



STEFNIR

SÍL hs.

Sérhæfður hlutdeildarsjóður

Skráningarskjal

Skuldabréf SIL 21 1

Apríl 2021

Efnisyfirlit

1. Fyrirvarar	4
1.1 First North Iceland fyrirvari	4
1.2 Almennur fyrirvari	4
2. Yfirlit	5
3. Ábyrgðaryfirlýsing.....	6
3.1 Ábyrgð útgefanda.....	6
3.2 Yfirlýsing útgefanda	6
4. Upplýsingar um útgefanda	7
4.1 Útgefandi.....	7
4.2 Hlutdeildarskírteini.....	7
4.3 Ráðstöfun á fjármunum útgefanda	8
4.4 Kostnaður útgefanda.....	8
4.5 Rekstartími og slit.....	8
4.6 Fjárfestingarheimildir og stefna	8
4.7 Samkeppni og mikilvægustu markaðir	10
4.8 Eignasafn	10
4.9 Stofnefnahagsreikningur SÍL hs.	13
4.10 Stjórn útgefanda og stjórnendur félags.....	13
4.11 Endurskoðandi útgefanda og rekstrarfélags	14
4.12 Upplýsingaskylda	14
4.13 Hugsanlegir hagsmunaárekstrar.....	15
5. Skuldabréfin.....	16
5.1 Almennt um skuldabréfin	16
5.2 Áhætta við fjárfestingu í skuldabréfum.....	16
5.3 Stærð og auðkenni skuldabréfaflokks	16
5.4 Greiðsluskilmálar skuldabréfanna	17
5.5 Heimild til gjaldfellingar.....	18
5.6 Skilmálabreyting	19
5.7 Tryggingar.....	19
5.8 Ábyrgð á greiðslu.....	20
5.9 Útgáfuform skuldabréfanna og greiðslufyrirkomulag.....	20
5.10 Skattamál.....	20
6. Helstu áhættuþættir.....	21

6.1 Efnahagsáhætta.....	21
6.2 Vaxta – og endurfjárfestingaráhætta.....	21
6.3 Verðtryggingaráhætta	21
6.4 Seljanleikaáhætta	21
6.5 Mótaðilaáhætta.....	21
6.6 Lausafjárahætta.....	22
6.7 Uppgreiðsluáhætta.....	22
6.8 Áhætta vegna skilmálabreytinga.....	22
6.9 Lagaleg áhætta	22
7. Rekstraraðilinn	23
8. Vörslufyrirtæki og útvistun verkefna.....	23
VIÐAUKI A – Útgáfulýsing vegna SIL 21 1 og skilmálar	24
VIÐAUKI B – reglur SÍL	34

1. Fyrirvarar

1.1 First North Iceland fyrirvari

First North Iceland Fixed Income („**First North**“) er markaðstorg fjármálagerna fyrir skuldabréf sem rekið er af Nasdaq Iceland hf. („**Nasdaq kauphöllin**“), sem er kauphöll innan Nasdaq samstæðunnar. Útgefendur skuldabréfa sem eru skráð á First North Iceland Fixed Income markaðinn lúta ekki sama regluverki og útgefendur skuldabréfa á skipulegum verðbréfamarkaði. Regluverkið sem um þá gildir er ekki jafn ítarlegt og hefur verið aðlagað að þeim kröfum sem gerðar eru til útgefenda fjármálagerna sem skráðir hafa verið á markaðstorg fjármálagerna. Áhættan sem felst í fjárfestingu í skuldabréfum sem skráð eru á First North Iceland Fixed Income kann því að vera meiri heldur en ef fjárfest er í skuldabréfum sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði. Skráningin er háð samþykki Kauphallarinnar.

1.2 Almennur fyrirvari

Vakin er athygli á því að upplýsingarnar sem koma fram í skjali þessu fela ekki í sér ráðleggingar um kaup á skuldabréfunum á neinn hátt. Fjárfestar eru hvattir til að leita sér faglegrar ráðgjafar áður en fjárfest er enda er fjárfesting á ábyrgð hvers fjárfestis fyrir sig. Áhætta felst í öllum fjárfestingum og því ber að taka tillit til þess áður en fjárfest er í skuldabréfunum. Þær upplýsingar sem birtar eru í skráningarlýsingunni skal undir engum kringumstæðum túlka sem loforð um árangur eða ávöxtun hjá útgefanda eða rekstraraðila hans.

2. Yfirlit

SÍL hs. („sjóðurinn“ eða „útgefandi“), kt. 701120-9490, Borgartúni 19, 105 Reykjavík er sérhæfður hlutdeildarsjóður í rekstri Stefnis hf., kt. 700996-2479, Borgartúni 19, 105 Reykjavík („rekstraraðilinn“ eða „Stefnir“).

Fjárhæð þeirra bréfa sem tekin eru til viðskipta nú nemur 7.975.000.000 kr. að nafnverði. Skuldabréfin eru gefin út rafrænt undir auðkenningu SIL 21 1 í kerfum Nasdaq CSD SE, útibús á Íslandi, kt. 510119-0370 („Nasdaq verðbréfamiðstöðin“).

Bréfin verða tekin til viðskipta á First North¹. Kauphöllin mun auglýsa formlega hvenær skuldabréfin verða tekin til viðskipta með að lágmarki eins dags fyrirvara (virkur dagur).

Skráningarskjal þetta er útbúið í samræmi við First North Iceland Fixed Income Rulebook („reglur First North“), dagsett 1. janúar 2019. Skráningarskjalið fylgir ákvæðum um upplýsingagjöf sem sett eru fram í reglum First North. Í samræmi við reglur First North má nálgast skráningarskjal þetta á heimasíðu rekstraraðilans, www.stefnir.is í fimm ár frá birtingu þess.

Útgefandi ber ekki neina ábyrgð á lagabreytingum eða öðrum ákvörðunum stjórnvalda. Þau lög sem útgefandi starfar eftir og/eða önnur lög og reglur sem hafa áhrif á starfsemi hans kunna að breytast með neikvæðum afleiðingum fyrir rekstur útgefanda á líftíma skuldabréfanna.

Fjárfesting í skuldabréfum felur í sér áhættu. Fjárfestar sem skuldabréfin varða eru hvattir til að kynna sér vel upplýsingar í þessu skráningarskjali og er sérstaklega bent á að kynna sér upplýsingar í 6. kafla þessa skjals, þar sem fjallað er um áhættuþætti og kafla 5.8 þar sem fjallað er um ábyrgð á greiðslu skuldabréfanna.

Ákvörðun um fjárfestingu í skuldabréfum útgefanda skal tekin á grundvelli skjalsins í heild sinni. Upplýsingar í skráningarskjalinu byggja á aðstæðum og staðreyndum á þeim degi sem skjalið er dagsett og geta breyst frá því að skjalið er dagsett og þar til viðskipti hefjast með skuldabréfin. Ef það koma fram nýjar mikilvægar upplýsingar, veigamikil mistök eða ónákvæmni er varðar upplýsingar í skráningarskjali þessu, sem máli geta skipt við mat á skuldabréfunum, á þessu tímabili, þá mun útgefandinn birta viðauka við þetta skráningarskjal, þar sem greint er frá viðkomandi atriðum. Birta skal viðaukann á sama hátt og skráningarskjalið. Eftir birtingu skráningarskjalsins er fjárfestum ráðlagt að kynna sér allar opinberar upplýsingar sem gefnar eru út af útgefanda eða varða hann.

¹ Kauphöll Íslands hf. (Nasdaq Iceland) rekur tvenns konar markað, First North Iceland (First North) og Aðalmarkaðinn. First North er markaðstorg fjármálagerninga skv. lögum nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti. Aðalmarkaðurinn er skipulegur verðbréfamarkaður skv. lögum nr. 110/2007 um kauphallir

3. Ábyrgðaryfirlýsing

3.1 Ábyrgð útgefenda

Í samræmi við reglur First North ber útgefandinn, SÍL hs., ábyrgð á því að allar upplýsingar sem reglur First North kveða á um komi fram í þessu skráningarskjali.

3.2 Yfirlýsing útgefanda

Formaður stjórnar og framkvæmdastjóri Stefnis hf., kt. 700996-2479, Borgartúni 19, 105 Reykjavík sem fer með æðsta vald í málefnum SÍL hs., kt. 701120-9490, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, samkvæmt því sem lög og reglur sjóðsins ákveða, lýsa því yfir að samkvæmt þeirra bestu vitund eru upplýsingarnar sem þetta skráningarskjal hefur að geyma í samræmi við staðreyndir og engum upplýsingum verið sleppt sem kunna að skipta máli varðandi áreiðanleika þess.

Reykjavík, 20. apríl 2021

f.h. Stefnis hf.

Sigrún Ragna Ólafsdóttir,
formaður stjórnar

Jóhann Georg Möller,
framkvæmdastjóri

4. Upplýsingar um útgefanda

4.1 Útgefandi

Lögformlegt heiti og viðskiptaheiti:	SÍL hs.
Kennitala:	701120-9490
Stofndagur:	29. janúar 2021
Lögheimili og skrifstofa:	Borgartún 19, 105 Reykjavík
Upplýsingar:	Stefnir.is, s: +354 4447400
Rekstraraðili:	Stefnir hf., kt. 700996-2479

Útgefandi er stofnaður, skráður og starfræktur sem sérhæfður hlutdeildarsjóður í samræmi við lög nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Rekstraraðilinn er sjálfstætt starfandi fjármálafyrirtæki, skv. lögum nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki. Rekstraraðilinn starfar á grundvelli starfsleyfa frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands sem rekstrarfélag verðbréfasjóða samkvæmt heimild í lögum nr. 128/2011, um verðbréfasjóði og sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða samkvæmt heimild í lögum nr. 45/2020.

Starfsemi útgefanda felst í fjárfestingu á vaxtaberandi kröfum gagnvart íslenskum lögaðilum. Til að fjármagna þær gefur útgefandi út þau skuldabréf sem sótt er um skráningu á. Stór hluti þeirra krafna sem sjóðurinn hefur keypt er af Arion banka hf., kt. 581008-0150 („Arion“) sem er móðurfélag Stefnis.

Fyrsta fjárhagsuppgjör útgefanda eftir skráningu skuldabréfanna fyrir tímabilið 1. janúar – 30. júní 2021 er áætlað í ágúst 2021.

Reglur útgefanda voru samþykktar af stjórn rekstraraðilans þann 11. desember 2020 og er að finna í viðauka B. Rekstraraðilanum er heimilt að leggja til breytingar á reglum sjóðsins. Breytingar á greinum nr. 4, 6, 8 og 9 í reglum sjóðsins þarfnast samþykkis 66,66% eigenda skuldabréfa sjóðsins. Fari 75% eigenda skuldabréfa útgefnum af sjóðnum fram á breytingar á rekstraraðila ber stjórn Stefnis að samþykkja þá breytingu. Rekstraraðilanum ber að tilkynna eigendum skuldaskjala sem sjóðurinn gefur út og hlutdeildarskírteinis höfum um breytingar á reglum sjóðsins.

Nánar er fjallað um fjárfestingarstefnu sjóðsins í grein 4.6 og í 4. grein reglna sjóðsins, sem finna má í viðauka B.

Sjóðurinn er ekki sjálfstæður skattaaðili og greiðir hvorki fjármagnstekjuskatt né tekjuskatt.

4.2 Hlutdeildarskírteini

Útgefandi hefur gefið út 1.000.000 einingar af hlutdeildarskírteinum og er nafnverð hvernar einingar 1 kr. Hlutdeildarskírteinin voru gefin út á stofndegi sjóðsins 29. janúar 2021 og var gengi á stofndegi 1. Hlutdeildarskírteini eru öll í eigu rekstraraðilans. Andvirði útgáfu hlutdeildarskírteina og ávöxtun þeirra skal haldið sérgreindu. Gengi hlutdeildarskírteina skal reiknað tvisvar á ári.

Kröfur á grundvelli hlutdeildarskírteina eru réttlægri öðrum kröfum gerðum á hendur útgefanda og þau verða innlest þegar búið er að gera upp við eigendur skuldaskjala sbr. 8. gr. reglna sjóðsins.

4.3 Ráðstöfun á fjármunum útgefanda

Greiðslum til sjóðsins skal ráðstafað í neðangreindri röð, sbr. 8. grein reglna hans.

- a) Til greiðslu opinberra gjalda og til greiðslu rekstrarkostnaðar sjóðsins, þ.m.t. allra umsýslubóknana skv. 6. gr. reglna og áfallins kostnaðar o.fl. gjalda sem eru til komin vegna rekstrar hans.
- b) Í samræmi við skilmála skuldaskjala eða lánsamninga sem sjóðurinn hefur gefið út. Allt fjárflæði eigna sjóðsins mun renna til eigenda skuldaskjala að frádregnum a) lið og andvirði hlutdeildarskírteina.
- c) Þeir fjármunir sem eftir standa í sjóðnum þegar liðir a) og b) hafa verið greiddir skal greiða til eigenda hlutdeildarskírteina sjóðsins við slit hans.

Rekstraraðilanum er óheimilt að veðsetja eignir sjóðsins og eða tekjur að öðru leyti en til tryggingar á greiðslum á skuldabréfi skv. b) lið.

4.4 Kostnaður útgefanda

Útgefandi greiðir rekstraraðilanum fasta þóknun sem er á ársgrundvelli 0,4% af meðalstöðu heildareigna sjóðsins og skal greiðslan innt af hendi tvisvar á ári. Innifalið í umsýslubóknun er allur kostnaður vegna þjónustusamninga í tengslum við eignasafn sjóðsins og allur almennur rekstrarkostnaður.

Annar kostnaður:

Neðangreindir kostnaðarliðir greiðast af sjóðnum:

- Beinn útlagður kostnaður vegna rekstrar sjóðsins s.s.:
 - o Lögræðikostnaður tengdur viðskiptum sjóðsins eða fullnustuaðgerðum.
 - o Allur kostnaður vegna skráningar skuldabréfa sjóðsins á First North.

Árlegur kostnaður vegna ofangreindra liða skal að meðaltali á líftíma sjóðsins ekki nema hærri fjárhæð en sem nemur 0,05% af heildarstærð sjóðsins.

Leiði sérstakar aðstæður til þess að verja þarf hagsmuni sjóðsins með aðgerðum sem fyrirsjáanlega fara umtalsvert fram úr framangreindu hlutfalli má gjaldfæra kostnað vegna þess hjá sjóðnum, enda leiði mat rekstraraðilans til þeirrar niðurstöðu að hagsmunum sjóðsfélaga sé best borgið með þeim hætti. Skulu eigendur skuldabréfa upplýstir ef kemur til þess.

4.5 Rekstartími og slit

Rekstartími útgefanda er ótiltekinn en skv. 10. gr. reglna útgefanda er ákvörðun um slit hans í höndum rekstraraðilans. Komi til slita sjóðsins skal rekstraraðilinn koma eignum sjóðsins í verð með hagsmuni eigenda skuldaskjala sjóðsins og hlutdeildarskírteinishafa í fyrirrími og deila niður hreinum afrakstri af slíkum slitum, að frádregnum öllum kostnaði. Rekstraraðilinn skal tilkynna Fjármálaeftirlitinu um slit sjóðsins.

4.6 Fjárfestingarheimildir og stefna

Útgefandi fjárfestir skv. fjárfestingarstefnu sinni sem nánar er lýst hér að neðan og í reglum sjóðsins í viðauka B.

Sjóðurinn mun eingöngu kaupa kröfur útgefna af íslenskum lögaðilum og geta þær verið í formi lánsamninga eða annarra skuldaviðurkenninga. Heimilt er að kaupa kröfur af innlendum lána- og

fjármálastofnunum, lífeyrissjóðum og öðrum lánveitendum. Auk þess er sjóðnum heimilt að lána beint til innlendra lögaðila að undanfarinni áreiðanleikakönnun á viðkomandi aðila.

Endurfjárfestingar sjóðsins skulu taka mið af því að eignaskipting sjóðsins sé í samræmi við neðangreint:

a) Fasteignatryggð lán:	65-100%
b) Rekstrarlán til fyrirtækja:	0-30%
c) Lán til fjármögnunar skráðra hlutabréfa:	0-20%
d) Framkvæmdafjármögnun:	0-10%
e) Lán með veði í fjárkröfum:	0-10%

Nánari skilgreining á flokkun í ofangreindri fjárfestingarstefnu er hér að neðan. Skilmálar miðast við fjárfestingardag sjóðsins á hverjum tíma:

Flokkur a):

Kröfur í flokki a) eru með veðum í fasteignum en geta einnig verið með viðbótarveðum, s.s. í veltu- og/eða öðrum fastafjármunum.

Hámarks veðhlutfall skal vera 80% af metnu virði fasteignaveða. Kröfur mega ekki vera tryggðar með veði í fasteign í eigu annarra aðila en lántaka, hluthafa og tengdra aðila eða dótturfélags.

Flokkur b):

Kröfur í flokki b) eru aðallega eða eingöngu með veði í öðrum eignum lántaka en fasteignum, s.s. veltufjármunum, dótturfélögum og öðrum fastafjármunum.

Þegar um rekstrarlán er að ræða skal m.a. horft til neðangreindra viðmiða nema sérstakar skýringar um frávik liggi fyrir, s.s. vegna áhrifa einskisliða eða tímabundinna óeðlilegra rekstraraðstæðna:

- Jákvætt eiginfjárlutfall sem nemi a.m.k. 20% (án óefnislegra eigna). Við útreikning á eiginfjárlutfalli er heimilt að uppfæra verðmæti eigna ef bókfært virði þeirra er undir áætluðu markaðsvirði að mati sjóðsins.
- Skuldsetning (NIBD/EBITDA) m.v. síðustu tólf mánuði sé undir 4.
- Vaxtaþekja (EBIT/vaxtagjöld) að lágmarki 2,0 sl. 12 mánuði.

Flokkur c):

Kröfur í flokki c) skulu vera með veði í hlutabréfum sem tekin hafa verið til viðskipta í Nasdaq kauphöllinni. Hámarks veðhlutfall skal vera 75% m.v. skráningu á Aðalmarkað Nasdaq kauphallarinnar og 60% m.v. skráningu á First North.

Útgefandi skráðra hlutabréfa sem eru að veði skal vera með viðskiptavakt á hlutabréfunum.

Flokkur d):

Lántaki skal vera með tryggða fjármögnun til að ljúka viðkomandi framkvæmdaverkefni.

Lán skal að hámarki vera upp á 80% af framkvæmdakostnaði.

Flokkur e):

Fjárkröfur skulu vera samningsbundnar greiðslur gagnvart aðilum sem rekstraraðilinn metur tryggja.

Áður en ný lán verða keypt á endurfjárfestingartíma mun óháður aðili staðfesta hvort fjárfestingin samræmist reglum sjóðsins og að eðlilegra armslengdarsjónarmiða sé gætt.

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í verðtryggðum og óverðtryggðum kröfum með föstum eða breytilegum vöxtum. Þá skal einnig líta til eftirfarandi atriða við val á fjárfestingum hverju sinni:

- Lán í fullum skilum: Viðkomandi krafa sé í fullum skilum og lántaki sé ekki á vanskilaskrá
- Gjaldmiðill: Kröfur skulu vera í íslenskum krónum.
- Hámarksfjárhæð á útgefanda: Fjárhæð kröfu á hvern lántaka skal að hámarki vera 15% af heildarstærð sjóðsins.

Sjóðnum er heimilt að vera með tímabundna stöðu í lausu fé. Sjóðurinn skal leitast við að fjárfesta því lausafé eins hratt og markaðsaðstæður leyfa á endurfjárfestingartímabilinu. Sjóðnum er jafnframt heimilt að greiða út lausafé á endurfjárfestingartímabilinu ef ekki finnast ákjósanlegir fjárfestingarkostir. Þegar endurfjárfestingartímabili lýkur skal sjóðurinn greiða lausafé sitt út til eigenda skuldabréfa sjóðsins í samræmi við skilmála skuldabréfanna. Sjóðnum skal heimilt að binda lausafé í innlánnum eða skammtímasjóðum til lausafjárstýringar.

Við mat á fjárfestingum er m.a. tekið mið af rekstri og rekstrarhorfum viðkomandi lántaka, fjárhagsstöðu, greiðslugetu, tryggingar fyrir lánnum, skuldastöðu, hlutfall eigin fjár, reynslu og þekkingu forsvarsmanna allt eftir því sem nánar er fyrir mælt í reglum sjóðsins. Við framangreint mat er m.a. litið til þess hvort um stöðugan rekstur sé að ræða, stöðu vörumerkja (séu þau fyrir hendi), reynslu stjórnenda, sjóðstreymi og stöðu þess markaðar sem viðkomandi fyrirtæki starfar á.

Sjóðnum er heimilt að taka lán til skamms tíma í því skyni að vernda hagsmuni sjóðsfélaga s.s. vegna fullnustu veða.

Nota skal eftir því sem við á og um semst ýmis ákvæði í skuldaskjölum sem varða gjaldfellingarheimildir, t.d. ákvæði um eigið fé, eiginfjárlutfall, greiðsluhæfi, hagnað, rýrnun trygginga, eigendaskipti að rekstri eða tryggingaandlagi, veðsetningarbann eigna, bann við sölu eigna umfram viðmiðunarmörk o.fl.

4.7 Samkeppni og mikilvægustu markaðir

Sjóðurinn starfar á lánamarkaði til innlendra lögaðila og er þannig í samkeppni við aðra lánveitendur hvort sem það eru lánastofnanir eða sjóðir. Sjóðurinn er fullfjárfestur frá upphafi en hefur heimild til þess að endurfjárfesta fyrir sjóðstreymi núverandi lána fyrstu 18 mánuði frá stofnun. Sjóðurinn hefur í gegnum tengsl sín við samstarfsaðila notið góðs aðgangs að lánnum og vænta má að svo verði áfram.

Álag á fyrirtækjalán var búið að hækka undanfarin misseri, að miklu leyti vegna þess að ríkisvextir hafa lækkað hraðar en vextir á fyrirtækjalánum. Þessi þróun hefur þó að einhverju leyti snúist við sem skýrist m.a. af aukinni eftirspurn eftir fjárfestingarkostum með álagi á ríkisvexti auk þess sem lausafjárstaða stofnanafjárfesta hefur farið vaxtandi.

4.8 Eignasafn

Við dagsetningu skráningarskjals þessa hefur sjóðurinn fjárfest í 18 fjármálagerningum gagnvart 11 lántakendum.

Rúmlega 92% af fjárhæð lána eru með fasteignatryggingum að veði og falla undir flokk a) í fjárfestingarstefnu sjóðsins. Um 5% af fjárhæð lána eru með veð í skráðum hlutabréfum og falla undir

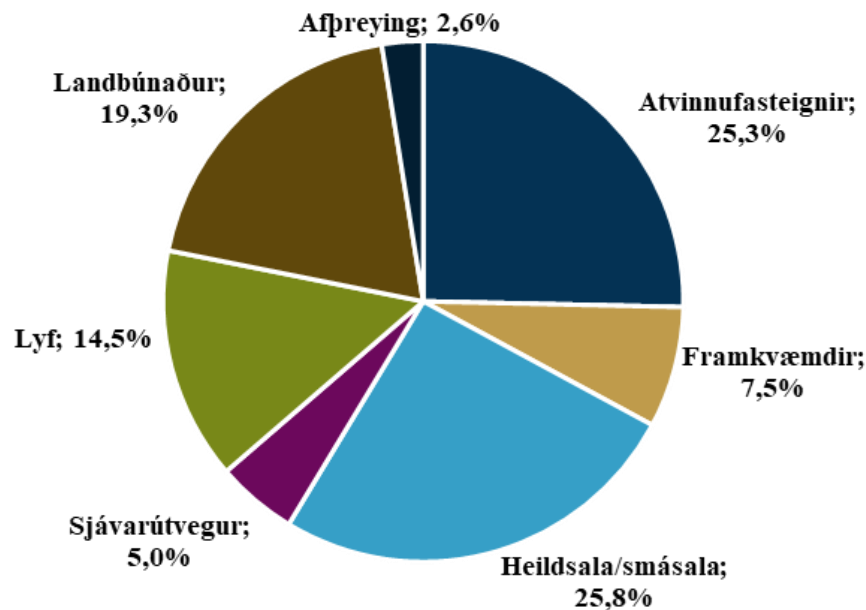
flokk c) í fjárfestingarstefnu sjóðsins. Tæplega 3% lána eru með veð í fjárkröfum og falla undir flokk e) í fjárfestingarstefnu sjóðsins sbr. kafla 4.6.

Stærsta lán í safninu er um 14,6% af heildareignum.

Það eru tryggingar að baki öllum lánnum og veðsetningarhlutföll eru á bilinu 31% - 79%.

Um 87% lána eru verðtryggð og 13% eru óverðtryggð. Um 46% lána eru á breytilegum vöxtum og 54% á föstum vöxtum.

Neðangreind mynd sýnir atvinnugreinaskiptingu og fjárhagsupplýsingar lántaka sjóðsins. Hér er horft til þeirrar starfsemi sem lántaki eða samstæða lántaka stundar. Í flokknum atvinnufasteignir er veð í fasteignum sem eru í útleigu til fyrirtækja í mismunandi atvinnugreinum.

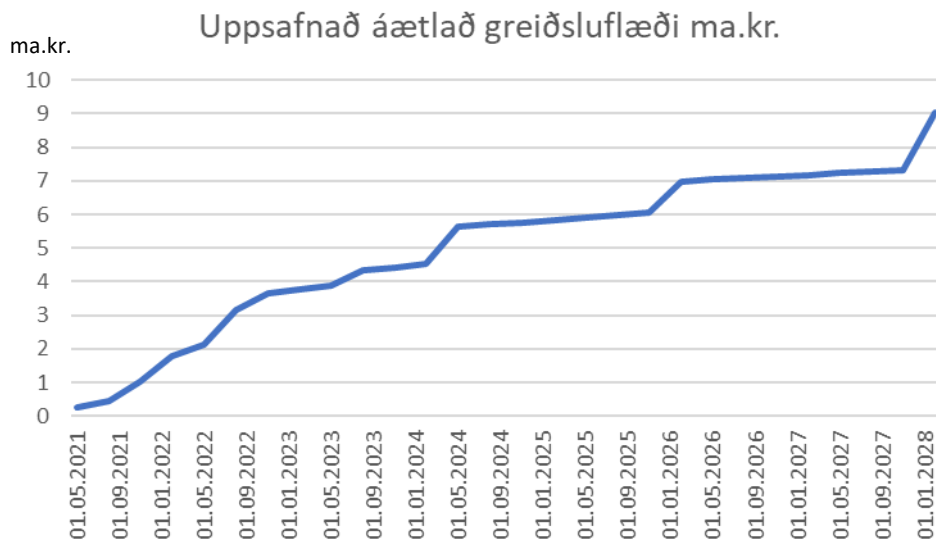


Fjárhagur lántaka skv. ársreikningum 2019, m.kr.

Lántaki	Tegund veðs	Tekjur	Eignir
1	Fasteignir	0-500	2.500-5.000
2	Fasteignir	Yfir 7.500	Yfir 7.500
3	Fasteignir	2.500-5.000	Yfir 7.500
4	Fasteignir	1.000-2.500	Yfir 7.500
5	Fasteignir	Yfir 7.500	Yfir 7.500
6	Fasteignir	500-1.000	5.000-7.500
7	Fasteignir	5.000-7.500	5.000-7.500
8	Fasteignir	0-500	Yfir 7.500
9	Hlutabréf	0-500	5.000-7.500
10	Fasteignir	0-500	Yfir 7.500
11	Fjárkröfur	0-500	0-500

Vextir tryggingasafns eru á bilinu 3,35% - 4,2% fyrir verðtryggð lán og 4% - 8,25% fyrir óverðtryggð lán.

Veginn meðallíftími skuldabréfs m.v. væntar greiðslur af núverandi eignasafni er 3,21 ár. Það miðast við að afborganir skv. undirliggjandi eignum verði greiddar út til skuldabréfaeigenda í takt við núverandi greiðsluf læði. Í meðallíftímanum er ekki gert ráð fyrir uppgreiðslum lána fyrir lokagjalddaga. Þær eignir sem hafa lengri líftíma en lokagjalddagi skuldabréfsins verði seldar á lokagjalddaga þess. Á mynd má sjá áætlað verðtryggt greiðsluf læði.



4.9 Stofnefnahagsreikningur SÍL hs.

Stofnefnahagur 29. janúar 2021

	Skýr.	29.1.2021
Eignir		
Fjárfestingar:		
Verðbréf		7.975.000
	Fjárfestingar samtals	<u>7.975.000</u>
Aðrar eignir:		
Aðrar eignir		1.000
	Aðrar eignir samtals	<u>1.000</u>
	Eignir samtals	<u>7.976.000</u>
Skuldir		
Útgefin skuldabréf		7.975.000
	Skuldir samtals	<u>7.975.000</u>
Hrein eign í árslok		1.000
Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina (í þús.)		1.000
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok		<u>1,00</u>

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Endurskoðandi, Deloitte ehf., hefur staðfest stofnefnahagsreikning SÍL hs.

4.10 Stjórn útgefanda og stjórnendur félags

Sigrún Ragna Ólafsdóttir, stjórnarformaður, kt. 180863-3629

Sigrún Ragna hefur fjölbreytta reynslu af fjármálamörkuðum. Hún var forstjóri VÍS á árunum 2011-2016. Áður starfaði hún sem framkvæmdastjóri fjármálasviðs Íslandsbanka og þar áður hjá Deloitte, þar sem hún var meðeigandi og löggiltur endurskoðandi til ársins 2007. Sigrún Ragna er varaformaður stjórnar Símans, stjórnarformaður Auðkennis og í stjórn Reiknistofu bankanna og Creditinfo Lánstrausts. Þá hefur hún setið í stjórnnum fjölda fyrirtækja svo sem í Verði tryggingum og Creditinfo Group. Sigrún Ragna er viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands og hefur lokið prófi til löggildingar í endurskoðun. Hún útskrifaðist með MBA próf frá Háskólanum í Reykjavík árið 2007.

Guðfinna Helgadóttir, stjórnarmaður, kt. 260176-4989

Guðfinna starfar sem sérfræðingur í viðskiptaþróun Arion banka hf. og hefur yfir 20 ára starfsreynslu á fjármálamörkuðum. Guðfinna hefur unnið að stefnumótun og viðskiptaþróun hjá Arion á síðastliðnum árum fyrir m.a. eignastýringarsvið. Guðfinna er viðskiptafræðingur frá Háskólanum í Reykjavík og hefur lokið prófi í verðbréfavíðskiptum.

Jón Óttar Birgisson, stjórnarmaður, kt. 090474-4059

Jón Óttar hefur yfir 20 ára reynslu af fjármálamörkuðum og fyrirtækjarekstri. Hann starfar sem framkvæmdastjóri Stöplar Advisory ehf. sem sérhæfir sig í fyrirtækjaráðgjöf m.t.t. endurskipulagningar, samruna og fjármögnunar. Áður starfaði hann sem forstöðumaður fyrirtækjaráðgjafar hjá MP banka hf. og þar áður sem framkvæmdastjóri viðskiptaþróunar hjá Saga Capital hf. Jón Óttar er hagfræðingur frá Háskóla Íslands og hefur lokið prófi í verðbréfavíðskiptum.

Ásgerður Hrönn Sveinsdóttir, varamaður í stjórn, kt. 230568-5379

Ásgerður er sviðsstjóri á viðskiptabankasviði Arion banka hf. og með áralanga reynslu á fjármálamörkuðum, s.s. hjá Landsbanka, Útvegsbanka og Íslandsbanka. Ásgerður er B.Sc. í alþjóðlegri markaðsfræði/viðskiptafræði frá Tækniskóla Íslands og MBA frá Háskólanum í Reykjavík.

Þórhallur Örn Guðlaugsson, varamaður í stjórn, kt. 100962-3659

Þórhallur er dósent við Viðskiptafræðideild Háskóla Íslands og hefur sinnt kennslu í viðskiptafræðum í tæplega 30 ár, lengst af við Háskóla Íslands en einnig við Tækniskóla Íslands, Endurmenntastofnun HÍ og Viðskiptaháskólann Bifröst. Hann hefur jafnframt gegnt margvíslegum stjórnunarstörfum við Háskóla Íslands. Þórhallur er B.sc. í markaðsfræðum, iðnaðartæknifræði og iðnrekstrarfræði frá Tækniskóla Íslands, M.Sc. og doktor frá viðskiptafræðideild Háskóla Íslands.

Jóhann Georg Möller, framkvæmdastjóri Stefnis, kt. 220379-3029

Jóhann hefur starfað á fjármálamörkuðum í 20 ár og hjá Stefni hf. frá árinu 2006 við stýringu á innlendum hlutabréfasjóðum, auk þess að veita hlutabréfateymi félagsins forstöðu árin 2017-2020. Jóhann er viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands og hefur lokið prófi í verðbréfavíðskiptum.

Anna Kristjánsdóttir, sjóðstjóri SÍL hs., kt. 030578-3339

Anna hefur 18 ára reynslu af störfum á fjármálamörkuðum og hjá Stefni frá árinu 2003. Anna hefur verið forstöðumaður skuldabréfateymis Stefnis frá 2017. Hún var stjórnarmaður hjá Eik fasteignafélagi hf. árin 2010 – 2013. Anna er viðskiptafræðingur frá HR og M.Fin. í fjármálum frá HÍ. Hún hefur lokið prófi í verðbréfavíðskiptum.

Sigurður Óli Hákonarson, sjóðstjóri SÍL hs., kt. 021075-3619

Sigurður Óli hefur 19 ára reynslu af störfum á fjármálamörkuðum og hjá Stefni frá 2017. Áður starfaði hann hjá Íslandsbanka, Landsvaka hf. og Búnaðarbankanum. Sigurður Óli er hagfræðingur frá HÍ og M.Sc. í fjármálum fyrirtækja frá HR. Hann hefur lokið prófi í verðbréfavíðskiptum.

4.11 Endurskoðandi útgefanda og rekstrarfélags

Endurskoðandi útgefanda og rekstrarfélags er Deloitte ehf. kt. 521098-2449, Smáratorgi 3, 201 Kópavogi.

4.12 Upplýsingaskylda

Eftir skráningu skuldabréfanna mun útgefandi sinna upplýsingaskyldu á markaði í samræmi við 122. gr. laga nr. 108/2007, um verðbréfavíðskipti og reglur Nasdaq Iceland fyrir útgefendur skuldabréfa á First North.

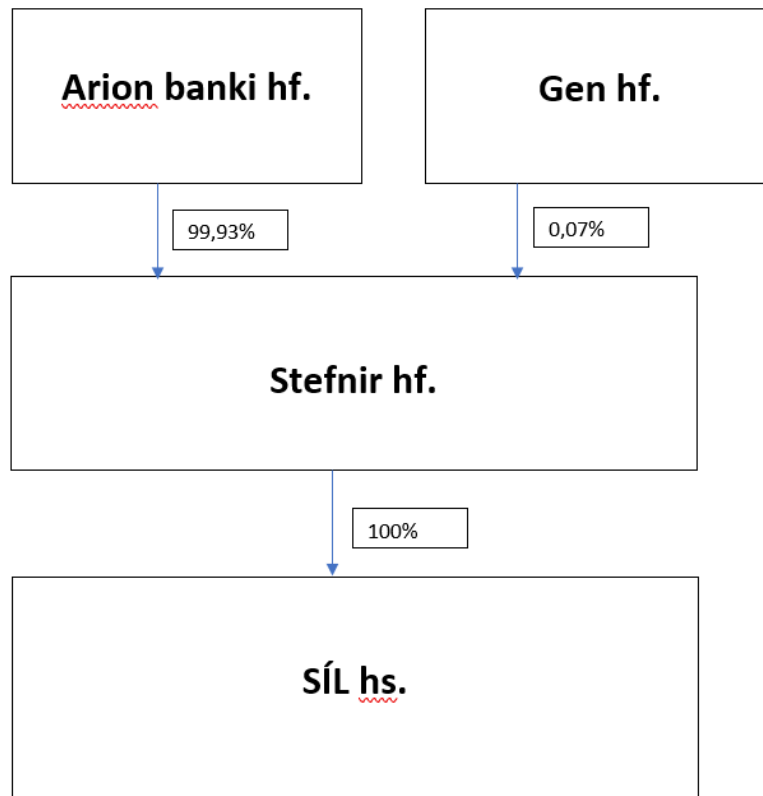
Útgefanda ber að birta almenningi á Evrópska efnahagssvæðinu allar þær innherjaupplýsingar sem varða hann eins fljótt og auðið er og á jafnræðisgrundvelli. Samhliða því skal útgefandi senda upplýsingar til Fjármálaeftirlits Seðlabankans.

Útgefandi mun birta ársreikninga og uppgjör fyrir fyrstu sex mánuði hvers árs opinberlega. Birtingin verður eins fljótt og auðið er og innan fjögurra mánaða frá lokum fjárhagsárs fyrir ársreikninga og innan tveggja mánaða frá lokum uppgjörstímabils fyrir hálfársuppgjör.

4.13 Hugsanlegir hagsmunaárekstrar

Rekstraraðili útgefanda er dótturfélag Arion. Arion gegnir hlutverki vörsluaðila sjóðsins og er með samning við útgefanda um þjónustu þeirra lána sem útgefandi kaupir af Arion.

Hér að neðan sést hvernig eignarhaldi á útgefandai er háttað. Hluthafar Gen hf. eru Arion með 99% hlutfjár og Stefnir með 1% hlutfjár.



Stefnir hefur í rekstri sínum sett sér reglur um hagsmunaárekstra sem eru birtir á heimasíðu Stefnis, https://www.stefnir.is/um-stefni/reglur-og-samthykkir/#reglur_vegna_hagsmunaarekstra

Til að lágmarka hættu á hagsmunaárekstrum mun sjóðurinn ekki fjárfesta í lánaskjölum á óskráð félög sem sjóðir í rekstri Stefnis eða Arion eiga eignahlut í.

Ný lán sem keypt verða inn í sjóðinn á endurfjárfestingartíma verða yfirfarin af aðila óháðum Stefni og Arion meðal annars m.t.t. hugsanlegra hagsmunaárekstra. KPMG Law hefur gegnt því hlutverki fyrir sjóðinn.

5. Skuldabréfin

5.1 Almennt um skuldabréfin

Skráningarskjal þetta er birt í tengslum við umsókn um töku flokks SIL 21 1 til viðskipta á First North. Reiknað er með því að bréfin verði tekin til viðskipta á First North fyrir lok apríl 2021. Útgefandi hefur ekki áður skráð skuldabréf á First North.

Skráningarskjal þetta tekur til skuldabréfaflokks sem gefinn er út af sérhæfða hlutdeildarsjóðnum SÍL hs. sem stofnaður var 29. janúar 2021 og er í rekstri hjá Stefni. Fjárfestingarheimildir sjóðsins er að finna í grein 4.6 og í reglum sjóðsins í viðauka B. Skuldabréfin eru rafrænt skráð hjá Nasdaq verðbréfamiðstöðinni á grundvelli laga nr. 7/2020 um verðbréfamiðstöðvar, uppgjör og rafræna eignarskráningu fjármálagerna.

Sala þeirra skuldabréfa sem hér er óskað skráningar á fór fram þann 29. janúar 2021 í framhaldi af markaðssetningu til skilgreinds hóps fjárfesta, nánar tiltekið lífeyrissjóða, váttryggingarfélaga, fjármála- og verðbréfafyrirtækja. Skuldabréfin voru seld á nafnverði.

Markmið sjóðsins með útgáfu skuldabréfanna er að fjárfesta í safni af vaxtaberandi kröfum í samræmi við fjárfestingarstefnu sína.

Tilgangur skráningar skuldabréfanna er að gera þau að betri fjárfestingarkosti fyrir fjárfesta m.t.t. eignaflokkunar, upplýsingagjafar og gagnsæis.

5.2 Áhætta við fjárfestingu í skuldabréfum

Fjárfesting í skuldabréfum felur í sér margvíslega áhættu. Virði skuldabréfa getur hækkað og lækkað. Fjárfestar geta tapað hluta eða allri fjárfestingu sinni í skuldabréfum. Fjárfestum er bent á að kynna sér með ítarlegum hætti helstu áhættuþætti sem varða viðskipti með skuldabréf og eftir atvikum kaupa sér ráðgjöf. Óvissa er um framtíðaraðstæður markaða og ekki er mögulegt fyrir útgefanda að meta með vissu líkur á atvikum eða atburðum sem geta haft áhrif á markaðsaðstæður í framtíðinni. Sá möguleiki er fyrir hendi að útgefandi geti ekki staðið við skuldbindingar sínar, m.a. vegna þátta sem ekki eru taldir upp sem sérstakir áhættuþættir í skráningarskjalinu. Fjárfestar eru alltaf hvattir til að leggja sjálfstætt mat á þá áhættu sem felst í því að fjárfesta í skuldabréfum útgefanda. Nánar er fjallað um helstu áhættuþætti tengda skuldabréfunum í kafla 6 í skráningarskjali þessu.

5.3 Stærð og auðkenni skuldabréfaflokks

Stærð skuldabréfaflokksins er 7.975 m.kr. að nafnverði og er nafnverðseining ISK 1,0 (ein króna). Skuldabréfin eru verðtryggð með fljóttandi vöxtum og með lokagjalddaga 20. febrúar 2028. Afborganir og vaxtagreiðslur skuldabréfsins taka mið af móttöku útgefanda á afborgunum og vöxtum af undirliggjandi eignum í eigu útgefanda að teknu tilliti til kostnaðar og endurfjárfestinga í samræmi við reglur hans. Því geta afborganir skuldabréfsins verið óreglulegar, þ.e. ef engar afborganir eru greiddar af undirliggjandi eignum á milli gjalddaga skuldabréfsins eða ef slíkar afborganir eru nýttar til endurfjárfestingar, kemur ekki til greiðslu af hendi útgefanda á viðkomandi gjalddaga skuldabréfsins. Vaxta- og afborgunartímabil eru þrjú mánuðir og er fyrsti vaxta- og afborgunardagur 20. maí 2021 og svo á þriggja mánaða fresti fram að lokagjalddaga. Fimm dögum fyrir upphaf hvers vaxtatímabils verða vextir fyrir komandi vaxtatímabil ákvarðaðir og tilkynntir skuldabréfaeigendum. Eftir að skuldabréfið hefur verið skráð á First North, verður slík tilkynning birt opinberlega.

Auðkenni flokksins er SIL 21 1 og verða bréfin tekin til viðskipta undir því í kerfum Nasdaq kauphallarinnar.

5.4 Greiðsluskilmálar skuldabréfanna

15. Tegund afborgana, ef annað/ Amortization type, if other:	Afborganir skuldabréfa taka mið af móttöku útgefanda á afborgunum af undirliggjandi lánum í eigu útgefanda að teknu tilliti til kostnaðar og hugsanlegra endurfjárfestinga útgefanda í samræmi við reglur hans. Því geta afborganir skuldabréfa verið óreglulegar, þ.e. ef engar afborganir eru greiddar af undirliggjandi lánum á milli gjalddaga skuldabréfa eða ef slíkar afborganir eru nýttar að fullu til endurfjárfestingar, kemur ekki til greiðslu fjárhæðar af hendi útgefanda á viðkomandi gjalddaga skuldabréfa. Því kann að vera að engin greiðsla verði innt af hendi á slíkum gjalddögum og telst slíkt þá ekki fela í sér vanefnd á greiðsluskuldbindingu útgefanda. Tilkynt verður um afborganir í fréttakerfi Nasdaq Iceland.
16. Gjaldmiðill/ Currency:	ISK
17. Gjaldmiðill ef annað/ Currency, if other:	Á ekki við.
18. Útgáfudagur/ Issue date:	29.1.2021
19. Fyrsti gjalddagi höfuðstóls/ First ordinary installment date:	20.5.2021 (sbr. þó útskýringu í reit nr. 15)
20. Fjöldi gjalddaga höfuðstóls í heild/ Total number of installments:	28 a.t.t.t. útskýringa í reitum nr. 15 og 46
21. Fjöldi gjalddaga á ári/ Installment frequency:	Gjalddagar geta verið fjórum sinnum á ári sbr. nr. 15, í fyrsta sinn þann 20. maí 2021 og á þriggja mánaða fresti þar á eftir, þ.e. 20. ágúst, 20. nóvember og 20. febrúar. Beri gjalddaga upp á dag sem ekki er bankadagur skal gjalddagi vera næsti bankadagur þar á eftir. Með bankadegi er átt við virkan dag, þ.e. þegar bankar eru opnir á Íslandi.
22. Lokagjalddagi höfuðstóls/ Maturity date:	20.2.2028
23. Vaxtaþrósenta/ Interest rate:	Fljótandi verðtryggðir vextir sem breytast í samræmi við breytingar á vöxtum undirliggjandi eigna útgefanda (sbr. reit nr. 25).
24. Vaxtaruna, breytilegir vextir/ Floating interest rate, if applicable:	Annað
25. Vaxtaruna, ef annað/ Floating interest rate, if other:	Vextir eru fljótandi. Fimm dögum fyrir upphaf hvers vaxtatímabils verða vextir fyrir komandi vaxtatímabil ákvarðaðir út

	frá áætluðum greiddum vöxtum undirliggjandi lána í eigu útgefanda á því tímabili að frádregnum kostnaði útgefanda í samræmi við reglur hans og tilkynntir til skuldabréfaeigenda. Eftir að skuldabréf hefur verið skráð á First North Iceland, verður slík tilkynning birt í fréttakerfi Nasdaq Iceland.
26. Álagsprósenta á vaxtarunu/ Premium:	
27. Reikniregla vaxta/ Simple/compound interest:	Einfaldir
28. Reikniregla ef annað/ Simple/compound, if other:	
29. Dagaregla/ Day count convention:	30E/360
30. Dagaregla ef annað/ Day count convention, if other:	
31. Fyrsti vaxtadagur Interest from date:	29.1.2021
32. Fyrsti vaxtagjalddagi/ First ordinary coupon date:	20.5.2021
33. Fjöldi vaxtagjalddaga á ári/ Coupon frequency:	Fjórir. Vextir greiðast í fyrsta sinn þann 20. maí 2021 og á þriggja mánaða fresti þar á eftir, þ.e. 20. ágúst, 20. nóvember og 20. febrúar. Beri gjalddaga upp á dag sem ekki er bankadagur skal gjalddagi vera næsti bankadagur þar á eftir. Með bankadegi er átt við virkan dag, þ.e. þegar bankar eru opnir á Íslandi.
34. Fjöldi vaxtagjalddaga í heildina/ Total number of coupon payments:	28
35. Ef óreglulegt greiðsluflæði, þá hvernig/ If irregular cash flow, then how:	Sbr. nr. 15 og 25
36. Verð með/án áfallinna vaxta/ Dirty price / clean price:	Án áfallinna vaxta
37. Clean price quote:	Remaining nominal
38. Ef dagsetning afborgunar er frídagur, skal auka vaxtadaga sem því nemur/ If payment date is a bank holiday, does payment include accrued interest for days missing until next business day?:	Nei
39. Innkallanlegt / Call option:	Já. Útgefanda er heimilt frá og með útgáfudegi að greiða skuldabréfin upp að hluta eða fullu án uppgreiðslugjalds eða þóknunar. Greiðsla getur borist milli gjalddaga.

5.5 Heimild til gjaldfellingar

Hafi greiðsla, sem útgefandi hefur tilkynnt um, ekki verið greidd á gjalddaga skuldabréfanna, enda hafi skuldabréfaeigandi fyrir þann tíma framvísað með sannarlegum hætti staðfestingu á eign sinni á VS reikningi hjá reikningsstofnun, er skuldabréfaeiganda heimilt að innheimta dráttarvexti í samræmi við ákvörðun Seðlabanka Íslands á hverjum tíma um grunn dráttarvaxta og vanefndarálag, sbr. 1 mgr. 6. gr. laga nr. 38/2001 um vexti og verðtryggingu, af gjaldfallinni eða gjaldfelldri upphæð. Undantekning er ef gjalddagi skuldabréfanna er á helgi eða almennum frídegi, þegar bankar eru lokaðir, og útgefandi greiðir á næsta bankadegi þar á eftir, en þá reiknast ekki dráttarvextir. Hafi greiðsla ekki verið innt af hendi 30 dögum eftir gjalddaga og útgefandi ekki gripið til ráðstafana til þess að efna skuldbindingar sínar, er skuldabréfaeiganda heimilt að fella alla skuldina í gjalddaga fyrirvaralaust og án uppsagnar. Nýti skuldabréfaeigandi heimild til gjaldfellingar skal hann þegar í stað senda tilkynningu um slíkt til

útgefanda og til Nasdaq kauphallarinnar. Útgefandi mun tilkynna opinberlega ef til gjaldfellingar kemur. Verði skuldin gjaldfelld samkvæmt framansögðu, má gera aðför hjá skuldara til fullnustu skuldarinnar, án undangengins dóms eða réttarsáttar skv. 7. tl. 1. mgr. 1. gr. laga nr. 90/1989 um aðför, að undangenginni greiðsluáskorun skv. 7. gr. laganna. Auk þess að ná til höfuðstóls skuldarinnar, nær aðfararheimild þessi til vaxta, verðbóta, dráttarvaxta auk alls kostnaðar af innheimtuaðgerðum sbr. 2. mgr. 1. gr. laga nr. 90/1989. Ef fjárnám verður gert hjá útgefanda, komi fram ósk um gjaldþrotaskipti á búi útgefanda, ef útgefandi leitar nauðasamninga, eignir útgefanda eru auglýstar á nauðungaruppboði eða ef eignir útgefanda eru kyrrsettar sem hluti af fullnustuaðgerðum kröfuhafa fellur skuldabréfaútgáfan í gjalddaga einhliða og fyrirvaralaust.

Kröfur skuldabréfaeigenda samkvæmt skuldabréfaflokki þessum eru ávallt jafnréttháar (*pari passu*) innbyrðis. Óheimilt er að veita einstökum skuldabréfaeigendum sérstakar tryggingar fyrir greiðslu þeirra eða inna af hendi greiðslu nema sama hlutfall sé greitt til allra skuldabréfaeigenda.

Skuldabréfaeigendum er heimilt að gjaldfella útstandandi höfuðstól skuldabréfanna eins og hann er hverju sinni ef eitthvað eitt eftirfarandi tilfella mun eiga sér stað:

a) Afborgunargreiðsla hefur ekki verið innt af hendi 30 dögum eftir gjalddaga sbr. lið 15 og 25 í skilmálum skuldabréfs.

b) Brotið er gegn ákvæði um að kröfur skuli vera jafnréttháar (*pari passu*) með því að veita tilteknum skuldabréfaeigendum sérstaka tryggingu eða greiðslu umfram aðra skuldabréfaeigendur.

c) Útgefandi skráir ekki skuldabréfið á First North fyrir 30.4.2021.

d) Útgefandi gerir breytingar á greinum 4, 6, 8 og 9 í reglum sínum án þess að hafa fengið til þess samþykki 66,66% skuldabréfaeigenda.

Gjaldfelli eigandi skuldabréfs í skuldabréfaflokknum kröfu sína í samræmi við ákvæði skuldabréfaflokksins áður en til skráningar kemur skal útgefandi upplýsa aðra skuldabréfaeigendur um slíka gjaldfellingu.

5.6 Skilmálabreyting

Til að samþykkja skilmálabreytingu á skuldabréfaflokknum þarf útgefandi að kalla saman fund skuldabréfaeigenda og fá samþykki 90% eigenda útgefinna skuldabréfa flokksins m.v. fjárhæð. Útgefandi skal annast fundarboðun skuldabréfaeigenda.

Útgefanda ber að tilkynna opinberlega, um hvers kyns breytingar á skilmálum skuldabréfaflokksins.

Við það að skuldabréfin eru tekin til viðskipta á First North lýtur útgefandi upplýsingaskyldu á markaði samkvæmt lögum um verðbréfavíðskipti, nr. 108/2007 og lýtur reglum First North. Reglur First North kveða á um að útgefanda beri að birta eins fljótt og auðið er upplýsingar um ákvarðanir sem hafa verið teknar, staðreyndir og kringumstæður sem eru líklegar til þess að hafa áhrif á markaðsverð skuldabréfanna.

5.7 Tryggingar

Skuldabréf þetta felur ekki í sér bein veð eða tryggingaréttindi. Eignum útgefanda er ætlað að standa undir endurgreiðslu á skuldabréfi þessu, vöxtum og höfuðstól, ásamt öðrum skuldbindingum útgefanda eins og þær eru á hverjum tíma. Skuldabréf þetta felur í sér almenna kröfu á hendur útgefanda.

Útgefanda er óheimilt að veðsetja eignir sínar og tekjur.

5.8 Ábyrgð á greiðslu

Útgefandi ber einn ábyrgð á fjárskuldbindingum sínum, þar með talið skuldabréfunum, eingöngu með eignum sem tilheyra honum hverju sinni.

Rekstraraðilinn er hvorki skuldari né ábyrgðarmaður á skuldabréfunum. Rekstraraðilinn er skaðlaus af útgáfu skuldabréfanna og ber ekki ábyrgð á greiðslu afborgunar höfuðstóls, vaxta, verðbóta, innheimtukostnaðar eða hvaða greiðslum sem er vegna skuldabréfanna, hvorki að hluta til né heild.

5.9 Útgáfuform skuldabréfanna og greiðslufyrirkomulag

Rafræn útgáfa

Skuldabréfin eru gefin út rafrænt hjá Verðbréfamiðstöð á Íslandi á grundvelli laga nr. 7/2020, um verðbréfamiðstöðvar, uppgjör og rafræna eignarskráningu fjármálagerna. Í Viðauka A má sjá afrit af útgáfulýsingu.

Skuldabréfin verða afskráð úr kerfum verðbréfamiðstöðvar sjö sólarhringum eftir lokagjalddaga, nema tilkynning um annað berist frá útgefanda. Útgefanda ber að tilkynna verðbréfamiðstöð um greiðslufall flokksins og skal í því tilviki senda VS tilkynningu þar um þegar greiðsla hefur farið fram.

Greiðslufyrirkomulag

Útgefandi mun, fyrir milligöngu verðbréfamiðstöðvar, greiða samkvæmt skuldabréfunum til þeirra reikningsstofnana þar sem skráðir eigendur skuldabréfanna hafa falið vörslu á skuldabréfum sínum. Viðkomandi reikningsstofnanir annast endanlegar greiðslur inn á VS reikninga skuldabréfaeigenda, þar sem skuldabréfin eru í vörslu. Rekstraraðilinn annast fyrir hönd útgefandans útreikning á greiðslum.

Framsali

Engar takmarkanir eru á framsali skuldabréfanna en eingöngu er heimilt að framselja skuldabréfin til nafngreinds aðila.

Aðgengi útgefanda að eigendum skuldabréfanna

Útgefandi hefur heimild til að kalla eftir niðurbroti á eigendum skuldabréfanna hjá verðbréfamiðstöð á Íslandi.

5.10 Skattamál

Um skattalega meðferð skuldabréfanna fer eftir gildandi skattalögum á Íslandi á hverjum tíma. Hún getur verið breytileg eftir tegund fjárfesta og er fjárfestum ráðlagt að kynna sér skattalega stöðu sína.

6. Helstu áhættuþættir

6.1 Efnahagsáhætta

Þróun almennra efnahagsþátta á Íslandi, s.s. launapróun, verðbólga, vaxtastig, gengi íslensku krónunnar og atvinnuleysi, getur haft áhrif á fjárhagsstöðu fyrirtækja á Íslandi og verðmæti þeirra vaxtaberandi krafna sem eru í eigu sjóðsins.

6.2 Vaxta – og endurfjárfestingaráhætta

Um 46% af eignum útgefanda eru á breytilegum vöxtum. Breytingar á íslensku vaxtaumhverfi sem leiða til breytingar á vaxtagrunni viðkomandi lána mun hafa áhrif á vaxtakjör lánanna. Lækkun vaxtagrunns getur því leitt til lækkunar vaxtatekna sjóðsins og vaxtagreiðslna skuldabréfanna. Vaxtaáhætta getur því leitt til taps á virði vegna hreyfingu vaxtaferla.

Uppgreiðsluheimild er til staðar á lánum sjóðsins. Sjóðurinn hefur heimild í 18 mánuði frá stofnun til þess að endurfjárfesta fyrir uppgreiðslur. Ef vaxtastig lækkar getur það leitt til þess að endurfjárfestingar verði á lægri vaxtakjörum en upphaflega voru til staðar. Það myndi lækka vaxtatekjur sjóðsins og vaxtagreiðslur skuldabréfanna. Áhættan snýr aðallega að þeim eignum sem bera fasta vexti þar sem meiri líkur eru á uppgreiðslum en á þeim eignum sem bera fljótandi vexti.

6.3 Verðtryggingaráhætta

Skuldabréfin eru verðtryggð miðað við dagvísitölu vísitölu neysluverðs, VNV. Um 13% eigna sjóðsins eru óverðtryggðar og því eru vextir skuldabréfanna ákvarðaðir m.v. áætlaða verðbólgu viðkomandi vaxtatímabils. Ef verðbólga reynist hærri en gert var ráð fyrir þá eru raunvextir óverðtryggðu eignanna lægri en áætlað var.

Verðtryggingin hefur þau áhrif að höfuðstóll skuldabréfanna breytist í samræmi við breytingar á grunnvísitölu bréfanna og gildi VNV á hverjum afborgunar- og vaxtagjalddaga. Breytingar á VNV hafa einnig áhrif á greidda vexti af skuldabréfunum enda er höfuðstóll uppreiknaður miðað við gildi VNV áður en vextir eru reiknaðir. Verðbólga hefur því bein áhrif á virði skuldabréfanna.

6.4 Seljanleikaáhætta

Sú áhætta er fyrir hendi að fjárfestar geti ekki selt skuldabréfin á því verði eða í því magni sem þeir vilja. Þrátt fyrir að sótt hafi verið um töku skuldabréfanna til viðskipta á First North er ekki hægt að ábyrgjast að skilvirkur markaður myndist með skuldabréfin við töku þeirra til viðskipta eða að slíkur markaður myndist í framtíðinni. Ekki hefur verið samið um viðskiptavakt með skuldabréfin og viðskiptavakt er ekki fyrirhuguð.

6.5 Mótaðilaáhætta

Útgefandi getur orðið fyrir tapi ef mótaðilar hans standa ekki við skuldbindingar sínar. Slíkt getur haft áhrif á getu útgefanda til að standa skil á greiðslum til eigenda skuldabréfanna. Til tryggingar á skuldbindingum sínum hafa mótaðilar veitt útgefanda skuldabréfanna veð í hinum ýmsum eignum s.s. fasteignum, rekstrarfjármunum, veltufjármunum og fjárkröfum. Þrátt fyrir það getur útgefandi orðið fyrir tapi af hálfu mótaðila.

Standi útgefandi ekki við skuldbindingar sínar samkvæmt skilmálum skuldabréfanna getur það haft í för með sér fjárhagslegt tjón fyrir fjárfesta, þrátt fyrir þau úrræði sem fjárfestar hafa skv. skilmálum skuldabréfanna.

6.6 Lausafjárahætta

Hættan á að útgefandi eigi ekki nægt lausafé til að standa við skuldbindingar sínar samkvæmt skuldabréfunum.

Útgefandi fjármagnar skuldbindingar sínar vegna skuldabréfanna með greiðslum af eignum sínum, sem eru fjárfestingar í vaxtaberandi kröfum. Ef greiðslur til útgefanda eru ekki inntar af hendi á réttum tíma eða þær tapast að hluta eða öllu leyti hefur það neikvæð áhrif á getu hans til þess að standa við skuldbindingar sínar skv. skuldabréfunum. Gjaldldagi skuldabréfanna er styttri en gjaldldagi nokkurra undirliggjandi eigna. Útgefandi þarf því að selja þær eignir sem enn verða útistandandi þegar kemur að lokagjaldldaga skuldabréfanna.

Hafi greiðslur af skuldabréfunum ekki verið inntar af hendi innan 30 daga frá gjaldldaga er um vanefnd að ræða sem heimilar gjaldfellingu samkvæmt skilmálum skuldabréfanna hafi útgefandi ekki gripið til ráðstafana til þess að efna skuldbindingar sínar.

6.7 Uppgreiðsluhætta

Útgefanda er heimilt að greiða skuldabréfin upp að hluta eða að fullu áður en að lokagjaldldaga er komið án sérstaks uppgreiðslugjalds. Vegna þessarar heimildar og þess að sjóðurinn hefur ekki heimild til nýrra fjárfestinga 18 mánuðum frá útgáfudegi skuldabréfanna verða fjárfestar að gera ráð fyrir því að greiðsluflæði þeirra af skuldabréfunum geti breyst og að skuldabréfin verði greidd upp að fullu áður en kemur að lokagjaldldaga.

6.8 Áhætta vegna skilmálabreytinga

Breytingar á skilmálum skuldabréfanna eru háðar samþykki 90% eigenda útgefinna skuldabréfa miðað við fjárhæð. Engar takmarkanir eru á því hvaða skilmálum heimilt er að breyta. Þar sem ekki þarf samþykki allra eigenda skuldabréfanna fyrir skilmálabreytingum er sú hættu fyrir hendi að skilmálabreyting verði samþykkt þrátt fyrir að allt að 10% eigenda skuldabréfanna, miðað við fjárhæð, hafi metið skilmálabreytinguna sem verri kost fyrir sig.

6.9 Lagaleg áhætta

Um skuldabréfin gilda íslensk lög sem í gildi voru þegar skráningarskjal þetta var birt. Lög, reglugerðir og reglur sem gilda um skuldabréfin og starfsemi útgefanda geta tekið breytingum á líftíma skuldabréfanna og hafa áhrif á útgefanda og fjárfesta. Útgefandi getur ekki eðli máls samkvæmt ábyrgst áhrif lagabreytinga, dómsúrskurða eða annarra stjórnvaldsákvæðana.

7. Rekstraraðilinn

Rekstraraðili sjóðsins er Stefnir, sem er sjálfstætt starfandi fjármálafyrirtæki skv. lögum nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki. Stefnir starfar á grundvelli starfsleyfa frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands sem rekstrarfélag verðbréfasjóða samkvæmt heimild í lögum nr. 128/2011, um verðbréfasjóði og sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða samkvæmt heimild í lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Auk þess tekur starfsleyfi Stefnis til eignastýringar, fjárfestingaráðgjafar og vörslu og umsýslu hlutdeildarskírteina eða hluta sjóða um sameiginlega fjárfestingu. Stefnir er dótturfélag Arion. Nánari upplýsingar um rekstraraðilann má finna á heimasíðu hans: www.stefnir.is

8. Vörslufyrirtæki og útvistun verkefna

Vörslufyrirtæki útgefanda er Arion banki hf. kt. 581008-0150, Borgartúni 19, 105 Reykjavík. Stjórn rekstraraðilans er heimilt að skipta um vörslufyrirtæki. Vörslufyrirtækið skal starfa í samræmi við ákvæði IV. kafla laga nr. 45/2020 og þjónusta útgefanda í samræmi við vörslusamning.

Skyldur vörsluaðila með tilliti til ráðstafana vegna eigna eru eftirfarandi:

- a) Tryggja að sala, útgáfa, endurkaup, innlausn og ógilding hlutdeildarskírteina eða hluta sé samkvæmt lögum, stjórnvaldsfyrirmælum og reglum hvers sjóðs.
- b) Tryggja að útreikningur á virði hlutdeildarskírteina eða hluta sé framkvæmdur samkvæmt lögum, stjórnvaldsfyrirmælum og reglum hvers sjóðs.
- c) Framfylgja fyrirmælum rekstraraðila nema þau brjóti í bága við lög, stjórnvaldsfyrirmæli eða reglur hlutaðeigandi sjóðs.
- d) Tryggja að í viðskiptum með eignir sjóðs sé endurgjald greitt sjóðnum innan eðlilegra tímamarka og tekjur hvers sjóðs séu notaðar í samræmi við lög og þær reglur sem afmarka starfsumgjörð sjóðs.

Útvistun verkefna er til staðar hjá rekstraraðila útgefanda og er stefna félagsins að útvista m.a. að meginstefnu til umsýsluverkefnum, innri endurskoðun, regluvörslu og verkefnum sem tengjast starfsemi félagsins. Samningur er við Arion um útvistun verkefna.

Útgefandi er með samning við Arion um þjónustu þeirra vaxtaberandi krafna sem hann hefur keypt af Arion.

VIÐAUKI A – Útgáfulýsing vegna SIL 21 1 og skilmálar

ÚTGÁFULÝSING / ISSUE DESCRIPTION
**RAFÆN ÚTGÁFA SKULDABRÉFA/VÍXLA HJÁ NASDAQ CSD ICELAND.
ELECTRONIC ISSUE OF FIXED-INCOME SECURITIES IN THE NASDAQ CSD
ICELAND SYSTEM.**
1. Almennar upplýsingar um útgefanda / General information about the issuer:

Nafn útgefanda, kennitala, heimild til útgáfu, skráð aðsetur og höfuðstöðvar ef þær eru aðrar en hið skráða aðsetur. / Name of issuer, registration number, authorisation for issue, registered address and head office address if different from the registered address:

Upplýsingar um útgefanda/Issuer's data:	
Nafn útgefanda/Name of issuer: SÍL hs	Kennitala/Registry code: 7011209490
Skráð aðsetur/Registered address: Borgartún 19	LEI kóði/LEI code: 254900FNEXZP1HP8WSS8
Höfuðstöðvar, ef annað en skráð aðsetur/Head office address, if different from registered address:	
Tengiliður/Contact person (Issuer or Issuer Agent): Anna Kristjánsdóttir/Sigurður Óli Hákonarson	E-mail: anna.kristjansdottir@stefnir.is Símanr./Phone number: 444-7400

Nöfn og kennitölur forsvarsmanna útgefanda. / Names and national identification numbers of issuer's representatives:

Nafn/Name:	Kennitala/Id no:
Jóhann Georg Möller	2203793029
Sigrún Ragna Ólafsdóttir	1808633629
Jón Óttar Birgisson	0904744059
Guðfinna Helgadóttir	2601764989

Nöfn, símanúmer og netföng þeirra sem annast afborganir útgáfunnar. / Names, phone numbers and e-mail addresses of persons managing the issue's repayments:

Nafn/Name:	Símanr./Phone no.:	Netfang/E-mail:
Anna Kristjánsdóttir	444-7461	anna.kristjansdottir@stefnir.is
Sigurður Óli Hákonarson	444-7466	sigurdur.hakonarson@stefnir.is

4500 ET
AK

2. Upplýsingar um útgáfuna / Information about the issue:

Upplýsingar um útgáfuna/Issue's data:	
Nafn útgáfunnar/ Issue's short name: SIL 21 1	ISIN kóði/code: IS0000032696

Nafnverð og önnur skilyrði sem varða útgáfuna og skuldbinda útgefanda skal skrá í viðauka, sjá eyðublað, „Viðauki – skilmálar skuldabréfs/vixils“. / The nominal value and other terms concerning the issue and obliging the issuer shall be recorded in an appendix, see the form “Appendix – Term sheet for fixed-income securities”.

Breytingar á skilmálum / Amendments to terms and conditions:

Útgefanda ber að tilkynna Nasdaq verðbréfamiðstöð hf. (NVM) um hvers kyns breytingar á skilmálum skuldabréfanna. The issuer must notify Nasdaq CSD Iceland hf. (“NCSDI”) of any changes to the terms and conditions of the fixed-income securities.

Afskráning / Removal from registration:

Skuldabréfin verða afskráð eftir lokagjalddaga, nema tilkynning um annað berist frá útgefanda. Útgefandi sendir NVM staðfestingu þegar lokagjalddagi hefur verið greiddur. / The fixed-income securities will be removed from registration after the maturity date, unless notification to the contrary is received from the issuer. The issuer sends NCSDI confirmation when payment has been made.

Greiðslufall / Non-payment:

Útgefanda ber að tilkynna NVM um greiðslufall og skal í því tilviki senda NVM tilkynningu þar um þegar greiðsla hefur farið fram. NVM getur óskað eftir staðfestingu frá vörsluaðila að skuldabréfið hafi verið greitt upp. / The issuer must notify NCSDI of any non-payment and shall in such cases send NCSDI notification thereon once the payment has been made. NCSDI may request confirmation from the custodian that the bond has been paid off.

Nasdaq verðbréfamiðstöð hf. ráðstafar útgefnum skuldabréfum á NVM reikning útgefanda hjá fjármálafyrirtæki. / Nasdaq CSD Iceland hf. deposits issued fixed-income securities into an NCSDI account held by the issuer with a financial institution.

Upplýsingar um reikning útgefanda/Issue's account data:	
Fjármálafyrirtæki/vörsluaðili/ Financial institution/custodian: Arion banki hf.	Reikningsnúmer/Account number: 99109409115

ETAU
406

Annað/ Miscellaneous:

3. **Upplýsingar um þá sem annast útgáfulýsingu / Information about those managing the Issue Description:**

Nafn, sími og netfang þeirra sem annast útgáfulýsingu hjá útgefanda. Names, phone numbers and e-mail addresses of the issuer's employees managing the Issue Description:

Nafn/Name:	Símanr./Phone no.:	Netfang/E-mail:
Anna Kristjánsdóttir	4447461	anna.kristjansdottir@stefnir.is
Sigurður Óli Hákonarson	4447466	sigurdur.hakonarson@stefnir.is

Nöfn, símanúmer og netföng starfsmanna þeirrar reikningsstofnunar sem annast útgáfulýsinguna. / Names, phone numbers and e-mail addresses of the account operator's employees managing the Issue Description:

Nafn/Name:	Símanr./Phone no.:	Netfang/E-mail:
Arion banki hf.		eggert.teitsson@arionbanki.is

4. Fylgigögn með útgáfulýsingu/ Documentation accompanying the issue
Description:

- Staðfesting á að útgefandi hafi tekið formlega ákvörðun um hina fyrirhuguðu rafrænu útgáfu eða önnur gögn þar að lútandi svo sem staðfest afrit af fundargerð eða vísun í lög eða reglur sem gilda um útgáfuna. / Confirmation that the issuer has made a formal decision on the intended electronic issue or other documentation to that effect, such as a certified copy of minutes or a reference to laws or regulations that apply to the issue.
- Viðauki – skilmálar skuldabréfs/vixils. / Appendix – Term sheet for the bond/bill.

Útgefandi/ Issuer:

<i>SIGURÐUR ÓLI HÁKONARSON</i>	<i>Anna Kristjánsdóttir</i>	<i>25. janúar 2021</i>
Anna Kristjánsdóttir	<i>Anna Kristjánsdóttir</i>	<i>25. janúar 2021</i>
NAFN (í prentstöfum/FIRST AND LAST NAME (in capital letters))	(undirskrift/signature)	(dagsetning/date)

Reikningsstofnun/ Account operator:

<i>Eggert Teitsson</i>	<i>Eggert Teitsson</i>	<i>25 janúar 2021</i>
Eggert Teitsson	<i>Eggert Teitsson</i>	<i>25 janúar 2021</i>
NAFN (í prentstöfum/FIRST AND LAST NAME (in capital letters))	(undirskrift/signature)	(dagsetning/date)

**VIÐAUKI - SKILMÁLAR SKULDABRÉFS/
TERM SHEET – FIXED-INCOME SECURITIES**

Upplýsingar um útgefanda/ Issuer's data:

1. Nafn/ Name:	SÍL hs., sem er hlutdeildarsjóður skv. 66. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða
2. Kennitala/Registry number:	701120-9490
3. LEI kóði/LEI code:	254900FNEXZP1HP8WS58

Upplýsingar um útgáfu/Issue's data:

4. Auðkenni útgáfu/Symbol (Ticker):	SIL 21 1
5. ISIN kóði/ISIN code:	IS0000032696
6. CFI kóði/CFI code:	D-B-V-U-F-R
7. FISN kóði/FISN code:	SIL 21 1 / VAR BD 20280220
8. Skuldabréf/víxill/ Bonds/bills:	Skuldabréf
9. Heildarnafnverð útgáfu skv. Útgáfuheimild/ Total issued amount :	7.975.000.000
10. Nafnverð áður útgefið/ Total amount previously issued:	0
11. Nafnverð útgefið nú/ Amount issued at this time:	7.975.000.000
12. Nafnverðseining í verðbréfamíðstöð/ Denomination in CSD:	Kr. 1 – ein króna
13. Skráð í Kauphöll/ Listed on Nasdaq Stock Exchange:	Já. Skuldabréfin verða skráð á Nasdaq First North Iceland, í síðasta lagi 30.4.2021.

Afborganir – Greiðsluflæði/ Amortization – Cash flow

14. Tegund afborgana/ Amortization type:	Annað.
15. Tegund afborgana, ef annað/ Amortization type, if other:	Afborganir skuldabréfa taka mið af móttöku útgefanda á afborgunum af undirliggjandi lánum í eigu útgefanda að teknu tilliti til kostnaðar og hugsanlegra endurfjárfestinga útgefanda í samræmi við reglur hans. Því geta afborganir skuldabréfa verið óreglulegar, þ.e. ef engar afborganir eru greiddar af undirliggjandi lánum á milli gjalddaga skuldabréfa eða ef slíkar afborganir eru nýttar að fullu til endurfjárfestingar, kemur ekki til greiðslu fjárhæðar af hendi útgefanda á viðkomandi gjalddaga skuldabréfa. Því kann að vera að engin greiðsla verði innt af hendi á slíkum gjalddögum og telst slíkt þá ekki fela í sér

	vanefnd á greiðsluskuldbindingu útgefanda. Tilkynnt verður um afborganir í fréttakerfi Nasdaq Iceland.
16. Gjaldmiðill/ Currency:	ISK
17. Gjaldmiðill ef annað/ Currency, if other:	Á ekki við.
18. Útgáfudagur/ Issue date:	29.1.2021
19. Fyrsti gjalddagi höfuðstóls/ First ordinary installment date:	20.5.2021 (sbr. þó útskýringu í reit nr. 15)
20. Fjöldi gjalddaga höfuðstóls í heild/ Total number of installments:	28 a.t.t.t. útskýringa í reitum nr. 15 og 46
21. Fjöldi gjalddaga á ári/ Installment frequency:	Gjalddagar geta verið fjórum sinnum á ári sbr. nr. 15, í fyrsta sinn þann 20. maí 2021 og á þriggja mánaða fresti þar á eftir, þ.e. 20. ágúst, 20. nóvember og 20. febrúar. Beri gjalddaga upp á dag sem ekki er bankadagur skal gjalddagi vera næsti bankadagur þar á eftir. Með bankadegi er átt við virkan dag, þ.e. þegar bankar eru opnir á Íslandi.
22. Lokagjalddagi höfuðstóls/ Maturity date:	20.2.2028
23. Vaxtaþrósent/ Interest rate:	Fljótandi verðtryggðir vextir sem breytast í samræmi við breytingar á vöxtum undirliggjandi eigna útgefanda (sbr. reit nr. 25).
24. Vaxtaruna, breytilegir vextir/ Floating interest rate, if applicable:	Annað
25. Vaxtaruna, ef annað/ Floating interest rate, if other:	Vextir eru fljótandi. Fimm dögum fyrir upphaf hvers vaxtatímabils verða vextir fyrir komandi vaxtatímabil ákvarðaðir út frá áætluðum greiddum vöxtum undirliggjandi lána í eigu útgefanda á því tímabili að frádregnum kostnaði útgefanda í samræmi við reglur hans og tilkynntir til skuldabréfaeigenda. Eftir að skuldabréf hefur verið skráð á First North Iceland, verður slík tilkynning birt í fréttakerfi Nasdaq Iceland.
26. Álagsþrósent á vaxtarunu/ Premium:	
27. Reikniregla vaxta/ Simple/compound interest:	Einfaldir
28. Reikniregla ef annað/ Simple/compound, if other:	
29. Dagaregla/ Day count convention:	30E/360
30. Dagaregla ef annað/ Day count convention, if other:	
31. Fyrsti vaxtadagur Interest from date:	29.1.2021
32. Fyrsti vaxtagjalddagi/ First ordinary coupon date:	20.5.2021
33. Fjöldi vaxtagjalddaga á ári/ Coupon frequency:	Fjórir. Vextir greiðast í fyrsta sinn þann 20. maí 2021 og á þriggja mánaða fresti þar á eftir, þ.e. 20. ágúst, 20. nóvember og 20. febrúar. Beri gjalddaga upp á dag sem ekki

	er bankadagur skal gjalddagi vera næsti bankadagur þar á eftir. Með bankadegi er átt við virkan dag, þ.e. þegar bankar eru opnir á Íslandi.
34. Fjöldi vaxtagjalddaga í heildina/ Total number of coupon payments:	28
35. Ef óreglulegt greiðslufæði, þá hvernig/ If irregular cash flow, then how:	Sbr. nr. 15 og 25
36. Verð með/án áfallinna vaxta/ Dirty price / clean price:	Án áfallinna vaxta
37. Clean price quote:	Remaining nominal
38. Ef dagsetning afborgunar er frídagur, skal auka vaxtadaga sem því nemur/ If payment date is a bank holiday, does payment include accrued interest for days missing until next business day?:	Nei

Visitölur/ Indexing

39. Visitölutrygging/ Indexed:	Já
40. Nafn visitölu/ Name of index:	Vísitala neysluverðs
41. Dagvísitala eða mánaðarvísitala/ Daily index or monthly index:	Dagvísitala
42. Dag/mánaðarvísitala ef annað/ Daily index or monthly index, if other:	
43. Grunnildi visitölu/ Base index value:	490,23333
44. Dags. Grunnvisitölugildis/ Index base date:	29.1.2021

Aðrar upplýsingar/ Other information

45. Útgáfuform og greiðslufyrirkomulag	<p>Skuldabréfin eru gefin út rafrænt hjá verðbréfamiðstöð á Íslandi. Útgefandi mun með milligöngu verðbréfamiðstöðvar greiða af skuldabréfunum, eftir því sem við á, á gjalddaga til þeirra reikningsstofnana sem skráðir eigendur skuldabréfanna hafa falið vörslu á skuldabréfum sínum. Greiðslur verða greiddar 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 fjármálagerna.</p> <p>Viðkomandi reikningsstofnun annast endanlegar greiðslur inn á vörslureikninga eigendanna, þar sem skuldabréfin eru í vörslu. Útgefandi annast allan útreikning á greiðslum.</p>
--	--

46. Innkallanlegt/ Call option:	Já. Útgefanda er heimilt frá og með útgáfudegi að greiða skuldabréfin upp að hluta eða fullu án uppgreiðslugjalds eða þóknunar. Greiðsla getur borist á milli gjalddaga.
47. Innleysanlegt/ Put option:	Nei
48. Breytanlegt/ Convertible:	Nei
49. Lánshæfismat (matsfyrirtæki, dags.)/ Credit rating (rating agency, date):	Nei
49. Gjaldfelling vegna vanskila/ :	<p>Hafi greiðsla, sem útgefandi hefur tilkynnt um, ekki verið greidd á gjalddaga skuldabréfanna, enda hafi skuldabréfaeigandi fyrir þann tíma framvísað með sannarlegum hætti staðfestingu á eign sinni á VS reikningi hjá reikningsstofnun, er skuldabréfaeiganda heimilt að innheimta dráttarvexti í samræmi við ákvörðun Seðlabanka Íslands á hverjum tíma um grunn dráttarvaxta og vanefndarálag, sbr. 1 mgr. 6. gr. laga nr. 38/2001 um vexti og verðtryggingu, af gjaldfallinni eða gjaldfelldri upphæð. Undantekning er ef gjalddagi skuldabréfanna er á helgi eða almennum frídegi, þegar bankar eru lokaðir, og útgefandi greiðir á næsta bankadegi þar á eftir, en þá reiknast ekki dráttarvextir. Hafi greiðsla ekki verið innt af hendi 30 dögum eftir gjalddaga og útgefandi ekki gripið til ráðstafana til þess að efna skuldbindingar sínar, er skuldabréfaeiganda heimilt að fella alla skuldina í gjalddaga fyrirvaralaust og án uppsagnar. Nýti skuldabréfaeigandi heimild til gjaldfellingar skal hann þegar í stað senda tilkynningu um slíkt til útgefanda og til Nasdaq Iceland hf. Verði skuldin gjaldfelld samkvæmt framansögðu, má gera aðför hjá skuldara til fullnustu skuldarinnar, án undangengins dóms eða réttarsáttar skv. 7. tl. 1. mgr. 1. gr. laga nr. 90/1989 um aðför, að undangenginni greiðsluáskorun skv. 7. gr. laganna. Auk þess að ná til höfuðstóls</p>

	<p>skuldarinnar, nær aðfararheimild þessi til vaxta, verðbóta, dráttarvaxta auk alls kostnaðar af innheimtuaðgerðum sbr. 2. mgr. 1. gr. laga nr. 90/1989. Ef fjárnám verður gert hjá útgefanda, komi fram ósk um gjaldprotaskipti á búi útgefanda, ef útgefandi leitar nauðasamninga, eignir útgefanda eru auglýstar á nauðungaruppboði eða ef eignir útgefanda eru kyrrsettar sem hluti af fullnustuaðgerðum kröfuhafa fellur skuldabréfaútgáfan í gjalddaga einhliða og fyrirvaralaust.</p>
<p>50. Sérstök skilyrði og heimildir til gjaldfellingar</p>	<p>Kröfur skuldabréfaeigenda samkvæmt skuldabréfaflokki þessum eru ávallt jafnréttháar (e. pari passu) innbyrðis. Óheimilt er að veita einstökum skuldabréfaeigendum sérstakar tryggingar fyrir greiðslu þeirra eða inna af hendi greiðslu nema sama hlutfall sé greitt til allra skuldabréfaeigenda.</p> <p>Skuldabréfaeigendum er heimilt að gjaldfella útstandandi höfuðstól skuldabréfanna eins og hann er hverju sinni ef eitthvað eitt eftirfarandi tilfella mun eiga sér stað:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Afborgunargreiðsla hefur ekki verið innt af hendi 30 dögum eftir gjalddaga. b) Brotið er gegn ákvæði 1. mgr. (e. pari passu) með því að veita tilteknum skuldabréfaeigendum sérstaka tryggingu eða greiðslu umfram aðra skuldabréfaeigendur. c) Útgefandi skráir ekki skuldabréfið á Nasdaq First North Iceland fyrir 30.4.2021. d) Útgefandi gerir breytingar á þeim reglum sínum sem þarfnast samþykkis 66,66% skuldabréfaeigenda, án þess að slíkt samþykki sé fyrir hendi. <p>Gjaldfelli eigandi skuldabréfs í skuldabréfaflokknum kröfu sína í samræmi við ákvæði skuldabréfaflokksins áður en til skráningar kemur skal útgefandi upplýsa aðra skuldabréfaeigendur um slíka gjaldfellingu.</p>

51. Skilmálabreyting	<p>Til að samþykkja skilmálabreytingu á skuldabréfaflokknum þarf útgefandi að kalla saman fund skuldabréfaeigenda og fá samþykki 90% eigenda útgefinna skuldabréfa flokksins m.v. fjárhæð. Útgefandi skal annast fundarboðun skuldabréfaeigenda.</p> <p>Útgefanda ber að tilkynna verðbréfamiðstöð og Nasdaq Iceland, um hvers kyns breytingar á skilmálum skuldabréfaflokksins.</p>
52. Framsal:	Engar takmarkanir eru á framsali skuldabréfa skv. útgáfu þessari. Framselja skal skuldabréfin til nafngreinds aðila.
53. Ágreiningsmál:	Rísi mál út af skuld þessari, má reka það fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur samkvæmt reglum XVII. kafla laga nr. 91/1991, um meðferð einkamála.
54. Annað:	Útgefandi skal hafa heimild til að kalla eftir niðurbroti á eigendum skuldabréfanna hjá verðbréfamiðstöð.
55. Afskráning	Skuldabréfaflokkur verður afskráður sjö sólarhringum eftir lokagjaldþaga, nema tilkynning um annað berist frá útgefanda. Útgefanda ber að tilkynna verðbréfamiðstöð um greiðslufall flokksins og skal í því tilviki senda VS tilkynningu þar um þegar greiðsla hefur farið fram.
56. Eignir til tryggingar greiðslu skuldabréfsins	Eignir útgefanda standa til tryggingar á greiðslu skuldabréfanna en ekki verða gefin út sérstök tryggingar- eða veðréttindi. Allt fjárflæði eigna útgefanda mun renna til skuldabréfaeigenda að frádregnum opinberum gjöldum og rekstrarkostnaði útgefanda (þ.m.t. þóknun útgefanda) auk stofnfjár útgefanda og að teknu tilliti til hugsanlegra endurfjárfestinga í samræmi við reglur útgefanda.

VIÐAUKI B – reglur SÍL

Reglur SÍL hlutdeildarsjóðs

1. gr.

Heiti sjóðsins

Nafn sjóðsins er SÍL hs., kt. 701120-9490, (í reglum þessum nefndur „sjóðurinn“). Sjóðurinn er hlutdeildarsjóður og hefur staðfestu og varnarþing í Reykjavík.

Rekstrarfélag sjóðsins er Stefnir hf., kt. 700996-2479, Borgartúni 19, 105 Reykjavík (hér eftir í reglum þessum nefnt „rekstrarfélag“ eða „Stefnir“).

Rekstrarfélagið sinnir daglegum rekstri sjóðsins og kemur fram fyrir hans hönd. Rekstrarfélaginu er heimilt að samþykkja fyrir hönd sjóðsins alla samninga og önnur skjöl sem sjóðurinn er aðili að. Við slíkar ráðstafanir verður rekstrarfélagið ekki sjálft skuldbundið gagnvart gagnaðila slíks samnings eða annarra skjala eða viðtakanda slíkra skjala eða vottorðs.

Halda skal fjárhag sjóðsins aðskildum frá fjárhag rekstrarfélagsins. Í samræmi við 72. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða er sjóðurinn einn ábyrgur fyrir skuldbindingum sínum.

Hlutdeildarskírteini sjóðsins verða aðeins markaðssett afmörkuðum hópi fagfjárfesta, skv. ákvörðun rekstrarfélagsins.

Grunnmynt sjóðsins er íslenskar krónur

2. gr.

Orðskýringar og skilgreiningar

Í reglum þessum merkir:

1. *Stofndagur sjóðsins* telst vera sá dagur sem rekstrarfélag sjóðsins gefur út hlutdeildarskírteini sjóðsins í fyrsta sinn.
2. *Hlutdeildarskírteini* er fjármálagerningur sem er staðfesting á tilkalli allra þeirra sem eiga hlutdeild í sjóðnum. Eigendur hlutdeildarskírteina eiga sama rétt til tekna og eigna sjóðsins í hlutfalli við hlutdeild sína og í samræmi við það sem kveðið er á um í reglum þessum. Engin efnisleg réttindi eru tengd eignarhaldi hlutdeildarskírteina sjóðsins að öðru leyti en er kveðið á um í reglum þessum og hlutdeildarskírteinum útgefnum af rekstrarfélaginu fyrir hönd sjóðsins til hlutdeildarskírteinishafa.
3. *Hrein eign* sjóðsins er virði eigna sjóðsins að fráðregnum skuldum sjóðsins.
4. *Endurfjárfestingartímabil* er það tímabil sem sjóðurinn hefur til að endurfjárfesta fyrir það sjóðsstreymi sem kemur frá eignum sjóðsins. Fjárfestingartímabil sjóðsins verður að hámarki 18 mánuðir frá útgáfu skuldabréfs. Framlengingar lána sem fyrir eru í sjóðnum teljast ekki til endurfjárfestinga og eru því heimilar eftir að endurfjárfestingartímabili lýkur.
5. *Heildarstærð sjóðsins* er skilgreind sem virði eigna sjóðsins.
6. *Vörslufyrirtæki* er Arion banki hf. (í reglum þessum nefnt „Arion“, eða „vörslufyrirtæki“). Arion banki er móðurfélag Stefnis hf.

3. gr.

Ábyrgð á skuldbindingum sjóðsins

Sjóðurinn er rekinn í einni deild. Fjárfestingar sjóðsins fjármagnar hann með útgáfu skuldabréfs. Skuldabréf sjóðsins skal skráð á First North markað Nasdaq Iceland.

Ábyrgð á greiðslu skuldbindinga sjóðsins er fölgin í þeim eignum sem sjóðurinn á hverju sinni. Hvorki rekstrarfélag, vörslufyrirtæki né viðskiptabanki sjóðsins bera ábyrgð á skuldbindingum sjóðsins. Eigendur hlutdeildarskírteina sjóðsins og aðrir kröfuhafar hans geta eingöngu beint kröfum sínum gegn sjóðnum og eignum sem tilheyra sjóðnum. Í bókhaldi og ársreikningum rekstrarfélagsins er eignum og skuldbindingum sjóðsins haldið aðskildum frá öðrum eignum rekstrarfélagsins og sjóðum á vegum þess. Greiðsluskyldur sjóðsins skulu einungis inntar af hendi með eignum sjóðsins á hverjum tíma. Rekstrarfélagið ábyrgist ekki greiðslu fjárskuldbindinga sjóðsins og er ekki við nokkrar kringumstæður ábyrgt fyrir skuldbindingum sjóðsins, hvorki að hluta né í heild.

Rekstrarfélagið skipar sjóðnum sjóðstjóra. Skal honum heimilt að skuldbinda sjóðinn í samræmi við undirritunarreglur rekstrarfélagsins.

4. gr.

Fjárfestingarstefna sjóðsins

Markmið sjóðsins er að ávaxta þá fjármuni sem greiddir eru til sjóðsins gegn útgáfu skuldabréfs með því að fjárfesta í safni af vaxtaberandi kröfum. Sjóðurinn mun eingöngu kaupa kröfur útgefnar af íslenskum lögaðilum og geta þær verið í formi lánasamninga eða annarra skuldaviðurkenninga. Heimilt er að kaupa kröfur af innlendum lána- og fjármálastofnunum, lífeyrissjóðum og öðrum lánveitendum. Auk þess er sjóðnum heimilt að lána beint til innlendra lögaðila að undanfarinni áreiðanleikakönnun á viðkomandi aðila.

Endurfjárfestingar sjóðsins skulu taka mið af því að eignaskipting sjóðsins sé í samræmi við neðangreint:

a) Fasteignatryggð lán:	65-100%
b) Rekstrarlán til fyrirtækja:	0-30%
c) Lán til fjármögnunar skráðra hlutabréfa:	0-20%
d) Framkvæmdafjármögnun:	0-10%
e) Lán með veði í fjárkröfum:	0-10%

Nánari skilgreining á flokkun í ofangreindri fjárfestingarstefnu er hér að neðan. Skilmálar miðast við fjárfestingardag sjóðsins á hverjum tíma:

- a) Kröfur í flokki a) eru með veðum í fasteignum en geta einnig verið með viðbótarveðum, s.s. í veltu- og/eða öðrum fastafjármunum.
Hámarks veðhlutfall skal vera 80% af metnu virði fasteignaveða. Kröfur mega ekki vera tryggðar með veði í fasteign í eigu annarra aðila en lántaka, hluthafa og tengdra aðila eða dótturfélags.
- b) Kröfur í flokki b) eru aðallega eða eingöngu með veði í öðrum eignum lántaka en fasteignum, s.s. veltufjármunum, dótturfélögum og öðrum fastafjármunum. Þegar um rekstrarlán er að ræða skal m.a. horft til neðangreindra viðmiða nema sérstakar skýringar um frávik liggi fyrir:
- Jákvætt eiginfjárlutfall sem nemi a.m.k. 20% (án óefnislegra eigna).
Við útreikning á eiginfjárlutfalli er heimilt að uppfæra verðmæti eigna ef bókfært virði þeirra er undir áætluðu markaðsvirði að mati sjóðsins.
 - Skuldsetning (NIBD/EBITDA) m.v. síðustu tólf mánuði sé undir 4.
 - Vaxtaþekja (EBIT/vaxtagjöld) að lágmarki 2,0 sl. 12 mánuði.
- c) Kröfur í flokki c) skulu vera með veði í skráðum hlutabréfum á Nasdaq Iceland hf. Hámarks veðhlutfall skal vera 75% m.v. skráningu á Aðalmarkað Nasdaq Iceland og 60% m.v. skráningu á First North.
Útgefandi skráðra hlutabréfa sem eru að veði skal vera með viðskiptavakt á hlutabréfunum.
- d) Lántaki skal vera með tryggða fjármögnun til að ljúka viðkomandi framkvæmdaverkefni.
Lán skal að hámarki vera upp á 80% af framkvæmdakostnaði.
- e) Fjárkröfur skulu vera sammingsbundnar greiðslur gagnvart aðilum sem rekstrarfélagið metur tryggja.

Áður en ný lán verða keypt á endurfjárfestingartíma mun óháður aðili staðfesta hvort fjárfestingin samræmist reglum sjóðsins og að armslengdarsjónarmiða sé gætt.

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í verðtryggðum og óverðtryggðum kröfum með föstum eða breytilegum vöxtum. Þá skal einnig líta til eftirfarandi atriða við val á fjárfestingum hverju sinni:

Lán í fullum skilum: Viðkomandi krafa sé í fullum skilum og lántaki sé ekki á vanskilaskrá

Gjaldmiðill: Kröfur skulu vera í íslenskum krónum.

Hámarksfjárhæð á útgefanda: Fjárhæð kröfu á hvern lántaka skal að hámarki vera 15% af heildarstærð sjóðsins.

Sjóðnum er heimilt að vera með tímabundna stöðu í lausu fé. Sjóðurinn skal leitast við að fjárfesta því lausafé eins hratt og markaðsaðstæður leyfa á endurfjárfestingartímabilinu. Sjóðnum er jafnframt heimilt að greiða út lausafé á endurfjárfestingartímabilinu ef ekki finnast ákjósanlegir fjárfestingarkostir. Þegar endurfjárfestingartímabili lýkur skal sjóðurinn greiða lausafé sitt út til eigenda skuldabréfa sjóðsins í samræmi við skilmála skuldabréfanna. Sjóðnum skal heimilt að

binda lausafé í innlánnum eða skammtímasjóðum til lausafjárstýringar.

Við mat á fjárfestingum er m.a. tekið mið af rekstri og rekstrarhorfum viðkomandi lántaka, fjárhagsstöðu, greiðslugetu, tryggingar fyrir lánnum, skuldastöðu, hlutfall eigin fjár, reynslu og þekkingu forsvarsmanna allt eftir því sem nánar er fyrir mælt í reglum þessum. Við framangreint mat er t.d. litið til þess hvort um stöðugan rekstur sé að ræða, stöðu vörumerkja séu þau fyrir hendi, reynslu stjórnenda, sjóðstreymi og stöðu þess markaðar sem viðkomandi fyrirtæki starfar á.

Sjóðnum er heimilt að taka lán til skamms tíma í því skyni að vernda hagsmuni sjóðsfélaga s.s. vegna fullnustu veða.

Nota skal eftir því sem við á og um semst ýmis ákvæði í skuldaskjölum sem varða gjaldfellingarheimildir, t.d. ákvæði um eigið fé, eiginfjárhlutfall, greiðsluhæfi, hagnað, rýrnun trygginga, eigendaskipti að rekstri eða tryggingaandlagi, veðsetningarbann eigna, bann við sölu eigna umfram viðmiðunarmörk o.fl.

Til að koma í veg fyrir mögulega hagsmunaárekstra þá mun sjóðurinn ekki fjárfesta í lánaskjölum á óskráð félög sem sjóðir í rekstri Stefnis eða Arion banki eiga eignahlut í.

5. gr.

Vörslufyrirtæki sjóðsins

Vörslufyrirtæki sjóðsins er Arion banki hf., kt. 581008-0150, Borgartúni 19, 105 Reykjavík (hér eftir í reglum þessum nefnt „Arion“ eða „vörslufyrirtæki“).

Stjórn rekstrarfélags sjóðsins er heimilt að skipta um vörslufyrirtæki.

Vörslufyrirtæki skal starfa í samræmi við ákvæði IV. kafla laga nr. 45/2020 og þjónusta sjóðinn í samræmi við vörslusamning.

Þóknun vörslufyrirtækisins er innifalin í þóknun Stefnis skv. 6.gr.

6. gr.

Umsýsluþóknun rekstrarfélags og aðrar þóknanir

Sjóðurinn skal greiða rekstrarfélaginu þóknanir með eftirfarandi hætti:

Föst þóknun: Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu fasta þóknun sem er á ársgrundvelli 0,40% af meðalstöðu heildareigna sjóðsins og skal greiðslan innt af hendi tvisvar á ári. Innifalið í ofangreindri þóknun er allur kostnaður vegna þjónustusamninga í tengslum við eignasafn sjóðsins og allur almennur rekstrarkostnaður.

Vörsluþóknun: Árleg vörsluþóknun vörslufyrirtækis sjóðsins greiðist af þóknun rekstrarfélagsins.

Annar kostnaður: Neðangreindir kostnaðarliðir skulu greiddir af sjóðnum:

- Beinn útlagður kostnaður vegna rekstrar sjóðsins, s.s.:
 - o Lögfræðikostnaður tengdur viðskiptum sjóðsins (þ.m.t. skjalagerð) eða fullnustuaðgerðum.

- Allur kostnaður vegna skráningar skuldabréfs sjóðsins á First North Nasdaq Iceland.

Árlegur kostnaður vegna ofangreindra liða skal að meðaltali á líftíma sjóðsins ekki nema hærri fjárhæð en sem nemur 0,05% af heildarstærð sjóðsins.

Leiði sérstakar aðstæður til þess að verja þarf hagsmuni sjóðsins með aðgerðum sem fyrirjáanlega fara umtalsvert fram úr framangreindu hlutfalli má gjaldfæra kostnað vegna þess hjá sjóðnum, enda leiði mat rekstrarfélagsins til þeirrar niðurstöðu að hagsmunum sjóðsfélaga sé best borgið með þeim hætti. Skulu eigendur skuldabréfa upplýstir ef kemur til þess.

7. gr.

Mat á eignum sjóðsins

Verðmat eigna sjóðsins skal á hverjum tíma endurspegla raunverulegt virði þeirra að teknu tillit til markaðsaðstæðna. Í samræmi við ákv. laga nr. 45/2020 hefur rekstrarfélagið sett sér viðeigandi reglur og ferla til að framkvæma verðmat á eignum sjóðsins.

Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina sjóðsins er markaðsvirði samanlagðra eigna sjóðsins að frádregnum skuldum hans á uppgjörssdegi innlausnar, svo sem skuldum við fjármálafyrirtæki eða aðra lánveitendur, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, innheimtukostnaði og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum, deilt niður á heildarfjölda útgefna og óinnleysta hlutdeildarskírteina.

Gengi hlutdeildarskírteina sjóðsins skal reiknað tvisvar á ári. Hlutdeildarskírteinin eru að andvirði 1 m.kr. Andvirði útgáfu hlutdeildarskírteina og ávöxtun þess skal haldið sérgreindu.

8. gr.

Fjármögnun og ráðstafanir

Sjóðurinn fjármagnar fjárfestingar sínar með útgáfu skuldabréfs. Rekstrarfélagið gefur út hlutdeildarskírteini til aðila sem á hlutdeild í sjóðnum, þ.e. Stefnir hf.

Skuldari skuldaskjala og annarra skuldbindinga sem sjóðurinn hefur gefið út er sjóðurinn sjálfur. Stefnir hf. ber ekki ábyrgð á skuldbindingum sjóðsins.

Greiðslum til sjóðsins skal ráðstafað af sjóðum í eftirfarandi röð:

- a) Til greiðslu opinberra gjalda og til greiðslu rekstrarkostnaðar sjóðsins, þ.m.t. allra umsýsluþóknana skv. 6. gr. og áfallins annars kostnaðar o.fl. gjalda sem eru til komin vegna rekstrar hans.
- b) Í samræmi við skilmála skuldaskjala eða lánsamminga sem sjóðurinn hefur gefið út. Allt fjárflæði eigna sjóðsins mun renna til eigenda skuldaskjala að frádregnum a) lið og andvirði hlutdeildarskírteina sbr 3. mgr 7. gr.
- c) Þeir fjármunir sem eftir standa í sjóðnum þegar liðir a) og b) hafa verið greiddir skal greiða til eigenda hlutdeildarskírteina sjóðsins við slit hans,

Kröfur á grundvelli hlutdeildarskírteina eru réttlægri öðrum kröfum gerðum á hendur sjóðnum og þau verða innleyst þegar búið er að gera upp við eigendur skuldaskjala sbr.

b) lið 2. mgr.

Rekstrarfélaginu er óheimilt að veðsetja eignir sjóðsins og eða tekjur að öðru leyti en til trygginga á greiðslum á skuldabréfi skv b)- lið 2. mgr.

9. gr.

Samruni sjóðsins við aðra sjóði eða lögaðila

Rekstrarfélag sjóðsins er með öllu óheimilt að sameina sjóðinn öðrum sjóðum eða lögaðilum nema með samþykki stjórnar Stefnis hf.

10. gr.

Slit sjóðsins

Stjórn Stefnis hf. getur ein tekið ákvörðun um slit sjóðsins. Rekstrarfélagið skal tilkynna slit sjóðsins með tilkynningu til handhafa hlutdeildarskírteina.

Komi til slita sjóðsins skal Stefnir hf. koma eignum sjóðsins í verð með hagsmuni eigenda skuldaskjala sjóðsins og hlutdeildarskírteinishafa í fyrirrúmi og deila niður hreinum afrakstri af slíkum slitum, að frádregnum öllum kostnaði þeim tengdum í samræmi við 8. gr, reglna þessara.

Rekstrarfélag skal tilkynna Fjármálaeftirlitinu um slit sjóðsins.

11. gr.

Önnur atriði og breytingar á reglum sjóðsins

Stefnir hf. rekur verðbréfa- og fjárfestingarsjóði og sérhæfða sjóði. Í slíkri starfsemi getur sú staða óhjákvæmilega komið upp að hagsmunir viðskiptavina félagsins fara ekki saman við hagsmuni félagsins sjálfs (þ.m.t. hagsmuni starfsmanna eða aðila tengdum Stefni hf.). Þá kunna hagsmunir viðskiptavina Stefnis hf. að skarast (þ.m.t. hagsmunir tveggja eða fleiri sjóða í rekstri félagsins).

Helstu tilvik þar sem mögulegir hagsmunaárekstrar kunna að koma sérstaklega til skoðunar eru eftirfarandi. Upptalningunni er ekki ætlað að vera tæmandi:

- Við eigin viðskipti starfsmanna, stjórnarmanna eða tengdra aðila eða þegar sömu aðilar hafa fjárhagslega hagsmuni af þjónustu sem veitt er viðskiptavini eða aðila sem félagið á viðskipti við.
- Í viðskiptum við Arion banka hf., sem fer ásamt tengdum aðilum með alla hluti í Stefni, hvort heldur sem er í tilfalli þjónustukaupa (þ.m.t. þeirra verkefna sem útvistað hefur verið til bankans) eða í viðskiptum með fjármálaafurðir. Sérstaklega ber að gæta að framangreindu í þeim tilfellum sem starfsmenn bankans sitja í stjórn Stefnis hf.

Komi sú staða upp að hagsmunaárekstrar verði ekki umflúnir mun rekstrarfélagið grípa til allra skynsamlegra leiða til að koma í veg fyrir að hagsmunaárekstrar leiði af sér tjón fyrir viðskiptavini. Regluvörður veitir nánari upplýsingar um stefnu rekstrarfélagsins varðandi hagsmunaárekstra.

Reglum þessum verður aðeins breytt með samþykki stjórnar rekstrarfélagsins. Á það einnig við um ákvörðun um að skipta um rekstrarfélag og vörsluaðila. Breytingar á

greinum nr. 4, 6, 8 og 9 í reglum þessum þarfnast jafnframt samþykkis 66,66% eigenda skuldabréfa sjóðsins. Fari 75% eigenda skuldabréfa sjóðsins fram á breytingar á rekstrarfélagi ber stjórn að samþykkja þá breytingu. Rekstrarfélaginu ber að tilkynna eigendum skuldaskjala sem sjóðurinn gefur út og hlutdeildarskírteinishöfum um breytingar á reglum sjóðsins.

Rekstrarfélaginu ber að tilkynna Fjármálaeftirlitinu um breytingar á reglum sjóðsins skv. ákv. laga nr. 45/2020.

–

Reykjavík, 11. desember 2020

Samþykkt af stjórn Stefnis hf. með undirritun

Sigrún Ragna Ólafsdóttir, stjórnarformaður

Jón Óttar Birgisson, varaformaður stjórnar

Guðfinna Helgadóttir, stjórnarmaður

Undirritunarsíða

Sigrún Ragna Ólafsdóttir



Undirritað af:
Sigrún Ragna
Ólafsdóttir
1808633629
Dags: 11.12.2020
Tími: 09:10:03
Ástæða: Samþykkt
Signet ID: 4398891b-
7be1-47e2-9dd2-
d34330571afd

Guðfinna Helgadóttir



Undirritað af:
Guðfinna Helgadóttir
2601764989
Dags: 11.12.2020
Tími: 11:00:16
Ástæða: Samþykkt
Signet ID: 4398891b-
7be1-47e2-9dd2-
d34330571afd

Jón Óttar Birgisson



Undirritað af:
Jón Óttar Birgisson
0904744059
Dags: 11.12.2020
Tími: 10:33:20
Ástæða: Samþykkt
Signet ID: 4398891b-
7be1-47e2-9dd2-
d34330571afd

Undirritunarsíða

Jóhann Georg Möller

Skráningarskjal SÍL
Sigrún Ragna Ólafsdóttir