

Útgefandalýsing

IS Fyrirtækjalánasjóður hs.



28. október 2024

Umsjónaraðili með gerð lýsingar
Fyrirtækjaráðgjöf Íslandsbanka hf.



Efnisyfirlit

1. ÁHÆTTUÞÆTTIR	3
1.1. MÓTAÐILAÁHÆTTA.....	3
1.1.1. Útlánaááhætta tengd mótaðila	4
1.1.2. Áhætta tengd fjárhag og fjármögnun lántaka.....	4
1.2. ÁHÆTTA TENGD EFNAHAGSUMHVERFI Á ÍSLANDI OG YTRI ÞÆTTIR	5
1.3. LAUSAFJÁR- OG FJÁRMÖGNUNARÁHÆTTA	5
1.4. MARKAÐSÁHÆTTA.....	6
1.5. VAXTA- OG FJÁRMÖGNUNARÁHÆTTA	6
1.6. REKSTRARÁHÆTTA.....	6
1.6.1. Stjórnunar- og starfsmannaááhætta	6
1.6.2. Útvistunaráhætta.....	7
1.6.3. Áhætta tengd reikningsskilaaðferðum.....	7
1.6.4. Áhætta vegna upplýsingakerfa	7
1.6.5. Orðsporsáhætta	7
1.7. LAGALEG ÁHÆTTA.....	8
1.7.1. Gildandi lög og reglugerðir	8
1.7.2. Verðbréfalöggjöf.....	8
1.7.3. Dóms- og gerðardómsmál.....	8
2. UPPLÝSINGAR UM ÚTGEFANDANN	9
2.1. ALMENNT UM ÚTGEFANDA.....	9
2.2. ÚTGÁFA HLUÐEILDARSKÍRTEINA	10
2.3. FJÁRFESTINGARÁÐ	10
2.4. FJÁRFESTINGARSTEFNA SJÓÐSINS	11
2.5. HELSTU FJÁRFESTINGAR ÚTGEFANDA	14
2.6. FJÁRHAGSSTAÐA, REKSTRARAFKOMA OG MAT Á EIGNUM	14
2.6.1. Mat á eignum sjóðsins	15
2.6.2. Efnahagsreikningur	15
2.6.3. Rekstrarreikningur.....	15
2.6.4. Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins	16
2.7. RÁÐSTÖFUN TEKNA SJÓÐSINS.....	16
2.8. BREYTINGAR Á REGLUM SJÓÐSINS	16
2.9. INNLAUSN	16
2.9.1. Útreikningur innlausnarvirðis.....	17
2.10. SAMRUNI OG SLIT SJÓÐSINS	17
2.11. REGLUBUNDIN UPPLÝSINGAGJÖF TIL HLUÐEILDARSKÍRTEINISHAFA	17
2.12. STJÓRN OG STJÓRNARHÆTTIR ÚTGEFANDA	18
3. UPPLÝSINGAR UM REKSTRARAÐILA	20

3.1.	ALMENNAR UPPLÝSINGAR UM REKSTRARAÐILA	20
3.1.1.	<i>Hlutverk rekstraraðila gagnvart útgefanda</i>	20
3.2.	STJÓRN, STJÓRNARHÆTTIR OG STJÓRNENDUR ÍSLANDSSJÓÐA	21
3.2.1.	<i>Stjórnarhættir</i>	21
3.2.2.	<i>Stjórn</i>	22
3.2.3.	<i>Stjórnendur</i>	24
3.2.4.	<i>Endurskoðunarnefnd</i>	24
3.2.5.	<i>Starfskjaranefnd</i>	24
3.3.	ENDURSKOÐENDUR REKSTRARAÐILA	25
3.4.	UMSÝSLUÞÓKNUN REKSTRARAÐILA	25
3.5.	FJÁRHAGUR ÍSLANDSSJÓÐA.....	25
4.	UPPLÝSINGAR UM ÍSLANDBANKA SEM VÖRSLUAÐILA	27
4.1.	ALMENNT UM VÖRSLUAÐILA ÚTGEFANDA	27
4.2.	HLUTVERK VÖRSLUAÐILA.....	27
4.3.	PENINGAÞVÆTTI.....	28
5.	TILKYNNING TIL FJÁRFESTA.....	29
5.1.	ENDURSKOÐENDUR ÚTGEFANDA.....	30
5.2.	UPPLÝSINGAR FRÁ ÞRIÐJA AÐILA	30
5.3.	UMSIÓNARAÐILI ÚTGÁFUNNAR OG TÖKU SKULDABRÉFANNA TIL VIÐSKIPTA.....	30
5.4.	HUGSANLEGIR HAGSMUNAÁREKSTRAR	31
5.5.	SKJÖL FELLD INN MEÐ TILVÍSUN	32
5.6.	SKJÖL TIL SÝNIS	33
5.7.	STAÐFESTING AF HÁLFU FJÁRMÁLAEFTIRLITS SEÐLABANKA ÍSLANDS	33
5.8.	YFIRLÝSING ÁBYRGÐARAÐILA ÚTGEFANDALÝSINGAR FYRIR HÖND ÚTGEFANDA	34

1. Áhættuþættir

IS Fyrirtækjalánasjóður hs., kt. 650821-9630, Hagasmára 3, 201 Kópavogi („IS Fyrirtækjalánasjóður“, „útfandinn“ eða „sjóðurinn“) er hlutdeildarsjóður, sbr. IX. kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sem rekinn er af Íslandssjóðum hf., kt. 690694-2719, Hagasmára 3, 201 Kópavogi („Íslandssjóðir“ eða „rekstraraðili“).

Tilgangur sjóðsins er að veita viðtöku fé frá fagfjárfestum og viðurkenndum gagnaðilum til sameiginlegrar fjárfestingar og ávaxta þá fjármuni með fjárfestingum samkvæmt fjárfestingarstefnu sjóðsins. Að loknu fjárfestingartímabili sjóðsins gaf IS Fyrirtækjalánasjóður út skuldabréfaflokkinn IS FYR 24 1 („IS FYR 24 1“, „skuldabréfin“, „flokkurinn“ eða „skuldabréfaflokkurinn“) til að fjármagna fjárfestingar sjóðsins og innleysa að mestu leyti hlutdeildarskírteini fjárfesta.

Útfandalýsing þessi er dagsett 28. október 2024 og varðar umsókn útgefanda um töku skuldabréfaflokksins IS FYR 24 1 til viðskipta á skipulegum markaði Nasdaq Iceland hf., kt. 681298-2829, Laugavegi 182, 105 Reykjavík (hér eftir „Nasdaq Iceland“ eða „Kauphöll“).

Áhættuþættir sem hér á eftir er lýst eru þeir sem útgefanda er kunnugt um og telur að geti haft áhrif á getu sjóðsins til að uppfylla skuldbindingar sínar gagnvart fjárfestum vegna skuldabréfanna sem bera auðkennið IS FYR 24 1. Fjárfestar eru hvattir til að kynna sér vel þá áhættuþætti sem ræddir eru í útfandalýsingu þessari, skilmála skuldabréfanna, fjárfestingastefnu og upplýsingar um eignir útgefanda og leggja eigið mat á þá áhættu sem kaup á verðbréfum útgefnum af útgefanda gætu útsett þá fyrir.

Með framsetningu og uppröðun þeirra áhættuþátta sem hér er fjallað um er leitast við að telja fyrst upp alvarlegustu áhættuþættina að mati útgefanda, að teknu tilliti til neikvæðra áhrifa á útgefandann og líkanna á að þeir raungerist. Afmörkun getur verið með ýmsu móti og þá er hægt að flokka með mismunandi aðferðum. Hér er eftir fremsta megni reynt að gera grein fyrir þekktum áhættuþáttum sem hafa áhrif á útgefandann svo meta megí áhættuna af skuldabréfum útgefnum af útgefanda.

Ekki er víst að hér sé fjallað um alla þá áhættuþætti sem gætu haft áhrif á útgefanda í framtíðinni, því áhættuþættir sem álitnir eru óverulegir í dag gætu þróast á þann veg að þeir hafi veruleg áhrif síðar. Eins gætu komið fram nýir áhættuþættir í framtíðinni sem ekki eru þekktir í dag. Sá möguleiki er því fyrir hendi að útgefandi geti ekki staðið við skuldbindingar sínar vegna annarra þátta en þeirra sem hér eru taldir upp og teljast því ekki til áhættu. Utan þeirra þátta sem getið er í útfandalýsingu þessari er sjóðnum 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 sjóðsins.

1.1. Mótaðilaáhætta

Mótaðilaáhætta er hættan á að mótaðilar standi ekki í skilum eða hæfni þeirra til að standa við skuldbindingar versni verulega. Standi mótaðilar ekki við skuldbindingar sínar gagnvart útgefanda hefur það áhrif á tekjur hans og þar með getu hans til að standa skil á greiðslum á skuldabréfaflokknum IS FYR 24 1. Greiðslugeta útgefanda er því háð greiðslugetu mótaðila. Mótaðilaáhætta ræðst einkum af fjárhagsstöðu og starfsemi einstakra mótaðila, auk stöðu þeirra atvinnugreina sem stærstu viðskiptavinir mótaðila starfa í. Standi útgefandi ekki við skuldbindingar sínar getur það valdið fjárfestum fjárhagslegu tjóni.

Mótaðilar útgefanda eru bæði fáir og stórir og hefur því hver og einn hlutfallslega mikil áhrif á útgefanda. Sem dæmi má nefna að ef einn aðili stendur ekki í skilum á greiðslum til útgefanda þyrfti að grípa til aðgerða svo unnt sé að tryggja greiðslur til skuldabréfaeiganda IS FYR 24 1. Meðal aðgerða sem útgefandi getur nýtt sér eru skilmálabreytingar skuldaskjala sem fjárfestingaráð útgefanda getur heimilað. Skilmálabreyting getur t.d. falist í því að veita mótaðila greiðslufrest á afborgunum, vöxtum eða hvoru tveggja. Umfjöllun um fjárfestingaráð er að finna í kafla 2.3 *Fjárfestingaráð*. Íslandsbanki hf. sér um innheimtu og fullnustuaðgerðir af hálfu sjóðsins á grundvelli veðgæslusamninga milli Íslandsbanka og sjóðsins. Ítarlegri umfjöllun um veðgæslusamninginn má finna í verðbréfalýsingu IS FYR 24 1.

Fjárfestingarstefna útgefanda er að eignasafn sjóðsins samanstandi af lánasafni af vaxtaberandi kröfum sem mynda vaxtamun og skila ávöxtun á fjármuni sjóðsins. Þá fjárfestir sjóðurinn einnig með því markmiði að greiðslufæði fjáreigna hans geti á hverjum tíma mætt greiðsluskyldum sem sjóðurinn hefur undirgengst með útgáfu hlutdeildarskírteina og skuldabréfa. Sjóðurinn fjárfestir aðallega í lánssamningum og eingöngu þar sem Íslandsbanki er meðlánveitandi sjóðsins í hverri lánveitingu. Ítarlegri umfjöllun um fjárfestingarstefnu útgefanda má finna í kafla 2.4 *Fjárfestingarstefna sjóðsins*.

Þrátt fyrir að ákvæði fjárfestingarstefnu útgefanda dragi úr mótaðilaáhættu er sú hættu þó til staðar að áföll hjá mörgum mótaðilum á sama tíma, hvort sem er vegna efnahagsþrenginga eða af öðrum orsökum getur valdið því að mótaðilar standi ekki við skuldbindingar sínar. Slík staða getur haft veruleg neikvæð áhrif á sjóðstreymi og afkomu sjóðsins og þar með getu útgefanda til að standa við skuldbindingar sínar.

1.1.1. Útlánaáhætta tengd mótaðila

Útlánaáhætta er hættu á fjárhagslegu tapi útgefanda ef mótaðilar í fjármálagerningum geti ekki staðið við skuldbindingar sínar eða að tryggingar nægi ekki til að mæta skuldbindingum þeirra.

Samkvæmt fjárfestingastefnu er sjóðnum óheimilt að veita lán án trygginga og styðst sjóðurinn við upplýsingar um mat á verðmætum trygginga frá Íslandsbanka. Sjóðurinn lánar ekki nema gegn traustum og fullnægjandi veðum og miðar veðhlutföll og verðmæti trygginga með hliðsjón af innra mati Íslandsbanka á tryggingum. Þá skal lántaki metinn út frá reglum Íslandsbanka um áhættumat og miða skal við að lánveitingar séu til aðila í áhættuflokki 3-6 (lítil til miðlungs áhætta) samkvæmt áhættumatskerfi Íslandsbanka. Áhættuflokkarnir eru 10 og lýsa líkum á greiðslufalli með þeim hætti að greiðslufall er metið ólíklegra hjá aðilum með lægri flokkun en hærri.

Þrátt fyrir að í fjárfestingarstefnu sé ákveðið verklag til að takmarka útlánaáhættu er sú hættu til staðar að einstakur mótaðili nái ekki að standa í skilum við útgefanda. Slík staða getur haft neikvæð áhrif á sjóðstreymi og afkomu útgefanda og þar með getu hans til að standa í skilum á skuldbindingum sínum.

1.1.2. Áhætta tengd fjárhag og fjármögnun lántaka

Þróun atvinnugreina mótaðila og helstu efnahagsstærða eru þættir sem hafa áhrif á rekstur, tekjur og fjármögnun mótaðila. Neikvæð þróun getur leitt til þess að mótaðilar nái ekki að endurfjármagna skuldir sínar eða standa við skuldbindingar sínar ef mikil breyting verður á tekjum. Aðstæður á mörkuðum með lánsfé geta breyst og ekki er hægt að útloka að mótaðilar þurfi á fjármögnun að halda á tímum þegar framboð lánsfjár er takmarkað eða dýrt í samanburði við kjör í lágvaxtaumhverfi. Nánari umfjöllun um ytri áhættuþætti er að finna í kafla 1.2 *Áhætta tengd efnahagsumhverfi á Íslandi og ytri þættir*.

Sjóðurinn hefur að meginstefnu að dreifa lánveitingum sínum á atvinnugreinar og fyrirtæki innan þeirra. Þrjár stærstu atvinnugreinarnar skulu að hámarki vera 70% af heildarfjárhæð áskriftarloforða.

1.2. Áhætta tengd efnahagsumhverfi á Íslandi og ytri þættir

Almennir efnahagslegir þættir, svo sem hagvöxtur, verðbólga, vaxtastig, atvinnustig og kaupmáttur, hefur áhrif á fjárhagsstöðu fyrirtækja á Íslandi. Starfsemi IS Fyrirtækjalánasjóðs hs. er umfangslítill og afmarkast af fjárfestingum í samræmi við fjárfestingarheimildir sjóðsins og að halda utan um eignir hans, svo þær standi undir skuldbindingum sínum.

Fjárfestingartímabili sjóðsins er lokið og samanstanda eignir hans af kröfum samkvæmt lánssamningum og skuldir hans af óverðtryggðum skuldabréfum með breytilegum vöxtum. Vaxtaberandi eignir útgefanda eru fjárfestingar í verðtryggðum og óverðtryggðum fyrirtækjalánum sem gefa af sér fastar tekjur en vaxtaberandi skuldir samanstanda af óverðtryggðum skuldabréfaflokknum IS FYR 24 1, sem útgefandi gaf út og greiðir af reglulega.

Áhættur í efnahagsumhverfi útgefanda eru að mestu óbeinar og snúa aðallega að þeim áhrifum sem mótaðilar í fjárfestingum verða fyrir. Í tilviki efnahagslegrar niðursveiflu hérlendis gætu myndast aðstæður þar sem tekjur mótaðila drægjust saman og hefðu neikvæð áhrif á greiðslugetu hans og þ.a.l. útgefanda að standa við greiðslur af útgefnum skuldabréfaflokki IS FYR 24 1. Hærra vaxtastig gerir skuldsettum fyrirtækjum erfiðara fyrir þar sem að vaxtagreiðslur hækka. Við aukna verðbólgu gætu áhrif á mótaðila verið neikvæð þar sem höfuðstóll skuldar hans við útgefanda vex með aukinni verðbólgu sem rýrir að öðru jöfnu eigið fé hans.

Þættir tengdir almennu efnahagsumhverfi bæði innanlands og erlendis t.d. verðbólga og vaxtastig geta haft áhrif á verðmæti eigna og skulda útgefanda, getu mótaðila til að standa skil á skuldbindingum sínum gagnvart útgefanda og í framhaldinu getu útgefanda til að standa skil á skuldbindingum sínum gagnvart eigendum skuldabréfaflokksins IS FYR 24 1. Þættir tengdir almennu efnahagsumhverfi og ytri þáttum, svo sem þeir sem hér að ofan eru taldir, eru utan áhrifasviðs útgefanda.

1.3. Lausafjár- og fjármögnunaráhætta

Rekstraraðili ber ekki ábyrgð á skuldbindingum útgefanda. Útgefandi ber einn ábyrgð á fjárskuldbindingum sínum með þeim eignum sem honum tilheyra. Lausafjárahættan er hættan á því að útgefandi geti ekki staðið við fjárskuldbindingar sínar á gjalddaga. Fjárskuldbinding útgefanda er vegna skuldabréfaútgáfu hans og eignum er ætlað að mæta greiðsluflæði af skuldabréfunum. Endurgreiðsla skuldabréfanna er háð því að mótaðilar standi við skuldbindingar sínar gagnvart útgefanda samkvæmt lánssamningum sem útgefandi hefur fjárfest í. Fjárfestingar útgefanda skila reglulegum vaxtagreiðslum og afborgunum sem ætlað er að mæta greiðsluflæði skuldabréfsins IS FYR 24 1 þar sem vextir greiðast á þriggja mánaða fresti til lokagjalddaga.

Rekstraraðili útgefanda fylgist með þróun á lausafjárstöðu hans með greiningu á gjalddögum fjáreigna og fjárskulda með það að markmiði að til staðar sé nægt laust fé til að geta mætt greiðsluskuldbindingum. Útgefanda er heimilt samkvæmt fjárfestingarstefnu að fjárfesta í innlánum fjármálafyrirtækja og hlutdeildarskírteinum skammtímasjóða í þeim tilgangi að stýra lausu fé.

1.4. Markaðsáhætta

Markaðsáhætta felst í þeirri áhættu sem ekki er hægt að eyða með dreifðu eignasafni fjármálagerninga og annarra eigna, þ.e. að verð fjármálagerninga sveiflist almennt á markaði, ávöxtunarkrafa markaðarins sveiflist almennt eða ávöxtunarkrafa til einstakra flokka fjármálagerninga sveiflist. Útgefanda er heimilt að fjárfesta í peningamarkaðsgerningum, innlánnum eða hlutdeildarskírteinum sjóða (lausafjár sjóða) sem fjárfesta að meirihluta í slíkum eignum, í þeim tilgangi að ávaxta laust fé útgefanda. Ávöxtunarkrafa getur hækkað eða lækkað með markaðsaðstæðum í hagkerfinu almennt og þar með haft áhrif á markaðsvirði eigna sjóðsins. Ef ávöxtunarkrafa hækkar þá lækkar virði fjármálagerninganna og öfugt. Mögulegt er að flókt verði á verðlagningu ákveðins hluta markaðarins, til dæmis ávöxtunarkröfu til verðbréfa með veði í fasteignum. Að sama skapi getur ávöxtunarkrafa til einstakra skuldabréfaflokka sveiflast.

Aðstæður lántaka útgefanda geta breyst eftir markaðsaðstæðum sem getur haft áhrif á lánshæfi hans sem getur haft áhrif á ávöxtunarkröfu lána og þar með endursöluvirði þeirra. Jafnframt er hætta á því að veðhæfi þeirra fjárfestinga sem sjóðurinn fjárfestir í versni sem getur haft neikvæð áhrif á eignastöðu sjóðsins.

1.5. Vaxta- og fjármögnunaráhætta

Vaxtaáhætta getur falist í því að vaxtabreytingar hafi mismunandi áhrif á eignir og skuldir. Samkvæmt fjárfestingarstefnu sjóðsins fjárfestir hann með það að markmiði að greiðsluflæði fjárfestingaeigna hans geti á hverjum tíma mætt greiðsluskyldum sem sjóðurinn hefur undirgengist með útgáfu hlutdeildarskírteina og skuldabréfa en að eignasafn sjóðsins samanstandi af lánasafni af vaxtaberandi kröfum sem þannig mynda vaxtamun sem skilar ávöxtun á fjármunum sjóðsins. Vaxtaberandi skuldir útgefanda eru vegna skuldabréfaútgáfu hans, sem er á breytulegum vöxtum sem breytast í samræmi við breytingar á vöxtum vaxtaberandi eigna útgefanda. Vaxtaáhætta er því takmörkuð.

1.6. Rekstraráhætta

Daglegur rekstur útgefanda er í höndum Íslandssjóða sem rekstraraðila og umsvifin eru lítil. Fyrir rekstur sjóðsins greiðir sjóðurinn Íslandssjóðum mánaðarlega greiðslu, sjá umfjöllun í kafla 3.4 *Umsýsluþóknun rekstraraðila*. Áhætta í rekstri sjóðsins liggur fyrst og fremst í því að fylgja fyrirliggjandi stefnu um lausafjárstýringu útgefanda og tryggja greiðsluflæði skuldabréfanna. Sé lausafjárstýring ekki með þeim hætti getur það komið niður á getu útgefanda til að mæta skuldbindingum sínum.

Þá er til staðar áhætta vegna mistaka og svika, svo sem ef mistök verða hjá rekstraraðila, við framfylgni á reglum útgefanda, t.a.m. hvað varðar upplýsingatækniáhættu sem getur t.d. falist í ófullnægjandi eða röngum upplýsingum í kerfum eða rangri notkun kerfa og áhættu vegna útvistun á verkefnum.

1.6.1. Stjórnunar- og starfsmannaáhætta

Stjórnunar- og starfsmannaáhætta er sú áhætta sem fólgin er í að stjórnun, skipulag og þekking innan útgefanda nægi ekki á hverjum tíma til að takast á við þau viðfangsefni sem þarf að leysa. Rekstraraðili útgefanda fer með stjórn og stýrir daglegum rekstri hans og ber lögum samkvæmt að hafa getu, þekkingu og verklag sem nauðsynlegt er til að sinna starfseminni með tilhlýðilegum hætti. Rekstraraðili útgefanda er eftirlitsskyldur aðili og heyrir undir Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands. Sjóðstjórar útgefanda eru starfsmenn rekstraraðila. Þrátt fyrir að rekstur og stjórnun útgefanda sé einföld er ekki hægt að útiloka að t.d. brotthvarf

starfsmanna sem sinna verkefnum útgefanda geti haft áhrif á hann. Þetta á við um sjóðstjóra og starfsmenn sem sinna umsýsluverkefnum

1.6.2. Útvistunaráhætta

Útvistunaráhætta er áhætta tengd minni yfirsýn og stjórn ásamt hugsanlegum auknum kostnaði í tengslum við útvistun verkefna sjóðsins til þriðja aðila eða að útvistuð þjónusta muni ekki vera í samræmi við gerða útvistunarsamninga. Rekstraraðili útgefanda, Íslandssjóðir, útvistar tilteknum verkefnum tengdum sjóðarekstri sínum til þriðja aðila.

Á grundvelli 29. gr. laga um rekstraraðila sérhæfðra sjóða nr. 45/2020 hafa Íslandssjóðir gert samkomulag við Íslandsbanka hf. um að sjá um afmörkuð verkefni fyrir félagið, en nánar tiltekið er um að ræða verkefni skv. a., b., d., e., g., h., og i. liða 1. tl. 2. mgr. 9. gr. laganna. Íslandsbanki hf. sér m.a. um útgáfu og innlausn hlutdeildarskírteina og aðra þjónustu við viðskiptavinum. Fjármálasvið Íslandsbanka sér um reikningshald, útreikning á innlausnarvirði, að viðhalda skrár yfir eigendur hlutdeildarskírteina og uppgjör viðskipta. Einnig sér Íslandsbanki um innheimtu umsjónarlauna og þóknunar fyrir sjóðinn. Svið Regluvörslu og Innri endurskoðunar Íslandsbanka sinnir jafnframt ákveðnum eftirlitsþáttum fyrir Íslandssjóði á grundvelli útvistunarsamninga.

Ekki er hægt að útiloka að útgefandi kunni að verða fyrir tjóni vegna útvistunar rekstraraðila á tilteknum verkefnum sjóðsins til þriðja aðila.

1.6.3. Áhætta tengd reikningsskilaaðferðum

Ársreikningar- og árshlutareikningar IS Fyrirtækjalánasjóðs hs. eru gerðir í samræmi við lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, lög um ársreikninga eftir því sem við á og reglur um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða, og eru gerðir í íslenskum krónum. Kröfur eru uppreiknaðar og samanstanda af eftirstöðvum höfuðstóls, uppsöfnuðum vöxtum og verðbótum. Innlán og reiðufé er metið á nafnvirði ásamt áföllnum vöxtum og skráð verðbréf eru metin á markaðsverði. Sjóðurinn er rekinn af Íslandssjóðum hf. sem er dótturfélag Íslandsbanka hf.

Breytingar á alþjóðlegum reikningsskilastöðlum eða túlkunum á þeim geta haft áhrif á framsetningu árs- og árshlutareikninga útgefanda í framtíðinni.

1.6.4. Áhætta vegna upplýsingakerfa

Bilanir í upplýsingakerfum, tölvubúnaði og tengingum, ásamt tölvuvírusum og árásum tölvuþrjóta geta haft áhrif á starfsemi IS Fyrirtækjalánasjóðs hs. og getu til þess að birta réttar upplýsingar á réttum tíma. Þrátt fyrir að leitast sé við að lágmarka áhættu upplýsingakerfa er ekki hægt að útiloka að upp komi aðstæður sem valdi útgefanda tjóni.

1.6.5. Orðsporsáhætta

Orðsporsáhætta er hættan á að útgefandi verði fyrir fjárhagslegu tjóni vegna neikvæðrar umfjöllunar um útgefanda eða rekstraraðila. Orðsporsáhætta útgefanda er einkum gagnvart fjárfestum sem hafa fjárfest í skuldabréfunum útgefnum af sjóðnum og getur skapast t.d. af því að sjóðurinn uppfylli ekki þær kröfur sem fjárfestar gera varðandi upplýsingagjöf eða fari ekki að lögum og reglum sem gilda um sjóðinn. Ef orðspor

eða trúverðugleiki útgefanda eða rekstraraðila verður fyrir tjóni vegna opinberrar eða almennrar umræðu getur það haft neikvæð áhrif á fjárhagsstöðu útgefanda.

1.7. Lagaleg áhætta

1.7.1. Gildandi lög og reglugerðir

Útgefandi er sérhæfður hlutdeildarsjóður í rekstri Íslandssjóða hf., sbr. IX. kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Samkvæmt XI. kafla laganna hefur Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands, kt. 560269-4129, Kalkofnsvegi 1, 101 Reykjavík (hér eftir „**Fjármálaeftirlitið**“) eftirlit með rekstraraðilum sérhæfðra sjóða og þar með að sjóðarekstur þeirra sé í samræmi við lög og reglugerðir. Íslandssjóðir hf. er rekstrarfélag verðbréfasjóða og rekstraraðili sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða. Rekstrarfélagið starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutfélög, laga um verðbréfasjóði nr. 116/2021 og laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Breytingar á lögum og reglum, dómsúrskurðir eða stjórnvaldsákvarðanir gætu haft áhrif á útgefanda til lengri eða skemmri tíma. Slíkar breytingar geta haft neikvæð áhrif á útgefanda eða fjárhagslega stöðu. Hvorki útgefandi né rekstraraðili útgefanda getur ábyrgst áhrif lagabreytinga, dómsúrskurða eða stjórnvaldsákvarðana eftir dagsetningu útgefandalýsingar þessarar.

1.7.2. Verðbréfalöggjöf

Skuldabréfaflokkurinn IS FYR 24 1 mun verða tekinn til viðskipta á skipulegum markaði og því ber útgefanda að fylgja lögum, reglugerðum og reglum sem gilda um útgefendur verðbréfa sem tekin hafa verið til viðskipta eins og þau eru á hverjum tíma, m.a. lög nr. 20/2021, um upplýsingaskyldu útgefanda verðbréfa og flöggunarskyldu, lög nr. 60/2021, um aðgerðir gegn markaðssvikum og reglugerðir settar á grundvelli laganna.

1.7.3. Dóms- og gerðardómsmál

Útgefandi kann að verða aðili að dómsmálum eða kröfugerð af hendi yfirvalda, svo sem skattayfirvalda, eða annars þriðja aðila. Ekki er hægt að útiloka að dómsúrskurðir eða stjórnvaldsákvarðanir verði útgefanda óhagfelldar.

Við dagsetningu útgefandalýsingar þessarar er útgefandi ekki aðili að neinum stjórnslu-, dóms- eða gerðardómsmálum, né hefur verið það sl. 12 mánuði, sem kunna að hafa eða hafa að undanfögnu haft veruleg áhrif á fjárhagsstöðu félagsins eða arðsemi þess. Þá útgefanda ekki kunnugt um að ný slík mál séu í farvatninu.

2. Upplýsingar um útgefandann

2.1. Almenn um útgefanda

Lögformlegt heiti/viðskiptaheiti:	IS Fyrirtækjalánasjóður hs.
Kennitala:	650821-9630
Höfuðstöðvar & lögheimili:	Hagasmári 3, 201 Kópavogur
Félagaform:	Hlutdeildarsjóður, sbr. IX. kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.
Stofndagur:	19. ágúst 2021
Rekstraraðili útgefanda:	Íslandssjóðir hf.
LEI númer:	549300UXLM14E9V72L35
Símanúmer:	440 4950
Vefsíða:	https://www.islandssjodir.is/serhaefdar-fjarfestingar/is-fyrirtækjalanasjodur/ ¹

Sjóðurinn heitir IS Fyrirtækjalánasjóður hs., kt. 650821-9630, og var stofnaður í ágúst 2021 og hóf fjárfestingastarfsemi í mars 2022. Sjóðurinn er rekinn í formi hlutdeildarsjóðs, sbr. IX kafla laga nr. 45/2020, og starfar í einni sjóðsdeild. Sjóðurinn er lokaður sérhæfður sjóður (e. special purpose vehicle) skv. 29. tl. 3. gr. laga nr. 45/2020. Sjóðurinn hefur staðfestu á Íslandi. Um sjóðinn gilda íslensk lög og er varnarþing sjóðsins í Reykjavík. Sjóðurinn starfar samkvæmt reglum sem samþykktar voru af stjórn rekstraraðila sjóðsins, Íslandssjóðum, þann 19. ágúst 2021, með síðari breytingum.

Tilgangur með rekstri sjóðsins er að veita viðtöku fé frá fagfjárfestum og viðurkenndum gagnaðilum til sameiginlegrar fjárfestingar og ávaxta þá fjármuni með fjárfestingum samkvæmt fjárfestingarstefnu sjóðsins. Á fjárfestingartímabili sjóðsins fjármagnaði hann sig með útgáfu hlutdeildarskírteina. Hlutdeildarskírteini voru seld í formi skuldbindandi áskriftarloforða sem dregið var á vegna fjárfestinga sjóðsins. Að loknu fjárfestingartímabili sjóðsins gaf hann út skuldabréfaflokkinn IS FYR 24 1 („IS FYR 24 1“, „skuldabréfin“, „flokkurinn“ eða „skuldabréfaflokkurinn“) til að fjármagna fjárfestingar sjóðsins og innleysa að mestu leyti hlutdeildarskírteini fjárfesta.

Heildarlíftími sjóðsins eru 7 ár en sjóðsstjóri hefur heimild, ef markaðsaðstæður krefjast, til að lengja líftíma sjóðsins tvisvar sinnum um eitt ár og getur því heildarlíftími sjóðsins verið allt að 9 ár.

Daglegur rekstur er lítill að umsvifum og samkvæmt 70. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða fara Íslandssjóðir með stjórn og stýra daglegum rekstri sjóðsins. Í rekstri útgefanda felst m.a. lausafjárstýring, eignastýring, áhættustýring og ýmis umsýsluverkefni. Íslandssjóðir koma fram fyrir hönd útgefanda.

¹ Upplýsingar á vefsetri eru ekki hluti lýsingar nema þær séu felldar sé inn með tilvísun.

Um útgefanda og rekstraraðila hans gilda reglur laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Sjóðurinn er ekki sjálfstæður lögaðili sem lýtur eigin stjórn en hefur engu að síður sjálfstæðan fjárhag og standa aðeins eignir sjóðsins til fullnustu á skuldbindingum hans sbr. 71. og 72. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Útgefandi tilheyrir því ekki samstæðu og er ekki háður aðilum innan samstæðu. Þá er sjóðurinn undanþeginn fjármagnstekjuskatti.

Útgefanda er ekki kunnugt um neitt fyrirkomulag sem síðar geti haft í för með sér breytingar á yferráðum útgefanda. Hins vegar er heimild í reglum útgefanda að eigendur sem ráða yfir minnst 75% útgefinna hlutdeildarskírteina geta ákveðið að skipta skuli um rekstraraðila sjóðsins.

2.2. Útgáfa hlutdeildarskírteina

Hlutdeildarskírteini sjóðsins voru einungis seld fagfjárfestum og viðurkenndum gagnaðilum. Gengi hlutdeildarskírteina var 1,0 við stofnun og breytist í takt við ávöxtun. Sjóðurinn er gerður upp í íslenskum krónum. Allir sem eiga hlutdeild í sjóðnum eiga jafnan rétt til tekna og eigna hans í hlutfalli við hlutdeild sína.

Fjárfestar sem lögðu fé til hlutdeildar í sjóðnum fengu í hendur skriflega kvittun fyrir kaupum á hlutdeild sinni, sem skilríki fyrir eignarréttindum sínum í sjóðnum, þar sem fram kemur að lágmarki nafn, kaupdagur, kaupverð í íslenskum krónum, fjöldi hluta í sjóðnum og gengi á keyptum hlutum. Rekstraraðila sjóðsins er ekki skylt að gefa út hlutdeildarskírteini í sjóðnum nema eigendur óski eftir því. Hlutdeildarskírteini voru eingöngu seld gegn staðgreiðslu, þegar dregið var á áskriftarloforð. Um hlutdeildarskírteini sjóðsins gilda að öðru leyti ákvæði laga nr. 45/2020.

Aðilaskipti að hlutdeildarskírteinum í sjóðnum er óheimil nema með samþykki rekstraraðila sjóðsins. Beiðni um aðilaskipti hlutdeildarskírteina í sjóðnum skal beina með skriflegum hætti til rekstraraðila.

Kröfur á grundvelli hlutdeildarskírteina eru réttlægri öðrum kröfum gerðum á hendur sjóðnum.

Á fjárfestingartímabili sjóðsins voru gefin út hlutdeildarskírteini að fjárhæð kr. 10.364.000.000. Við útgáfu útgefendalýsingar þessarar nema útgefin hlutdeildarskírteini kr. 69.797.917, þar sem 10.294.202.083 hlutdeildarskírteini voru innleyst gegn afhendingu á samsvarandi hlutdeild í skuldabréfunum. Sjóðurinn er lokaður og ekki verða gefin út fleiri hlutdeildarskírteini.

2.3. Fjárfestingaráð

Rekstraraðili sjóðsins skipar fjárfestingaráð sjóðsins samkvæmt tilnefningum frá hlutdeildarskírteinishöfum og er rekstrarfélagið bundið af tilnefningunum. Fjárfestingaráð skal skipað fjórum aðalmönnum og allt að tveimur varamönnum. Fjárfestingaráð er ákvörðunarbert ef þrír aðalmenn sækja fund. Aðilar fjárfestingaráðs skulu hafa yfir að ráða fullnægjandi reynslu og þekkingu af útlánastarfsemi. Aðilar fjárfestingaráðs skulu ekki taka þátt í meðferð máls ef þeir eru vanhæfir til að fjalla um það, s.s. ef mál varða viðskipti þeirra sjálfra eða fyrirtækja sem þeir eiga verulegan beinan eða óbeinan eignarhlut í, eru fyrirsvarsmenn fyrir, sitja í stjórn hjá eða eiga að öðru leyti hagsmuna að gæta í. Sama gildir um meðferð mála er varða aðila sem tengdir eru aðilum fjárfestingaráðs persónulega eða fjárhagslega. Aðilar fjárfestingaráðs skulu upplýsa sjóðstjóra fyrirfram ef vanhæfi er til staðar.

Á fjárfestingartímabili sjóðsins var það hlutverk fjárfestingaráðs að leggja mat á athugun Íslandsbanka, sem veitti lán við hlið sjóðsins, á hverjum fjárfestingarkosti og hvort fyrirhuguð lánveiting samrýmdist fjárfestingarstefnu sjóðsins. Allar ákvarðanir um lánveitingar voru bornar undir fjárfestingaráð og þurfti samþykki meirihluta þess og sjóðstjóra svo sjóðnum væri heimilt að ráðast í tiltekna lánveitingu.

Fjárfestingaráð skal leggja sjálfstætt mat á útlánaáhættu lánveitinga. Ákvarðanir um að ganga að veðum og ráðstöfun þeirra skal einnig bera undir fjárfestingaráð og er slík ákvörðun háð samþykki meirihluta þess og sjóðstjóra.

Fjárfestingaráð tekur afstöðu til þeirra mála sem sjóðstjóri ber undir ráðið. Fjárfestingaráð getur kallað eftir nánari gögnum um einstaka mál og óskað eftir að taka þau til nánari umfjöllunar. Fjárfestingaráð tekur einnig ákvarðanir um hvort nýta skuli gjaldfellingarákvæði í lánsamningum að tillögu sjóðstjóra.

Fjárfestingaráð skal halda fundargerðir og skrá það sem gerist á fundum sjóðsins. Fjárfestingaráð skal setja sér starfsreglur þar sem m.a. skipulag og ákvörðunarferli ráðsins vegna lánveitinga sjóðsins er útfært nánar.

Aðilar fjárfestingaráðs starfa í þágu sjóðsins og eru bundnir þagnarskyldu samkvæmt 20. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða um allt það sem þeir fá vitneskju um við framkvæmd starfs síns og varðar viðskipta- eða einkamálefni viðskiptavina og lántaka hjá sjóðnum. Þagnarskyldan helst þótt látið sé af störfum fyrir sjóðinn. Aðilar ráðsins skulu undirrita sérstaka þagnarskylduyfirlýsingu þegar þeir taka sæti í ráðinu.

Þóknanir til fjárfestingaráðs eru greiddar af sjóðnum. Kostnaðurinn er reiknaður inn í gengi sjóðsins.

Meðlimir fjárfestingaráð við birtingu útgefendalýsingar þessarar eru:

- Haukur Hafsteinsson
- Oddur Ólason
- Rut Steinsen
- Vilborg Þórarinsdóttir

2.4. Fjárfestingarstefna sjóðsins

Fjárfestingarstefnu sjóðsins, sem fjárfestingar hans á fjárfestingartímabilinu grundvölluðust á, er að finna í 7. gr. reglna sjóðsins. Ákvæðið hljóðar svo:

„Fjárfestingarstefna sjóðsins miðar að því að ávaxta þá fjármuni sjóðsins sem aflað er með sölu hlutdeildarskírteina og útgáfu og sölu skuldabréfa samkvæmt 10. gr. Stefnt er á að eignasafn sjóðsins samanstandi af lánasafni af vaxtaberandi kröfum sem þannig mynda vaxtamun sem skilar ávöxtun á fjármuni sjóðsins. Sjóðurinn fjárfestir jafnframt með það að markmiði að greiðsluflæði fjárfestingaeigna hans geti á hverjum tíma mætt greiðsluskyldum sem sjóðurinn hefur undirgengist með útgáfu hlutdeildarskírteina og skuldabréfa. Fjárfestingarstefnu sjóðsins verður ekki breytt nema samkvæmt verkferli 22. gr. í reglum sjóðsins.

Heimilur fjárfestingar sjóðsins eru:

1. *Lánveitingar í formi lánssamninga gerðir við lántaka við hlið Íslandsbanka (Fjárfestingarhlutfall 0%-100%)*

Sjóðurinn mun að meginstefnu fjárfesta í lánssamningum og eingöngu þar sem Íslandsbanki er meðlánveitandi sjóðsins í hverri lánveitingu. Hlutfall Íslandsbanka af heildarfjárhæð hvers lánssamnings fer eftir skilyrðum þjónustusamnings milli sjóðsins og bankans og byggir sjóðurinn á greiningu og vinnslu Íslandsbanka á lánamálinu.

Megináherslur sjóðsins varðandi lánveitingar eru:

- a) **Tegund lántaka:** Eingöngu er heimilt að lána til lögaðila sem stunda fyrirtækjarekstur. Óheimilt er að veita lán til eignarhaldsfélaga, einstaklinga eða verðbréfa-, fjárfestingar- eða fagfjárfestastjóða. Lánveitingar sem falla undir lög um fasteignalán til neytenda og neytendalán eru með öllu óheimilar. Óheimilt er að lána til framkvæmda þar sem lánað er eftir framvindu verka í formi ádráttá nema með 75% samþykki hlutdeildarskírteinishafa.
- b) **Lágmarkskröfur lántaka:** Lántaki má ekki vera í alvarlegum vanskilum með aðrar skuldbindingar og þarf að vera með jákvætt almennt mat hjá Credit Info, þ.e. ekki á vanskilaskrá.
- c) **Áhættumat lántaka:** Lántaki skal metinn út frá reglum Íslandsbanka um áhættumat og miða skal við að lánveitingar séu til aðila í áhættuflokki 3-6 samkvæmt áhættumatskerfi Íslandsbanka.
- d) **Lágmarksfjárhæð lánveitinga:** Lánveitingar sjóðsins skulu að lágmarki nema 250.000.000 kr.
- e) **Lánstími lánsamninga:** Lánstími einstakra lánsamninga skal taka mið af líftíma sjóðsins en miða skal við að hver lánveiting sé að jafnaði til þriggja til fimm ára.
- f) **Fjöldi lánveitinga:** Stefnt er að því að fjöldi lánveitinga verði a.m.k. fimm að loknu fjárfestingartímabili sjóðsins.
- g) **Gjaldmiðill:** Lánveitingar skulu einungis vera í íslenskum krónum.
- h) **Endurgreiðsla vaxta og afborgana:** Almennt skal miða við að vextir og afborganir lána verði greiddar með reglubundnum hætti. Vaxtagreiðslulán, þ.e. lán sem eingöngu eru greiddir af vextir á lánstímanum og eingreiðslulán, þ.e. lán þar sem vextir og afborgun eru greidd í einu lagi í lok lánstíma, skulu einungis veitt í undantekningartilfellum í þeim tilfellum sem fjárhagsstaða og endurgreiðsluhæfi er metið mjög traust.
- i) **Tryggingar og veðhlutföll:** Kröfur sjóðsins til trygginga taka mið af fjárhagslegum styrk lántaka, eðli og tímalengdar lánsskuldbindingar. Sjóðurinn styðst við upplýsingar um mat á verðmæti trygginga frá Íslandsbanka samkvæmt þjónustusamningi en er ekki bundinn af því. Sjóðurinn getur óskað eftir mati þriðja aðila á virði trygginga. Ekki skal lána nema gegn traustum og fullnægjandi veðum og skal miða við veðhlutföll og verðmæti trygginga og annað með hliðsjón af innra mati Íslandsbanka á tryggingum, verðmöt frá þar til bærum aðilum og/eða kaupsamninga. Sé brugðið frá ofangreindu um verðmæti trygginga, veðmörk eða önnur atriði skal greint frá því sérstaklega og rökstutt í þeim gögnum sem koma fyrir fjárfestingaráð. Heimilt er að taka veð í samningum við félög skráð í kauphöll, opinber hlutafélög, ríki og/eða sveitafélög til tryggingar útlánnum. Þá skulu móttökureikningar handveðssettir og notast skal við veðsetningabann (negative pledge) ef við á.
- j) **Lánveitingar án trygginga:** Óheimilt er að veita lán án trygginga.

k) **Verðlagning:** Verðlagning lánveitinga tekur mið af undirliggjandi áhættu lánveitingar, þ.e. fjárhagslegum styrk, veðtryggingum og áhættuflokki lántaka samkvæmt áhættuflokkun Íslandsbanka. Sjóðurinn er verðþegi (e. price taker) og ákveður ekki verðlagningu lánveitinga. Sjóðurinn metur sjálfstætt hvort verðlagning lánveitinga samræmist markmiðum fjárfestingarstefnu sjóðsins og hvort verðlagning láns sé ásættanleg miðað við áhættu við lánveitingu.

l) **Dreifing lánveitinga:** Sjóðurinn skal að meginstefnu dreifa lánveitingum sínum á atvinnugreinar og fyrirtæki innan þeirra. Sjóðurinn skal að hámarki fjárfesta 40% af heildarfjárhæð áskriftarloforða í einni atvinnugrein, sem flokkast á eftirfarandi hátt, en nánari lýsingu á hverjum flokki fyrir sig verður útfærð af sjóðstjóra:

- a. Fasteignafélög.
- b. Sjávarútvegur.
- c. Fjármálastarfsemi.
- d. Byggingariðnaður.
- e. Verslun og þjónusta.
- f. Iðnaður og samgöngur.
- g. Orkuiðnaður.
- h. Ferðaþjónusta.
- i. Upplýsingar og fjarskipti.

Þrjár stærstu atvinnugreinar skulu að hámarki vera 70% af heildarfjárhæð áskriftarloforða. Heimilt er að ráðstafa 20-35% af heildarfjárhæð áskriftarloforða til einnar stakrar lánveitingar. Skulu aðrar einstaka lánveitingar ekki fara yfir 20% af heildarfjárhæð áskriftarloforða.

m) **Undanþágur:** Hlutdeildarskírteinishafar sjóðsins geta veitt sjóðnum undanþágu varðandi dreifingu lánveitinga og lágmarksfjölda lánveitinga. Undanþágan er háð skriflegu samþykki 85% hlutdeildarskírteinishafa.

Auk framangreinds tekur mat lánveitinga m.a. mið af rekstri og rekstrarhorfum viðkomandi lántaka, fjárhagsstöðu, greiðslugetu, tryggingum fyrir lánnum, skuldastöðu, hlutfalli eigin fjár, verðlagningu láns, reynslu og þekkingu forsvarsmanna. Við matið skal einnig litið til þess hvort um stöðugan rekstur er að ræða, reynslu stjórnenda, sjóðstreymi og stöðu þess markaðar sem viðkomandi lán taki starfar á.

2. *Peningamarkaðsgerningar, innlán eða hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða (lausafjár sjóða) sem að fjárfesta meirihluta í slíkum eignum (Fjárfestingarhlutfall: 0%-100%).*

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta lausu fé sjóðsins tímabundið í peningamarkaðsgerningum, innlánnum eða hlutdeildarskírteinum fjárfestingarsjóða (lausafjár sjóða).

3. *Annað*

Sjóðnum er heimilt að eiga tímabundið fasteignir sem og aðra fasta- og lausafjármuni sem sjóðurinn kann að þurfa leysa til sín í tengslum við fullnusta krafna. Sjóðurinn mun leitast við að selja slíka eign eins fljótt og kostur er gegn verði sem telja verður viðunandi enda þjóni það hagsmunum sjóðsins.

Sjóðurinn hefur heimild til skammtímalántöku hjá lánastofnun eða öðrum lánveitendum á markaði ef það er liður í að verja hagsmuni sjóðsins.“

Þó fjárfestingartímabili sjóðsins sé nú lokið getur sjóðurinn áfram nýtt heimildir samkvæmt 2. og 3. tölulið að ofan, á líftíma sjóðsins.

2.5. Helstu fjárfestingar útgefanda

Fjárfestingareignir útgefanda skiptast í langtímakröfur og verðbréf með breytilegum tekjum. Samanlagt heildarvirði þeirra við lok fjárfestingartímabils var um kr. 11.589.670.725 en áskriftarloforð námu kr. 12.810.000.000. Fjöldi lánasamninga eru 9 talsins við 9 mótaðila og meðallíftími fjárfestinga er 5,3 ár. Meðalkrafa verðtryggðra fjárfestinga er um 5,6% og óverðtryggðra fjárfestinga er um 11,9%. Meðalveðsetning við lánveitingu er um 56% og meðalfjárhæð fjárfestinga um 1280 m.kr. Við dagsetningu lýsingar þessarar eru engin vanskil til staðar hjá sjóðnum. Um 35% af eignum eru verðtryggðar og 65% eru óverðtryggðar (þar af um 4% í innlánnum og lausafjárjóðum).

Að loknu fjárfestingartímabili var skipting milli atvinnugreinaflokka m.v. heildaráskriftarloforð eftirfarandi:

Hlutfall*	Atvinnugrein
31,4%	Upplýsingar og fjarskipti
17,8%	Sjávarútvegur
17,1%	Fasteignafélög
11,8%	Ferðaþjónusta
7,8%	Verslun og þjónusta
4,6%	Iðnaður og samgöngur

* hlutfall af heildaráskriftarloforðum að fjárhæð kr. 12.810.000.000

2.6. Fjárhagsstaða, rekstrarafkoma og mat á eignum

Árs- og árs hlutareikningar IS Fyrirtækjalánasjóðs hs. eru gerðir í samræmi við lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, lög um ársreikninga þar sem við á, reglur um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta. Þeir byggja á gangvirðisreikningsskilum að því undanskildu að skráð verðbréf eru metin á markaðsverði. Ársreikningar eru endurskoðaðir í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Endurskoðaður ársreikningar 2023 og 2022 hafa verið felldir inn í útgefandalýsingu þessa með tilvísun og skoðast sem órjúfanlegur hluti af útgefandalýsingunni. Sjá nánar í kafla 5.5 *Skjöl felld inn með tilvísun*.

Engar mikilvægar breytingar á fjárhagslegri afkomu eða fjárhagsstöðu útgefanda né verulega óæskilegar breytingar á framtíðarhorfum hafa átt sér stað frá lokum síðasta fjárhagstímabils þann 31. desember 2023 til dagsetningar þessarar lýsingar, né hafa átt sér stað atburðir sem skipta verulegu máli við mat á gjaldþoli útgefanda. Í ljósi innlausnar hlutdeildarskírteina og útgáfu skuldabréfanna, í kjölfar þess að fjárfestingartímabili sjóðsins lauk, hafa þó breytingar orðið á fjármögnunarskipulagi sjóðsins frá síðasta fjárhagsári.

2.6.1. Mat á eignum sjóðsins

Sjóðurinn er gerður upp í íslenskum krónum. Mat á eignum sjóðsins fer eftir lögum nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Mat á eignum sjóðsins skal á hverjum tíma endurspegla raunverulegt virði þeirra að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Það skal vera reiknað með eftirfarandi hætti:

- a) Kröfur skulu vera uppreiknaðar og samanstanda af eftirstöðvum höfuðstóls, uppsöfnuðum vöxtum og verðbótum, að tekni tilliti til virðisrýrnunar.
- b) Innlán og reiðufé skal metið á nafnvirði ásamt áföllnum vöxtum.

Virði annarra eigna skal háð mati rekstraraðila sjóðsins, undir eftirliti vörsluaðila og ytri endurskoðanda, að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni, sbr. 26. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Rekstraraðili getur samið við þriðja aðila um annast mat á óskráðum eignum sjóðsins.

2.6.2. Efnahagsreikningur

Eignir, fjárhæðir eru í m. kr.	31.12.2023
<u>Fjárfestingar</u>	
Lánasamningar	10.642
Verðbréf með breytilegum tekjum	76
Fjárfestingar samtals:	10.718
<u>Aðrar eignir</u>	
Handbært fé	9
Aðrar eignir samtals:	9
Eignir samtals:	10.727
<u>Skuldir, fjárhæðir eru í m. kr.</u>	
31.12.2023	
Hlutdeildarskírteini	10.642
Skuld við rekstrarfélag	7
Aðrar skuldir	78
Skuldir og eigið fé samtals:	10.727

2.6.3. Rekstrarreikningur

Fjárhæðir eru í þús. kr.	2023
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	
Vextir og verðbætur	655
Gengismunur	168
Aðrar tekjur	13
Hreinar fjármunatekjur samtals	836
Rekstrargjöld	

Umsýsluþóknun	24
Þóknanir	8
Annar rekstrarkostnaður	5
Rekstrargjöld samtals	37
Hagnaður færður á hlutdeildarskírteini	799

2.6.4. Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Fjárhæðir eru í þús. kr.	2023
Hrein eign í byrjun árs	4.788
Hagnaður af rekstri sjóðsins	799
Seld hlutdeildarskírteini	5.055
Hrein eign í lok árs	10.642

2.7. Ráðstöfun tekna sjóðsins

Eignum og tekjum sjóðsins skal ráðstafað í eftirfarandi röð:

- 1) Til greiðslu opinberra gjalda og til greiðslu rekstrarkostnaðar sjóðsins, þ.m.t. umsýsluþóknun til rekstraraðila hans.
- 2) Í samræmi við skilmála skuldabréfa sem sjóðurinn gefur út.
- 3) Til hlutdeildarskírteinishafa í samræmi við skilmála þeirra. Þess skal þó gætt að slík ráðstöfun skerði ekki möguleika sjóðsins á að standa við skuldbindingar sínar.

Þeir fjármunir sem eftir standa í sjóðnum þegar liðir 1.-3. hafa verið greiddir skal greiða til hlutdeildarskírteinishafa sjóðsins við slit hans.

Sjóðnum er óheimilt að veðsetja eignir sínar og/eða tekjur að öðru leyti en til trygginga á greiðslum skuldabréfa útgefnum af sjóðnum eða ef veðsetning er vegna lántöku sem er liður í því að verja hagsmuni sjóðsins.

2.8. Breytingar á reglum sjóðsins

Stjórn Íslandssjóða setur sjóðnum reglur og er heimilt að gera breytingar á reglunum á lögmatum stjórnarfundum ef meirihluti stjórnarmanna er samþykktur. Slík heimild er þó háð samþykki 2/3 hluta eigenda hlutdeildarskírteina sjóðsins nema um sé að ræða óveruleg atriði s.s. uppfærslu á lagatílvísunum vegna breytinga á lögum sem gilda um starfsemi sjóðsins og rekstraraðila.

Breytingar á verulegum atriðum skulu tilkynntar til Fjármálaeftirlitsins og skulu einnig tilkynntar eigendum hlutdeildarskírteina með bréfi eða rafrænum hætti.

2.9. Innlausn

Hlutdeildarskírteini í sjóðnum eru ekki innlausnarskyld að kröfu hlutdeildarskírteinishafa. Rekstraraðila sjóðsins er heimilt að innleysa hluti í sjóðnum (hlutdeildarskírteini), að hluta eða í heild, með því að greiða bókfært virði hvers hlutar í sjóðnum til hlutdeildarskírteinishafa eins og þeir eru reiknaðir í samræmi við

kafla 2.9.1 *Útreikningur innlausnarvirðis*. Slík innlausn skal þó einungis vera heimil, hafi sjóðurinn staðið að fullu skil á öðrum skuldbindingum sínum.

2.9.1. *Útreikningur innlausnarvirðis*

Innlausnarvirði og uppreiknað gengi hlutdeildarskírteina er virði samanlagðra eigna að frádregnum skuldum sjóðsins, svo sem skuldum hans samkvæmt skuldabréfaútgáfu IS FYR 24 1, við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, innheimtukostnaði og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum, deilt niður á heildarfjölda útgefina og óinnleysta hlutdeildarskírteina. Gengi hvers hlutar var 1,0 við fyrstu innköllun áskriftarloforða.

Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina sjóðsins er reiknað a.m.k. ársfjórðungslega. Nýjustu upplýsingar um innlausnarvirði sjóðsins eru veittar hjá Íslandssjóðum í gegnum netfangið islandssjodir@islandssjodir.is. Innlausnarvirði sjóðsins er jafnframt birt á yfirliti vörslureiknings viðkomandi fjárfestis hjá Íslandsbanka.

2.10. Samruni og slit sjóðsins

Starfsemi sjóðsins verður ekki hætt eða honum slitið fyrir líftíma hans nema fyrir liggi samþykki 2/3 hluta hlutdeildarskírteinishafa og í kjölfarið samþykki meirihluta stjórnar Íslandssjóða hf. á breytingum á reglum þessum sem leiða til að starfsemi hans sé hætt. Við slit sjóðsins skulu hlutdeildarskírteini sjóðsins innkölluð og eigendum hlutdeildarskírteina tilkynnt um lokun hans. Skulu hlutdeildarskírteinin innleyst jafnskjótt og eignum sjóðsins hefur verið komið í verð.

Rekstraraðili sjóðsins skal tilkynna ákvörðun um slit hans til Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands.

Rekstraraðila sjóðsins er með öllu óheimilt að sameina sjóðinn öðrum sjóðum eða lögaðilum nema með samþykki 2/3 hluta hlutdeildarskírteinishafa og í kjölfarið samþykki stjórnar Íslandssjóða hf. á breytingum á reglum þessum sem leiða til sameiningar. Skal ákvörðun um sameiningu tilkynnt Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands.

2.11. Reglubundin upplýsingagjöf til hlutdeildarskírteinishafa

Fjárfestum í sjóðnum er reglulega veittar upplýsingar um áhættusnið, heildarvogun og aðrar upplýsingar skv. 47. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, ef við á, sem hluti af reglubundinni skýrslu sjóðsins til fjárfesta. Upplýsingar þessar eru veittar ársfjórðungslega. Fjárfestar geta nálgast síðasta árs- og árshlutareikning sjóðsins með því að hafa samband við Íslandssjóði í gegnum netfangið islandssjodir@islandssjodir.is.

Rekstraraðili sjóðsins útbýr og gefur út endurskoðaðan ársreikning og árshlutareikning m.v. 30. júní fyrir sjóðinn, sem inniheldur sérgreindar upplýsingar um sjóðinn, þ.á m. upplýsingar um umsýslu- og stjórnunarkostnað sjóðsins og samantekt um eignasafn í samræmi við gildandi lög og reglur á hverjum tíma. Eigendur hlutdeildarskírteina fá einnig reglulega upplýsingar um stöðu eigna sjóðsins. Reglur og fjárfestingarstefna sjóðsins eru ávallt aðgengileg fjárfestum í sjóðnum hjá Íslandssjóðum hf.

Rekstraraðila og sjóðnum er heimilt að sinna upplýsingagjöf sinni jafnt með rafrænum hætti sem bréflaga. Upplýsingar sem sjóðnum ber að birta opinberlega telst ávallt vera fullnægjandi upplýsingagjöf fyrir hlutdeildarskírteinishafa í sjóðnum.

2.12. Stjórn og stjórnarhættir útgefanda

Í samræmi við 70. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða fer rekstraraðili útgefanda með stjórn og stýrir daglegum rekstri útgefanda. Rekstraraðili sjóðsins skipar sjóðstjóra sjóðsins. Heimilt er að skipa sjóðnum fleiri en einn sjóðstjóra. Sjóðstjóri skal hafa yfir að ráða fullnægjandi reynslu og þekkingu af útlánastarfsemi. Hlutverk sjóðstjóra er m.a.:

- a) að taka afstöðu til lánveitingar og meta hvort fjárfestingarkostir samræmist fjárfestingarstefnu sjóðsins og leggja fjárfestingarkosti fyrir fjárfestingaráð sjóðsins,
- b) að meta beiðnir lántaka sem fela í sér eftirgjöf vaxta, höfuðstóls, lækkun vaxtaálags eða verulegar breytingar á tryggingum lána og leggja fyrir fjárfestingaráð,
- c) að meta allar aðrar beiðnir sem berast frá Íslandsbanka hf. f.h. lántaka og fela í sér breytingu á lánaskjölum eða undanþágur frá skilmálum lánasamnings eða veðskjala og upplýsa fjárfestingaráð um afstöðu til þeirra beiðna.
- d) utanumhald og eftirfylgni í tengslum við innheimtu lána og endurskipulagningu eftir atvikum.
- e) að sjá um utanumhald funda hjá fjárfestingaráði sjóðsins og veita ráðinu nauðsynlega aðstoð og þjónustu svo því sé kleift að sinna hlutverki sínu;
- f) sjá um utanumhald gagna og skjala sem viðkoma sjóðnum og varðveislu/vistun þeirra,
- g) sjá um samskipti sjóðsins við Íslandsbanka hf. sem veitir lán við hlið sjóðsins en nánar skal kveðið á um fyrirkomulagið í þjónustusamningi á milli sjóðsins og Íslandsbanka hf.,
- h) bera ábyrgð á eftirliti og eftirfylgni við þjónustusamning milli sjóðsins og Íslandsbanka hf.,
- i) sjá um framkvæmd fjárfestinga og lánveitinga sjóðsins samkvæmt fjárfestingarstefnu hans sem samþykktar hafa verið af fjárfestingaráði sjóðsins og sjóðstjóra,
- j) sjá um greiðslu fjármuna út úr sjóðnum til hlutdeildarskírteinishafa og eigenda skuldabréfa útgefna af sjóðnum, nýti sjóðurinn heimild til skuldabréfaútgáfu,
- k) sjá um önnur atriði sem tengjast daglegum rekstri sjóðsins.

Sjóðstjóra er heimilt að samþykkja og undirrita fyrir hönd sjóðsins alla samninga og önnur skjöl sem sjóðurinn er aðili að.

Í sjóðnum eru tveir sjóðstjórar. Rekstraraðila er skylt að upplýsa hlutdeildarskírteinishafa þegar ljóst er að sjóðstjóri mun láta af störfum.

Við dagsetningu útgefandalýsingar þessarar eru sjóðstjórar IS Fyrirtækjalánasjóðs tveir:

Sjóðstjóri

Nafn: Gísli Elvar Halldórsson

Fæðingardagur: 25. mars 1976

Starfsstöð: Hagasmári 3, 201 Kópavogur

Starfsreynsla: Gísli Elvar hóf störf hjá Íslandssjóðum í upphafi árs 2021. Starfaði áður hjá Íslandsbanka og forverum hans frá árinu 2002 og m.a. sem útibússtjóri frá árinu 2014.

Sjóðstjóri

Nafn: Brynjólfur Stefánsson

Fæðingardagur: 21. janúar 1978
Starfsstöð: Hagasmári 3, 201 Kópavogur
Starfsreynsla: Brynjólfur hóf störf hjá Íslandssjóðum í apríl 2018. Starfaði á árunum 2006-2016 hjá bandaríska fjárfestingabankanum Morgan Stanley í New York þar sem hann stýrði afleiðubók bankans í hráolíu. Á tímabilinu 2003-2004 starfaði hann í áhættustýringu Íslandsbanka áður en hann fór út í framhaldsnám. B.Sc. í iðnaðarverkfræði, B.Sc. í tölvunarfræði frá HÍ og M.Sc. í fjármálaverkfræði frá Columbia University. Próf í verðbréfavæðskiptum.

Um stjórn og framkvæmdastjórn rekstraraðila útgefanda er fjallað í kafla 3.2 *Stjórn og stjórnendur Íslandssjóða*.

3. Upplýsingar um rekstraraðila



3.1. Almennar upplýsingar um rekstraraðila

Lögformlegt heiti:	Íslandssjóðir hf.
Kennitala:	690694-2719
Höfuðstöðvar & lögheimili:	Hagasmári 3, 201 Kópavogur
Félagiform:	Hlutafélag
Stofndagur:	27. júní 1994
Hluthafar:	Íslandsbanki hf., kt. 491008-0160 á 99,7% hlutafjár í félaginu og Miðengi ehf., kt. 441108-1250, félag í eigu Íslandsbanka, á 0,3% hlutafjár.
Vefsíða :	www.islandssjodir.is ²

Íslandssjóðir hf., kennitala 690694-2719, Hagasmára 3, 201 Kópavogi, er rekstraraðili sjóðsins, („rekstraraðili“ eða „Íslandssjóðir“). Íslandssjóðir eru með starfsleyfi sem rekstrarfélag verðbréfasjóða samkvæmt lögum um verðbréfasjóði og starfsleyfi sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða samkvæmt lögum nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Félagið er jafnframt með starfsleyfi fyrir eignastýringu og fjárfestingarráðgjöf. Íslandssjóðir hf. var upprunalega stofnað árið 1994 (Rekstrarfélag VÍB hf.) vegna rekstrar á Verðbréfasjóðum Íslandsbanka hf. Hlutfé félagsins er 25 milljónir króna og hefur það allt verið greitt.

Tilgangur félagsins, skv. 3. gr. samþykktá Íslandssjóða, dagsettu 1. apríl 2022, er rekstur verðbréfasjóða, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða, samkvæmt lögum nr. 116/2021, um verðbréfasjóði og lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Tilgangur félagsins er einnig eignastýring og önnur starfsemi sem fellur undir starfsleyfi félagsins samkvæmt framangreindum lögum, auk fjárfestinga og annarrar tengdrar starfsemi innan þess ramma sem lög leyfa.

3.1.1. Hlutverk rekstraraðila gagnvart útgefanda

Íslandssjóðir fara með stjórn og stýra daglegum rekstri útgefanda og bera ábyrgð á rekstrinum. Í rekstri útgefanda felst m.a. eignastýring, áhættustýring og ýmis umsýsluverkefni. Íslandssjóðir koma fram fyrir hönd útgefanda.

Í rekstri sjóðsins felst meðal annars:

1. Eignastýring sjóðsins.
2. Áhættustýring sjóðsins.
3. Umsýsluverkefni:
 - a) Bókhald- og lögfræðipjónusta

² Upplýsingar á vefsetri eru ekki hluti lýsingar nema þær séu felldar sé inn með tilvísun.

- b) Þjónusta við viðskiptavini vegna upplýsingabeidna
- c) Mat á vermæti eigna
- d) Innra eftirlit
- e) Halda og uppfæra skrár yfir eigendur hluta eða hlutdeildarskírteinshafa
- f) Útgáfa og innlausn hluta og hlutdeildarskírteina
- g) Uppgjör viðskipta
- h) Vistun gagna

Komi upp ágreiningur um störf rekstraraðila skal leitast við að leysa slíkan ágreining með sátt. Takist það ekki geta eigendur sem eiga minnst 51% útgefina hlutdeildarskírteina óskað eftir fundi með rekstraraðila þar sem fjallað skal um störf rekstraraðila, ástæðu ágreinings og gengið til atkvæða um tillögu þess efnis hvort fela eigi öðrum rekstraraðila rekstur sjóðsins. Eigendur sem ráða yfir minnst 75% útgefina hlutdeildarskírteina geta ákveðið að skipta skuli um rekstraraðila sjóðsins. Íslandsbanki og Íslandssjóðir eiga við stofnun sjóðsins ekki hlutdeildarskírteini í honum. Komi til þess að framangreindir aðilar fjárfesti í sjóðnum þá eiga þeir ekki atkvæðisrétt varðandi uppsögn rekstraraðila.

Komi til þess að ákveðið verði að fela öðrum rekstraraðila rekstur sjóðsins skulu Íslandssjóðir:

- a) sinna hlutverki sínu sem rekstraraðili þar til nýr rekstraraðili hefur tekið við rekstri sjóðsins en þó aldrei lengur en í átta vikur frá því að ákvörðunin var tekin. Íslandssjóðir skulu aðstoða við að koma sjóðnum í rekstur hjá nýjum rekstraraðila.
- b) stöðva veitingu nýrra útlána en þjónustusamningur sjóðsins við Íslandsbanka skal að öðru leyti gilda áfram, þ.m.t. um upplýsingagjöf um lánasafn sjóðsins og heimildir Íslandsbanka til að annast daglega umsýslu lánasafnsins.
- c) fá greidd áfallin og ógreidd umsjónarlaun frá sjóðnum og útlagðan kostnað vegna sjóðsins fram að þeirri dagsetningu sem nýr rekstraraðili tekur við rekstri sjóðsins.

3.2. Stjórn, stjórnarhættir og stjórnendur Íslandssjóða

3.2.1. Stjórnarhættir

Samkvæmt stjórnarháttaryfirlýsingu Íslandssjóða árið 2023 er félagið að fylgja þeim viðurkenndu leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands í samstarfi við Samtök atvinnulífsins og Nasdaq Iceland með það að markmiði að styrkja innviði Íslandssjóða og auka gagnsæi. Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja er hægt að nálgast á vefsíðunni www.leidbeiningar.is. Stjórnarháttayfirlýsing Íslandssjóða aðgengileg á heimasíðu félagsins, <https://www.islandssjodir.is/um-islandssjodi/>.

Íslandssjóðir hafa hlotið viðurkenningu sem „Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum“ árlega frá árinu 2013. Viðurkenningin er veitt af Stjórnvísí. Íslandssjóðir hlutu viðurkenninguna að undangenginni ítarlegri úttekt endurskoðunarfyrirtækisins KPMG sem framkvæmd var árið 2013, 2017, 2021 og 2024 vegna endurnýjunar á viðurkenningunni. Viðurkenningin gildir í þrjú ár í senn nema verulegar breytingar verði á stjórn eða eignarhaldi fyrirtækis.

3.2.2. Stjórn

Stjórn rekstraraðila útgefanda skipa fjórir einstaklingar kjörnir af hluthöfum til eins árs í senn. Hæfi stjórnarmanna skal ákvarðast af 52. gr. og 52. gr. a laga um fjármálafyrirtæki, nr. 161/2002, eftir því sem við á, sbr. 14. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, 66. gr. laga nr. 2/1995 um hlutafélög sem og samþykktum félagsins.

Stefna Íslandssjóða er að meirihluti stjórnarmanna séu óháðir en á starfsárinu 2023 voru allir stjórnarmenn óháðir félaginu. Stjórn Íslandssjóða starfar í einu og öllu eftir starfsreglum sem settar eru á grundvelli laga um hlutafélög og leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja. Stjórnarháttayfirlýsing Íslandssjóða er aðgengileg á heimasíðu félagsins.

Stjórn stýrir öllum málefnum félagsins milli hluthafafunda og gætir hagsmuna þess gagnvart þriðja aðila.

Stjórn félagsins var kjörin á aðalfundi 12. apríl 2024 og eiga eftirtaldir sæti í henni:

Formaður stjórnar

<i>Nafn:</i>	Sylvía Kristín Ólafsdóttir
<i>Fæðingardagur:</i>	15. desember 1980
<i>Fyrst kjörin:</i>	Apríl 2021
<i>Starfsstöð:</i>	Reykjavíkurlflugvöllur, 102 Reykjavík
<i>Starfsreynsla:</i>	Sylvía starfar sem framkvæmdastjóri rekstrar hjá Icelandair. Áður starfaði hún sem framkvæmdastjóri Markaðs- og viðskiptaþróunar hjá Origo, forstöðumaður hjá Icelandair frá 2018- 2020, forstöðumaður hjá Landsvirkjun frá 2015-2018 og einnig hefur hún starfað fyrir Amazon í Evrópu og Seðlabanka Íslands.

Varaformaður stjórnar

<i>Nafn:</i>	Kristján Björgvinsson
<i>Fæðingardagur:</i>	9. júní 1964
<i>Fyrst kjörinn:</i>	Apríl 2012
<i>Starfsstöð:</i>	Sléttuvegur 25, 103 Reykjavík
<i>Starfsreynsla:</i>	Kristján er framkvæmdastjóri fjármálasviðs Hrafnistu og Sjómannadagsráðs og starfaði áður m.a. sem framkvæmdastjóri fjármálasviðs Mjólkursamsölnunnar og Auðhumlu frá 2010 til 2018, við endurskipulagningu á innri rekstri SPRON/Dróma 2009-2010 og sem framkvæmdastjóri fjármálasviðs Geysis Green Energy 2007-2008.

Stjórnarmaður

<i>Nafn:</i>	Jensína Kristín Böðvarsdóttir
<i>Fæðingardagur:</i>	19. mars 1969
<i>Fyrst kjörin:</i>	Apríl 2016
<i>Starfsstöð:</i>	Kringlan 7, 103 Reykjavík
<i>Starfsreynsla:</i>	Jensína er framkvæmdastjóri og eigandi Vinnvinn, ráðningar og ráðgjöf. Þar áður var hún Associate Partner hjá alþjóðlega ráðgjafafyrirtækinu Valcon. Hún var framkvæmdastjóri Global Strategic Planning og HR hjá Alvogen frá 2015 til 2018 og starfaði áður m.a. sem framkvæmdastjóri þróunar og mannauðs hjá Landsbankanum 2010-2015 og sem forstöðumaður sölu á einstaklingssviði Símans 2007-2010.

Stjórnarmaður

<i>Nafn:</i>	Sigurður B Stefánsson
<i>Fæðingardagur:</i>	25. febrúar 1947
<i>Fyrst kjörinn:</i>	Apríl 2017
<i>Starfsstöð:</i>	Brekkugata 16, 220 Hafnarfjörður
<i>Starfsreynsla:</i>	Sigurður er sjálfstætt starfandi og starfaði áður m.a. sem sjóðstjóri hjá Rose Invest 2009-2011, sjóðstjóri og formaður fjárfestingaráðs hjá Eignastýringu Landsbankans 2011-2013 og hagfræðingur hjá Landsbankanum frá 2013-2015.

Varamenn

Varamenn stjórnar eru Hólmsfríður Einarsdóttir, B.Sc. Business and International Marketing og Steinnunn Bjarnadóttir rekstrarfræðingur.

Helstu hlutverk stjórnar Íslandssjóða eru:

- Að hafa yfirumsjón með starfsemi félagsins og að hafa eftirlit með rekstri þess, sérstaklega bókhaldi og fjárreiðum, í samræmi við lög og samþykktir.
- Að staðfesta höfuðþætti í stjórnskipulagi félagsins.
- Að ráða framkvæmdastjóra og ákveða starfskjör hans.
- Að taka ákvörðun um afskriftir eigna félagsins.
- Að gera tillögu til aðalfundar um ráðstöfun hagnaðar/taps samkvæmt ársreikningi félagsins.
- Að veita prókúruumboð fyrir félagið.
- Að annast önnur þau verkefni sem ákveðin eru í lögum, þ.á.m. að halda hlutaskrá.
- Fjalla um stofnun, slit og sameiningu sjóða í rekstri félagsins.
- Meta árlega störf sín, verklag og starfshætti auk þess að meta störf framkvæmdastjóra félagsins og störf undirnefnda.

Stjórnarmenn skulu jafnframt þekkja þau lög og reglur sem um starfsemi félagsins gilda og þurfa að taka sjálfstæðar ákvarðanir í hverju máli fyrir sig. Auk þess þurfa þeir að hafa skilning á markmiðum og verkefnum félagsins, tryggja að til staðar sé innra eftirlit, að ákvörðunum stjórnar sé framfylgt og að lögum og reglum sé fylgt í rekstrinum. Einnig að sjá um að skipulag félagsins sé jafnan í góðu horfi og að hagsmunum

allra hluthafa sé ávallt gætt. Stjórnarmenn þurfa að haga störfum sínum í samræmi við góða stjórnarhætti sbr. leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja útgefnu af Viðskiptaráði, Nasdaq Iceland og Samtökum atvinnulífsins.

3.2.3. Stjórnendur

Framkvæmdastjóri

Nafn: Kjartan Smári Höskuldsson
Fæðingardagur: 22. mars 1980
Starfsreynsla: Kjartan Smári hóf störf sem framkvæmdastjóri Íslandssjóða í október 2016. Starfaði áður við eignastýringu í 13 ár, lengst af sem stjórnandi í ráðgjöf og þjónustu til fagfjárfesta og fjármögnun sérhæfðra verkefna.

Starfstöð stjórnanda rekstraraðila og sjóðstjóra útgefanda er í Hagasmára 3, 201 Kópavogi.

Engir hugsanlegir hagsmunaárekstrar eru á milli skyldustarfa ofangreindra stjórnarmanna og stjórnenda útgefanda og persónulegra hagsmuna þeirra og/eða annarra skyldustarfa. Ekki er um að ræða nein óvenjuleg viðskipti né nokkurs konar lánaþyrirgreiðslu útgefanda við rekstraraðila, stjórnarmenn, starfsmenn eða endurskoðendur rekstraraðila.

Enginn stjórnarmaður, varamaður, framkvæmdastjóri eða sjóðstjóri, hefur verið sakfelldur vegna svikamála síðastliðin fimm ár, sætt opinberri kærú og/eða viðurlög af hálfu lögboðinna yfirvalda eða eftirlitsyfirvalda síðastliðin fimm ár eða verið dæmdur vanhæfur til að starfa sem aðili í stjórn, eða framkvæmdastjórn útgefanda, eða til að stjórna eða stýra verkefnum hjá útgefanda verðbréfa eða lántaka síðustu fimm árin. Hafa þeir heldur ekki verið starfandi framkvæmdastjórar, verið stjórnendur, setið í stjórn eða verið umsjónarmenn fyrirtækja við úrskurð um gjaldþrot eða viðskipta- eða slitameðferð á síðastliðnum fimm árum.

3.2.4. Endurskoðunarnefnd

Í endurskoðunarnefnd sitja Kristján Björgvinsson, formaður, Sigurður B. Stefánsson og Þorgerður Marinósdóttir. Endurskoðunarnefnd hefur þann tilgang að aðstoða stjórn Íslandssjóða við að uppfylla eftirlitsskyldur sínar varðandi fjárhagsuppgjör og reikningsskil, innra eftirlitsumhverfi, endurskoðunar- og eftirlitsferla félagsins, ásamt því að hafa eftirlit með fylgni við lög og reglur.

3.2.5. Starfskjaranefnd

Stjórn Íslandssjóða skipar í starfskjaranefnd og er hún skipuð af núverandi stjórnarmönnum. Í starfskjaranefnd sitja Sylvía Kristín Ólafsdóttir, formaður og Jensína Kristín Böðvarsdóttir. Hlutverk starfskjaranefndar er meðal annars að móta starfskjarastefnu, hafa eftirlit með eftirfylgni stefnunnar, undirbúa samninga við framkvæmdastjóra um starfskjör og stefnumótun um kjaramál og kaupaukakerfi fyrir starfsmenn Íslandssjóða, verði slíkt kerfi tekið upp. Gildandi starfskjarastefnu Íslandssjóða, sem samþykkt var á síðasta aðalfundi 12. apríl 2024, má finna á vefsíðu Íslandssjóða: <https://www.islandssjodir.is/um-islandssjodi/stjorn-og-undirnefndir/>

3.3. Endurskoðendur rekstraraðila

Endurskoðendur Íslandssjóða er endurskoðunarfélagið KPMG ehf., kt. 590975-0449, Borgartúni 27, 105 Reykjavík. Skyldur endurskoðenda eru m.a. óháð endurskoðun árs- og árshlutareikninga og framkvæmd könnunaraðgerða í tengslum við reikningana. Fulltrúi endurskoðenda gagnvart Íslandssjóðum er Hrafnhildur Helgadóttir en hún er einn af eigendum KPMG ehf. og situr í stjórn endurskoðunarfélagsins sem stjórnarformaður.

3.4. Umsýsluþóknun rekstraraðila

Fyrir rekstur sjóðsins greiðir sjóðurinn Íslandssjóðum, sem rekstraraðila sjóðsins, fasta mánaðarlega þóknun sem skal vera kr. 2.000.000-, frá fyrstu lánveitingu sjóðsins og út fjárfestingartímabil hans. Að fjárfestingartímabili sjóðsins loknu greiðir sjóðurinn þóknun sem nemur 0,15% á ári af heildareignum sjóðsins. Þóknunin greiðist mánaðarlega. Gjald dagar umsýsluþóknunar eru fyrsti dagur hvers mánaðar.

Beinn útlagður kostnaður vegna reksturs sjóðsins er ekki innifalinn í umsýsluþóknun rekstraraðila. Þetta á við um kostnað vegna fjármálaeftirlits og annarra opinbera gjalda, gjöld vegna utanaðkomandi lögfræðiþjónustu, gerð ársreikninga og árshlutareikninga og annars tilfallandi kostnaðar, sem greiddur skal af sjóðnum en slíkur kostnaður getur að hámarki numið 0,06% af eignum sjóðsins.

Heimilt er að fresta greiðslu þóknunar ef lausafjárstaða sjóðsins nægir ekki til að greiða þóknunina á hverjum tíma. Skal hún þá frestast þar til staða lausafjár er nægjanleg, en á móti myndast skuldbinding sjóðsins gagnvart rekstraraðila sem nemur ógreiddum þóknunum.

3.5. Fjárhagur Íslandssjóða

Reikningsskil Íslandssjóða eru unnin af Íslandsbanka samkvæmt útivistunarsamningi. Íslandssjóðir eru hluti af samstæðuuppjöri Íslandsbanka, en útgefandi líkt og aðrir sjóðir á vegum rekstraraðila er ekki hluti af samstæðuuppjöri Íslandsbanka. Ársreikningi Íslandssjóða er skipt í tvo hluta, A-hluta sem inniheldur ársreikning rekstrarfélagsins sjálfs og B-hluta sem inniheldur ársreikninga verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta sem eru í rekstri félagsins. Þessi framsetning er í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og rekstraraðila sérhæfðra sjóða sem settar eru fram af Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands.

Eignir í stýringu Íslandssjóða hf. í árslok 2023 námu 345 milljörðum króna. Í lok ársins voru 22 sjóðir í rekstri hjá félaginu og nam hrein eign þeirra 184,4 milljörðum króna. Þar af eru 8 verðbréfasjóðir með hreina eign að fjárhæð 58,5 milljarða króna og 14 sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta með hreina eign að fjárhæð 125,9 milljarða króna. Afkoma sjóðanna var jákvæð á árinu sem nemur 7,1 milljörðum króna. Um tólf þúsund fjárfestar eiga hlutdeildarskírteini í sjóðum Íslandssjóða.

Rekstur Íslandssjóða hf. var stöðugur árinu og nam hagnaður af rekstri félagsins 514 milljónum króna samanborið við 640 milljónir á árinu 2022. Samkvæmt efnahagsreikningi í árslok nam eigið fé félagsins 1.992 milljónum króna. Eiginfjárlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, var 43,5% en lögbundið lágmark er 8%. Á árinu var greiddur út arður til hluthafa að fjárhæð 640 milljónum króna. Stjórn Íslandssjóða hf. lagði til að á árinu 2024 yrði greiddur arður að fjárhæð 514 milljónum króna sem samsvarar hagnaði ársins 2023 og var það samþykkt á aðalfundi félagsins 12. apríl 2024. Á árinu 2023

starfaði að meðaltali 21 starfsmaður hjá Íslandssjóðum hf. auk stjórnarmanna og aðila sem sitja í ráðum sjóða í stýringu Íslandssjóða hf. Heildarlaunakostnaður félagsins nam 687 milljónum króna.

Framangreindar upplýsingar eru samkvæmt endurskoðuðum ársreikningi Íslandssjóða, þann 31. desember 2023, en hægt er að nálgast ársreikninga og árshlutareikninga Íslandssjóða á vef hans, <https://www.islandssjodir.is/um-islandssjodi/adalfundur-og-fjarhagsupplýsingar/fjarhagsupplýsingar/>.³

³ Upplýsingar á vefsetri eru ekki hluti lýsingar nema þær séu felldar sé inn með tilvísun.

4. Upplýsingar um Íslandsbanka sem vörsluaðila



4.1. Almenn um vörsluaðila útgefanda

Samkvæmt 32. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða skal rekstraraðili tryggja að fyrir sérhvern sérhæfðan sjóð sem hann rekur sé skipaður einn vörsluaðili. Samkvæmt 33. gr. laganna geta meðal annars lánastofnanir og verðbréfafyrirtæki hlotið viðurkenningu sem vörsluaðili. Vörsluaðili útgefanda er Íslandsbanki hf., kennitala 491008-0160, Hagasmára 3, 201 Kópavogi („vörsluaðili“ eða „Íslandsbanki“). Ekki verður skipt um vörsluaðila nema fyrir liggja samþykki stjórnar Íslandssjóða hf.

Skyldur vörsluaðila felast m.a. í því að vakta sjóðstreymi sjóðs, tryggja að allir fjármunir séu lagðir inn á reikninga sjóðsins, varðveita alla fjármálagerninga sjóðs og sannreyna eignarhald á öðrum eignum, tryggja aðgreiningu á varðveislu fjármálagerninga sjóðsins frá öðrum og að vörslureikningar séu í nafni sjóðsins svo að ávallt sé unnt að auðkenna að fjármálagerningar tilheyri sjóðnum. Jafnframt ber vörsluaðila að tryggja að sala, útgáfa, endurkaup, innlausn og ógilding hlutdeildarskírteina fari samkvæmt lögum og reglum sjóðs, tryggja að útreikningur á virði hlutdeildarskírteina sé framkvæmdur að lögum og reglum sjóðs, framfylgja fyrirmælum rekstraraðila nema þau séu í andstöðu við lög og reglur sjóðs, tryggja að í viðskiptum með eignir sjóðs sé endurgjald fyrir þær innt af hendi innan eðlilegra tímamarka og að tekjur sjóðs séu notaðar í samræmi við lög og reglur sjóðsins.

Vörsluaðili ber, lögum samkvæmt, ábyrgð gagnvart sjóðnum og fjárfestum hans á því þegar fjármálagerningur í vörslu hans glatast. Vörsluaðili ber jafnframt ábyrgð á öðru tjóni sem hann af ásetningi eða af gáleysi veldur sjóðnum eða fjárfestum hans við framfylgd verkefna sinna. Beri vörsluaðili bótaábyrgð gagnvart fjárfesti í sjóðnum getur bótakröfu fjárfestis verið beint að vörsluaðila af hálfu sjóðsins eða rekstraraðila fyrir hans hönd.

4.2. Hlutverk vörsluaðila

Íslandsbanki sem vörsluaðili Íslandssjóða fer með, annast umsjá og varðveislu fjármálagerninga í eigu sjóða í rekstri Íslandssjóða, sannreynir eignarhald sérhæfðs sjóðs eða rekstraraðila fyrir hönd sjóðsins á öðrum eignum sjóðsins og heldur skrá yfir þær eignir og skal hlutverk Íslandsbanka sem vörsluaðila vera í samræmi við IV. kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Í samræmi við fyrrgreind lög er almennt hlutverk vörsluaðila eftirfarandi:

- að vakta sjóðstreymi sérhæfðra sjóða og tryggja að fjármunir séu móttæknir og þeim ráðstafað í samræmi við reglur;
- að varðveita alla fjármálagerninga sérhæfðs sjóðs og að sannreyna eignarhald á öðrum eignum sjóðsins auk þess að halda skrá yfir eignir sjóðs;
- að tryggja að sölu, útgáfu, endurkaup, innlausn og ógildingu hlutdeildarskírteina sé hagað í samræmi við lög og reglur sjóðs;
- að tryggja að útreikningur á virði hlutdeildarskírteina sé í samræmi við lög og reglur sjóðs; og
- að tryggja að í viðskiptum með eignir sjóðs sé endurgjald greitt sjóðnum innan eðlilegra tímamarka og tekjur sérhæfðs sjóðs séu notaðar í samræmi við lög og reglur sjóðs.

Samkvæmt 42. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, ber vörslufyrirtæki ábyrgð gagnvart rekstrarfélagi og eigendum hlutdeildarskírteina vegna tjóns sem þeir kunna að verða fyrir og rekja má til ásetnings eða gáleysis starfsmanna vörslufyrirtækis við framkvæmd verkefna þess samkvæmt lögnum.

4.3. Peningaþvætti

Rekstraraðili og vörsluaðili skulu í starfi sínu fyrir hönd útgefanda fylgja í einu og öllu ákvæðum laga nr. 140/2018 um aðgerðir gegn peningaþvætti og fjármögnun hryðjuverka. Við dagsetningu lýsingar þessarar er í gildi fullnægjandi áreiðanleikakönnun gagnvart mótaðila útgefanda í samræmi við ákvæði laganna.

5. Tilkynning til fjárfesta

Lýsing útgefanda, dagsett 28. október 2024, varðar umsókn útgefanda um töku skuldabréfaflokksins IS FYR 24 1 til viðskipta á skipulegum markaði Nasdaq Iceland.

Útgefandalýsing þessi er gerð í samræmi við lög nr. 14/2020, um lýsingu verðbréfa sem boðin eru í almennu útboði eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði og reglugerð nr. 274/2020 um framselda reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 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. Útgefandalýsing þessi fylgir ákvæðum um upplýsingagjöf í lýsingum skv. viðaukum 6 og 9 í framseldri reglugerð (ESB) nr. 2019/980.

Lýsingin er útbúin af Íslandsbanka og byggir alfarið á gögnum frá útgefanda, rekstraraðila, mótaðila útgefanda og stjórnendum þeirra. Lýsingin samanstendur af tveimur sjálfstæðum skjölum: útgefandalýsingu þessari, dagsettri 28. október 2024, og verðbréfalýsingu IS FYR 24 1, dagsettri 28. október 2024. Aðgengi að lýsingunni verður tryggt í 10 ár eftir birtingu hennar á vefsetri útgefanda <https://www.islandssjodir.is/serhaefdar-fjarfestingar/is-fyrirtaekjalanasjodur/>.

Fjárfestar ættu ætíð að byggja ákvörðun sína um fjárfestingu í skuldabréfaflokki á eigin skoðun eða óháðri ráðgjöf sem þeir telja viðeigandi. Fjárfestar eru hvattir til að kynna sér vel undirliggjandi tryggingar skuldabréfaflokksins og alla skilmála hans áður en ákvörðun er tekin um að fjárfesta í skuldabréfunum. Fjárfestar eru enn fremur hvattir til að kynna sér vel innihald kafla 1 *Áhættuþættir* í útgefandalýsingu þessari sem og kafla 1 *Áhættuþættir* í verðbréfalýsingu IS FYR 24 1 dagsettri 28. október 2024.

Fjárfestar verða sjálfir að taka ákvörðun um hvort fjárfesting í bréfunum sé góður kostur fyrir þá. Fjárfestum er einkum bent á að huga að eftirfarandi þáttum:

- Fjárfestar þurfa að búa yfir nægjanlegri þekkingu og reynslu til að meta virði skuldabréfanna og lausafjárstöðu útgefanda með fullnægjandi hætti. Fjárfestar verða að gera sér grein fyrir áhættunni sem fylgir fjárfestingum í skuldabréfunum og hafa kynnt sér rækilega innihald lýsingarinnar og eftir atvikum annars efnis um útgefanda.
- Fjárfestar verða að vera færir um að meta með fullnægjandi hætti áhrif fjárfestingar í skuldabréfunum á eigin eigna- og fjárhagsstöðu. Fjárfestar verða að búa yfir nægilegri fjárfestingagetu og lausafé til að bera áhættuna sem fylgir kaupum á skuldabréfunum.
- Fjárfestar verða að kynna sér og skilja skilmála skuldabréfanna og vera kunnugir eðli fjármagnsmarkaða. Fjárfestar verða að vera færir um að meta, ýmist sjálfir eða með hjálp ráðgjafa, hvaða áhrif sveiflur í rekstri útgefanda, breytingar á vaxtastigi eða aðrir sambærilegir þættir geta haft á fjárfestingar í skuldabréfunum.
- Fjárfestum er ráðlagt að skoða lagalega stöðu sína og þau skattalegu áhrif sem kaup á skuldabréfum útgefnum af útgefanda kunna að hafa og leita óháðrar ráðgjafar í því tilliti.

Útgefandalýsingu þessa eða önnur skjöl sem eru hluti af útgefandalýsingunni skal hvorki dreifa, senda á einn eða annan hátt til landa þar sem dreifing myndi krefjast viðbótarskráningarferlis eða aðgerða annarra en þeirra sem heyra undir íslensk lög og reglur, eða ef slík dreifing greinir á við lög eða reglur viðeigandi landa. Útgefandalýsingu þessa eða önnur skjöl sem eru hluti af útgefandalýsingunni skal þannig meðal annars

hvorki senda í pósti né dreifa á einn eða annan hátt til eða innan Bandaríkjanna, Ástralíu, Kanada eða Japans. Hvorki Íslandsbanki sem umsjónaraðili eða útgefandi eru skaðabótaskyldir vegna dreifingar á lýsingunni til þriðja aðila.

5.1. Endurskoðendur útgefanda

Endurskoðendur útgefanda á því tímabili sem sögulegar fjárhagsupplýsingar taka til í lýsingu þessari var Ernst & Young hf., kt. 520902-2010, Borgartúni 30, 105 Reykjavík sem sameinaðist Deloitte ehf., kt. 521098-2449, Dalvegi 30, 201 Kópavogi, í desember 2023 og fyrir þeirra hönd Geir Steindórsson, kt. 110684-2909, meðlimur í Félagi löggiltra endurskoðanda. Skyldur endurskoðenda eru m.a. óháð endurskoðun árs- og árshlutareikninga og framkvæmd könnunaraðgerða í tengslum við reikningana.

Ernst & Young, og síðar Deloitte, hafa starfað á því tímabili sem sögulegar fjárhagslegar upplýsingar í lýsingunni taka til. Þá hafa endurskoðendur ekki hafnað að veita áritun á árs- eða árshlutareikninga útgefanda eða rekstraraðila hans á því tímabili sem sögulegar fjárhagslegar upplýsingar í lýsingunni taka til.

Ernst & Young hefur verið endurskoðandi útgefanda frá stofnun hans árið 2021. Við sameiningu Ernst & Young og Deloitte ehf., kt. 521098-2449, Dalvegi 30, 201 Kópavogi, færðist endurskoðun útgefanda til Deloitte ehf. Á aðalfundi Íslandssjóða 12. apríl 2024 var KPMG ehf. kjörið endurskoðunarfélag Íslandssjóða og þar með sem endurskoðandi útgefanda. KPMG ehf. mun sjá um endurskoðun útgefanda fyrir rekstrarárið 2024.

5.2. Upplýsingar frá þriðja aðila

Upplýsingar í útgefandalýsingu þessari byggja m.a. á gögnum sem útgefandi hefur aflað sér frá þriðja aðila. Þar er m.a. um að ræða upplýsingar frá rekstraraðila og vörsluaðila. Útgefandi staðfestir, að svo miklu leyti sem honum er kunnugt um, að þær upplýsingar sem það styðst við frá fyrrgreindum aðilum eru rétt eftir hafðar og að engum staðreyndum er sleppt sem gerir upplýsingarnar ónákvæmar eða villandi.

Upplýsingar í útgefandalýsingu þessari byggja ekki á yfirlýsingum utanaðkomandi sérfræðinga eða þriðja aðila.

5.3. Umsjónaraðili útgáfunnar og töku skuldabréfanna til viðskipta

Umsjónaraðili töku skuldabréfanna til viðskipta á skipulegum markaði Nasdaq Iceland er fyrirtækjaráðgjöf Íslandsbanka hf., kt. 491008-0160, Hagasmára 3, 201 Kópavogi. Verðbréfamiðlun Íslandsbanka var umsjónaraðili með útgáfu skuldabréfanna.

Fyrirtækjaráðgjöf Íslandsbanka hf. hefur jafnframt haft umsjón með gerð lýsingar útgefanda dagsettrar 28. október 2024, vegna töku skuldabréfaflokksins til viðskipta á skipulegum markaði Nasdaq Iceland. Lýsingarnar eru byggðar á upplýsingum frá útgefanda og rekstraraðila.

Íslandsbanki þiggur þóknun fyrir aðkomu sína að þessum verkefnum.

Samskiptaupplýsingar Íslandsbanka:

Kennitala: 491008-0160

LEI auðkenni: 549300PZMFIQR79Q0T97

Aðsetur: Hagasmári 3, 201 Kópavogur, Iceland

Tölvupóstur: fyrirtækjaradgjof@islandsbanki.is

Sími: +354 440 4000

5.4. Hugsanlegir hagsmunaárekstrar

Íslandssjóðir sjá um rekstur og stýringu sjóðsins og eru Íslandssjóðir í eigu Íslandsbanka hf. sem mun m.a. annast uppgjör og vörslu eigna sjóðsins samkvæmt samningi. Athygli er vakin á hagsmunum útgefanda, Íslandssjóða og Íslandsbanka vegna töku skuldabréfa IS Fyrirtækjalánasjóðs hs. til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland.

- Íslandsbanki hf. er eigandi Íslandssjóða hf., rekstraraðila sérhæfða sjóðsins IS Fyrirtækjalánasjóðs hs., sem er útgefandi skuldabréfaflokksins IS FYR 24 1 sem lýsing þessi fjallar um. Sjóðstjóri útgefanda er jafnframt starfsmaður Íslandssjóða. Íslandsbanki, sem umsýsluaðili lánsamnings, hefur umsjón með útreikningi og framkvæmd greiðslna útgefanda samkvæmt ákvæðum skuldabréfanna.
- Íslandsbanki hf. er vörsluaðili útgefandans sbr. IV. kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og annast einnig tiltekin verkefni fyrir Íslandssjóði samkvæmt sérstökum útvistunarsamningum. Einnig sér Íslandsbanki um innheimtu umsjónarlauna og vörsluþóknunar fyrir sjóðinn. Svið Regluvörslu og Innri endurskoðunar Íslandsbanka sinnir jafnframt ákveðnum eftirlitsþáttum fyrir Íslandssjóði á grundvelli útvistunarsamninga. Jafnframt annast Íslandsbanki greiðslur útgefandans til skuldabréfaeigenda skv. skilmálum skuldabréfanna sem lýsing þessi tekur til. Íslandsbanki fær greidda þóknun frá Íslandssjóðum vegna útvistaðra verkefna og eins fyrir að sinna hlutverki vörsluaðila samkvæmt vörslusamningi aðila.
- Fyrirtækjaráðgjöf Íslandsbanka hefur verið ráðgjafi Íslandssjóða við gerð lýsingarinnar ásamt því að hafa umsjón með töku skuldabréfanna til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland. Fyrirtækjaráðgjöf Íslandsbanka þiggur þóknun fyrir störf sín fyrir útgefanda.
- Íslandsbanki er viðskiptabanki útgefanda.
- Íslandssjóðir hljóta umsýsluþóknun fyrir rekstur sjóðsins.
- Allar lánveitingar sjóðsins hafa verið gerðar þar sem Íslandsbanki er meðlánveitandi sjóðsins í hverri lánveitingu.

IS Fyrirtækjalánasjóður hs., Íslandssjóðir og Íslandsbanka sem umsjónaraðila er ekki skylt að meta hvort kaup á verðbréfum sem þessi lýsing tekur til er viðeigandi fyrir fjárfesta og nýtur fjárfestir í slíkum viðskiptum því ekki verndar samkvæmt lögum um markaði fyrir fjármálagerninga nr. 115/2021. IS Fyrirtækjalánasjóður hs., Íslandssjóðir og Íslandsbanki fara fram á það við fjárfesta að þeir kynni sér vel alla hugsanlega hagsmunaárekstra sem nefndir eru í lýsingu þessari og leita sér óháðrar ráðgjafar um það álitafni eins og við á.

Íslandsbanki hefur sett sér stefnu um hagsmunaárekstra, sem finna má útdrátt úr á vefslóðinni: https://cdn.islandsbanki.is/image/upload/v1/documents/utdrattur_stefna_um_hagsmunaarekstra.pdf.⁴ Í reglum IS Fyrirtækjalánasjóðs hs. er einnig fjallað um hugsanlega hagsmunaárekstra en þar kemur fram að Íslandssjóðir sjá um rekstur og stýringu sjóðsins og eru Íslandssjóðir í eigu Íslandsbanka hf. sem mun m.a. annast umsýslu lánasafns, uppgjör og vörslu eigna sjóðsins samkvæmt samningi og sem lánveitandi við hlið sjóðsins.

Hagsmunaárekstrar geta komið upp þegar rekstraraðili og/eða starfsmenn hans þjóna hagsmunum tveggja eða fleiri aðila og eru í aðstöðu til að láta einn aðila í betri aðstöðu á kostnað annars aðila. Í starfsemi rekstraraðila geta t.d. skapast kringumstæður þar sem hagsmunir viðskiptavinar, starfsmanna, rekstraraðilans eða sjóðs eru ekki þeir sömu.

Við veitingu þjónustu í tengslum við sjóðastýringu eða aðra starfsemi Íslandssjóða geta hagsmunaárekstrar myndast ef Íslandssjóðir, starfsmenn Íslandssjóða eða aðili sem beint eða óbeint er tengdur Íslandssjóðum í gegnum yfirráð:

- a) sé líklegur til að njóta fjárhagslegs ágóða eða forðast fjárhagslegt tap á kostnað sjóðsins,
- b) hefur hagsmuna að gæta af niðurstöðu þeirrar þjónustu sem sjóðnum er veitt eða viðskipta fyrir hönd sjóðsins eða annars viðskiptavinar og þessir hagsmunir eru aðgreindir frá sjóðnum að því er varðar niðurstöðuna,
- c) hafi fjárhagslegan hvata eða annars konar hvata til þess að setja hagsmuni annars viðskiptavinar eða hóps viðskiptavina frammar hagsmunum sjóðsins,
- d) framkvæmi sömu aðgerðir fyrir sjóðinn og fyrir annan viðskiptavin eða viðskiptavini sem ekki eru sjóðir,
- e) þiggur eða mun þiggja umbun í tengslum við stýringu sjóðsins í formi peninga, vöru eða þjónustu, annarra en venjubundinna umboðslauna eða þóknana fyrir þjónustuna, frá öðrum aðila en sjóðnum.

Íslandssjóðum er skylt að grípa til allra eðlilegra ráðstafana til að koma í veg fyrir að hagsmunaárekstrar skaði hagsmuni viðskiptavina Íslandssjóða. Dregið er verulega úr hættu á hagsmunaárekstrum með greiningu hagsmunaárekstra, öflugri áhættustýringu, aðgreiningu í tölvukerfum og eftirliti með fjárfestingum viðkomandi sjóðs. Íslandssjóðir hf. og móðurfélag þess hafa sett sér skriflega stefnu varðandi hagsmunaárekstra. Útdráttur úr stefnu Íslandssjóða um hagsmunaárekstra, vefslóð https://www.islandssjodir.is/library/islandssjodir/Utdrattur_ur_stefnu_um_hagsmunaarekstra.pdf.⁵

5.5. Skjöl felld inn með tilvísun

Ársreikningar IS Fyrirtækjalánasjóðs hs., fyrir fjárhagsárin 2022 og 2023 eru felldir inn í lýsingu þessa með tilvísun og myndar við það órjúfanlegan hluta af henni.

⁴ Upplýsingar á vefsetri eru ekki hluti lýsingar nema þær séu felldar sé inn með tilvísun.

⁵ Upplýsingar á vefsetri eru ekki hluti lýsingar nema þær séu felldar sé inn með tilvísun.

- Ársreikningur IS Fyrirtækjalánasjóðs hs. 2022, dagsettur 25. apríl 2023. Vefslóð:
<https://www.islandssjodir.is/library/Files/A%CC%81rsuppgjo%CC%88r%2031%2012%202022%20%20Fyrirt%C3%A6kjala%CC%81nasjo%CC%81%C3%B0ur%20hs.pdf>
- Ársreikningur IS Fyrirtækjalánasjóðs hs. 2023, dagsettur 29. apríl 2024. Vefslóð:
<https://www.islandssjodir.is/library/Files/A%CC%81rsuppgjo%CC%88r%201S%2031%2012%202023%20-%20Fyrirt%C3%A6kjala%CC%81nasjo%CC%81%C3%B0ur.pdf>

Ársreikningarnir hafa verið endurskoðaðir af Ernst & Young ehf. og Deloitte ehf. sem voru endurskoðendur útgefanda á umræddum fjárhagstímabilum og innihalda áritun óháðs endurskoðanda þeirra. Fjárhagsár útgefanda er almanaksárið.

5.6. Skjöl til sýnis

Á meðan útgefandalýsing þessi, dagsett 28. október 2024, er í gildi er heimilt, eftir atvikum, að skoða eftirfarandi skjöl (eða afrit þeirra) á skrifstofu Íslandssjóða hf., Hagasmára 3, 201 Kópavogi. Skjölin eru auk þess alltaf aðgengileg á rafrænu formi á vefsíðu félagsins, slóð: <https://www.islandssjodir.is/serhaefdar-fjarfestingar/is-fyrirtaekjalanasjodur/>:

- Ársreikningur IS Fyrirtækjalánasjóðs hs. 2022, dagsettur 25. apríl 2023.
- Ársreikningur IS Fyrirtækjalánasjóðs hs. 2023, dagsettur 2. apríl 2024.
- Lýsing og reglur IS Fyrirtækjalánasjóðs hs., dagsettar 19. ágúst 2021, eins og þeim hefur verið breytt.

5.7. Staðfesting af hálfu Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands

Útgefandalýsing þessi hefur verið yfirfarin og staðfest af Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands („Fjármálaeftirlitið“), sem er lögbært yfirvald samkvæmt lögum 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 útgefandalýsingu þessa í þeim skilningi að hún uppfyllir kröfur um að vera fullnægjandi, skiljanleg og samkvæm sem kveðið er á um í reglugerð ESB 2017/1129. Ekki ber að líta á slíka staðfestingu sem stuðning við útgefandann sem útgefandalýsingin varðar, og fjárfestar skuli meta sjálfir hvort þeim henti að fjárfesta í verðbréfum útgefanda.

5.8. Yfirlýsing ábyrgðaraðila útgefandalýsingar fyrir hönd útgefanda

Formaður stjórnar Íslandssjóða, kt. 690694-2719, Hagasmára 3, 201 Kópavogi og framkvæmdastjóri Íslandssjóða, lýsa því hér með yfir fyrir hönd IS Fyrirtækjalánasjóðs hs., að samkvæmt bestu vitund eru upplýsingarnar sem útgefandalýsingin hefur að geyma, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum er sleppt sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.

Kópavogur, 28. október 2024,

F.h. Íslandssjóða hf.

Kjartan Smári Höskuldsson
framkvæmdastjóri Íslandssjóða hf.

Sylvía Kristín Ólafsdóttir
stjórnarformaður Íslandssjóða hf.