið og sporna gegn loftslagsbreytingum enda falla verkefnin undir Græna umgjörð Lánasjóðs sveitarfélaga um græn skuldabréf. Græn skuldabréf eru að öðru leyti eins og önnur skuldabréf útgefandans þar sem allar kröfur til endurgreiðslu skuldabréfanna eru jafnréttáar og njóta ekki forgangs umfram aðrar kröfur á hendur útgefanda. Einnig mun Lánasjóðurinn eftir þörfum gefa út skuldabréf umfram eftirspurn í útboði í þeim tilgangi að veita viðskiptavökum sjóðsins aðgang að lánsbréfum sem styður við aukinn seljanleika bréfanna og eflir verðmyndun á markaði.

4 UPPLÝSINGAR UM ÚTGEFANDA

4.1 Upplýsingar um útgefanda

Útgefandi heitir Lánasjóður sveitarfélaga ohf. Kennitala sjóðsins er 580407-1100 og LEI númer er 2138002IF266ITSZ8939. Skráningarstaður útgefanda er Reykjavík, Ísland. Lögheimili útgefanda er að Borgartúni 30, 105 Reykjavík, Ísland. Sími á skrifstofu félagsins er (+354) 515-4900, slóð vefsíðu félagsins er www.lanasjodur.is og almennt netfang er lanasjodur@lanasjodur.is. Lánasjóður sveitarfélaga var stofnaður með lögum árið 1966. Með lögum nr. 150/2006 var Lánasjóðurinn gerður að opinberu hlutafélagi og var stofnfundur félagsins haldinn þann 23. mars 2007. Lánasjóðurinn starfar eftir lögum nr. 2/1995 um hlutafélög og eftir lögum nr. 161/2002 um fjármála fyrirtæki.

Í 3. gr. samþykktu Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. kemur fram að tilgangur félagsins er að tryggja íslenskum sveitarfélögum, stofnunum þeirra og fyrirtækjum lánsfé til verkefna, sem hafa almenna efnahagslega þýðingu, á hagstæðum kjörum, svo og önnur fjármálaþjónusta við sveitarfélög og önnur starfsemi sem rekin verður í eðlilegum tengslum við megintilgang félagsins. Skilyrði fyrir lánveitingu til fyrirtækja og stofnana sveitarfélaga er að þau séu alfarið í eigu sveitarfélaga eða sveitarfélaga og ríkissjóðs sem beri ábyrgð á skuldbindingum þeirra gagnvart félaginu.

Nánari upplýsingar um útgafanda er að finna í útgafandalýsingu sem eru hluti af grunnlýsingu þessari.

5 SKRÁNING Á MARKAÐ OG FYRIRKOMULAG VIÐSKIPTA

5.1 Útgáfa skuldabréfa og skráning á markað

Öll skuldabréf Lánasjóðs sveitarfélaga eru rafrænt skráð á Aðalmarkað Nasdaq Iceland hf. og er áformað að halda því fyrirkomulagi með nýja skuldabréfaflokka. Ekki er áformað að óska eftir að skuldabréf Lánasjóðsins verði tekin til viðskipta á öðrum mörkuðum.

Lánasjóðurinn mun ákveða skilmála hvernar útgáfu í samræmi við þá skilmála sem tilgreindir eru í kafla 7, *Skilmálar skuldabréfanna*, en skilmálunum getur verið breytt með viðaukum við grunnlýsingu. Endanlegir skilmálar hvernar útgáfu verða svo tilgreindir í viðeigandi endanlegum skilmálum útgáfunnar. Form endanlegra skilmálar er að finna í kafla 8 en þeir verða birtir á heimasíðu fjármálaeftirlitsins og á heimasíðu Lánasjóðs sveitarfélaga.

5.2 Útboð og útgáfuáætlun

Lánasjóður sveitarfélaga ráðgerir að halda reglulega skuldabréfaútboð til þess að afla lánsfjár til verkefna íslenskra sveitarfélaga líkt og undanfarin misseri. Útgáfuáætlun er gefin út á ársgrundvelli og er nánari upplýsingar um hana að finna á vefsíðu Lánasjóðsins, <https://www.lanasjodur.is/fjarfestar>, en þar er einnig að finna útboðsdagatal. Ef breytingar verða á áætluninni eða útboðsdagatalinu verður það tilkynnt í fréttakerfi Nasdaq kauphallarinnar og á heimasíðu Lánasjóðsins. Útgáfuáætlunin var síðast uppfærð þann 16. maí 2022 en þar er gert ráð fyrir að skuldabréfaútgáfa ársins 2022 verði á bilinu 14 til 18 milljarðar að markaðsvirði.

Fyrirkomulag á sölu skuldabréfa er tilkynnt til kauphallar eftir atvikum ásamt útboðsskilmálum. Lánasjóðurinn áskilur sér rétt til að breyta því fyrirkomulagi þegar það á við. Einnig áskilur Lánasjóðurinn sér rétt til að taka hvaða tilboði sem er, í heild eða að hluta, eða hafna þeim öllum.

5.3 Kostnaður við útgáfuna

Sölubóknun vegna sölu á skuldabréfunum til endanlegra fjárfesta er ákveðið sem hlutfall af söluverði bréfanna. Lánasjóðurinn greiðir árlegt gjald til viðeigandi verðbréfamistöðvar sem er hlutfall af markaðsvirði útgáfunnar hverju sinni. Enn fremur greiðir Lánasjóðurinn fyrir að skuldabréfin séu tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland hf. ásamt árlegu föstu gjaldi og árlegu markaðstengdu gjaldi sem er hlutfall af markaðsvirði útgáfunnar hverju sinni. Hvorki útgefandi, seljandi né umsýjaraðili munu leggja kostnað á fjárfesta vegna sölu bréfanna eða töku þeirra til viðskipta.

5.4 Viðskiptavakt

Viðskiptavakt er á ákveðnum skuldabréfaflokkum Lánasjóðs sveitarfélaga og hefur Lánasjóðurinn gengið frá samningum við aðalmiðlara í tengslum við útgáfu skuldabréfa og viðskiptavakt á eftirmarkaði. Markmiðið með samningunum er að styrkja aðgang Lánasjóðsins að lánsfé og efla verðmyndun á eftirmarkaði. Frá 1. apríl 2022 til 31. Apríl 2023 hafa Arion banki hf, Íslandsbanki hf., Landsbankinn hf. Og Kvika banki hf. Heimild til að kalla sig „aðalmiðlara með skuldabréf Lánasjóðsins“. Við dagsetningu grunnlýsingar þessarar eru flokkarnir LSS150224, LSS150434 og LSS151155 með viðskiptavakt.

Viðskiptavakar gegna ákveðnum skyldum í útboðum Lánasjóðsins í ofangreindum flokkum sem og á eftirmarkaði eins og nánar er tilgreint í samningum. Breytingar á samningum um viðskiptavakt og endurnýjun samninga er tilkynnt í fréttakerfi Nasdaq kauphallarinnar og á heimasíðu Lánasjóðsins. Nánari upplýsingar um viðskiptavakt Lánasjóðsins er að finna á heimasíðu hans: <https://www.lanasjodur.is/fjarfestar>

6 TILTÆK SKJÖL

Fjárfestar geta óskað eftir grunnlýsingu þessari á prentuðu formi og nálgast hana á skrifstofu félagsins í Borgartúni 5, Reykjavík, 5. hæð. Aðgengi að eftirfarandi skjölum verður tryggt á meðan grunnlýsing þessi er í gildi. Það verður gert með birtingu á vef félagsins á slóðinni www.lanasjodur.is:

- Samþykktir Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. Sem samþykktar voru á aðalfundi sjóðsins þann 26. Mars 2021
- Stofnsamning Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. Sem samþykktur var þann 23. Mars 2007
- Græn umgjörð Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. Sem vottuð var að Sustainalytics í október 2019
- Vottun Sustainalytics á Grænni umgjörð Lánasjóðsins sem gefin var út í október 2019

Eftirfarandi upplýsinga eru felldar inn með tilvísun í grunnlýsingu þessa og skoðast þar með sem órjúfanlegur hluti af henni:

- Endurskoðaður ársreikningur Lánasjóðs sveitarfélaga fyrir árið 2021 sem birtur var í Kauphöll Nasdaq hf þann 11. Mars 2022 <https://ml-eu.globenewswire.com/Resource/Download/cb8af4bf-47d3-41de-90cb-66c6d5c410d2>
- Endurskoðaður ársreikningur Lánasjóðs sveitarfélaga fyrir árið 2020 sem birtur var í Kauphöll Nasdaq hf þann 10. Mars 2021 <https://ml-eu.globenewswire.com/Resource/Download/d1674a5d-996e-4b14-a63f-a959d74dad0d>

- Endurskoðaður ársreikningur Lánasjóðs sveitarfélaga fyrir árið 2019 sem birtur var í Kauphöll Nasdaq hf þann 9. mars 2020 <https://ml-eu.globenewswire.com/Resource/Download/95798f07-6cb4-40bb-aafa-3195a39c39a4>

7 SKILMÁLAR SKULDABRÉFANNA

Skilmálar skuldabréfanna (einnig „skilmálarnir“) eru tilgreindir hér að neðan og eru fullkláraðir með viðeigandi endanlegum skilmálum. Skilmálarnir innihalda valmöguleika sem er lýst með skáletruðum texta í vinstri dálki eða innan hornklofa en upplýsingar, sem ekki eru þekktar á dagsetningu grunnlýsingarinnar, eru jafnframt innan hornklofa. Í viðeigandi endanlegum skilmálum tilgreinir útgefandi hvaða valmöguleikar eiga við um hverja útgáfu með því að fylla inn þær upplýsingar sem ekki voru þekktar við dagsetningu grunnlýsingarinnar.

<p><i>Grein 1: Á við í öllum tilfellum:</i></p>	<p>Nafnverðseiningar, heildarheimild og gjaldmiðill</p> <p>Skuldabréfin eru gefin út í þeim gjaldmiðli sem tilgreindur er í endanlegum skilmálum sem útgáfugjaldmiðill skuldabréfanna. Gefin eru út skuldabréf hverju sinni að því nafnvirði sem tilgreint er í endanlegum skilmálum. Þar er einnig tilgreint nafnverð áður útgefna skuldabréfa, hvort þau hafi verið tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði og þá á hvaða markaði. Heildarheimild til útgáfu skuldabréf í sama flokki ásamt nafnverðseiningum er tilgreint.</p>
<p><i>Grein 2: Á við í öllum tilfellum:</i></p>	<p>Útgáfuform og greiðslufyrirkomulag</p> <p>Skuldabréfin eru nafnbref, gefin út rafrænt hjá þeirri verðbréfamiðstöð sem tilgreind er í endanlegum skilmálum. Útgefandi mun greiða af skuldabréfunum höfuðstól, vexti og verðbætur, eftir því sem við á samkvæmt endanlegum skilmálum hvers skuldabréfs fyrir sig á gjalddaga til þeirra reikningsstofnana sem skráðir eigendur skuldabréfanna hafa falið vörslu á skuldabréfum sínum. Greitt er í samræmi við skráða eign skuldabréfaeiganda einum degi fyrir hvern gjalddaga.</p> <p>Með vörslureikningi er átt við reikning í skilningi laga nr. 7/2020 um verðbréfamiðstöðvar, uppgjör og rafræna eignarskráningu fjármálagerninga. Viðkomandi reikningsstofnun annast endanlegar greiðslur inn á vörslureikninga eigendanna, þar sem skuldabréfin eru í vörslu. Útgefandi annast allan útreikning á greiðslum. Útgefanda ber að tilkynna verðbréfamiðstöð ef greiðslufall verður á flokknum og skal í slíku tilviki senda verðbréfamiðstöð aðra tilkynningu þegar greiðsla hefur farið fram.</p> <p>Skuldabréfin verða afskráð úr kerfum verðbréfamiðstöðvar sjö sólarhringum eftir lokagjalddaga nema tilkynning um annað berist frá útgefanda.</p>
<p>Grein 3</p>	<p>Endurgreiðsla höfuðstóls</p>
<p><i>Grein 3.1: Á við ef höfuðstóll er endurgreiddur með jöfnum afborgunum og verðtrygging er tilgreind:</i></p>	<p>Greiðsla höfuðstóls skal vera með jöfnum afborgunum eftir því sem tilgreint er í endanlegum skilmálum, þar sem sagt er til um fjölda og tíðni afborgana, fyrstu greiðsludagsetningu og lokagjalddaga.</p> <p>Eftirfarandi jafna er notuð útreikning afborgana á hverjum gjalddaga:</p> $A = \frac{d}{n} \times IR$ <p>þar sem :</p> <p>A = Fjárhæð hveirrar afborgunar höfuðstólsins</p> <p>d = Höfuðstóll skuldabréfsins</p> <p>n = Heildarfjöldi afborgana af skuldabréfinu</p> <p>IR (Verðbótastuðull) = $Verðbótastuðull = \frac{Dagvísitala_{uppgjorsdags}}{Grunnvísitala}$</p>
<p><i>Grein 3.2: Á við ef höfuðstóll er endurgreiddur með jöfnum afborgunum og verðtrygging er ekki tilgreind:</i></p>	<p>Eftirfarandi jafna er notuð við útreikning afborgana á hverjum gjalddaga:</p> $A = \frac{d}{n}$ <p>A = Fjárhæð hveirrar afborgunar höfuðstólsins</p> <p>d = Höfuðstóll skuldabréfsins</p> <p>n = Heildarfjöldi afborgana af skuldabréfinu</p>

<p><i>Grein 3.3: Á við ef höfuðstóll er endurgreiddur með jöfnum hálfárslegum greiðslum og verðtrygging er tilgreind:</i></p>	<p>Eftirfarandi jafna er notuð við útreikning afborgana á hverjum gjalddaga:</p> $A = \frac{r(1+r)^{k-1}}{(1+r)^n - 1} \times (hxIR)$ <p>þar sem :</p> <p>A = Fjárhæð hvernar afborgunar höfuðstólsins</p> <p>$r = c/2$</p> <p>c = Grunnvextir skuldabréfsins</p> <p>h = Höfuðstóll skuldabréfsins</p> <p>n = Heildarfjöldi afborgana af skuldabréfinu</p> <p>k = Fjöldi greiddra afborgana af skuldabréfinu + 1 (k = 0 á útgáfudegi, k = 1 á fyrsta gjalddaga, o.s.v.f.r.v.).</p> <p>IR (Verðbótastuðull) = $Verðbótastuðull = \frac{Dagvísitala_{uppgjorsdags}}{Grunnvísitala}$</p>
<p><i>Grein 3.4: Á við ef höfuðstóll er endurgreiddur með jöfnum hálfárslegum greiðslum og verðtrygging er ekki tilgreind:</i></p>	<p>Eftirfarandi jafna er notuð við útreikning afborgana á hverjum gjalddaga:</p> $A = \frac{r(1+r)^{k-1}}{(1+r)^n - 1} \times h$ <p>þar sem :</p> <p>A = Fjárhæð hvernar afborgunar höfuðstólsins</p> <p>$r = c/2$</p> <p>c = Grunnvextir skuldabréfsins</p> <p>h = Höfuðstóll skuldabréfsins</p> <p>n = Heildarfjöldi afborgana af skuldabréfinu</p> <p>k = Fjöldi greiddra afborgana af skuldabréfinu + 1 (k = 0 á útgáfudegi, k = 1 á fyrsta gjalddaga, o.s.f.r.v.).</p>
<p><i>Grein 3.5: Á við ef höfuðstóll er endurgreiddur með einni greiðslu og verðtrygging er ekki tilgreind:</i></p>	<p>Höfuðstóll skal greiddur í einu lagi á lokagjalddaga.</p>
<p>Grein 4</p>	<p>Uppgreiðsluheimild að vali útgefanda</p>
<p><i>Grein 4.1: Á við ef uppgreiðsluheimild er fyrir hendi:</i></p>	<p>Útgefanda er heimilt einhliða að umframgreiða skuldabréfin að hluta eða öllu leyti eftir því sem tilgreint er í endanlegum skilmálum</p>
<p><i>Grein 4.2: Á við ef uppgreiðsluheimild er ekki fyrir hendi:</i></p>	<p>Útgefanda er óheimilt einhliða að umframgreiða skuldabréfin að hluta eða öllu leyti eftir því sem tilgreint er í endanlegum skilmálum</p>
<p><i>Grein 4.3: Á við ef uppgreiðsluheimild er heimil á uppgreiðsludögum í samræmi við uppgreiðslur lántakenda Lánasjóðsins:</i></p>	<p>Útgefanda er eingöngu heimilt á uppgreiðsludögum að greiða upp (innkalla) þá fjárhæð sem lántakendur Lánasjóðs sveitarfélaga hafa greitt upp af útlánnum tilkomnum af fjármögnun þessa útlánaflokks. Innri endurskoðendur Lánasjóðsins hafa eftirlit með og skjalfesta það ferli.</p> <p>Uppgreiðsla fer fram á pari og verður að tilkynnast með 30 daga fyrirvara í fréttakerfi Nasdaq Iceland kauphallarinnar. Heimilur uppgreiðsludagar og uppgreiðsluálag skal tilgreint í endanlegum skilmálum.</p>
<p>Grein 5</p>	<p>Vextir</p>
<p><i>Grein 5.1: Á við ef skuldabréfin bera fasta vexti</i></p>	<p>Af höfuðstól skuldarinnar, eins og hann er á hverjum tíma, greiðast fastir ársvextir sem tilgreindir eru í endanlegum skilmálum.</p>
<p><i>Grein 5.2: Á við ef skuldabréfin bera breytilega vexti</i></p>	<p>Af höfuðstól skuldarinnar, eins og hann er á hverjum tíma, greiðast breytilegir vextir eftir því sem tilgreint er í endanlegum skilmálum. Breytilegu vextir eru ákvarðaðir af viðmiðunarvöxtum auk álags eða frádrags sem tilgreint er í endanlegum skilmálum. Fyrir</p>

	<p>hvert vaxtatímabil skal ákvarða gildi viðmiðunarvaxta fyrir umrætt vaxtatímabil. Fyrir hvert vaxtatímabil skal ákveða viðmiðunarvexti vaxtatímabilsins, innan þeirra tímamarka sem tilgreind eru í endanlegum skilmálum ásamt upplýsingum um við hvaða upplýsingakerfi/vefsíðu og tímasetningu skuli miðað. Í endanlegum skilmálum kemur fram við hvaða millibankavexti skuli miða og til hversu langs tíma. Verði birtingu viðkomandi viðmiðunarvaxta, sem tilgreindir eru í endanlegum skilmálum, hætt að öllu leyti eða fyrir þá lengd vaxtatímabila sem eiga við, skal útgefandi tilgreina nýtt vaxtaviðmið sem skal taka mið af vöxtum á sama markaði og á sambærilegum lánnum að mati útgefanda.</p>
<i>Grein 5.3: Á við í öllum tilfellum</i>	<p>Fyrsta vaxtatímabil skuldabréfsins hefst við útgáfudag þess og lýkur á deginum fyrir upphafsdag annars vaxtatímabils eftir því sem tilgreint er í endanlegum skilmálum. Eftir það skal hvert vaxtatímabil vera ákveðnir dagar eða mánuðir til lokagjalds eða eftir því sem tilgreint er í endanlegum skilmálum.</p>
Grein 6	Verðtrygging
<i>Grein 6.1: Á við ef skuldabréfin eru verðtryggð</i>	<p>Skuldabréfin eru bundin þeirri tegund verðtryggingarvísitölu sem tilgreind er í endanlegum skilmálum og er grunnvísitölugildi vísitöluinnar einnig tilgreint í endanlegum skilmálum. Höfuðstóll skuldabréfanna breytist í hlutfalli við breytingar á verðtryggingarvísitölu frá grunnvísitölugildi fram til vísitölugildis (eins og tilgreint er í viðeigandi grein hér að neðan) á fyrsta gjalddaga og síðan í hlutfalli við breytingar á milli síðari gjalddaga.</p>
<i>Grein 6.2: Á við ef vísitölugildi er dagvísitala</i>	<p>Daglegt verðbólguvæðingargildi reiknast línulega samkvæmt eftirfarandi reiknireglu: Viðmiðunartala fyrir fyrsta daginn í mánuði m er vísitala neysluverðs fyrir mánuðinn $m-2$; til dæmis er viðmiðunartalan fyrir 1. apríl vísitala neysluverðs fyrir febrúarmánuð. Viðmiðunin fyrir einhvern annan dag í mánuði m reiknast línulega milli vísitölu neysluverðs fyrir mánuðinn $m-2$ og vísitölu neysluverðs fyrir mánuðinn $m-1$, samkvæmt eftirfarandi reiknireglu:</p> $\text{Daglegt verðbólguvæðingargildi} = VNV_{m-2} + \left[\frac{d-1}{30} \times (VNV_{m-1} - VNV_{m-2}) \right]$ <p>Þar sem VNV_{m-1} er vísitala neysluverðs fyrir fyrsta daginn í mánuði $m-1$, VNV_{m-2} er vísitala neysluverðs fyrir fyrsta daginn í mánuði $m-2$, d er mánaðardagur uppgjörs.</p> <p>Dagleg verðbólguviðmiðun, þ.m.t. grunnvísitalan, skal sett fram með fimm aukastöfum. Sama regla gildir um verðbótastuðulinn. Þegar áfallnir vextir eru reiknaðir út frá hreinu verði eru sex aukastafir notaðir.</p>
<i>Grein 6.3: Á við ef vísitölugildi er mánaðarvísitala</i>	<p>Vísitölugildi hvers gjalddaga er það gildi verðtryggingarvísitölu sem gildir í þeim mánuði sem viðkomandi gjalddaga tilheyrir.</p>
<i>Grein 7: Á við í öllum tilfellum</i>	<p>Fyrningarákveði</p> <p>Kröfur samkvæmt skuldabréfunum fyrnast í samræmi við lög nr. 150/2007 um fyrningu kröfuréttinda. Samkvæmt 5. gr. laganna fyrnast afborganir af höfuðstól á 10 árum frá gjalddaga, en kröfur um vexti og verðbætur fyrnast á 4 árum frá gjalddaga.</p>
<i>Grein 8: Á við í öllum tilfellum</i>	<p>Viðtökudráttur og vanskil</p> <p>Verði vanskil á greiðslu afborgana eða vaxta af skuldabréfunum er heimilt að fella alla skuldina í gjalddaga fyrirvaralaust og án uppsagnar. Ber þá að greiða dráttarvexti í samræmi við ákvörðun Seðlabanka Íslands á hverjum tíma um grunn dráttarvaxta og vanefndaálag, sbr. 1. mgr. 6. gr. laga nr. 38/2001 um vexti og verðtryggingu, af gjaldfallinni eða gjaldfelldri fjárhæð samkvæmt framanrituðu.</p> <p>Þegar skuldin er í gjalddaga fallin skv. framansögðu má gera aðför hjá skuldara til fullnustu skuldarinnar án undangengis dóms eða réttarsáttar skv. 7. tl. 1. mgr. 1. gr. laga nr. 90/1989 um aðför.</p> <p>Allar kröfur á hendur útgefanda til endurgreiðslu skuldabréfanna eru jafnréttáar og njóta ekki forgangs umfram aðrar kröfur á hendur útgefanda ef til skilameðferðar útgefanda kæmi samkvæmt tilskipun 2014/59/ESB.</p> <p>Auk þess að ná til höfuðstóls skuldarinnar nær aðfararheimild þessi til vaxta, verðbóta, dráttarvaxta, kostnaðar af kröfu, málskostnaðar eða innheimtukostnaðar, endurgjaldskostnaðar af gerðinni sjálfri og væntanlegs kostnaðar af frekari fullnustuaðgerðum.</p>
<i>Grein 9: Á við í öllum tilfellum</i>	<p>Framsal</p> <p>Engar hömlur eru á endursölu skuldabréfanna. Skuldabréfin skulu við eigendaskipti framseld til nafngreindra aðila. Skuldabréfin eru rafrænt skráð hjá þeirri verðbrefamiðstöð</p>

	sem tilgreint eru hverju sinni og þurfa eigendur að eiga vörslureikning hjá reikningsstofnun sem gert hefur aðildarsamning við viðeigandi verðbréfamiðstöð.
<i>Grein 10: Á við í öllum tilfellum</i>	Skattamál Vakin er athygli á að skattalög aðildarríkis fjárfestis og skráningarlands útgefanda geta haft áhrif á tekjur af skuldabréfunum. Um skattalega meðferð skuldabréfa fer samkvæmt gildandi skattalögum á hverjum tíma. Útgefandi mun ekki draga staðgreiðslu af vaxtatekjum skuldabréfanna og ábyrgist ekki að staðgreiðsluskatti sé haldið eftir, samanber 1. mgr. 3. gr. laga nr. 94/1996, um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur. Skuldabréfaeigendur bera sjálfir ábyrgð á staðgreiðslu fjármagnstekna sinna af skuldabréfunum. Sá aðili sem varslar skuldabréf fyrir skuldabréfaeiganda annast útreikning og staðgreiðslu af vaxtatekjum skuldabréfanna. Skuldabréfin eru ekki stimpilskyld.
<i>Grein 11: Á við í öllum tilfellum</i>	Stimpilgjaldskylda Skuldabréfin eru undanþegin stimpilgjaldi, sbr. 115. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki.
<i>Grein 12: Á við í öllum tilfellum</i>	Meðferð ágreinings Rísi mál út af skuldabréfi þessu má reka það fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur skv. ákvæðum 17. kafla laga um meðferð einkamála nr. 91/1991.
<i>Grein 13: Á við í öllum tilfellum</i>	Víkjandi ákvæði Engin víkjandi ákvæði fylgja skuldabréfunum.
<i>Grein 14: Á við í öllum tilfellum</i>	Hlunnindi Engin sérstök réttindi, hlunnindi né forkaupsréttarákvæði fylgja kaupum á skuldabréfunum.
<i>Grein 15: Á við í öllum tilfellum</i>	Ábyrgð útgefanda Lánasjóðurinn skuldbindur sig til að endurgreiða höfuðstól lánsins með reglulegum afborgunum yfir lánstímann. Skuldbinding útgefanda er bein, óskilyrt og án frekari trygginga en felst í eignum sjóðsins á hverjum tíma. Allar kröfur á hendur útgefanda til endurgreiðslu skuldabréfanna eru jafnrétttháar öðrum almennum kröfum og njóta ekki forgangs umfram aðrar kröfur á hendur útgefanda.

8 FORM ENDANLEGRA SKILMÁLA

ENDANLEGIR SKILMÁLAR

[Hér að neðan er form endanlegra skilmála sem verður útfyllt fyrir hvern útgáfuhluta skuldaskjala sem gefinn verður út innan skuldabréfaflokksins]

[Dags]

Lánasjóður sveitarfélaga ohf.

Útgáfa á [samantals útgefið nafnverð útgáfuhluta] í skuldabréfaflokknum [*]

Þessir endanlegu skilmálar þeir sem hér eru notaðir skulu skoðast og skilgreindir sem slíkir að því er varðar skilyrði sem sett eru fram í grunnlýsingu útgefanda, dagsettri 17. ágúst 2022, skv. 6., 14. og 28. viðauka framseldrar reglugerðar (ESB) 2019/980 um sniðmát, efni, athugun og staðfestingu lýsinga sem birta skal þegar verðbréf eru boðin í almennu útboði eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði og um niðurfellingu á reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) nr. 809/2004. Í skjali þessu er að finna endanlega skilmála fyrir skuldabréfin sem hér er lýst í samræmi við 8. gr. ofangreindrar reglugerðar og lögum nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti og þá verður að túlka í samræmi við grunnlýsingu útgefanda sem og í samræmi við gildandi lög og reglur. Útboð á skuldabréfunum fer einungis fram á Íslandi og hafa tilkynningar sem varða skuldabréfin einungis verið birtar á Íslandi.

Ítarlegar upplýsingar um útgefanda og útgáfuna er einungis að finna í samsetningu af grunnlýsingu dagsettri 17. ágúst 2022. Grunnlýsinguna og alla mögulega viðauka hennar er að finna á vefsíðu Lánasjóðsins <https://www.lanasiodur.is/fjarfestar>. Eingöngu er hægt að fá allar nauðsynlegar upplýsingar um útgefanda og skuldabréfin með því að lesa saman, mögulega viðauka við hana og þessa endanlegu skilmála. Samantekt í tengslum við útgáfu skuldabréfanna er að finna í hluta II af endanlegum skilmálum þessum.

Greinar eru tölusettar í þessum endanlegu skilmálum og vísa í greinar um skilmála bréfanna í kafla 7 í grunnlýsingunni.

Hluti I: Endanlegir skilmálar

<p>Grein 1 Nafnverðseiningar, heildarheimild, útgáfudagur og gjaldmiðill</p>	<p>Grein 1 gildir um skuldabréfin</p> <p>Útgáfudagur skuldabréfanna: [•]</p> <p>Útgáfugjaldmiðill skuldabréfanna: [•]</p> <p>Nafnverð útgáfu: [•]</p> <p>Útgáfa eigin bréfa vegna viðskiptavaktar (nafnverð): [• / á ekki við]</p> <p>Áður útgefið skuldabréf í flokki: [•]</p> <p>Heildarheimild til útgáfu: [•]</p> <p>Nafnverðseiningar: [•]</p> <p>ISIN númer: [•]</p>
<p>Grein 2 Útgáfuform og greiðslufyrirkomulag</p>	<p>Grein 2 gildir um skuldabréfin</p> <p>Verðbréfamiðstöð: [Lögformlegt heiti, kennitala, heimilisfang og staður]</p>
<p>Grein 3 Endurgreiðsla höfuðstóls</p>	<p>[Jafnar afborganir og gildir grein 3.1 um útreikning höfuðstóls] / [Jafnar afborganir og gildir grein 3.2 um útreikning höfuðstóls] / [Jafnar greiðslur og gildir grein 3.3 um útreikning höfuðstóls] / [Jafnar greiðslur og gildir grein 3.4 um útreikning höfuðstóls] / [Höfuðstóll er greiddur í einni greiðslu og gildir grein 3.5 um útreikning höfuðstóls]</p> <p>Fyrsta greiðsla afborgana: [Dagsetning]</p> <p>Heildarfjöldi afborgana: [•]</p> <p>Tíðni afborgana: [•]</p> <p>Lokagjaldldagi: [Dagsetning]</p>
<p>Grein 4 Uppgreiðsluheimild að vali útgefanda</p>	<p>[Útgefanda er heimilt að umframgreiða skuldabréfin á líftíma skuldabréfanna og gildir grein 4.1 um skuldabréfin] / [Útgefanda er óheimilt að umframgreiða skuldabréfin á líftíma skuldabréfanna og gildir grein 4.2 um skuldabréfin] / [Útgefanda er heimilt að umframgreiða skuldabréfin á líftíma skuldabréfanna á uppgreiðsludögum í samræmi við uppreiðslur lántakenda Lánasjóðsins og gildir grein 4.3 um skuldabréfin]</p> <p>[Uppgreiðsluálag: [%]]</p> <p>[Uppgreiðsludagar: [•]]</p>
<p>Grein 5 Vextir</p>	<p>[Fastir ársvextir: [%] og gildir grein 5.1 um skuldabréfin] / [Vextir eru breytilegir og gildir grein 5.2 um skuldabréfin.]</p> <p>[Viðmiðunarvextir breytilegra vaxta: [•]]</p> <p>[Álag á breytilega vexti: [%]]</p> <p>Fyrsta vaxtagreiðsla: [Dagsetning]</p> <p>Fyrsti vaxtadagur: [Dagsetning]</p> <p>Heildarfjöldi vaxtagreiðslna: [•]</p> <p>Tíðni vaxtagreiðslna: [•]</p>
<p>Grein 6 Verðtrygging</p>	<p>[Skuldabréfin eru óverðtryggð] /</p> <p>[Skuldabréfin eru verðtryggð og gildir grein 6.1 um þau.</p> <p>[Verðtryggingarvísitala: [tegund vísitölu], [dagvísitala, mánaðarvísitala]]</p> <p>[Grunnvísitölugildi: [•] þann [dagsetning]]</p>
<p>Grein 7 Dagaregla</p>	<p>Dagaregla: [•]</p>
<p>Grein 8 Ávöxtun á söludegi og útreikningur</p>	<p>Ávöxtunarkrafa dags. [•] var [•] og sölugengi [•].</p> <p>Ávöxtunarkrafa er sú ávöxtun sem þarf að nota við virðisútreikning greiðsluflæðis bréfanna svo að verðmæti greiðsluflæðisins til lokagjaldldaga sé jafnt söluverðinu (ávöxtunarkrafa til lokagjaldldaga).</p>
<p>Grein 9 Taka til viðskipta</p>	<p>Sótt hefur verið um að skuldabréf að fjárhæð [•] að nafnvirði verði tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland hf. þann [•].</p>

Skuldabréf í flokknum verða seld til fagfjárfesta gegn staðgreiðslu [*]. Frekari útgáfur verða seldar fagfjárfestum gegn staðgreiðslu í lokuðum útboðum. Umsjónaraðili sölunnar er [*].

Lánasjóðurinn greiðir þóknun til þeirra sem taka þátt í útboðum sjóðsins sem nemur [%] af markaðsvirði þess sem viðkomandi kaupir í hverju útboði fyrir sig. Lánasjóðurinn greiðir einnig árlegt gjald vegna skráningar skuldabréfanna hjá Nasdaq verðbréfamiðstöð hf., Laugavegi 182, Reykjavík, sem nemur [%] af markaðsvirði útgáfunnar hverju sinni. Ennfremur greiðir Lánasjóður sveitarfélaga ISK [*] fyrir að skuldabréfin séu tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland hf. *[Auk þess greiðir Lánasjóðurinn Fjármálaeftirlitinu ISK [*] fyrir athugun og staðfestingu á lýsingu.]* Heildarkostnaður við útgáfuna er ISK [*]. Að auki greiðir Lánasjóðurinn árlegt fast gjald ISK [*] fyrir að skuldabréfaflokkurinn sé í viðskiptum á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland hf. ásamt árlegu markaðstengdu gjaldi sem nemur [%] af markaðsvirði skuldabréfaflokksins hverju sinni. Skuldabréfin verða tekin til viðskipta á Íslandi en ekki í öðrum löndum.

Verðmæti skuldabréfanna miðað við sölugengi er alls ISK [*]. Að frádreginni þóknun til þeirra sem tóku þátt í útboðinu og annars kostnaðar er nettósöluandvirði útgáfunnar [*].

Ábyrgð

Útgefandi ábyrgist upplýsingar þær sem finna má í endanlegum skilmálum þessum.

Undirritað af hálfu útgefanda þann [*]:

sem hefur til þess fullt umboð

/Hluti II: Samantekt

Ef skuldabréfin eru gefin út í nafnverðeiningum lægri en sem nemur 100.000 evra (eða jafngildi þess í þeim gjaldmiðli sem skuldabréfin eru gefin út í) skal bæta við samantekt við endanlegu skilmálana]