

VERÐBRÉFALÝSING

LNET 08 0911

SEPTEMBER 2008

EFNISYFIRLIT

1. ÁHÆTTUÞÆTTIR.....	3
1.1. ALMENNT.....	3
1.2. MARKAÐSÁHÆTTA.....	3
1.3. AFLEIÐUTENGÐUR VÍXILL.....	3
1.4. LAGABREYTINGAR.....	5
1.5. VIÐSKIPTI Á EFTIRMARKAÐI.....	5
1.6. VÍXLARNIR HENTA EKKI ÖLLUM FJÁRFESTUM.....	5
2. ÁBYRGIR AÐILAR	6
2.1. YFIRLÝSING ÚTGEFANDA.....	6
2.2. YFIRLÝSING UMSJÓNARAÐILA.....	6
3. TIL FJÁRFESTA	7
4. HELSTU UPPLÝSINGAR	8
4.1. HAGSMUNIR EINSTAKLINGA OG LÖGAÐILA SEM TENGJAST ÚTGÁFUNNI.....	8
4.2. ÁSTÆÐUR FYRIR ÚTBODINU OG RÁÐSTÖFUN SÖLUANDVIRÐIS ÚTBOÐS	8
5. UPPLÝSINGAR UM VÍXLANA	8
6. TAKA BRÉFA TIL VIÐSKIPTA OG FYRIRKOMULAG VIÐSKIPTA.....	11
7. VIÐBÓTARUPPLÝSINGAR.....	12
7.1. RÁÐGJAFAR	12
7.2. UTANAÐKOMANDI UPPLÝSINGAR	12
7.3. LÁNSHÆFISMAT	12

1. ÁHÆTTUÞÆTTIR

1.1. ALMENNT

Útgefandi álítur að eftirgreindir áhættuþættir skipti máli fyrir verðbréfin svo meta megi markaðsáhættuna sem tengist þeim og geti haft áhrif á getu hans til þess að standa við skuldbindingar sínar samkvæmt útgáfu víxlanna. Þessir áhættuþættir þurfa ekki að hafa áhrif á víxlana en útgefandi er ekki í aðstöðu til þess að meta líkindi þessa.

Útgefandi álítur eftirgreinda áhættuþætti vera þá helstu er tengjast fjárfestingu með víxlana, en vangeta útgefanda til þess að greiða vexti, höfuðstól eða aðrar greiðslur í tengslum við víxlana getur orðið af öðrum ófyrirséðum ástæðum en hér eru nefndar.

Útgefandi ber ábyrgð á greiðslum samkvæmt ákvæðum víxlanna þegar þeir falla í gjalddaga. Kröfur á hendur útgefanda eru skilyrðislausar kröfur er flokkast sem almennar og ótryggðar kröfur. Þær ganga þannig t.d. á eftir tryggðum kröfum og öðrum forgangskröfum en á undan víkjandi og eftirstæðum kröfum. Kröfurnar eru jafnrétttháar öðrum almennum ótryggðum kröfum sem útgefandi hefur tekið á sig.

Víxlarnir eru háðir lánsáhættu. Með lánsáhættu er átt við þá aðstöðu ef víxlarnir verða ekki endurgreiddir af útgefanda á réttum gjalddögum og komast þannig í vanskil. Eins og gildir um önnur skuldaskjöl verða fjárfestar að leggja mat á greiðslugetu útgefanda og hæfi hans til þess að standa við skuldbindingar sínar. Þeir verða jafnframt að meta hvort hæfilegt álag sé á víxlana miðað við þá áhættu sem tekin er.

Útgefandi hefur ekki samið um neins konar takmarkanir á frekari lántökum í tengslum við útgáfu víxlanna og getur þess vegna tekið á sig frekari skuldbindingar sem flokkast jafnrétttháar og kröfur samkvæmt víxlum í þessari útgáfu.

1.2. MARKAÐSÁHÆTTA

Með markaðsáhættu er átt við þá áhættu sem sameiginleg er öllum viðskiptabréfum af sama flokki. Gera má ráð fyrir að markaðsverð víxlanna breytist í takt við breytingar á markaði, hagsveiflur, fjárhagslega afkomu útgefanda og aðra þætti sem almennt hafa áhrif á markaðsverð fjármálagerninga. Slíkar breytingar á markaðsverði geta haft áhrif á seljanleika og markaðsverð fjármálagerninga.

1.3. AFLEIÐUTENGÐUR VÍXILL

Bréfin eru afleiðutengdir víxlar, þar sem 95% af höfuðstól er greiddur í einni greiðslu á lokagjalddaga víxilsins. Öll greiðsla umfram 95% af höfuðstól ræðst af virði afleiðu sem tekur mið af þróun hlutabréfakörfu sem inniheldur 5 evrópska banka í jöfnum hlutföllum. Þessir bankar eru Royal Bank of Scotland Group plc., Dexia SA, Commerzbank AG, Nordea AB og Deutsche Bank AG. Er upphafsgengi körfunnar 100 og fá fjárfestar 125% þátttöku í hækkun á körfunni. Ber að nefna að ávöxtun körfunnar verður greidd út í ISK, en lokagreiðslan miðast við lokagengi ISK á móti EUR á lokagjalddaga/ upphafsgengi ISK á móti EUR. Útreikning ávöxtunar má sjá hér að neðan, í kaflanum “ávöxtun”.

Bréfin eru ekki verðtryggð. Fjárfestar eiga því á hættu að fá til baka einungis 95% af upphaflegri fjárfestingu án vaxta eða verðtryggingar sé gengi hlutabréfakörfunnar á lokagjaldþega ekki hærra en 100. Áður en fjárfest er í vöxlunum er fjárfestum bent á að fylgjast með gengi undirliggjandi félaga.

Einnig er fjárfestum bent á að kynna sér undirliggjandi félög, þ.e. þá fimm banka sem umfram ávöxtun tekur mið af og þær áhættur sem felast í fjárfestingu í hlutabréfum bankanna.

Hlutabréf Royal Bank of Scotland Group plc. hafa verið tekin til viðskipta í London Stock Exchange (www.londonstockexchange.com). Upphafsgengi bréfanna var 546, gefin út í breskum pundum (GBP). Hægt er að fá frekari upplýsingar um bankann á heimasíðu hans (www.rbs.co.uk). Hafa hlutabréf bankans auðkennið RBS og ISIN númerið GB0007547838.

Miðað er við gengi hlutabréfa í Dexia SA sem skráð eru í Brussels Stock Exchange (www.euronext.com). Upphafsgengi bréfanna var 21,04 gefin út í evrum (EUR). Hægt er að fá frekari upplýsingar um bankann á heimasíðu hans (www.dexia.com). Hafa hlutabréf bankans auðkennið DEXB og ISIN númerið BE0003796134.

Hlutabréf Commerzbank AG hafa verið tekin til viðskipta í Frankfurt Stock Exchange (www.boerse-frankfurt.com). Upphafsgengi bréfanna var 28,5 gefin út í evrum (EUR). Hægt er að fá frekari upplýsingar um bankann á heimasíðu hans (www.commerzbank.com). Hafa hlutabréf bankans auðkennið CBK og ISIN númerið DE0008032004.

Miðað er við gengi hlutabréfa í Nordea AB sem skráð eru í Stockholm Stock Exchange, (www.omxnordicexchange.com). Upphafsgengi bréfanna var 102,5 gefin út í sænskum krónum (SEK). Hægt er að fá frekari upplýsingar um bankann á heimasíðu hans (www.nordea.com). Hafa hlutabréf bankans auðkennið NDA SEK og ISIN númerið SE0000427361.

Hlutabréf Deutsche Bank AG hafa verið tekin til viðskipta í Frankfurt Stock Exchange (www.boerse-frankfurt.com). Upphafsgengi bréfanna var 90,34 gefin út í evrum (EUR). Hægt er að fá frekari upplýsingar um bankann á heimasíðu hans (www.db.com). Hafa hlutabréf bankans auðkennið DBK og ISIN númerið DE0005140008.

Ekki hefur verið keypt trygging frá þriðja aðila fyrir greiðslu höfuðstóls vöxlanna. Því geta fjárfestar tapað meira en 95% af höfuðstól sínum fari útgefandi í þrot eða lendi hann í greiðsluörðugleikum. Fjárfestir getur þannig tapað allri upphaflegri fjárfestingu sinni og sá möguleiki er fyrir hendi að tap fjárfestis fari umfram upphaflega fjárfestingu hafi fjárfestir tekið lán til að fjármagna kaupin. Á sama hátt getur orðið tap á fjárfestingu í vöxlunum sé fjármögnunarkostnaður meiri heldur en sú ávöxtun sem vöxlarnir greiða.

Grunngengi vöxlisins verður ekki leiðrétt fari hin undirliggjandi fimm félög í aðgerðir sem fela í sér útgreiðslu arðs, útgáfu á nýju hlutafé eða annað sem haft getur í för með sér að gengi þeirra á markaði lækki.

1.4. LAGABREYTINGAR

Um víxlana gilda lög nr. 93/1933 um víxla. Um útgáfu víxlanna og töku þeirra til viðskipta gilda lög nr. 108/2007 um verðbréfaviðskipti, lög nr. 131/1997 um rafræna eignaskráningu verðbréfa og lög nr. 110/2007 um kauphallir. Gætu lög þessi breyst eftir að verðbréfalýsingin er gefin út, en útgefanda er þó ekki kunnugt um slíkar fyrirætlanir, er áhrif geta haft á bréfin. Útgefandi getur ekki ábyrgst áhrif breyttrar lagaframkvæmdar eða lagabreytinga sem taka gildi eftir útgáfudag lýsingarinnar.

1.5. VIÐSKIPTI Á EFTIRMARKAÐI

Víxlarnir hafa ekki verið teknir til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði áður og því engin trygging fyrir því að virkur eftirmarkaður myndist með víxlana við töku þeirra til viðskipta. Útgefandi ber engar skyldur til að tryggja að slíkur eftirmarkaður sé til staðar og engin viðskiptavakt er á víxlunum né eru uppi áform um slíkt. Markaðsverð og seljanleiki víxlanna getur því breyst fyrirvaralaust eftir markaðsaðstæðum og/eða vaxtaþróun á markaði hverju sinni og markaðsverð þeirra getur orðið lægra en það verð sem kaupandi greiddi fyrir víxlana.

1.6. VÍXLARNIR HENTA EKKI ÖLLUM FJÁRFESTUM

Fjárfestar verða að meta á eigin forsendum hvort fjárfesting í víxlunum sé hentug viðkomandi. Sérstaklega verður að hafa eftirfarandi í huga:

- 1) Fjárfestir verður að hafa til að bera fullnægjandi þekkingu og reynslu til þess að leggja mat á víxlana og greiðslugetu útgefanda með fullnægjandi hætti.
- 2) Fjárfestir verður að átta sig á þeim áhættum er tengjast fjárfestingu með víxlana og kynna sér rækilega þær upplýsingar sem fram koma í þessari lýsingu eða öðrum gögnum um útgefanda sem vísað er til.
- 3) Fjárfestir verður að geta metið hvaða áhrif fjárfesting í víxlunum hefur á eigin eignastöðu og fjárhagslegt bolmagn. Fjárfestir verður að hafa nægilegt bolmagn til þess að þola tap á öllu fé sem varið er til fjárfestingar í víxlunum.
- 4) Fjárfestir verður að kynna sér og skilja þá skilmála sem gilda um víxlana og þá markaði þar sem viðskipti með þá fara fram.
- 5) Fjárfestir verður að geta metið (annað hvort á eigin vegum eða með hjálp ráðgjafa) áhrif hagsveiflna, breytinga á vaxtastigi og annað sambærilegt sem getur haft áhrif á fjárfestingu með víxlana.

2. ÁBYRGIR AÐILAR

2.1. YFIRLÝSING ÚTGEFANDA

Stjórn Landsnets hf, kt. 580804-2410, Gylfaflöt 9, 112 Reykjavík, sem útgefandi, lýsir því yfir að samkvæmt okkar bestu vitund eru upplýsingarnar, sem lýsingin hefur að geyma, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum er sleppt sem kunna að skipta máli varðandi áreiðanleika hennar.

Reykjavík, 5. september 2008

f.h. stjórnar Landsnets hf.

Páll Harðarson, kt. 140266-3619
formaður stjórnar

Auður Finnbogadóttir, kt. 200767-3739
Meðstjórnandi

2.2. YFIRLÝSING UMSJÓNARAÐILA

Glitnir banki hf. kt. 550500-3530, Kirkjusandi 2, 155 Reykjavík, hefur séð um gerð verðbréfalýsingar þessarar. Umsjónaraðili lýsir því yfir að við gerð hennar var aflað þeirra gagna sem að mati Glitnis banka hf. voru nauðsynleg til þess að gefa rétta mynd af verðbréfunum.

Glitnir banki hf., sem umsjónaraðili, lýsir því yfir að samkvæmt bestu vitund félagsins eru upplýsingarnar, sem lýsingin hefur að geyma, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum er sleppt sem kunna að skipta máli varðandi áreiðanleika hennar.

Reykjavík, 5. september 2008

f.h. Glitnis banka hf.

Jóhannes Baldursson, kt. 211171-3919

framkvæmdastjóri markaðsviðskipta

3. TIL FJÁRFESTA

Lýsing þessi varðar töku afleiðutengdra víxla Landsnets hf. til viðskipta í OMX Nordic Exchange Iceland hf., en bréfin voru gefin út þann 11. september 2007 að nafnvirði kr. 4.000.000.000. Lýsingin hefur verið útbúin í samræmi við VI. kafla laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti. Lýsing þessi samanstendur af þremur sjálfstæðum skjölum, þessari verðbréfalýsingu, útgefandalýsingu og samantekt dags. 5. september 2008. Lýsing þessi hefur verið staðfest af OMX Nordic Exchange Iceland hf., samkvæmt samkomulagi við Fjármálaeftirlitið.

Taka bréfa til viðskipta mun fara fram í samræmi við ákvæði laga nr. 110/2007 um kauphallir.

Fjárfestar verða að meta á eigin forsendum gæði fjárfestingarinnar og áhættur tengdar henni. Ráðlagt er að kynna sér skilmála víxlanna, sem lýst er í kafla 5, gaumgæfilega áður en ákvörðun um fjárfestingu er tekin. Líkt og gildir um flestar aðrar fjárfestingar þá eru áhættur tengdar henni sem m.a. er lýst í kafla 1.

Verðbréfalýsingu þessari er ætlað að veita skýra og glögga mynd af víxlunum og skilmálum þeirra. Til þess að fá heildarmynd af útgefanda, er fjárfestum ráðlagt að kynna sér lýsingu þessa í heild. Skal samantekt útgefanda lesast sem inngangur að lýsingunni, en ákvörðun um fjárfestingu skal tekin á grundvelli lýsingarinnar í heild. Fjárfestum er ráðlagt að kynna sér allar tilkynningar og fréttir sem berast markaði frá útgefanda og birtast á heimasíðu Landsnets (www.landsnet.is).

Enginn aðili hefur heimild til þess að veita upplýsingar eða ábyrgjast staðhæfingar umfram það er fram kemur í þessari verðbréfalýsingu. Fjárfestar geta ekki reitt sig á slíkar yfirlýsingar eða staðhæfingar.

Upplýsingar í verðbréfalýsingu þessari eru byggðar á forsendum og aðstæðum á útgáfudegi lýsingarinnar. Þessar forsendur og aðstæður kunna að breytast eftir útgáfudag. Fjárfestar eru þess vegna hvattir til þess að kynna sér allar opinberar upplýsingar varðandi útgefanda sem berast markaði eftir birtingardag lýsingarinnar.

Verðbréfalýsing þessi er ekki ætluð til dreifingar með neinum hætti í löndum þar sem slík dreifing er ólöglegt eða krefst samþykkis eða skráningar hjá opinberum eftirlitsaðila.

Útgefandi getur ekki ábyrgst að hann muni standa skil á skuldbindingum sínum samkvæmt víxlunum. Fjárfestar verða að treysta á eigin ákvarðanatöku og hafa hliðsjón af markaðsaðstæðum og rekstrarumhverfi útgefanda, væntanlegum hagnaði af rekstri og áhættum tengdum fjárfestingunni. Fjárfestar eru hvattir til þess að leita sér ráðgjafar utanaðkomandi aðila áður en ákvörðun um fjárfestingu er tekin.

4. HELSTU UPPLÝSINGAR

4.1. HAGSMUNIR EINSTAKLINGA OG LÖGADILA SEM TENGJAST ÚTGÁFUNNI

Útgefanda er ekki kunnugt um hagsmuni aðila er tengjast útgáfunni sem eru ósamrýmanlegir hagsmunum sem skipta máli fyrir útgáfuna.

4.2. ÁSTÆÐUR FYRIR ÚTBODINU OG RÁÐSTÖFUN SÖLUANDVIRÐIS ÚTBODS

Víxlar þeir er verðbréfalýsing þessi tekur til hafa þegar verið boðnir út og seldir fagfjárfestum. Víxlarnir voru gefnir út sem liður í almennri fjármögnun útgefanda á starfsemi sinni. Áætlaður heildarkostnaður vegna útgáfu og töku bréfanna til viðskipta er kr. 1.555.000.

5. UPPLÝSINGAR UM VÍXLANA

Útgáfudagur

Víxlarnir voru gefnir út í kerfi Verðbréfaskráningar Íslands hf. hinn 11. september 2007.

Vörsluaðili

Víxlarnir eru gefnir út rafrænt í kerfi Verðbréfaskráningar Íslands hf. sem starfar í samræmi við lög nr. 131/1997 um rafræna eignarskráningu verðbréfa. Víxlarnir eru gefnir út í íslenskum krónum og eru að nafnverði kr. 4.000.000.000. Fjöldi bréfa eru 800 talsins í kr. 5.000.000 einingum.

Auðkenni

Auðkenni víxlanna er LNET 08 0911 og ISIN-auðkenni IS0000015584. Bréfin eru nafnbref og rafrænt skráð í kerfi Verðbréfaskráningar Íslands hf., Laugavegi 182, Reykjavík. Eru víxlarnir gefnir út í íslenskum krónum (ISK).

Bréfin eru afleiðutengdir víxlar, þar sem 95% af höfuðstól er greiddur í einni greiðslu á lokagjaldsdaga 11. september 2008. Ávöxtun er tengd körfu sem inniheldur fimm evrópska banka í jöfnum hlutföllum, en undirliggjandi félög eru Royal Bank of Scotland Group plc., Dexia SA, Commerzbank AG, Nordea AB og Deutsche Bank AG.

Bréfin eru ekki verðtryggð.

Ávöxtun körfunnar verður greidd út í ISK, en lokagreiðslan miðast við lokagengi ISK á móti EUR á lokagjaldsdaga/ upphafsgengi ISK á móti EUR. Útreikning ávöxtunar má sjá hér að neðan, í kaflanum “ávöxtun”.

Umsjónaraðili

Glitnir banki hf., Kirkjusandi 2, 155 Reykjavík er söluaðili og umsjónaraðili skráningarinnar.

Ákvæði sem hafa áhrif á forgangs röðun og önnur réttindi:

Engin hlunnindi eru tengd víxlunum. Landsnet hf., kt. 580804-2410, ábyrgist skilvísu og skaðlausa endurgreiðslu af 95% höfuðstóls víxlanna með tekjum sínum og eignum. Engin forkaupsréttarákvæði

fylgja útgáfu víxlanna. Víxlarnir eru ekki víkjandi gagnvart yfirstandandi eða framtíðarskuldbindingum útgefanda.

Engin ákvæði eru um forgangsörðun þessara verðbréfa að öðru leyti gagnvart öðrum verðbréfum.

Ávöxtun

Landsnet hf. ábyrgist 95% af höfuðstól með útgefnum víxli. Umframávöxtun greiðist með útgefinni afleiðu á hlutabréfakörfuna sem hefur grunnngengið 100.

Greiðsla á gjaldaga er því: $Greiðsla = (95\% + 1,25 \cdot \text{Max}(0; \text{Ávöxtun})) \cdot \text{höfuðstóll}$

Ávöxtun er reiknuð m.v. dagslokagengi félaganna, sbr. eftirfarandi:

Samningsdagur: 11.09.2007

Tegund valréttar: Evrópskur kaupréttur

Undirliggjandi Félög	Hlutfall	Upphafsgengi	Upprunamynt
1. Royal Bank of Scotland Group plc.	20%	546	GBP
2. Dexia SA	20%	21,04	EUR
3. Commerzbank AG	20%	28,5	EUR
4. Nordea AB	20%	102,5	SEK
5. Deutsche Bank AG	20%	90,34	EUR
Samtals:	100%		
Upphafsgengi körfu		100	

Uppgjörsmýnt körfu á gjalddaga: EUR

Ávöxtun ISK: $\text{Max}(0,00\%, \text{vegin hækkun hlutabréfakörfu} * \left[\frac{EUR/ISK_T}{EUR/ISK_0} \right])$

Vegin hækkun hlutabréfakörfu í EUR: $\sum_{i=1}^5 [w_i \times \text{Hækkun hlutabréfs}_i]$

w_i = Hlutfall félags i í hlutabréfakörfu

Hækkun hlutabréfs: $\left[\frac{\text{Lokaverð hlutabréfs}_i}{\text{Upphafsverð hlutabréfs}_i} - \text{Samningsgengi} \right]$

$i = 1$ til 5

EUR/ISK_T er lokagengi ISK á móti EUR á lokagjalddaga

EUR/ISK_0 er upphafsgengi ISK á móti EUR eða 89,7183

Lokadagur: 11.09.2008

Lokatími: 14.00 að íslenskum tíma

Vísitala

Víxlarnir eru óverðtryggðir

Fyrning

Um fyrningu víxilkrafna eru ákvæði í víxillögum nr. 93/1933. Kröfur á hendur samþykkjanda fyrnast á þremur árum frá gjalddaga.

Gjalddagi

Lokagjalddagi víxlanna er 11. september 2008. Greiðist þá 95% af höfuðstól þeirra í einni greiðslu frá útgefanda, ásamt hugsanlegri greiðslu sem afleiðan greiðir. Engin uppgreiðsluheimild er á bréfunum.

Glitnir banki hf. sér um útreikning á greiðslum þegar þær falla á gjalddaga.

Greiðsla afborgana

Höfuðstóll víxlana verður, fyrir milligöngu Verðbréfaskráningar Íslands hf., greiddur á gjalddaga til þeirra reikningsstofnana þar sem skráðir eigendur víxlanna hafa VS reikning. Viðkomandi reikningsstofnanir annast endanlega greiðslur inn á reikninga eigenda.

Gagnvart útgefanda skoðast yfirlit Verðbréfaskráningar Íslands hf. um eigendur víxlanna fullgild sönnun fyrir eignarétti.

Vanskil greiðslna

Verði um vanskil skuldara að ræða samkvæmt ákvæðum víxillaga nr. 93/1933 um greiðslufall víxla, falla dráttarvextir á kröfuna frá framvísunardegi til greiðsludags, 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.

Þegar skuldin er fallin í gjalddaga samkvæmt framansögðu, má gera aðför hjá skuldara til fullnustu skuldarinnar án undangengins dóms eða réttarsáttar skv. 8. tl. 1. mgr. 1. gr. laga nr. 90/1989 um aðför. Auk þess að ná til höfuðstóls skuldarinnar, nær aðfararheimild þessi til vaxta, verðbóta, dráttarvaxta, kostnaðar af kröfu, málskostnaðar eða innheimtukostnaðar, endurgjaldskostnaðar af gerðinni sjálfri og væntanlegs kostnaðar af frekari fullnustuaðgerðum.

Ávöxtunarkrafa

Þar sem víxlarnir eru afleiðutengdir liggur ekki fyrir hver greiðsla verður til fjárfesta á lokagjalddaga bréfanna. Er því ekki hægt að reikna ávöxtunarkröfu, en bréfin voru upphaflega seld á genginu 100.

Heimildir:

Stjórn Landsnet hf. tók á fundi þann 17. september 2007 ákvörðun um að gefa út 12 mánaða afleiðutengdan víxil að fjárhæð allt að kr. 4.000.000.000,- að nafnverði.

Framsal o.fl.:

Engar hömlur eru á endursölu víxlanna.

Víxlarnir skulu við eigendaskipti framseldir til nafngreindra aðila. Engar frekari hömlur eru á framsali víxlanna. Gagnvart útgefanda skoðast yfirlit Verðbréfaskráningar um eigendur víxlanna sem fullgild

sönnun fyrir eignarrétti. Greiðslur og tilkynningar eru sendar til þess aðila sem á hverjum tíma er skráður eigandi víxlanna.

Til að fá aðgang að rafrænum bréfum sínum hjá Verðbréfaskráningu þurfa eigendur að eiga vörslureikning hjá reikningsstofnun sem gert hefur aðildarsamning við Verðbréfaskráningu og fela reikningsstofnuninni umsjón með verðbréfaeign, viðskipti og greiðslur til eigenda.

Réttindi að rafréfum skal skrá í verðbréfamiðstöð ef þau eiga að njóta réttarverndar gegn fullnustugerðum og ráðstöfunum með samningi. Óheimilt er að gefa út viðskiptabréf fyrir skráðum réttindum samkvæmt rafréfi eða framselja þau og eru slík viðskipti ógild. Eignarskráning rafréfs í verðbréfamiðstöð, að undangenginni lokafærslu verðbréfamiðstöðvar, veitir skráðum eiganda lögformlega heimild fyrir þeim réttindum sem hann er skráður eigandi að. Forgangsröð ósamrýmanlegra réttinda ræðst af því hvenær beiðni reikningsstofnunar um skráningu þeirra berst verðbréfamiðstöð.

Skattar

Skattaleg meðferð víxlanna fer eftir gildandi skattalögum á Íslandi á hverjum tíma. Víxlarnir eru stimpilskyldir og hefur Landsnet hf. greitt stimpilgjald. Útgefandi ábyrgist ekki að staðgreiðsluskatti sé haldið eftir. Lögadilar greiða skatt af fjármagnstekjum eftir sömu reglum og gilda um aðrar tekjur sbr. lög um tekjuskatt nr. 90/2003. Innheimtað er 10% staðgreiðsluskattur til ríkissjóðs af vöxtum og arði sbr. 1. mgr. 1. gr. laga um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur nr. 94/1996. Ákvörðuð og innborguð staðgreiðsla á fjármagnstekjur skal vera bráðabirgðagreiðsla upp í væntanlegan álagðan tekjuskatt eða önnur opinber gjöld sem leggjast á rekstraraðila sbr. 2. mgr. 1. gr. sömu laga.

Varnarþing og lagaskil

Um víxlana gilda íslensk lög, sem upp eru talin í kafla 1.4. hér að ofan. Rísi mál út af víxlunum má reka það fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur, samkvæmt ákvæðum 17. kafla laga nr. 91/1991 um meðferð einkamála.

6. TAKA BRÉFA TIL VIÐSKIPTA OG FYRIRKOMULAG VIÐSKIPTA

Víxlarnir hafa þegar verði skráðir í rafrænt kerfi Verðbréfaskráningar Íslands hf. sem starfar í samræmi við lög nr. 131/1997 um rafræna eignarskráningu verðbréfa. Víxlarnir eru 800 talsins í kr. 5.000.000 einingum. Auðkenni víxlanna er LNET 08 0911 og ISIN auðkenni IS0000015584.

Útgefandi hefur sótt um að víxlarnir verði teknir til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði, sem starfræktur er af OMX Nordic Exchange Iceland hf. Kauphöllin starfar í samræmi við lög um kauphallir nr. 110/2007.

Áætlað er að víxlarnir verði teknir til viðskipta 8. september 2008.

Ekki verður gengið frá samningi við neina aðila um að starfa sem milliliðir á eftirmarkaði og búa til seljanleika með kaup- og sölutilboðum.

7. VIÐBÓTARUPPLÝSINGAR

7.1. RÁÐGJAFAR

Ráðgjafi útgefanda við skráningu bréfanna á markað hefur verið Glitnir banki hf. (markaðsviðskipti). Glitnir banki hf. hefur séð um gerð verðbréfalýsingar þessarar, haft umsjón með útboði til fagfjárfesta og veitt ráðgjöf m.a. varðandi stærð útgáfu, vaxtakröfu og markaðsverðmæti víxlanna við sölu.

7.2. UTANAÐKOMANDI UPPLÝSINGAR

Verðbréfalýsing þessi byggir ekki á yfirlýsingum frá utanaðkomandi sérfræðingum eða öðrum þriðja aðila.

7.3. LÁNSHÆFISMAT

Lánshæfi Landsnets hf. hefur ekki verið metið af matsfyrirtækjum samkvæmt bestu vitund ábyrga aðila.