

## Endanlegir skilmálar

### LYSING 17 1

gefnir út af Lykli fjármögnun hf. í samræmi við

70.000.000.000 kr.

útgáfuramma skuldabréfa

dagsettan 14. desember 2016

Gengi: 100,32

Útgáfudagur: 17. Maí 2017

2. útgáfa.

(„skuldabréfin“)

Þessir endanlegu skilmálar hafa verið gerðir í samræmi við 45. grein laga nr. 108/2007 um verðbréfaviðskipti og verður að lesa þá í samhengi við grunnlýsingu útgefanda dagsetta 14. desember 2016 og þá viðauka sem gerðir geta verið við grunnlýsinguna ásamt þeim skjölum sem felld eru inn í grunnlýsinguna eða viðaukana með tilvísun (einnig „grunnlýsingin“). Grunnlýsingin er birt í tengslum við 70.000.000.000 kr. útgáfuramma skuldabréfa Lykils fjármögnunar hf.

Grunnlýsinguna og alla mögulega viðauka hennar er að finna á vefsíðu útgefanda, <https://www.lykill.is/lykill/starfsemin/fjarfestatengsl/>. Eingöngu er hægt að fá allar nauðsynlegar upplýsingar um útgefanda og skuldabréf og víxla útgefin af honum með því að lesa saman grunnlýsinguna, mögulega viðauka við grunnlýsinguna og þessa endanlegu skilmála.

### Hluti I: Skilmálar

#### 1 Útgefandi

*Lykill fjármögnun hf.*

#### 2 Gjaldmiðill, heildarheimild og nafnverðseiningar

Skuldabréfin eru gefin út í íslenskum krónum („ISK“, „kr.“). Gefin eru nú út skuldabréf fyrir 1.350.000.000 kr. en áður hafa verið gefin út og tekin til viðskipta skuldabréf að fjárhæð 3.460.000.000 kr. í sama flokki. Er heildarheimild til útgáfu skuldabréfa í þessum flokki 15.000.000.000 kr. Skuldabréfin eru gefin út í 10.000.000 kr. nafnverðseiningum.

#### 3 Útgáfuform og greiðslufyrirkomulag

Skuldabréfin eru nafnbréf og eru gefin út rafrænt hjá Nasdaq verðbréfamiðstöð hf., kt. 500797-3209, Laugavegi 182, 105 Reykjavík, Íslandi (einnig „verðbréfamiðstöð“).

Útgefandi mun með milligöngu verðbréfamiðstöðvar greiða af skuldabréfunum höfuðstól og vexti á gjalddaga til þeirra reikningsstofnana sem skráðir eigendur skuldabréfanna hafa falið vörslu á skuldabréfum sínum. Greiðslur eru inntar af hendi í samræmi við skráða eign skuldabréfa á gjalddaga.

Ef gjalddagi fellur til á frídegi færst gjalddaginn til næsta virka dags. Ekki skal bæta við vöxtum fyrir þá daga sem gjalddaga seinkar vegna frídaga heldur greiðast þeir á næsta gjalddaga á eftir.

Með vörslureikningi er átt við reikning í skilningi laga nr. 131/1997, um rafræna eignarskráningu verðbréfa. Viðkomandi reikningsstofnun annast endanlegar greiðslur inn á vörslureikninga eigendanna, þar sem skuldabréfin eru í vörslu. Útgefandi annast allan útreikning á greiðslum, þar með talið á afborgunum og vöxtum. Útgefanda ber að tilkynna verðbréfamiðstöð ef greiðslufall verður á flokknum og skal í slíku tilviki senda verðbréfamiðstöð aðra tilkynningu þegar greiðsla hefur farið fram.

Skuldabréfin verða afskráð úr kerfum verðbréfamiðstöðvar sjö sólarhringum eftir lokajalddaga, nema tilkynning um annað berist frá útgefanda.

#### 4 Staða í kröfuröð

Kröfur samkvæmt skuldabréfum þessum standa jafnar með veði í þeim eignum sem tilgreindar eru sem veðandlag samanber hluta III (Veðandlag) hér á eftir. Við gjaldþrot eða slit útgefanda stendur krafa um greiðslu þannig á undan almennum kröfum og kröfum til endurgreiðslu hlutafjár.

#### 5 Endurgreiðsla höfuðstóls og vaxta

Greiðsla höfuðstóls og vaxta skal vera með jöfnum greiðslum (e. *annuity*). Höfuðstóll verður því endurgreiddur með 7 jöfnum greiðslum, á 12 mánaða fresti og allt fram til lokajalddaga, í fyrsta sinn þann 15. maí 2018.

Eftirfarandi jafna er notuð við útreikning afborgana á hverjum gjalddaga:

$$Afborgun = \frac{\frac{R}{c}}{(1+\frac{R}{c})^G - 1} * (H * IR)$$

Þar sem:

H eru eftirstöðvar höfuðstóls í upphafi tímabils,

R grunnvextir skuldabréfanna,

c er fjöldi vaxtagjalddaga á ári,

G er fjöldi afborgana sem eftir eru af skuldabréfunum.

$$IR (\text{Verðbótastuðull}) \text{ er } \frac{\text{Vísitala á gjalddaga}}{\text{Grunnvísitala}}$$

#### 6 Uppgreiðsluheimild að vali útgefanda

Útgefanda er heimilt að umframgreiða skuldabréfin að hluta eða öllu leyti. Umframgreiðsla er heimil á eftirfarandi hátt:

Útgefanda er óheimilt að umframgreiða skuldabréfin fram til 15. maí 2020. Frá og með 15. maí 2020 er útgefanda heimilt á gjalddögum að greiða inn á höfuðstól og vexti skuldabréfanna eða gera þau upp að fullu gegn uppgreiðslugjaldi samkvæmt eftirfarandi töflu:

Gjalddagi	Uppgreiðslugjald
15.5.2020	1,50%
15.5.2021	1,25%
15.5.2022	1,00%
15.5.2023	1,00%

Öllum innágreiðslum skal fyrst varið til greiðslu áfallins kostnaðar og dráttarvaxta (ef við á), þá áfallinna vaxta og loks til greiðslu höfuðstóls. Hyggist útgefandi nýta sér þessa heimild til innágreiðslu eða uppgreiðslu skal útgefandi gera skuldabréfaeigendum grein fyrir því með tilkynningu sem birt skal í kauphöll, eigi síðar en 30 dögum fyrir þann gjalddaga skuldabréfanna þar sem innágreiðsla eða uppgreiðsla þeirra skal eiga sér stað.

## 7 Vextir

Af höfuðstól skuldarinnar, eins og hann er á hverjum tíma, greiðast fastir vextir. Vextirnir skulu vera 3,95% ársvextir og reiknast á 12 mánaða fresti.

### Vaxtatímabil

Fyrsta vaxtatímabil skuldabréfsins hefst við útgáfudag þess þann 17. maí 2017 og lýkur þann 15. maí 2018 á deginum fyrir upphafsdag annars vaxtatímabils. Eftir það skal hvert vaxtatímabil vera 12 (tólf) mánuðir til lokagjalddaga.

### Dagareglu

Útreikningur vaxta skal framkvæmdur miðað við dagaregluna 30E/360.

## 8 Verðtrygging

Skuldabréfin eru bundin vísitölu neysluverðs til verðtryggingar á Íslandi gefin út af Hagstofu Íslands og miðuð við grunnvísítölugildið 441,07333 þann 17. maí 2017.

Höfuðstóll skuldabréfanna breytist í hlutfalli við breytingar á verðtryggingarvísítölunni frá grunnvísítölugildi fram til vísitölugildis, eins og tilgreint er hér að neðan, á fyrsta gjalddaga og síðan í hlutfalli við breytingar á milli síðari gjalddaga.

Vísítölugildi hvers gjalddaga er reiknað með línulegri brúun milli gildis verðtryggingarvísítölunnar („dagvísítolu“) sem gildir í þeim mánuði sem viðkomandi gjalddagi tilheyrir og gildir verðtryggingarvísítölunnar í næsta mánuði þar á eftir.

Eftirfarandi jafna skilgreinir útreikning hvers dagvísítölugildis:

$$V_d^* = V_M + \frac{d}{D} (V_{M+1} - V_M)$$

Þar sem:

M = sá mánuður sem gjalddagi tilheyrir

d = fjöldi daga frá upphafsdegi mánaðar M fram til gjalddaga, byggt á dagareglunni 30/360

D = fjöldi daga í mánuði M, byggt á dagareglunni 30/360

$V_d^*$  = vísitala á vaxtagjalddaga

$V_M$  = gildi verðtryggingarvísítölunnar í mánuði M

$V_{M+1}$  = gildi verðtryggingarvísítölunnar í næsta mánuði á eftir mánuði M.

## **9 Endurgreiðsla vaxta**

Greiðsla vaxta skal vera á tólf mánaða fresti og allt fram til lokagjalddaga, í fyrsta sinn þann 15. maí 2018.

## **10 Upplýsingakvaðir**

Útgefandi skuldbindur sig til að afhenda veðgæsluaðila afrit þeirra skjala sem tilgreind eru hér á eftir:

**Endurskoðaðir reikningar:** Endurskoðaður samstæðuársreikningur fyrir hvert fjárhagsár sem endar eftir útgáfudag skal afhentur eigi síðar en 20. apríl ár hvert, þar með talinn rekstrarreikningur, efnahagsreikningur, sjóðstreymi og skýringar við reikninga. Sama gildir ef árshlutareikningar eru endurskoðaðir. Skuldabréfaeigendur geta nálgast ársreikninginn í höfuðstöðvum útgefanda.

**Staðfesting reikninga:** Framkvæmdastjóri útgefanda staðfestir hverju sinni að ofangreindir reikningar gefi í meginindráttum skýra mynd af fjárhagslegri stöðu útgefanda á þeim tíma sem þeir voru gerðir.

**Form reikninga:** Útgefandi skal sjá til þess að ofangreindir reikningar séu hverju sinni útbúnir miðað við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir eru staðfestir af Evrópusambandinu á hverjum tíma.

Birting í fréttakerfi Nasdaq Iceland hf. telst fullnægjandi afhending á þessum lið.

## **11 Almennar kvaðir**

Útgefandi skuldbindur sig til að hlíta öllum þeim kvöðum sem tilgreindar eru hér á eftir, eftir því sem við á:

**Tilkynning um vanefndir:** Útgefandi skal tilkynna veðgæsluaðila um hvers kyns vanefndir á skilmálum skuldabréfanna, og þær aðgerðir sem gripið hefur verið til í því skyni að bæta úr þeim, ef við á, um leið og hann verður þeirra var. Ef beiðni þar að lútandi berst frá veðgæsluaðila, skal útgefandi án tafar skila til veðgæsluaðila staðfestingu vegna fjárhagslegra skilyrða ef við á, undirrituðu af framkvæmdastjóra eða sviðsstjóra fjármálasviðs útgefanda þar sem staðfest er að engin vanefnd sé til staðar, eða ef vanefnd er til staðar, staðfesting á hvers kyns vanefnd er um að ræða og til hvaða ráðstafana, ef einhverra, hefur verið gripið til að bæta úr vanefndinni.

**Greiðsla skatta:** Útgefandi skal greiða alla sína skatta á gjalddaga, nema að því gefnu að hann telji skattaálagningu umdeilanlega og fer með það í viðeigandi ágreiningsferli í góðri trú. Skal hann þá halda til haga fjárhæð sem talist gæti eðlileg samkvæmt alþjóðlegum endurskoðunarstöðlum til greiðslu slíkra umdeilda skatta.

**Endurskoðendur:** Endurskoðendur útgefanda skulu vera alþjóðlega viðurkenndir.

**Alþjóðlegir reikningsskilastaðlar:** Útgefandi skal sjá til þess að allir ársreikningar og árshlutareikningar séu unnir í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla.

**Starfsemi í samræmi við samþykktir:** Útgefandi skal sjá til þess að félagið starfi í samræmi við samþykktir sínar.

**Skattar og skuldajöfnuður:** Allar upphæðir sem koma skulu til greiðslu frá útgefanda vegna skuldabréfanna skulu inntar af hendi án nokkurs frádráttar vegna skatta, skuldajafnaðar eða gagnkrafna.

## 12 Fjárhagsleg skilyrði

Útgefandi skuldbindur sig til að hlíta þeim fjárhagslegu skilyrðum sem tilgreind eru hér á eftir:

**Reiðufé frá veðsafni:** Reiðufé sem útgefandinn móttetur vegna eigna úr veðsafni skal lagt inn á bankareikninga útgefanda sem eru handveðsettir eins og lýst er í veðsamningi.

**Veðhlutfall (e. Loan To Value Ratio):** Fyrir hvern ársfjórðung, prófað við lok ársfjórðungsins, skal veðhlutfall á hverjum prófunardegi ekki vera hærri en 90%.

Með „veðhlutfalli“ í grein þessari er átt við allar skuldbindingar sem eru tryggðar með veðandlaginu sem hlutfall af virði veðandlagsins eins og það virði er ákvarðað samkvæmt skilmálum skuldabréfanna.

Veðhlutfallið er reiknað út á eftirfarandi hátt:

$$x = \frac{a}{b + c}$$

Þar sem:

**x** jafngildir veðhlutfallið

**a** er samtala höfuðstóls og áfallinna vaxta og verðþóta, þegar um verðtryggð skuldabréf er að ræða, skuldabréfaflokksins sem og allra annarra skuldabréfaflokka sem gefnir eru út samkvæmt útgáfurammanum á „viðmiðunardegi“.

**b** jafngildir reiðufé og ásamt áfallnum vöxtum á handveðsettum bankareikningum á „viðmiðunardegi“.

**c** er samtala höfuðstóls, áfallinna vaxta auk dráttarvaxta skuldabréfanna og fjármögnumarsamninganna í veðsafninu á „viðmiðunardegi“, þó með eftirfarandi undantekningum:

- i) Fjármögnumarsamningar og skuldabréf þar sem höfuðstóll samningings (að frátoldum lántökukostnaði, stofnkostnaði, umsýslugjöldum, þinglýsingargjöldum og sambærilegum kostnaði sem tengist samningnum) er meira en 90% af virði hinnar veðsettu eignar þegar samningurinn er gerður telja ekki í veðsafninu. Þó skal heimilt að höfuðstóll samninga, þar sem skuldari er íslenska ríkið, stofnaninr ríkisins eða samningur er tryggður með ríkisábyrgð, sé allt að 100% af virði hinnar veðsettu eignar þegar samningurinn er gerður og skal hann telja að fullu í veðsafninu.
- ii) Fjármögnumarsamningar og skuldabréf einstaklinga umfram 5% af samanlögðu virði veðsafnsins þar sem undirliggjandi skuldarárar hafa hlotið lánshæfiseinkunina C eða lægra (þegar samningurinn var gerður) sem metið er út frá lánshæfismati Creditinfo (eða sambærilegu lánshæfismati skv. öðru viðurkenndu lánshæfismatskerfi sem útgefandi gæti síðar miðað við) telja ekki í veðsafninu.
- iii) Þeir fjármögnumarsamningar og skuldabréf sem hafa verið í vanskilum í 90 daga eða lengur skulu reiknast sem 50% af samtölum höfuðstóls, áfallinna vaxta og dráttarvaxta í veðsafninu.
- iv) Þeir fjármögnumarsamningar og skuldabréf sem hafa verið í vanskilum lengur en 180 daga vanskil telja ekki í veðsafninu.

Viðmiðunardagar samkvæmt þessum kafla skulu vera 31. mars, 30. júní, 30. september og 31. desember á hverju ári.

**Viðmiðunardagur:** Þau fjárhagslegu skilyrði sem eiga við um útgáfuna skulu prófuð ársfjórðungslega og skal útgefandi staðfesta gagnvart veðgæsluaðila hvort við þau sé staðið.

### 13 Yfirlýsingar

Útgefandi lýsir eftirfarandi yfir gagnvart sérhverjum skuldabréfaeiganda:

**Staða:** Útgefandi er með starfsleyfi sem fjármálafyrirtæki, skv. lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki, réttilega stofnað, í góðu horfi og er réttilega skráð samkvæmt íslenskum lögum.

**Lögformlegar skuldbindingar:** Sérhvert skuldbréf sem útgefandi gefur út myndar, eða þegar það verður undirritað í samræmi við ákvæði þess, mun mynda, lagalegar, gildar, bindandi og fullnustuhæfar skuldbindingar.

**Heimild:** Útgefandi hefur heimild til að gangast undir og standa við þær skuldbindingar sem skuldbréfin fela í sér og þau viðskipti sem fjallað er um í skuldbréfunum.

**Hagsmunaárekstrar:** Aðild að, og efndir útgefanda á skuldbréfunum, brýtur ekki í bága við nein lög eða reglugerðir, dómsúrskurði eða úrskurði yfirvalda; né stofnskjöl útgefanda; eða neinum öðrum samningi eða löggerningi sem er bindandi fyrir útgefanda eða eignir hans.

**Frádráttur óheimill:** Allar fjárhæðir sem eru til greiðslu samkvæmt skuldbréfunum skal greiða án frádráttar vegna hvers konar skatta, nema sérstaklega skal kveðið á um annað í útgáfulýsingu skuldbréfanna.

### 14 Vanefndatilvik

Útgefandi skuldbindur sig til að hlíta þeim skilyrðum, vegna vanefnda, sem tilgreind eru hér á eftir:

**Greiðsludráttur:** Hafi útgefandi ekki innt af hendi útistandandi fjárhæð skuldbréfanna 20 bankadögum eftir gjalddaga, nema í þeim tilvikum þar sem greiðsludrátt er alfarið að rekja til tæknilegra þátta eða þátta er varða umsýslu, og telst viðtökudráttur ekki vera vanskil.

**Fjárhagsleg skilyrði:** Ef útgefandi uppfyllir ekki fjárhagsleg skilyrði, samanber hér á undan.

**Sérstök skilyrði:** Ef útgefandi brýtur gegn skilyrðunum sem skilgreind eru hér að ofan, þ.e. varðandi greiðsludrátt og fjárhagsleg skilyrði og ekki hefur verið bætt úr slíkri vanefnd innan 20 (tuttugu) viðskiptadaga.

**Rangar yfirlýsingar:** Ef yfirlýsing, staðfesting eða fullyrðing sem útgefandi hefur gefið eða endurtekur í sambandi við útgáfuna reynist vera röng að einhverju verulegu leyti þegar hún er gefin eða talin vera gefin eða endurtekin, nema útgefandi geti sýnt fram á að slíkar rangar yfirlýsingar eða staðfestingar hafi verið veittar fyrir mistök eða óviljandi og útgefandi geti leiðrétt áhrif hinna röngu yfirlýsinga eða staðfestinga innan 30 bankadaga frá því að veðgæsluaðila berst tilkynning þess efnis.

**Vanefndir annarra skuldbindinga:** a) Meðan lán samkvæmt Secured Facility Agreement upphaflega dagsett 16. október 2013 ("SFA-lánssamningurinn"), sem útgefandi er lántaki að er útistandandi:

Gjalfelling umboðsmanns lánveitanda samkvæmt SFA (enska. „Facility Agent“) samkvæmt fyrirmælum meirihluta lánveitenda (enska: „Majority Lenders“) og yfirlýsing um að lán, vextir og allar skuldbindingar samkvæmt SFA-lánssamningnum séu gjaldfallnar; og

b) Þegar lán og allar skuldbindingar samkvæmt SFA-lánssamningnum hafa verið gerðar upp að fullu af útgefandanum:

Vanefni útgefandi fjárhagslegar skuldbindingar sínar samkvæmt lánasamningum eða verði vanskil hjá útgefanda á greiðslu annarra fjárskuldbindinga sinna, umfram ISK 300.000.000,- (eða sambærileg fjárhæð í erlendri mynt). Þetta á þó ekki við ef slík vanefnd stafar af réttlætanlegum mótmælum útgefanda við slíkri kröfu og eðlilegum vörnum er haldið uppi. Hér undir falla hins vegar ekki skuldbindingar útgefanda samkvæmt einhverjum samningi eða skuldabréfi við viðskiptavini sína sem eiga rætur að rekja til ólögmætrar gengistryggingar eða meginreglunnar um fullnaðarkvittun vegna slíkrar ólögmætrar gengistryggingar og skulu slíkar skuldbindingar ekki teljast til vanefndar hér undir.

**Fullnustuaðgerðir:** Ef árangurslaust fjárnám er gert hjá útgefanda, komi fram ósk um gjaldþrotaskipti á búi hans, óskað er eftir greiðslustöðvun eða útgefandi leiti nauðasamninga eða eignir hans auglýstar á nauðungaruppboði, nema útgefandi haldi uppi eðlilegum vörnum og beiðni eða ósk sem að framan getur eigi augljóslega ekki stoð í lögum.

**Ógjalfærni:** Ef útgefandi verður að lögum ekki talinn geta staðið í skilum við lánardrottna sína þegar kröfur þeirra falla í gjalddaga, telst ógjalfær, viðurkennir að hann geti ekki greitt skuldir sína á gjalddaga, hættir greiðslu á öllum eða einhverjum tegundum skulda sinna eða lýsir yfir fyrirætlun þess efnis, fær greiðslustöðvun vegna skulda sinna, eða gengur til samninga við einn eða fleiri lánardrottna um endurskipulagningu eða endursamningu á skuldum sínum vegna fjárhagslegra örðugleika.

**Afskráning:** Ef skuldabréfin eru tekin úr viðskiptum eftir að hafa verið tekin til viðskipta.

**Gjalfelling:** Ef vanefndatilvik, eins og það er skilgreint hér að framan, á sér stað, þá er skuldabréfaeiganda heimilt að óska eftir því að veðgæsluaðili boði til fundar skuldabréfaeigenda til að ákveða hvort gjaldfella eigi skuldabréfin. Ef veðgæsluaðili verður var við vanefndatilvik, þá ber honum skylda til að boða til fundar skuldabréfaeigenda.

Einstakur skuldabréfaeigandi hefur ekki einhliða rétt til að gjaldfella skuldabréf sitt. Allar gjalfellingarheimildir skuldabréfaflokksins, sem fram koma hér á eftir, eru háðar eftirfarandi skilyrðum:

- i) Að 10% skuldabréfaeigenda samþykki gjalfellingu ef útgefandi er í vanskilum skv. skilgreininguna „vanskil“ í gjalfellingarheimildum.
- ii) Að 25% skuldabréfaeigenda samþykki gjalfellingu ef útgefandi uppfyllir ekki önnur skilyrði gjalfellingarheimilda.

Allar gjalfellingarheimildir skuldabréfaflokksins eru háðar því skilyrði að skuldabréfaeigendur samþykki gjalfellingu í samræmi við liði i) og ii) hér að ofan á fundi skuldabréfaeigenda.

Verði veðgæsluaðili var við að gjalfellingarheimild sé virk skal hann að eigin frumkvæði boða til fundar skuldabréfaeigenda.

Atkvæði á fundi skuldabréfaeigenda reiknast í réttu hlutfalli við nafnverð skuldabréfa í eigu hvers skuldabréfaeigenda á fundinum á móti nafnverði heildarútgefinna skuldabréfa. Bréf í eigu útgefanda hafa ekki atkvæðisrétt á slíkum fundum og skulu undanskilin við útreikning á atkvæðisrétti.

Sé gjaldfellingarheimild ekki lengur til staðar á þeim degi sem fundurinn hefur verið boðaður skal veðgæsluaðili afboða fundinn.

**Fundur skuldabréfaeigenda:** Veðgæsluaðili eða útgefandi, eftir atvikum, skal boða til fundar skuldabréfaeigenda ef ósk þess efnis kemur frá skuldabréfaeiganda í kjölfar þess að vanefndatilvik á sér stað, ef veðgæsluaðili verður sjálfur var við að vanefndatilvik eigi sér stað eða ef hann verður áskynja um einhver álitaefni sem hann telur að geti teftt veðtryggingum sem veittar eru í tvísýnu, og ef ósk þess efnis kemur frá útgefanda vegna mögulegra breytinga á skilmálum hvers skuldabréfaflokks eða beiðni um undanþágu frá þeim.

Skal boða til funda skuldabréfaeigenda með minnst 7 daga fyrirvara og skal veðgæsluaðili boða til hans með tilkynningu til Nasdaq Iceland hf. eða Nasdaq verðbréfamíðstöðvar hf., sem kemur henni áleiðis til allra skuldabréfaeigenda. Veðgæsluaðili skal einnig boða útgefanda og hefur útgefandi málfrelsisrétt á fundum skuldabréfaeigenda.

Verði niðurstaða fundar skuldabréfaeigenda sú að skuldabréfaflokkurinn verður gjaldfelldur skal veðgæsluaðili þegar í stað senda tilkynningu um slíkt til útgefanda sem samdægurs skal koma tilkynningunni til NASDAQ Iceland hf. og Nasdaq verðbréfamíðstöðvar sem kemur henni áleiðis til skuldabréfeigenda.

## 15 Tryggingar og ábyrgðir

### ***Skuldabréfin eru veðtryggð með veði í reiðufé, skuldabréfum, lánasamningum, bílasamningum og kaupleigusamningum samkvæmt sérstökum veðsamningi***

Með veðsamningi er átt við samning um veðsetningu sem stofnað var til þann 24. október 2016 með gerð veðsamnings. Auk þess er gerður þjónustusamningur við veðgæsluaðila í hverjum skuldabréfaflokki sem fellur undir veðsamninginn. Ákvæði þessara framangreindu skjala gilda, eftir því sem við á, um þær skuldbindingar sem falla undir veðsamninginn og er þau skjöl að finna á vefsíðu útgefanda, <https://www.lysing.is/lysing/starfsemin/fjarfestatengsl/>. Hugtök þau sem notuð eru í tengslum við veðsamninginn eru samkvæmt skilgreiningum þeirra eins og þær koma fram í veðsamningnum.

Slík skuldabréf njóta trygginga til jafns við aðrar skuldbindingar eins og skilgreint er í veðsamningnum. Felur það í sér að eigendur skuldabréfanna á hverjum tíma gerast með kaupum á skuldabréfunum sjálfkrafa aðilar að veðsamningnum sem útgefandi gaf út þann 24. október 2016. Þar eru tilgreindar þær tryggingar sem settar hafa verið fyrir kröfum samkvæmt skuldabréfunum. Á fyrirkomulag þetta að tryggja öllum eigendum skuldabréfa í skuldabréfaflokknum á hverjum tíma jafnan rétt til veðandlagsins. Í veðsamningnum er að finna ákvæði um form og efni kröfuhafafunda, samþykkishlutföll og með hvaða hætti og undir hvaða skilyrðum hægt er að ganga að veðandlaginu. Skuldabréfaeigendur hafa þannig ekki einhliða rétt til að ganga að þeim tryggingum sem settar hafa verið fyrir kröfum þeirra samkvæmt skuldabréfunum. Á fyrirkomulag þetta að tryggja öllum eigendum skuldabréfa í skuldabréfaflokknum á hverjum tíma jafnan rétt til veðandlagsins.

Nánari upplýsingar um samningana og veðsamninginn er að finna í hluta III hér á eftir.

Veðandlagið: Reiðufé, fjármögnunarsamningar, þ.e. bílasamningar, kaupleigusamningar og lánasamningar, og skuldabréf skv. skilgreiningum í hluta III hér á eftir.

Veðgæsluaðili: KPMG ehf., kt. 590975-0449, Borgartúni 27, 105 Reykjavík.

## 16 Önnur ákvæði

### *Heimild til kaupa eigin skuldabréfa*

Útgefandi hefur heimild til að kaupa á markaði skuldabréf útgefin af honum sjálfum.

### *Skráning*

Stefnt er að því að skuldabréfaflokkurinn verði tekinn til viðskipta á skipulegum verðabréfamarkaði NASDAQ Iceland hf. fyrir 11. október 2017 en þó eigi síðar en þann sama dag.

### *Upplýsingaöflun*

Útgefanda og veðgæsluaðila er heimilt að afla og móttaka upplýsingar um skráða eigendur skuldabréfanna á hverjum tíma frá verðbréfamiðstöð og viðeigandi reikningsstofnunum þar sem skuldabréfin eru geymd á vörlureikningum.

Hluti II: Aðrar upplýsingar

1. Skráning og taka til viðskipta	
Skráning og taka til viðskipta:	Öll þegar útgefin skuldabréf í floknum IS0000028801 hafa verið tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland. Stjórn útgefanda mun óska eftir því að aukning skuldabréfafloksins að nafnvirði 1.350.000.000 kr. verði einnig tekin til viðskipta á sama markaði. Ekki er hægt að ábyrgjast að umsóknin verði samþykkt.
Fyrsti mögulegi viðskiptadagur:	Nasdaq Iceland hf. tilkynnir um fyrsta mögulega viðskiptadag með að lágmarki eins viðskiptadags fyrirvara.
Upplýsingar um aðila sem hafa gert bindandi samkomulag um að starfa sem milliliðir á eftirmarkaði og búa til seljanleika með kaup- og sölutilboðum (viðskiptavakar) ásamt lýsingu á helstu skilmálum samkomulagsins:	Á ekki við
Ráðgjafar í tengslum við útgáfu:	Arctica Finance hf., kt. 540509-1820, hefur umsjón með sölu skuldabréfanna og skráningu þeirra rafrænt hjá Nasdaq verðbréfamiðstöð hf.

<b>2.</b>	<b>Hugsanlegir hagsmunaárekstrar í tengslum við útgáfuna/útboðið</b>	Að undanskildum kostnaði greiddum til Arctica Finance hf. er útgefanda ekki kunnugt um neina hagsmuni sem skipta máli í tengslum við útgáfu og sölu skuldabréfanna.
<b>3.</b>	<b>Ástæður fyrir útboðinu, áætlaður heildarkostnaður og áætlað nettósoluandvirði útboðsins</b>	
	Ástæða fyrir útboðinu	Til að fjármagna rekstur, vöxt og aukin umsvif.
	Áætlaður heildarkostnaður	4,2m.kr.
	Áætlað nettósoluandvirði	1.381 m.kr.
<b>4.</b>	<b>Ávöxtunarkrafa</b>	
	Upplýsingar um ávöxtunarkröfu	3,85%
<b>5.</b>	<b>Upplýsingar um undirliggjandi þætti<sup>1</sup></b>	
	Lýsing á undirliggjandi viðmiðunarvöxtum	Á ekki við.
<b>6.</b>	<b>Heimild til útgáfu</b>	Stjórn útgefanda hefur samþykkt útgáfuramma þann er lýst er í grunnlýsingu útgefanda dagsettri 14. desember 2016 og hefur samþykkt útgáfuáætlun sem gerir ráð fyrir útgáfu á allt að 70 ma.kr. skuldabréfum og víxlum innan útgáfurammans.
<b>7.</b>	<b>Auðkenni</b>	
	ISIN númer:	IS0000028801
	Auðkenni:	LYSING 17 1
<b>8.</b>	<b>Upplýsingar frá þriðja aðila</b>	
	Á ekki við.	

Lykill fjármögnum hf.  
9. október 2017

Lilja Dóra Halldórsdóttir  
framkvæmdastjóri

Sighvatur Sigfusson  
sviðsstjóri Fjármálasviðs

<sup>1</sup> Á við um skuldabréf sem bera breytilega vexti.

## Hluti III: Veðsamningur

### TRYGGINGAR Í VEÐSAFNI

#### ***Veðsetning veðsafnsins***

Til tryggingar á skilvísri og skaðlausri greiðslu allrar útgáfu þeirra skuldabréfa sem eru tryggð með veði samkvæmt útgáfuramma sem lýst er í Grunnlysingu útgefanda dags 14. desember 2016 ("Útgáfuramminn"), þar með talið samkvæmt þessum Skuldabréfaflokki, veitir útgefandi veð yfir Veðsafninu (eins og það er skilgreint hér að neðan):

*Safn skuldabréfa:* Sjálfsvörsluveð með 1. veðrétti samkvæmt 43. gr. laga nr. 75/1997 um samningsveð, í skuldabréfum sem gefin eru út til útgefanda og eru tryggð með veði í ökutækjum, fasteignum eða lausafé, til samræmis við útlánareglur útgefanda á hverjum tíma og með þeim vöxtum sem hann ákvarðar á hverjum tíma.

*Safn fjármögnunarsamninga:* Veð í almennum fjárkröfum og réttindum útgefanda með 1. veðrétti samkvæmt ákvæði 45. gr. laga nr. 75/1997 um samningsveð, í fjármögnunarsamningum sem útgefandi gerir í starfsemi sinni við viðskiptavini. Annars vegar er um að ræða bílasamninga og kaupleigusamninga um ökutæki, fasteignir, eða annað lausafé sem skráð er eign útgefanda þar sem undirliggjandi eign er afsalað til viðskiptavinar við uppgjör fjármögnunarsamningsins en hins vegar lánasamninga sem tryggðir eru með veði í ökutækjum, lausafé eða fasteignum, og sem í öllum tilfellum fyrir sig eru gerðir til samræmis við útlánareglur og kjör sem ákvörðuð eru af útgefanda á hverjum tíma.

*Reiðufé:* Handveð í innstæðum Handveðsreikningana sem samanstendur af sjóðsstreymi því sem innheimtist af Safni skuldabréfa og fjármögnunarsamninga, eða öðru reiðufé sem útgefandi ákveður að setja sérstaklega að handveði.

(*Reiðufé, Safn fjármögnunarsamninga og Safn skuldabréfa, er vísað til hér á eftir sem "Veðsafnið"*)

#### ***Skjölun veðs***

Veðsetning Safns skuldabréfa og Safns fjármögnunarsamninga verður gerð með veðsamningi milli útgefanda og veðgæsluaðila. Réttarvernd veðsins gagnvart þriðja aðila verður gerð yfir Safni fjármögnunarsamninga með því að senda viðskiptavinum tilkynningu um veðsetninguna. Réttarvernd veðsins yfir Safni skuldabréfa verður gerð með áritun á frumrit skuldabréfanna um veðsetningu.

Veðsetning yfir Reiðufé og innstæðum Handveðsreikningana verður gerð með handveðssamningi milli útgefanda og veðgæsluaðila, ásamt því að Arion banki hf. mun taka að sér að heimila ekki útgreiðslur af viðkomandi reikningum nema slíkt sé gert með samþykki veðgæsluaðila eða til samræmis við skilmála handveðssamningsins.

Sérstakur veðgæslusamningur verður gerður milli útgefanda og veðgæsluaðila um hlutverk veðgæsluaðilans sem fer með veðið fyrir hönd eigenda Skuldabréfaflokkins sem og eigenda skuldabréfaflokka sem kunna að verða gefnir út samkvæmt Útgáfuramanum, þar sem veðsamningar þeir sem gerðir verða skulu jafnframt standa til tryggingar þeim skuldabréfaflokum sem síðar verða gefnir út samkvæmt Útgáfuramanum. Veðgæsluaðli fer yfir útreikninga útgefanda á Veðhlutfalli og sendir skýrslu til eigenda Skuldabréfaflokkins og eigenda skuldabréfaflokka sem kunna að vera gefnir út á grundvelli Útgáfurammans, á þriggja mánaða fresti.

#### ***Veðbandslausn, útskipting veðsettra eigna og nýting reiðufjára***

Að því tilskildu að engin Gjaldfellingarheimild sé til staðar eins og hugtakið er skilgreint samkvæmt Skuldabréfaflokknum (eða öðrum skuldabréfaflokum sem gefnir eru út á grundvelli Útgáfurammans), skal

Útgefandanum vera heimilt að: (i) að fá leysta úr veðböndum veðsetta fjármögnuarsamninga, veðsett skuldabréf eða handveðsett reiðufé í Veðsafninu að því gefnu að Veðhlutfallið sé jafnt eða lægra en 90% eftir að slík veðbandslausn hefur komið til framkvæmda, og/eða (ii) veðsetja reiðufé með innleggi á Handveðsreikningana að samsvarandi fjárhæð og einhver fjármögnunarsamningur eða skuldabréf í Veðsafninu og fá þá slíkan fjármögnunarsamning eða skuldabréf leyst úr veðböndum og (iii) fá einhvern hluta veðsetts reiðufjár á Handveðsreikningunum leyst úr veðböndum og afhent sér gegn því að útgefandinn veðsetji fjármögnunarsamning eða skuldabréf að samsvarandi eða hærri fjárhæð þess í stað.

Að því tilskildu að engin Gjaldfellingarheimild sé til staðar eins og hugtakið er skilgreint samkvæmt Skuldabréfaflokknum (eða öðrum skuldabréfaflokkum sem gefnir eru út á grundvelli Útgáfurammans), skal útgefandanum ávallt vera heimilt að nota einhvern hluta veðsetts reiðufjár til greiðslu höfuðstóls eða vaxta í Skuldabréfaflokknum (eða öðrum skuldabréfaflokkum sem gefnir eru út á grundvelli Útgáfurammans).

#### **Safn fjármögnunarsamninga og skuldabréfa**

Að því tilskildu að engin Gjaldfellingarheimild sé til staðar eins og hugtakið er skilgreint samkvæmt Skuldabréfaflokknum (eða öðrum skuldabréfaflokkum sem gefnir eru út á grundvelli Útgáfurammans), mun útgefandi þjónusta, fara með og innheimta greiðslur af Veðsafninu til samræmis við útlánareglur sínar á hverjum tíma og eðlilega viðskiptahætti sem kunna að gilda um starfsemi útgefanda.

#### **Fullnusta veðsafnsins**

Fullnusta má veð yfir Veðsafninu ef skuldbindingar samkvæmt Skuldabréfaflokknum eða öðrum skuldabréfaflokkum sem gefnar eru út samkvæmt Útgáfurammanum eru gjaldfelldar, eða ef þau atvik gerast sem lýst í 9. gr. laga nr. 75/1997 um samningsveð.

#### **SKILGREIND HUGTÖK**

„Fjármögnunarsamningur”	Merkir:  (a) bílasamningur eða kaupleigusamningur um Undirliggjandi eign sem gerður er milli Leigtaka og Veðsala (eða sem Veðsali hefur fengið framseldan í hendur) sem leigusala og (b) lánasamningur sem tryggður er með veði í Undirliggjandi eign sem Veðsali hefur gert (eða fengið framseldan) sem lánveitandi við Lántaka, sem og sérhverjar breytingar sem gerðar eru á slíkum samningi milli sömu aðila og sérhver réttur eða krafa sem Veðsali kann að eiga á hendur Leigtaka eða Lántaka samkvæmt slíkum samningi.
„Grunnlýsingin”	er Grunnlýsing Veðsalans dags 14. desember 2016 sem lýsir kr. 70.000.000.000 útgáfuramma um skuldabréf og víxla sem fyrirhugað er að skrá í Nasdaq OMX kauphöll.
„Hámarksfjárhæð”	hefur merkinguna sem er að finna í ákvæði 2.1 í Veðsamningnum.
„Krafa”	þýðir allt sjóðstreymi nú og síðar samkvæmt Fjármögnunarsamningunum sem Veðsalinn á rétt til, þar með talið: (i) allar greiðslur samkvæmt skilmálum

	sérhvers Fjármögnunarsamnings hvort sem um er að ræða reglulegar leigugreiðslur, fyrirframgreiðslur, eða greiðslur að fullu sem gerðar eru af Leigutökum, (ii) söluandvirði Undirliggjandi eignar sem seldur er af Veðsala óháð því hvort slíkt er gert vegna vanendar viðskiptavinar (en að frátöldum eðlilegum kostnaði sem Veðsali verður fyrir vegna slíkrar sölu sem Veðsali hefur ekki fengið greiddan með öðrum hætti) og (iii) sérhver önnur fjárhæð sem fæst vegna endurheimtu eða fullnustu Fjármögnunarsamnings.
„Lántaki“	er aðili sem er lántaki láanasamnings sem gerður hefur verið við Lýsingu sem lánveitanda.
„Leigureikningar“	þýðir reikningar sem Veðsali gefur út til Leigutaka í frumriti eða með rafrænum hætti samkvæmt skilmálum í viðkomandi Fjármögnunarsamningi, (að meðtöldum þjónustugjöldum og kostnaði) sem falla í gjaldaga á hverjum tíma.
„Leigutaki“	þýðir einstaklingur eða lögaðili sem gert hefur bílasamning eða kaupleigusamning við Veðsala, sem og sérhver aðili sem kemur í stað slíks einstaklings eða lögaðila samkvæmt samkomulagi við Veðsala.
„Lög um samningsveð“	þýðir lög nr. 75/1997 um samningsveð.
„Skuldabréf“	merkir hvers konar skuldabréf sem tryggt er með veði í lausafé (þar mað talið skráðum ökutækjum) og er gefið út til Veðsala af viðskiptavinum hans, eða sem Veðsali hefur fengið framseld í hendur.
„Skuldari“	þýðir útgefandi Skuldabréfs eða Lántaki samkvæmt láanasamningi.
„Tryggður aðili“	merkir sérhver eigandi skuldabréfa sem gefin eru út á grundvelli Útgáfulýsingarinnar nú eða síðar.
„Undirliggjandi eign“	þýðir ökutæki, lausafé eða fasteignir sem eru í eigu Leigusala eða öðru félagi í samstæðu Leigusala og sem: a) eru leigð Leigutaka samkvæmt Fjármögnunarsamningi, eða b) eru veðsett Veðsala samkvæmt Skuldabréfi, eða c) veðsett Veðsala með tryggingabréfi og standa til tryggingar láanasamningi og/eða skuldabréfi.
„Upplýsingarnar“	þýðir allar upplýsingar og gögn Veðsalans um Fjármögnunarsamningana, Skuldabréfin og Kröfurnar sem veðsett eru samkvæmt veðsamningi þessum ásamt afritum af öllum gögnum vegna þeirra, þ.m.t. af útgefnum Leigureikningum, og samskipti við viðskiptavini

	hvort sem slíkar upplýsingar eru í eiginlegu eða rafrænu formi.
„Útgáfulýsingin”	merkir sérhverja skuldabréfaútgáfu sem gefin er út samkvæmt kr. 70.000.000.000 útgáfuramma sem lýst er í Grunnlýsingu Veðsala og sem fyrirhugað er að skrá í kerfum Nasdaq OMX kauphallar, þar með talið samkvæmt skuldabréfaflokknum Lýsing 16 1 sem gefinn er út þann 25. október 2016.
„Vanefndatilvik”	þýðir (i) ef gjaldfellingarheimild verður virk að teknu tilliti til frests sem veðsali hefur til að bæta úr slíkri vanefnd (eins og gjaldfellingarheimild er skilgreind í endanlegum skilmálum skuldabréfanna) eða (ii) þau atvik sem getið er í 9. gr. laga um Samningsveð varðandi Veðsettar eignir, og sem ekki hefur verið bætt úr af Veðsala innan 20 daga frá því að slíkt atvik verður.
„Veð”	hefur merkinguna sem kemur fram í grein 2.1 í Veðsamningnum.
„Veðgæslusamningurinn”	þýðir samningur milli Veðsala og Veðgæsluaðilans þar sem Veðgæsluaðilinn samþykkir að taka að sér veðgæslu fyrir hönd og til hagsbóta fyrir Tryggða aðila og sem er undirritaður er sama dag og Veðsamningur þessi.
„Veðhlutfall”	hefur merkinguna sem skilgreind er í endanlegum skilmálum Útgáfulýsingarinnar.
„Veðsett skuldabréf”	þýðir Skuldabréf þau sem uppfylla endanlega skilmála Útgáfulýsingarinnar og eru listuð upp í Viðauka 2 við Veðsamninginn.
„Veðsettar eignir”	þýðir Veðsettir samningar og Veðsett skuldabréf.
„Veðsettir bankareikningar”	þýðir eftirfarandi bankareikningar Veðsala hjá Arion banka hf.: 358-26-1106 og 358-26-1107, eða aðrir bankareikningar Veðsala sem Veðgæsluaðili hefur samþykkt skriflega við Veðsala.
„Veðsettir samningar	þýðir Fjármögnunarsamningar og Kröfur undir þeim sem uppfylla ákvæði endanlegra skilmála Útgáfulýsingarinnar og eru listaðir upp í Viðauka 1 við Veðsamninginn.
„Veðtryggð skuld”	þýðir allar skuldir Veðsala sem stofnast nú eða síðar undir Útgáfulýsingunni hvaða nafni sem nefnist og hvort sem um er að ræða höfuðstól, vexti, verðbætur, gengismun, kostnað, þóknar, eða kostnað sem leiðir af innheimtu.
„Veðtímbilið”	þýðir tímabilið frá dagsetningu Veðsamningsins og þar til Veðgæsluaðilinn staðfestir að Veðtryggða skuldin hefur

	verið greidd að fullu, eða ef Veðið samkvæmt Veðsamningnum hefur verið leyst að fullu úr veðböndum.
„Viðskiptavinir”	Þýðir Leigutakar, Skuldarar og Lántakar.
„Virkur dagur”	þýðir dagur sem ekki er laugardagur eða sunnudagar þegar bankar eru opnir í Reykjavík.

## **Samantekt**

Samantekt þessi er birt af Lykli fjármögnun hf., kt. 621101-2420, Ármúla 1, 108 Reykjavík. („Lykill“, „félagið“, „útgefandinn“) þann 14. desember 2016 og er hluti af grunnlýsingu félagsins. Lykill fjármögnun hf. er lánaþyrtæki í skilningi laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og sinnir fjármögnun til einstaklinga og lögaðila með lánveitingum og eignaleigusamningum.

Samantektin er í fimm hlutum sem merktir eru með bókstöfunum A-E. Hver hluti samanstendur af upplýsingaliðum sem eru númeraðir frá A.1 – E.7.

Samantektin er útbúin í samræmi við viðauka XXII við reglugerð framkvæmdastjórnar Evrópusambandsins nr. 809/2004 með síðari breytingum. Samantektin innheldur alla þá upplýsingaliði sem fram skulu koma í samantekt skv. fyrrgreindri reglugerð fyrir lýsingar sem unnar eru í samræmi við viðauka IV og V við áðurnefnda reglugerð nr. 809/2004 sem varðar lágmarkskröfur um upplýsingar sem koma eiga fram í lýsingu fyrir skuldabréf. Númeraröð upplýsingaliðanna getur verið slitin en ástæða þess er að ekki er gerð krafa um birtingu tiltekinna upplýsingaliða í samantekt vegna lýsinga sem unnar eru í samræmi við viðauka IV og V.

Þrátt fyrir að samantektin skuli innihalda tiltekna upplýsingaliði þá er mögulegt að þeir eigi ekki allir við í tilviki útgefanda og þeirra verðbréfa sem grunnlýsingin tekur til. Í því tilviki er sett inn í samantektina stutt lýsing á upplýsingaliðnum ásamt textanum „Á ekki við“.

### **A. Inngangur og viðvaranir**

Liður	Upplýsingaskylda	Upplýsingar
A.1	Fyrirvari	<p>Samantekt þessa skal túlka sem inngang að grunnlýsingu útgefanda, dags. 14. desember 2016.</p> <p>Ákvörðun um fjárfestingu í verðbréfum útgefanda skal ekki tekin á grundvelli þessarar samantektar einvörðungu, heldur á grundvelli lýsingarinnar í heild. Athygli er vakin á að ef farið er fyrir dómsóla með kröfu sem varðar upplýsingar í lýsingu þessari gæti fjárfestir sem er stefnandi þurft að bera kostnað af þýðingu lýsingarinnar áður en málareksturinn hefst. Athygli er vakin á að einkaréttarábyrgð fellur eingöngu á þá einstaklinga sem lögðu fram samantektina, þ.m.t. þýðingu hennar, einungis ef hún er villandi, ónákvæm eða í ósamræmi við aðra hluta lýsingarinnar, eða ef hún veitir ekki í samhengi við aðra hluta lýsingarinnar, lykilupplýsingar fyrir fjárfesta þegar þeir íhuga hvort fjárfesta skuli í slíkum verðbréfum.</p>
A.2	Samþykki fyrir notkun fjármálamilliliða á lýsingunni við síðari endursölu eða útboð	Á ekki við.

### **B. Útgefandi og allir ábyrgðaraðilar**

Liður	Upplýsingaskylda	Upplýsingar
B.1	Lögheiti og viðskiptaheiti útgefanda	Lögheiti útgefanda er Lykill fjármögnun hf. og viðskiptaheiti Lykill.

B.2	Upplýsingar um útgefanda	Útgefandi er lánaþyrirtæki stofnað í samræmi við lög nr. 2/1995 um hlutafélög og með starfsleyfi samkvæmt lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. Kennitala útgefanda er 621101-2420 og heimilisfang Ármúli 1, 108 Reykjavík. Útgefandi starfar samkvæmt lögum nr. 2/1995 um hlutafélög og lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. Útgefandi er skráður á Íslandi.
B.4b	Þekkt þróun sem hefur áhrif á útgefanda og atvinnugreikn sem hann starfar í	Starfsemi Lykils hefur frá upphafi aðallega verið á sviði eignaleigu og hefur félagið fjármagnað atvinnutæki, atvinnuhúsnaði og ökutæki fyrir fyrirtæki og einstaklinga. Félagið hefur verið í fararbroddi í þróun vöru á eignaleigumarkaði, s.s. fjármögnunarleigu á atvinnuhúsnaði og rekstrarleigu til fyrirtækja, ásamt Lykilleigu til einstaklinga. Verktakar og þjónustuðilar hafa í gegnum tíðina verið stærstu viðskiptavinirnir en meiri áhersla er lögð á fjármögnun ökutækja til einstaklinga eftir kaupin á Lykli á árinu 2014, eignaleigusafni MP banka, nú Kviku.
B.5	Starfsemi og staða útgefanda innan samstæðu	Starfsemi Lykils fer fram í Lykli fjármögnun hf. (útgefanda), sem er móðurfélag samstæðunnar. Lykill fjármögnun hf. er eigandi fimm dótturfélaga með litla eða enga starfsemi. Eignir þær sem veðsettar eru veðtryggðum skuldabréfum eru í eigu Lykils fjármögnunar hf.
B.9	Afkomuspá eða - áætlun	Lykill fjármögnun hf. hefur ekki birt afkomuspá eða -áætlun.
B.10	Fyrirvarar í endurskoðunarskýrslu	Áritun ársreikninga 2016 og 2015 var án fyrirvara.
B.12	Sögulegar fjárhagsupplýsingar og breytingar á fjárhagsstöðu, viðskiptastöðu eða framtíðarhorfum	Í eftirfarandi töflu má sjá yfirlit yfir rekstrarreikning samstæðu útgefanda fyrir fyrstu sex mánuði ársins 2017 og samanburð við fyrstu sex mánuði ársins 2016:

### Yfirlit um heildarafkomu 1. janúar - 30. júní 2017

Allar upphæðir eru í þúsundum króna

	Skýr.	1.1.-30.6.2017	1.1.-30.6.2016
Vaxtatekjur		930.113	800.386
Vaxtagjöld		(281.009)	(138.701)
<b>Hreinar vaxtatekjur</b>	<b>3</b>	<b>649.104</b>	<b>661.685</b>
Rekstrarleigulekjur		286.430	196.819
Aðrar rekstrarleikjur		17.931	69.320
<b>Rekstrarleikjur alls</b>	<b>304.361</b>	<b>266.139</b>	
Hreinn gjaldeyrismunur		3.958	(67.043)
Reksfrankostraubur	4	(521.839)	(515.319)
Afskriftir	14,15	(189.762)	(132.519)
Hrein virðisbreyting	5	241.815	66.199
Malsbreyting og aðrar tekjur fullrustuveigna		1.755	5.885
		(464.073)	(642.996)
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt</b>		<b>489.392</b>	<b>284.828</b>
Tekjuskattur	22	801.000	0
<b>Hagnaður tímabilsins</b>		<b>1.480.392</b>	<b>284.828</b>

#### Hagnaður á hlut og þynntur hagnaður á hlut:

Hagnaður á hlut og þynntur hagnaður á hlut ..... 6,4 1,2

Í eftirfarandi töflu má sjá yfirlit yfir efnahagsreikning samstæðu útgefanda þann 30. júní 2017 og 31. desember 2016.

## Efnahagsreikningur 30.06.2017

Aflar upphæðir eru í þúsundum króna

### Eignir

	Skýr.	30.6.2017	31.12.2016
Handbært fó		5.356.099	5.945.708
Markaðeskufabréf		0	445.528
Lægusamningar og útlán	8-12	20.843.120	17.717.789
Aflæðusamningar		21.469	0
Tekjuskáltsinningar	22	991.000	0
Aðrar eignir	17	192.518	191.128
Rekstrarreiðeignir	14	1.692.596	1.463.831
Rekstrarfjármunir	15	159.831	176.111
Finnustusignir	16	21.377	21.944

**Eignir samtals** 29.278.008      25.962.039

### Skuldir

Lántaka	19-20	15.478.065	12.766.811
Aðrar skuldir	21	1.063.143	1.239.020
<b>Skuldir samtals</b>		<b><u>16.541.207</u></b>	<b><u>14.005.831</u></b>

### Eigló fó

Hlutakó		230.901	230.901
Varasjóðir		6.788.522	8.788.522
Óráðstafad eigló fó		3.716.377	2.935.985
<b>Eigló fó samtals</b>	23	<b><u>12.736.801</u></b>	<b><u>11.956.406</u></b>

**Skuldir og eigló fó og samtals** 29.278.008      25.962.039

Í eftirfarandi töflum má sjá rekstrarreikning samstæðu útgefanda fyrir árin 2015 og 2016 og efnahagsreikning samstæðu útgefanda þann 31. desember 2015 og 31. desember 2016.

## Yfirlit um heildarafkomu ársins 2016

*Allar upphæðir eru í þúsundum króna*

	<b>Skýr.</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Vaxtatekjur		1.806.480	1.425.409
Vaxtagjöld		(364.778)	(109.391)
<b>Hreinrar vaxtatekjur</b>	<b>14</b>	<b>1.441.702</b>	<b>1.316.017</b>
 Hreinn gjaldeyrismunur		15.173	(180.363)
Rékstrarleigutekjur		428.021	268.159
Aðrar rékstrartekjur		164.914	36.969
Rekstrarkostnaður	15	(1.131.476)	(1.465.712)
Afskrifur	31,32	(289.749)	(177.882)
Hrein virðisbreyting	16	729.307	530.897
Matsbreyting og aðrar leikjur fullnusluengna		2.901	279.366
 <b>Hagnaður fyrir tekjuskatt</b>		<b>1.360.793</b>	<b>607.453</b>
Tekjuskattur	19	0	0
 <b>Hagnaður ársins</b>		<b>1.360.793</b>	<b>607.453</b>

### **Hagnaður á hlut og þynntur hagnaður á hlut:**

Hagnaður á hlut og þynntur hagnaður á hlut	20	5,9	2,6
--	----	-----	-----

## Efnahagsreikningur 31. desember 2016

*Allar upphæðir eru í þúsundum króna*

### **Eignir**

	<b>Skýr.</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Handbært fé	21	5.945.708	7.102.041
Markaðeskuldabréf		445.528	527.175
Leigusamningar og útlán	22-28	17.717.789	14.839.396
Framvirkir samningar		0	12.661
Aðrar eignir	34	191.128	94.302
Rekstrarleigueignir	31	1.463.831	1.094.548
Rekstrarfármunir	32	176.111	267.347
Fullnustueignir	33	21.944	198.078
 <b>Eignir samtals</b>		<b>25.962.039</b>	<b>24.135.549</b>

### **Skuldir**

Lántaka	36-37	12.766.611	11.629.487
Aðrar skuldir	38	1.239.020	1.910.446
<b>Skuldir samtals</b>		<b>14.005.631</b>	<b>13.539.933</b>

### **Eigjó fé**

Hlutafé		230.901	230.901
Annað bundið eigjó fé		8.789.522	8.789.522
Óráðstafað eigjó fé		2.935.985	1.575.192
<b>Eigjó fé samtals</b>	<b>40</b>	<b>11.956.408</b>	<b>10.595.616</b>

<b>Skuldir og eigjó fé og samtals</b>	<b>25.962.039</b>	<b>24.135.549</b>
---------------------------------------	-------------------	-------------------

		EKKI hafa orðið neinar verulegar óæskilegar breytingar á framtíðarhorfum Lykils frá endurskoðuðum ársreikningi samstæðunnar fyrir árið 2016. Engar mikilvægar breytingar hafa orðið á fjárhags- eða viðskiptastöðu Lykils frá dagsetningu síðasta kannaða árshlutareiknings 30. júní 2017.
B.13	Nýlegir atburðir sem skipta verulegu máli við mat á greiðslugetu	Á ekki við.
B.14	Ef útgefandi er háður öðrum aðila innan samstæðu	Á ekki við
B.15	Helsta starfsemi útgefanda	Útgefandi er með starfsleyfi sem fjármálafyrirtæki, nánar tiltekið sem láanafyrirtæki, skv. lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. Lykill fjármögnun hf. lýtur eftirliti Fjármálaeftirlitsins skv. lögum 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Félagið stundar fjármögnun á ökutækjum og öðrum tækjum sem og eignaleigu til einstaklinga og fyrirtækja.
B.16	Yfrráð yfir útgefanda	Lykill fjármögnun hf. er í eigu tveggja hluthafa. Einn aðili, Klakki ehf., kt. 610601-2350, á 99,9% hlutafjár.
B.17	Lánshæfismat útgefanda	Á ekki við.

## C. Verðbréf

Liður	Upplýsingaskylda	Upplýsingar
C.1	Tegund og flokkur verðbréfa	<p>Útgáfuramminn samkvæmt grunnlýsingu þessari gerir ráð fyrir útgáfu skuldabréfa og víxla sem taka á til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði í skilningi laga nr. 108/2007 um verðbréfaviðskipti.</p> <p>Veðtryggð skuldabréf.</p> <p>Gefin eru nú út skuldabréf fyrir 1.350.000.000 kr. en áður hafa hafa verið gefin út og tekin til viðskipta skuldabréf að fjárhæð 3.460.000.000 kr. í sama flokki. Er heildarheimild til útgáfu skuldabréfa í þessum flokki 15.000.000.000 kr. Skuldabréfin eru gefin út í 10.000.000 kr. nafnverðseiningum.</p> <p>Skuldabréfin eru gefin út rafrænt hjá Nasdaq verðbréfamiðstöð hf., kt. 500797-3209, Laugavegi 182, 105 Reykjavík, Íslandi (einnig „verðbréfamiðstöð“).</p>
C.2	Gjaldmiðill verðbréfanna	Skuldaskjölín eru gefin út í íslenskum krónum (ISK)
C.5	Lýsing á hvers kyns takmörkunum á frjálsu framsali verðbréfanna	Engar hömlur eru á framsali verðbréfanna. Þó skal einungis heimilt að framselja verðbréfin til nafngreindars aðila. Verðbréfin eru gefin út með rafrænum hætti í kerfum Nasdaq verðbréfamiðstöðvar hf. og reikningsstofnunum, eins og þær eru skilgreindar samkvæmt lögum nr. 131/1997, um rafræna eignaskráningu verðbréfa, einum heimilt að annast milligöngu um framsal á þeim. Eignaskráning rafbréfa hjá Nasdaq verðbréfamiðstöð hf. veitir skráðum eiganda hennar lögformlega heimild fyrir þeim réttindum sem hann er skráður eigandi að.
C.8	Réttindi sem fylgja verðbréfunum, þ.m.t. forgangsröðun og takmarkanir á réttindum	<p>Skuldabréfin eru veðtryggð með veði í reiðufé, skuldabréfum, láanasamningum, bílasamningum og kaupleigusamningum samkvæmt sérstökum veðsamningi.</p> <p>Með veðsamningi er átt við samning um veðsetningu sem stofnað var til þann 24. október 2016 með gerð veðsamnings. Auk þess er gerður þjónustusamningur við veðgæsluaðila í hverjum skuldabréfaflokki sem fellur undir veðsamninginn. Ákvæði þessara framangreindu skjala gilda, eftir því sem við á, um þær skuldbindingar sem falla undir veðsamninginn.</p>

		<p>Slík skuldabréf njóta trygginga til jafns við aðrar skuldbindingar eins og skilgreint er í veðsamningnum. Felur það í sér að eigendur skuldabréfanna á hverjum tíma gerast með kaupum á skuldabréfunum sjálfkrafa aðilar að veðsamningnum sem útgefandi gaf út þann 24. október 2016. Þar eru tilgreindar þær tryggingar sem settar hafa verið fyrir kröfum samkvæmt skuldabréfunum. Á fyrirkomulag þetta að tryggja öllum eigendum skuldabréfa í skuldabréfafloknum á hverjum tíma jafnan rétt til veðandlagsins. Í veðsamningnum er að finna ákvæði um form og efni kröfuhafafunda, samþykkishlutföll og með hvaða hætti og undir hvaða skilyrðum hægt er að ganga að veðandlaginu. Skuldabréfaeigendur hafa þannig ekki einhliða rétt til að ganga að þeim tryggingum sem settar hafa verið fyrir kröfum þeirra samkvæmt skuldabréfa í skuldabréfafloknum á hverjum tíma jafnan rétt til veðandlagsins.</p> <p><b>Veðandlagið:</b> Reiðufé, fjármögnunarsamningar, þ.e. bílasamningar, kaupleigusamningar og lánasamningar, og skuldabréf.</p> <p><b>Veðgæsluaðili:</b> KPMG ehf., kt. 590975-0449, Borgartúni 27, 105 Reykjavík.</p> <p>Einstakur skuldabréfaeigandi hefur ekki einhliða rétt til að gjaldfella skuldabréf sitt. Allar gjaldfellingarheimildir skuldabréfafloksins, sem fram koma hér á eftir, eru háðar eftirfarandi skilyrðum:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i) Að 10% skuldabréfaeigenda samþykki gjaldfellingu ef útgefandi er í vanskilum skv. skilgreininguna „vanskil“ í gjaldfellingarheimildum.</li> <li>ii) Að 25% skuldabréfaeigenda samþykki gjaldfellingu ef útgefandi uppfyllir ekki eitthvað af öðrum skilyrðum gjaldfellingarheimilda en vanskil.</li> </ul> <p>Allar gjaldfellingarheimildir skuldabréfafloksins eru háðar því skilyrði að skuldabréfaeigendur samþykki gjaldfellingu í samræmi við liði i) og ii) hér að ofan á fundi skuldabréfaeigenda.</p> <p>Verði veðgæsluaðili var við að gjaldfellingarheimild sé virk skal hann að eigin frumkvæði boða til fundar skuldabréfaeigenda.</p> <p>Atkvæði á fundi skuldabréfaeigenda reiknast í réttu hlutfalli við nafnverð skuldabréfa í eigu hvers skuldabréfaeigenda á fundinum á móti nafnverði heildarútgefinna skuldabréfa. Bréf í eigu útgefanda hafa ekki atkvæðisrétt á slíkum fundum og skulu undanskilin við útreikning á atkvæðisrétti.</p> <p>Sé gjaldfellingarheimild ekki lengur til staðar á þeim degi sem fundurinn hefur verið boðaður skal veðgæsluaðili afboða fundinn.</p> <p>Að því tilskildu að engin Gjaldfellingarheimild sé til staðar eins og hugtakið er skilgreint samkvæmt Skuldabréfafloknum (eða öðrum skuldabréfaflokkum sem gefnir eru út á grundvelli Útgáfurammans), skal útgefandanum vera heimilt að: (i) að fá leysta úr veðböndum veðsettu fjármögnunarsamninga, veðsett skuldabréf eða handveðsett reiðufé í Veðsafninu að því gefnu að Veðhlutfallið sé jafnt eða lægra en 90% eftir að slík veðbandslausn hefur komið til framkvæmda, og/eða (ii) veðsetja reiðufé með innleggi á Handveðsreikningana að samsvarandi fjárhæð og einhver fjármögnunarsamningur eða skuldabréf í Veðsafninu og fá þá slíkan fjármögnunarsamning eða skuldabréf leyst úr veðböndum og (iii) fá einhvern hluta veðsetts reiðufjár á Handveðsreikningunum leyst úr veðböndum og afhent sér gegn því að útgefandinn veðsetji fjármögnunarsamning eða skuldabréf að samsvarandi eða hærri fjárhæð þess í stað.</p>
C.9	Vaxtakjör, gjalddagar og fyrirkomulag á	Höfuðstóll verður endurgreiddur með 7 jöfnum greiðslum, á tólf mánaða fresti og allt fram til lokagjalddaga, í fyrsta sinn þann 15. maí 2018.

	<p>greiðslu afborgana og vaxta og nafn veðgæsluaðila, þegar við á</p> <p>Höfuðstóll er bundinn neysluverðsvísítölu og miðuð við grunnvísítölugildið 441,07333 þann 17. maí 2017.</p> <p>Útgefanda er heimilt að umframgreiða skuldabréfin að hluta eða öllu leyti. Umframgreiðsla er heimil á eftirfarandi hátt:</p> <p>Útgefanda er óheimilt að umframgreiða skuldabréfin fram til 15. maí 2020. Frá og með 15. maí 2020 er útgefanda heimilt á gjalddögum að greiða inn á höfuðstól og vexti skuldabréfanna eða gera þau upp að fullu gegn uppgreiðslugjaldi samkvæmt eftirfarandi töflu:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Gjalddagi</th><th>Uppgreiðslugjald</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>15.5.2020</td><td>1,50%</td></tr> <tr> <td>15.5.2021</td><td>1,25%</td></tr> <tr> <td>15.5.2022</td><td>1,00%</td></tr> <tr> <td>15.5.2023</td><td>1,00%</td></tr> </tbody> </table> <p>Greiðsla vaxta skal vera á tólf mánaða fresti og allt fram til lokagjalddaga, í fyrra sinn þann 15. maí 2018.</p> <p>Af höfuðstól skuldarinnar, eins og hann er á hverjum tíma, greiðast 3,95% fastir ársvextir. Fyrsta vaxtatímabil skuldabréfsins hefst við útgáfudag þess þann 17. maí 2017 og lýkur þann 15. maí 2018 á deginum fyrir upphafsdag annars vaxtatímabils. Eftir það skal hvert vaxtatímabil vera 12 mánuðir til loka gjalddaga. Útreikningur vaxta skal framkvæmdur miðað við dagaregluna 30E/360.</p> <p>Vanefni útgefandi greiðslu afborgana eða vaxta af skuldabréfunum, enda hafi skuldabréfaeigandi fyrir þann tíma framvísað með sannanlegum hætti staðfestingu á eign sinni á VS-reikningi hjá reikningsstofnun, ber honum að greiða dráttarvexti í samræmi við ákvörðun Seðlabanka Íslands á hverjum tíma um grunn dráttarvaxta og vanefndaálag sbr. 1. mgr. 6. gr. laga nr. 38/2001 um vexti og verðtryggingu af gjaldfallinni eða gjaldfelldri fjárhæð frá gjalddaga til greiðsludags.</p> <p>Veðgæsluaðili er KPMG ehf., kt. 590975-0449. Er hlutverki hans og skyldum lýst í þjónustusamningi við útgefanda.</p>	Gjalddagi	Uppgreiðslugjald	15.5.2020	1,50%	15.5.2021	1,25%	15.5.2022	1,00%	15.5.2023	1,00%	
Gjalddagi	Uppgreiðslugjald											
15.5.2020	1,50%											
15.5.2021	1,25%											
15.5.2022	1,00%											
15.5.2023	1,00%											
C.10	Upplýsingar um afleiðupþátt verðbréfanna	Á ekki við.										
C.11	Upplýsingar um hvort sótt hafi verið um eða sótt verði um að verðbréfin verði tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði og deili á öllum skipulegum verðbréfamarkaði með verðbréfin fara fram eða munu fara fram	Útgáfuramminn gerir ráð fyrir útgáfu skuldabréfa og víxla sem taka á til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði í skilningi laga nr. 108/2007 um verðbréfaviðskipti. Sótt verður um að fá skuldabréfin og víxlana tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland (með „Nasdaq Iceland“ er í grunnlýsingu þessari átt við Kauphöll Íslands hf., skráð hjáheiti NASDAQ Iceland hf., kt. 681298-2829, Laugavegi 182, Reykjavík) sem er skipulegur verðbréfamarkaður í skilningi laga nr. 108/2007 um verðbréfaviðskipti. Ekki er gert ráð fyrir að sótt verði um að fá skuldabréfin og víxlana tekin til viðskipta á öðrum skipulegum mörkuðum.										

## D. Áhættuþættir

D.2	Lykilupplýsingar um helstu áhættuþætti sem varða útgefandann sérstaklega	<p>Áhættuþættir þeir sem Lykli fjármögnun hf. er kunnugt um og telur að eigi sérstaklega við um útgefanda og gætu haft áhrif á virði verðbréfa útgefnum af honum:</p> <p>Helstu áhættuþættir félagsins eru útlánaáhætta, þ.m.t. mótaðila- og samþjöppunaráhætta, markaðsáhætta, einkum gjaldmiðla- og vaxtaáhætta, lausafjáráhætta og rekstraráhætta.</p> <p><b>Útlánaáhætta</b> er fólgin í því að Lykill tapi fjárkröfu ef mótaðilar í viðskiptum standa ekki við fjárhagslegar skuldbindingar sínar.</p> <p>Til <b>markaðsáhætta</b> telst hætta Lykils á fjárhagslegu tapi vegna liða innan og utan efnahagsreiknings sem til verður vegna breytinga á markaðsviði, þar með talið vegna breytinga á gengi gjaldmiðla. <b>Gengisáhætta</b> Lykils felst í þeirri áhættu sem breytingar á gengi erlendra gjaldmiðla hafa á eignir og skuldir félagsins.</p> <p><b>Vaxtaáhætta</b> er hættan á að vaxtakjör undirliggjandi áhættu fjármálafurða breytist á ákveðnu tímabili og valdi breytingum á tekjum eða gjöldum vegna þeirra. Breytingar á vaxtastigi hafa áhrif á allar vaxtanæmar eignir og skuldir og þar með á tekjur og gjöld Lykils.</p> <p><b>Lausafjáráhætta</b> Lykils er skilgreind sem hætta á að félagið ráði ekki yfir nægum fjármunum eða geti ekki selt eignir til að mæta skuldbindingum ef svo ber undir. Fjármögnunaráhætta er tengd lausafjáráhætta. Starfsemi félagsins er háð því að félagið geti fjármagnað rekstur þess og eignir, þ.m.t. fjármögnun til viðskiptavina.</p> <p><b>Rekstraráhætta</b> er tapshætta sem er til staðar vegna óviðunandi innri ferla, starfsfólks, kerfa og/eða vegna utanaðkomandi þátta í rekstrarumhverfi. Lagaáhætta er hluti af rekstraráhætta. Lagaáhætta er m.a. hættan á því að starfsemi eða háttsemi í starfsemi Lykils sé ekki í samræmi við reglur Íslensks réttar.</p> <p><b>Áhætta vegna samkeppni.</b> Lykill býr við samkeppni í starfsemi sinni, bæði hvað varðar lánveitingar til viðskiptavina og í eignaleigustarfseminni, og gæti hún leitt til aukins kostnaðar og minni markaðshlutdeildar félagsins sem getur haft neikvæð áhrif á arðsemi þess.</p> <p>Aðrir áhættuþættir sem eru hluti af rekstraráhætta eru m.a. orðsporsáhætta og pólitisk áhætta. Orðsporsáhætta er áhætta af skaða sem hlotist getur ef orðspor félagsins laskast í huga viðskiptavina, fjárfesta, lánveitenda eða annarra aðila. Pólitisk áhætta er sú áhætta að „pólitískar ákvarðanir“, þ.m.t. laga- og reglugerðarsætning, breyti grundvelli viðskiptaákvarðana, s.s. fjárfestinga eða samninga og takmarki möguleika fyrirtækja til að ná viðskiptamarkmiðum eða beinlínis valdi því fjárhagslegu tjóni.</p>
D.3	Lykilupplýsingar um áhættuþætti sem varða verðbréfin sérstaklega	<p><b>Almenn áhætta skuldaskjala:</b> Fjárfesting í skuldaskjölum felur í sér áhættu og þrátt fyrir að standa framar í röð kröfuhafa en t.a.m. eigendur hlutabréfa, geta eigendur skuldaskjala tapað verðmæti fjárfestingar sinna í skuldaskjölunum, í heild eða að hluta. Fjárfesting í skuldaskjölum felur einnig í sér markaðs-, seljanleika- og mótaðilaáhætta. Ekki er hægt að veita tryggingu fyrir því að fjárfestingin reynist arðsöm.</p> <p><b>Markaðsáhætta:</b> Skuldabréfamarkaðir eru næmir fyrir ýmsum áhrifaþáttum sem geta án fyrirvara leitt til lækkunar eða hækkunar skuldabréfaverðs. Sótt</p>

		<p>getur verið um töku skuldaskjala til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði. Þó að skuldaskjölin verði tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði er ekki hægt að ábyrgjast skilvirkan markað með þau.</p> <p><b>Verðbólguáhætta:</b> Skuldabréfin geta verið verðtryggð. Breytingar á þeirri vísitölu, sem lögð er til grundvallar verðtryggingu skuldabréfanna, geta haft áhrif á virði skuldabréfanna, ýmist til hækkanar eða lækkunar.</p> <p><b>Vaxtaáhætta</b> er hættan á að vaxtakjör undirliggjandi áhættu fjármálaafurða breytist á ákveðnu tímabili og valdi breytingum á væntum tekjum skuldabréfaeigenda vegna þeirra.</p> <p>Aðrir áhættubættir sem m.a. eru tengdir verðbréfum eru seljanleikaáhætta, lausafjáráhætta, lagaleg áhætta, áhætta við gjaldþrot, uppgreiðsluáhætta og uppgjörsáhætta. <b>Seljanleikaáhætta</b> er hættan á að ekki reynist unnt að selja skuldaskjölin þegar vilji stendur til. <b>Lausafjáráhætta</b> er fólgin í því að útgefandi getur lent í þeirri stöðu að eiga ekki nægilegt laust fé til að mæta skuldbindingum sínum þegar þær falla í gjalddaga. <b>Lagaáhætta:</b> Um skuldaskjölin gilda íslensk lög. Útgefandi getur ekki borið neina ábyrgð á lagabreytingum eða öðrum ákvörðunum stjórvalda. <b>Áhætta við gjaldþrot:</b> Ef skuldaskjölin njóta ekki veðtrygginga standa fjárfestar frammi fyrir þeirri áhættu að kröfur þeirra á hendur útgefanda njóta ekki sérstakra trygginga í eignum útgefanda. Slíkar kröfur standa því aftar veðtryggðum kröfum komi til gjaldþrots eða slita á útgefanda. <b>Uppgreiðsluáhætta:</b> Skuldabréfin geta innihaldið ákvæði um heimild útgefanda til að greiða upp skuldabréfin hraðar eða að fullu áður en samningsbundnum lokagjalddaga kemur eftir því sem fram kemur í viðeigandi endanlegum skilmálum. Hætta er á að fjárfestar geti ekki endurfjárfest uppgreiðslufjárhæðinni á sömu kjörum á markaði. <b>Uppgjörsáhætta:</b> Í tengslum við möguleg viðskipti með skuldaskjölin er sú áhætta til staðar að greiðsla í greiðslukerfi sé ekki gerð upp með þeim hætti sem vænst var sökum þess að mótaðili greiðir eða afhendir ekki greiðslu eða skuldaskjöl á réttum tíma.</p> <p><b>Áhætta tengd veðtryggðum skuldabréfum á grundvelli veðsamnings:</b> Hin veðtryggðu skuldabréf njóta trygginga í tilteku veðsettum safni samkvæmt veðsamningi og viðeigandi endanlegum skilmálum skuldabréfanna. Útgefandi hefur samþykkt fjárhagsleg skilyrði, upplýsingakvaðir og almennar kvaðir vegna skuldabréfa og annarra fjármögnunarskjala með tryggingarvernd. Áhætta er fólgin í því að útgefandi brjóti eithvert hinna sérstöku skilyrða og tilkynni það ekki veðgæsluaðila eins og honum ber og/eða grípi ekki til nauðsynlegra aðgerða til þess að bæta úr þeim kringumstæðum eða atvikum sem ollu slíku broti. Þá er áhætta er fólgin í því að eigendur hinna veðtryggðu skuldabréfa hafa ekki einhliða rétt til að gjaldfella skuldabréf sín. Einnig eru breytingar á skilmálum skuldabréfaflokka eru háðar samþykki tilskilins hlutfalls skuldabréfaeigenda. Í ákveðnum tilvikum þar sem ákvarðanir varðandi skuldabréfin eru bornar undir atkvæði á fundum skuldabréfaeigenda geta þeir skuldabréfaeigendur sem annað hvort mæta ekki á fundinn, eða leggjast ekki sannanlega gegn þeirri tillögu sem til umfjöllunar er, talist hafa samþykkt hana (e. Snooze and lose). Einnig getur ákvörðun sem tekin er á fundi skuldabréfaeigenda verið skuldbindandi fyrir skuldabréfaeiganda sem greitt hefur sannanlega atkvæði gegn henni, þar sem ákvarðanir teljast samþykktar ef tilskilið hlutfall skuldabréfaeigenda samþykkir þær. Þá felur það í sér áhættu fyrir fjárfesta ef virði veðandlagsins lækkar vegna breytinga á bíla- og tækjamarkaði, s.s. vegna breytinga á gengi íslensku krónunnar eða breytinga á framboði og eftirspurn.</p>
--	--	---

		Í tengslum við veðsamninginn, sem skuldabréfin geta verið hluti af, hefur verið skipaður veðgæsluaðili. Þeim aðila er ætlað að gæta hagsmuna skuldabréfaeigenda gagnvart útgefanda og ber útgefandi kostnað af störfum hans. Veðgæsluaðili ber ábyrgð á að sinna ýmsum mikilvægum hlutverkum í tengslum við veðsamninginn. Sú áhætta er til staðar að viðkomandi aðili sinni ekki því hlutverki sem skyldi þannig að tjón hljótist af. Sú áhætta er einnig til staðar að veðgæsluaðili segi starfi sínu lausu og finna þurfi aðra aðila til að sinna því starfi.
--	--	--

## E. Tilboð

E.2b	Ástæður fyrir útboðinu og ráðstöfun söluandvirðis	Á ekki við.
E.3	Skilmálar og skilyrði útboðsins	Á ekki við.
E.4	Mögulegir hagsmunaárekstrar	Að undanskildum kostnaði greiddum til Arctica Finance hf. er útgefanda ekki kunnugt um neina hagsmuni sem skipta máli í tengslum við útgáfu og sölu skuldabréfanna.
E.7	Kostnaður fjárfesta	Á ekki við.