



**Aðalmiðlarasamningur í tengslum við útgáfu
skuldabréfa Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. og
viðskiptavakt á eftirmarkaði**

Aðalmiðlarasamningur í tengslum við útgáfu skuldabréfa lánasjóðs sveitarfélaga og viðskiptavakt á eftirmarkaði

Lánasjóður sveitarfélaga ohf., kt. 580407-1100, hér eftir nefndur lánasjóðurinn, og XXXXXXXX hf., kt. xxxxxx-xxxx, hér eftir nefndur aðalmiðlari, gera með sér eftirfarandi samning um aðalmiðlarakerfi í tengslum við útgáfu skuldabréfa lánasjóðsins og viðskiptavakt með bréf lánasjóðsins á eftirmarkaði.

Samningur þessi er samhljóða samningum sem gerðir hafa verið við aðra aðalmiðlara.

Markmið þessa samnings er að viðhalda aðgengi lánasjóðsins að lánsfé og að efla verðmyndun á eftirmarkaði með skuldabréfin og stuðla að auknum seljanleika þeirra.

1. gr.

Útboð skuldabréfa og aðgangur aðalmiðlara að þeim

- (i) Útboð skuldabréfa lánasjóðsins verða haldin með reglubundnum hætti og tilkynnt í fréttakerfi NASDAQ OMX á Íslandi a.m.k. einum viðskiptadegi fyrir útboð.
- (ii) Einungis aðalmiðlarar hafa heimild til þess að leggja fram tilboð í útboðum skuldabréfanna.
- (iii) Eftir að niðurstöður útboðs skuldabréfanna liggja fyrir getur lánasjóðurinn boðið allt að 10% af nafnverði þess sem selt var í útboðinu til aðalmiðlara á meðalverði samþykktra tilboða allt til kl. 12.00 á næsta virka degi eftir að útboði lýkur. Hver aðalmiðlari sem á samþykkt tilboð í undangengnu útboði öðlast kauprétt í réttu hlutfalli við það magn sem þeir hafa keypt í útboðinu. Lánasjóðurinn áskilur sér rétt til að selja meira en 10% í viðbót ef eftirspurn er eftir því.

2. gr.

Skyldur aðalmiðlara í útboðum

Aðalmiðlari skuldbindur sig til að leggja fram tilboð að lágmarki 100 m.kr. að nafnverði samanlagt í þá flokka sem í boði eru í hverju útboði, að hámarki þó einu sinni í hverjum mánuði. Tilboð skulu vera í samræmi við útboðsskilmála og taka mið af markaðsverði þegar útgefinna bréfa í sama flokki. Ef aðalmiðlari sendir ekki inn tilboð í einstöku útboði og tilkynnir ekki um ástæður þess áður en útboðsfrestur rennur út hefur lánasjóðurinn heimild til þess að lækka þóknun til hans sem nemur fastri þóknun fyrir þann mánuð í hvert sinn sem slíkt gerist.

3. gr.

Skyldur aðalmiðlara á eftirmarkaði

Aðalmiðlari skuldbindur sig til þess að setja fram kaup- og sölutilboð í NASDAQ OMX á Íslandi fyrir opnun markaðar í þá flokka sem falla undir 5. grein.

Lágmarkstilboðsskylda er í samræmi við flokka skuldabréfa og er útlistuð í 5. grein. Jafnframt er aðalmiðlara skylt að endurnýja tilboð sín í kauphöllinni innan 15 mínútna frá því að þeim hefur verið tekið.

Hámarksmunur kaup- og sölutilboða aðalmiðlara ákvarðast af verði gildra tilboða og má mest vera 1,0%.

Eigi aðalmiðlari, á einum viðskiptadegi, viðskipti fyrir samanlagt 200 m.kr. að nafnvirði í þeim flokkum sem viðskiptavakt er með (viðskipti tilgreind "AUTO") er honum heimilt að víkja frá hámarksmun kaup- og sölutilboða það sem eftir lifir viðskipadags. Sem dæmi mætti aðalmiðlari þá víkja frá hámarksmun kaup- og sölutilboða ef viðkomandi ætti viðskipti fyrir 100 m.kr. í LSS24 og 100 m.kr. í LSS34 sem er þá samtals 200 m.kr.

Aðalmiðlari heimilar Lánasjóði sveitarfélaga aðgang að upplýsingum um tilboð og viðskipti sín í NASDAQ OMX á Íslandi með þá flokka skuldabréfa lánasjóðsins sem undir samning þennan falla.

4. gr.

Greiðsla og útreikningur þóknunar

Til ráðstöfunar fyrir alla aðalmiðlarana eru samtals 35,5 milljónir króna, sem lánasjóðurinn greiðir aðalmiðlara tvisvar á ári, 17,75 milljónir í hvort sinn, á meðan á samningstímanum stendur, miðað við eftirfarandi forsendur:

- (i) 2/3 hlutar þóknunar skiptist jafnt milli aðalmiðlara eftir fjölda þeirra. Ef einhver aðalmiðlari bætist í hópinn þegar liðið er á tímabilið eða hættir þegar liðið er á það skal hann hljóta hlutfallslega þóknun í samræmi við það tímabil sem hann sinnir viðskiptavaktinni.
- (ii) 1/3 hluti þóknunar reiknast af markaðshlutdeild aðalmiðlara í viðskiptum allra aðalmiðlara í NASDAQ OMX á Íslandi (viðskipti tilgreind „AUTO“) með þá flokka sem tilgreindir eru í 5. gr. næstliðna sex almanaksmánuði. Við útreikning á þóknun verður einungis tekið tillit til viðskipta aðalmiðlara en ekki viðskipta annarra miðlara hjá viðkomandi fjármálafyrirtæki.

Tímabil uppreiknings þóknana er frá og með 26. mars til 26. september 2014 og frá og með 26. september 2014 til 26. mars 2015.

Greiðsla þóknunar samkvæmt ofangreindu á sér stað innan 7 daga frá lokum hvors tímabils uppreiknings.

Lánasjóður sveitarfélaga greiðir þátttakendum í útboði 0,15% þóknun af söluverði þeirra skuldabréfa sem viðkomandi kaupir í hverju útboði.

5. gr.

Flokkar skuldabréfa

Skuldabréfaflokkarnir og lágmarkstilboðsskylda hvers flokks sem samningur þessi nær til varðandi viðskiptavakt á eftirmarkaði er eftirfarandi:

Skuldabréfaflokkur	Tilboðsskylda
LSS150224	30 m.kr.
LSS150434	40 m.kr.

6. gr.

Áhrif markaðstruflana

Ef alvarleg truflun verður á markaði getur lánasjóður sveitarfélaga að undangengnum símafundi og að fenginni umsögn aðalmiðlara, fellt einstök ákvæði þessa samnings tímabundið úr gildi.

7. gr.

Samskipti og upplýsingagjöf

Aðalmiðlari skal tilgreina starfsmann sinn sem tengilið við lánasjóðinn. Lánasjóðurinn heldur fundi með aðalmiðlurum eftir því sem hann telur þörf á.

8. gr.

Fyrirgreiðsla til aðalmiðlara

Lánasjóðurinn veitir viðskiptavökum sérstaka fyrirgreiðslu og eru reglur um hana í viðauka sem fylgir þessum samningi og heldur gildi sínu á meðan samningur þessi er í gildi. Fyrirgreiðslan felst í því að aðalmiðlarar mega einir fá sérstök verðbréfalan hjá sjóðnum, gegn tryggingu.

9. gr.

Kaup útgefanda á eigin bréfum

Til þess að styðja við eðlilega verðmyndun getur Lánssjóðurinn keypt skuldabréf sín af viðskiptavökum og skal hann gefa þeim öllum færi á að bjóða bréf til sölu.

10. gr.

Ábyrgð

Aðilar samningsins eru undanþegnir ábyrgð á tjóni, beinu eða óbeinu, sem stafar af óviðráðanlegum atvikum (Force Majeure), s.s. breytingu á lögum, aðgerðum yfirvalda, náttúruhamförum, hryðjuverkum, styrjöldum, rafmagnsleysi, bilun á fjarskiptasambandi, atvikum sem valda vatnstjóni, eldsvoða, verkfalli, hafnbanni, viðskiptabanni eða verkbanni. Að því er varðar verkfall, hafnbann, viðskiptabann og verkbann gildir ofangreind undanþága frá ábyrgð jafnvel þó aðili samningsins sé sjálfur þolandi eða gerandi í slíkri aðgerð.

Ef aðila er ekki unnt að efna skyldur sínar samkvæmt samningi þessum, að hluta til eða öllu leyti, vegna óviðráðanlegra atvika, sbr. 1. málsgrein, er aðila heimilt að fresta því að efna þær skyldur þar til honum er það kleift.

Samningsaðili ber ekki ábyrgð á tjóni sem hann kann að valda gagnaðila sínum í tengslum við samning þennan ef fyrrnefndur samningsaðili hefur hegðað sér í samræmi við almennt viðurkenndar hegðunarreglur. Samningsaðili er einnig undanþeginn ábyrgð í öðrum tilvikum í samræmi við almennar reglur um skaðabætur.

11. gr.
Nýir aðalmiðlarar

Lánasjóðurinn áskilur sér rétt til að gera samhljóða samninga við nýja aðalmiðlara á samningstímanum og myndi slíkur samningur gilda frá undirskrift og ekki vera afturvirkur hvað varðar hlutdeild í þóknunum.

12. gr.
Gildistími og uppsögn samnings

Samningur þessi tekur gildi 26. mars 2014 og gildir til 26. mars 2015. Telji annar samningsaðilinn að alvarleg brot hafi verið gerð á samningi þessum getur hann sagt honum upp án fyrirvara. Aðilar samnings þessa geta hvor um sig sagt honum upp hvenær sem er með einnar viku fyrirvara án þess að nefna fyrir því sérstakar ástæður. Uppsögn skal tilkynnt skriflega til mótaðila.

Með samningi þessum falla úr gildi eldri samningar á milli samningsaðila í tengslum við útgáfu skuldabréfa lánasjóðsins og viðskiptavakt á eftirmarkaði.

Reykjavík, 24. mars 2014

F.h. Lánasjóðs sveitarfélaga ohf.

F.h. XXXXXXXXXXXX hf.
