

REGLUR IS FYRIRTÆKJALÁNASJÓÐS

1. gr. *Almennt um sjóðinn*

IS Fyrirtækjalánasjóður hs, kt. 650821-9630, (hér eftir nefndur „sjóðurinn“) er sérhæfður hlutdeildarsjóður skv. IX kafla laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Sjóðurinn er ekki deildaskiptur. Heimilisfang sjóðsins er að Hagasmára 3, 201 Kópavogi. Varnarþing sjóðsins er í Reykjavík. Sjóðurinn er ekki sjálfstæður skattaðili.

2. gr. *Tilgangur og fjármögnun*

Tilgangur með rekstri sjóðsins er að veita viðtöku fé frá fagfjárfestum og viðurkenndum gagnaðilum til sameiginlegrar fjárfestingar og ávaxta þá fjármuni með fjárfestingum samkvæmt fjárfestingarstefnu sjóðsins.

Sjóðurinn fjármagnar sig með útgáfu hlutdeildarskírteina á fjárfestingartímabili hans. Hlutdeildarskírteini eru seld í formi skuldbindandi áskriftarlorforða sem dregið er á eftir þörfum vegna fjárfestinga sjóðsins. Skal fjárfestir undirrita áskriftarsamning við sjóðinn um áskriftarlorforð og framkvæmd áskriftarinnar. Sjóðnum er heimilt að endurfjárfesta þá fjármuni sem sjóðurinn hefur fengið greitt til sín af eignum sínum. Sjóðurinn hefur einnig heimild til útgáfu skuldabréfa, sbr. nánar í 10. gr.

3. gr. *Aðild, markaðssetning og almenn áhætta*

Einungis fagfjárfestar og viðurkenndir gagnaðilar samkvæmt skilgreiningu laga um verðbréfavíðskipti geta átt aðild að sjóðnum.

Óheimilt er að markaðssetja sjóðinn eða koma honum á framfæri við almenning. Við markaðssetningu sjóðsins er heimilt að afhenda mögulegum sjóðsfélögum reglur þessar, kynningu á starfsemi sjóðsins, reikningsuppgjör fyrir sjóðinn og annað kynningarefni sem talið er viðeigandi. Markaðssetning á hlutdeildarskírteinum sjóðsins til fagfjárfesta hér á landi skal tilkynnt til Fjármálaeftirlitsins í samræmi við 56. gr. laga nr. 45/2020.

Fjárfesting í sjóðnum felur í sér áhættu. Eignir og þar með gengi sjóðsins getur lækkað jafnt sem hækkað. Eignir sjóðsins samanstanda mestmegnis af lánasamningum við lántaka. Útlánaáhætta er því megináhættuþáttur sjóðsins.

4. gr. *Sjóðstjóri*

Rekstraraðili sjóðsins skipar sjóðstjóra sjóðsins. Heimilt er að skipa sjóðnum fleiri en einn sjóðstjóra. Sjóðstjóri skal hafa yfir að ráða fullnægjandi reynslu og þekkingu af útlánastarfsemi. Hlutverk sjóðstjóra er m.a:

- Taka afstöðu til lánveitingar og meta hvort fjárfestingarkostir samræmist fjárfestingarstefnu sjóðsins og leggja fjárfestingarkosti fyrir fjárfestingaráð sjóðsins,
- að meta beiðnir lántaka sem fela í sér eftirgjöf vaxta, höfuðstóls, lækkun vaxtaálags eða verulegar breytingar á tryggingum lána og leggja fyrir fjárfestingaráð,
- að meta allar aðrar beiðnir sem berast frá Íslandsbanka hf. f.h. lántaka og fela í sér breytingu á lánaskjöllum eða undanþágur frá skilmálum lánasamnings eða veðskjala og upplýsa fjárfestingaráð um afstöðu til þeirra beiðna.
- utanumhald og eftirfylgni í tengslum við innheimtu lána og endurskipulagningu eftir atvikum.
- að sjá um utanumhald funda hjá fjárfestingaráði sjóðsins og veita ráðinu nauðsynlega aðstoð og þjónustu svo því sé kleift að sinna hlutverki sínu;

- sjá um utanumhald gagna og skjala sem viðkoma sjóðnum og varðveislu/vistun þeirra,
- sjá um samskipti sjóðsins við Íslandsbanka hf. sem veitir lán við hlið sjóðsins en nánar skal kveðið á um fyrirkomulagið í þjónustusamningi á milli sjóðsins og Íslandsbanka hf.,
- bera ábyrgð á eftirliti og eftirfylgni við þjónustusamning milli sjóðsins og Íslandsbanka hf.,
- sjá um framkvæmd fjárfestinga og lánveitinga sjóðsins samkvæmt fjárfestingarstefnu hans sem samþykktar hafa verið af fjárfestingaráði sjóðsins og sjóðsstjóra,
- sjá um greiðslu fjármuna út úr sjóðnum til hlutdeildarskírteinishafa og eigenda skuldabréfa útgefna af sjóðnum, nýti sjóðurinn heimild til skuldabréfaútgáfu,
- sjá um önnur atriði sem tengjast daglegum rekstri sjóðsins.

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

Í sjóðnum eru tveir sjóðstjórar. Rekstraraðila er skylt að upplýsa hlutdeildarskírteinishafa þegar ljóst er að sjóðstjóri mun láta af störfum. Ef sjóðstjóri lætur af störfum er sjóðnum óheimilt að kalla inn frekari áskriftarloforð nema vegna skuldbindinga sem sjóðurinn hafði þegar stofnað til þegar sjóðstjórinn lét af störfum. Sjóðnum er óheimilt að innkalla aftur fyrr en 2/3 hlutdeildarskírteinishafa hafa samþykkt tillögu rekstraraðila um hvernig skal bregðast við brotthvarfi sjóðstjóra eða hlutdeildarskírteinishafar samþykkja að heimila innkallanir aftur. Hafi annað hvort ekki gerst innan 4 mánaða telst fjárfestingartímabili sjóðsins lokið. Sjóðstjórar sjóðsins við stofnun eru Gísli Elvar Halldórsson (kt. 250376-4649) og Brynjólfur Stefánsson (kt. 210178-5979).

5. gr. Fjárfestingaráð

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

Hlutverk fjárfestingaráðs er að leggja mat á athugun Íslandsbanka, sem veitir lán við hlið sjóðsins, á hverjum fjárfestingarkosti og hvort fyrirhuguð lánveiting samræmist fjárfestingarstefnu sjóðsins. Fjárfestingaráð skal leggja sjálfstætt mat á útlánaáhættu lánveitinga.

Allar ákvarðanir um lánveitingar skal bera undir fjárfestingaráð og þarf samþykki meirihluta þess og sjóðsstjóra svo sjóðnum sé heimilt að ráðast í tiltekna lánveitingu. Ákvarðanir um að ganga að veðum og ráðstöfun þeirra skal einnig bera undir fjárfestingaráð og er slík ákvörðun háð samþykki meirihluta þess og sjóðsstjóra.

Fjárfestingaráð tekur afstöðu til þeirra mála sem sjóðsstjóri ber undir ráðið samkvæmt 4. gr. Fjárfestingaráð getur kallað eftir nánari gögnum um einstaka mál og óskað eftir að taka þau til nánari umfjöllunar. Fjárfestingaráð tekur einnig ákvarðanir um hvort nýta skuli gjaldfellingarákvæði í lánasamningum að tillögu sjóðsstjóra.

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

Aðilar fjárfestingaráðs starfa í þágu sjóðsins og eru bundnir þagnarskyldu samkvæmt 20. gr. laga um rekstraraðila sérhæfðra sjóða um allt það sem þeir fá vitneskju um við framkvæmd starfa síns og varðar viðskipta- eða

einkamálefni viðskiptavina og lántaka hjá sjóðnum. Þagnarskyldan helst þótt látið sé af störfum fyrir sjóðinn. Aðilar ráðsins skulu undirrita sérstaka þagnarskylduyfirlýsingu þegar þeir taka sæti í ráðinu.

Þóknarir til fjárfestingaráðs eru greiddar af sjóðnum.

6. gr. Ábyrgð og fjárreiður

Sjóðurinn ber einn ábyrgð á skuldbindingum sínum. Til fullnustu skuldbindinga sjóðsins standa einungis eignir sjóðsins, sbr. 72. gr. laga nr. 45/2020.

Rekstraraðili sjóðsins, einstakir stjórnarmenn rekstraraðila, sjóðstjóri, starfsmenn rekstrarfélagsins, aðilar fjárfestingaráðs og vörsluaðili sjóðsins bera ekki ábyrgð á skuldbindingum hans.

Í bókhaldi og ársreikningum rekstraraðila sjóðsins er eignum og skuldbindingum sjóðsins haldið aðskildum frá öðrum eignum félagsins og sjóðum á vegum þess.

Ábyrgð hlutdeildarskírteinishafa gagnvart kröfuhöfum sjóðsins takmarkast við sjóðsframlag þeirra.

7. grein Fjárfestingarstefna

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

Heimilur fjárfestingar sjóðsins eru:

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

Sjóðurinn mun að meginstefnu fjárfesta í lánssamningum og eingöngu þar sem Íslandsbanki er meðlánveitandi sjóðsins í hverri lánveitingu. Hlutfall Íslandsbanka af heildarfjárhæð hvers lánssamnings fer eftir skilyrðum þjónustusamnings milli sjóðsins og bankans, sbr. 11. gr., og byggir sjóðurinn á greiningu og vinnslu Íslandsbanka á lánamálinu.

Megináherslur sjóðsins varðandi lánveitingar eru:

- a) **Tegund lántaka:** Eingöngu er heimilt að lána til lögaðila sem stunda fyrirtækjarekstur. Óheimilt er að veita lán til eignarhaldsfélaga, einstaklinga eða verðbréfa-, fjárfestingar- eða fagfjárfestastjóða. Lánveitingar sem falla undir lög um fasteignalán til neytenda og neytendalán eru með öllu óheimilur. Óheimilt er að lána til framkvæmda þar sem lánað er eftir framvindu verka í formi ádráttá nema með 75% samþykki hlutdeildarskírteinishafa.
- b) **Lágmarkskröfur lántaka:** Lántaki má ekki vera í alvarlegum vanskilum með aðrar skuldbindingar og þarf að vera með jákvætt almennt mat hjá Credit Info, þ.e. ekki á vanskilaskrá.
- c) **Áhættumat lántaka:** Lántaki skal metinn út frá reglum Íslandsbanka um áhættumat og miða skal við að lánveitingar séu til aðila í áhættuflokki 3-6 samkvæmt áhættumatskerfi Íslandsbanka.
- d) **Lágmarksfjárhæð lánveitinga:** Lánveitingar sjóðsins skulu að lágmarki nema 250.000.000 kr.
- e) **Lánstími lánssamninga:** Lánstími einstakra lánssamninga skal taka mið af líftíma sjóðsins en miða skal við að hver lánveiting sé að jafnaði til þriggja til fimm ára.

- f) **Fjöldi lánveitinga:** Stefnt er að því að fjöldi lánveitinga verði a.m.k. fimm að loknu fjárfestingartímabili sjóðsins.
- g) **Gjaldmiðill:** Lánveitingar skulu einungis vera í íslenskum krónum.
- h) **Endurgreiðsla vaxta og afborgana:** Almennt skal miða við að vextir og afborganir lána verði greiddar með reglubundnum hætti. Vaxtagreiðslulán, þ.e. lán sem eingöngu eru greiddir af vextir á lánstímanum og eingreiðslulán, þ.e. lán þar sem vextir og afborgun eru greidd í einu lagi í lok lánstíma, skulu einungis veitt í undantekningartilfellum í þeim tilfellum sem fjárhagsstaða og endurgreiðsluhæfi er metið mjög traust.
- i) **Tryggingar og veðhlutföll:** Kröfur sjóðsins til trygginga taka mið af fjárhagslegum styrk lántaka, eðli og tímalengdar lánsskuldbindingar. Sjóðurinn styðst við upplýsingar um mat á verðmæti trygginga frá Íslandsbanka samkvæmt þjónustusamningi en er ekki bundinn af því. Sjóðurinn getur óskað eftir mati þriðja aðila á virði trygginga. Ekki skal lána nema gegn traustum og fullnægjandi veðum og skal miða við veðhlutföll og verðmæti trygginga og annað með hliðsjón af innra mati Íslandsbanka á tryggingum, verðmöt frá þar til bærum aðilum og/eða kaupsamninga. Sé brugðið frá ofangreindu um verðmæti trygginga, veðmörk eða önnur atriði skal greint frá því sérstaklega og rökstutt í þeim gögnum sem koma fyrir fjárfestingaráð. Heimilt er að taka veð í samningum við félög skráð í kauphöll, opinber hlutafélög, ríki og/eða sveitafélög til tryggingar útlánnum. Þá skulu móttökureikningar handveðssettir og notast skal við veðsetningabann (negative pledge) ef við á.
- j) **Lánveitingar án trygginga:** Óheimilt er að veita lán án trygginga.
- k) **Verðlagning:** Verðlagning lánveitinga tekur mið af undirliggjandi áhættu lánveitingar, þ.e. fjárhagslegum styrk, veðtryggingum og áhættuflokki lántaka samkvæmt áhættuflokkun Íslandsbanka. Sjóðurinn er verðþegi (e. price taker) og ákveður ekki verðlagningu lánveitinga. Sjóðurinn metur sjálfstætt hvort verðlagning lánveitinga samræmist markmiðum fjárfestingarstefnu sjóðsins og hvort verðlagning láns sé ásættanleg miðað við áhættu við lánveitingu.
- l) **Dreifing lánveitinga:** Sjóðurinn skal að meginstefnu dreifa lánveitingum sínum á atvinnugreinar og fyrirtæki innan þeirra. Sjóðurinn skal að hámarki fjárfesta 40% af heildarfjárhæð áskriftarloforða í einni atvinnugrein, sem flokkast á eftirfarandi hátt, en nánari lýsingu á hverjum flokki fyrir sig verður útfærð af sjóðsstjóra:
1. Fasteignafélög.
 2. Sjávarútvegur.
 3. Fjármálastarfsemi.
 4. Byggingariðnaður.
 5. Verslun og þjónusta.
 6. Iðnaður og samgöngur.
 7. Orkuiðnaður.
 8. Ferðaþjónusta.
 9. Upplýsingar og fjarskipti
- Þrjár stærstu atvinnugreinarnar skulu að hámarki vera 70% af heildarfjárhæð áskriftarloforða. Heimilt er að ráðstafa 20-35% af heildarfjárhæð áskriftarloforða til einnar stakrar lánveitingar. Skulu aðrar einstaka lánveitingar ekki fara yfir 20% af heildarfjárhæð áskriftarloforða.
- m) **Undanþágur:** Hlutdeildarskírteinishafar sjóðsins geta veitt sjóðnum undanþágu varðandi dreifingu lánveitinga og lágmarksfjölda lánveitinga. Undanþágan er háð skriflegu samþykki 85% hlutdeildarskírteinishafa.

Auk framangreinds tekur mat lánveitinga m.a. mið af rekstri og rekstrarhorfum viðkomandi lántaka, fjárhagsstöðu, greiðslugetu, tryggingum fyrir lánum, skuldastöðu, hlutfalli eigin fjár, verðlagningu láns, reynslu og þekkingu

forsvarsmanna. Við matið skal einnig litið til þess hvort um stöðugan rekstur er að ræða, reynslu stjórnenda, sjóðstreymi og stöðu þess markaðar sem viðkomandi lántaki starfar á.

- 2) *Peningamarkaðsgæringar, innlán eða hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða (lausafjárjóða) sem að fjárfesta meirihluta í slíkum eignum (0%-100%)*

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta lausu fé sjóðsins tímabundið í peningamarkaðsgæringum, innlánnum eða hlutdeildarskírteinum fjárfestingarsjóða (lausafjárjóða).

- 3) *Annað*

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

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

8. gr.

Fjárfestingartímabil og líftími sjóðsins

Fjárfestingartími sjóðsins skal vera að hámarki tvö ár frá fyrstu fjárfestingu sjóðsins. Sjóðurinn getur þó nýtt heimildir 2. og 3. tölul. 7. gr. á líftíma sjóðsins. Heildarlíftími sjóðsins er 7 ár. Samþykki 80% hlutdeildarskírteinishafa er áskilið til að framlengja fjárfestingartímabilið. Sjóðsstjóri hefur heimild, ef markaðsaðstæður krefjast, til að lengja líftíma sjóðsins tvisvar sinnum um eitt ár og getur því heildarlíftími sjóðsins verið allt að 9 ár. Tilkynna skal hlutdeildarskírteinishöfum um framlengingu líftíma.

9. gr.

Ráðstöfun arð og annars hagnaðar

Sjóðnum er heimilt að greiða út arð til hlutdeildarskírteinishafa sjóðsins í hlutfalli við eign þeirra í sjóðnum ef ekki séu til staðar fjárfestingartækifæri sem samræmast fjárfestingarstefnu sjóðsins. Afborgunum, vöxtum og öðrum hagnaði af eignum sjóðsins skal þá safnað saman og ráðstafað til eigenda og eru arðgreiðsludagar ákveðnir af sjóðsstjóra í samráði við fjárfestingaráð.

Þá er rekstraraðila sjóðsins heimilt, í sama tilgangi og kemur fram í 1. mgr., að innleysa hlutdeildarskírteini að hluta hjá eigendum hlutdeildarskírteina til þess að greiða út laust fé sem sjóðurinn hefur fengið greitt til sín af eignum sínum hverju sinni. Slík innlausn skal þó ávallt ná til allra eigenda að jöfnu og taka mið af 14. gr. Þá skal sjóðurinn leitast við að fjárfestingartímabili loknu að greiða út allt umframfé eins hratt og auðið er eftir því sem endurgreiðslur/uppgræiðslur berast frá lántökum þó þannig að það hafi ekki áhrif á getu sjóðsins til að standa við sínar skuldbindingar.

10. gr.

Sala og útgáfa skuldabréfa

Að loknu fjárfestingartímabili sjóðsins mun sjóðurinn gefa út skuldabréf til að fjármagna fjárfestingar sjóðsins og innleysa að mestu leyti hlutdeildarskírteini fjárfesta. Skuldabréfaútgáfan skal tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði. Hlutdeildarskírteinishafar skulu hafa forgangsrétt að skuldabréfum útgefnum af sjóðnum áður en skuldabréfin verða tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði.

Kjör og greiðsluskilmálar skuldabréfa sem sjóðurinn gefur út skulu ákveðnir af sjóðsstjóra og miða m.a. að því að fjárfestingar sjóðsins mæti greiðslufæði skuldbindinga hans og að heimilt sé að greiða eigendum skuldabréfa

vaxtauppbót. Útgáfa og taka skuldabréfanna til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði er háð samþykki allra hlutdeildarskírteinishafa og greiðist kostnaður vegna þessa af sjóðnum.

Fjárfestingar sjóðsins standa til tryggingar fyrir greiðslum af skuldabréfum sem sjóðurinn hefur gefið út.

Kröfur skuldabréfaeigenda skulu ávallt vera jafnháar innbyrðis. Óheimilt er að veita öðrum jafnrétttháum skuldbindingum sérstakar tryggingar fyrir greiðslu þeirra eða inna af hendi greiðslu nema sama hlutfall sé greitt til allra skuldabréfaeigenda.

11. gr.

Þjónustusamningur við Íslandsbanka hf.

Sjóðurinn skal gera þjónustusamning við Íslandsbanka hf. varðandi umsýslu lánasafns sjóðsins og þjónustu við lántakendur sjóðsins. Í þjónustusamningnum skal kveðið á um hlutverk bankans og skyldur hans gagnvart sjóðnum og réttindi sjóðsins í tengslum við ákvarðanir sem tengjast lánssamningum. Í þjónustusamningnum skal m.a. kveðið skýrt á um eftirfarandi atriði en ekki er um tæmandi upptalningu að ræða:

1. Umsýslu lánasafns;
2. Þjónustu og samskipti við sjóðinn og lántaka;
3. Lánaeftirlit;
4. Ákvörðunartöku varðandi móttöku beiðna lántaka um breytingu á lánum, undanþágum o.fl.;
5. Aðgerðarheimildir sjóðsins vegna vanskila lána;
6. Veðgæslu og réttindi sjóðsins til að skipta út veðgæsluaðila;
7. Ráðstöfun greiðslna frá lántökum;
8. Aðgangi fjárfestingaráðs og sjóðstjóra að lánaerindum, greiningum og áhættumati Íslandsbanka vegna lánssamninga/lánveitinga;
9. Skilyrði um að hlutfall Íslandsbanka af heildarfjárhæð hvers lánssamnings/lánveitingar sé að lágmarki 25%.
10. Upplýsingaskyldu vegna vanskila lántaka;
11. Upplýsingaskyldu vegna hagsmunaárekstra sem kunna að koma upp;
12. Þóknun sem sjóðurinn greiðir vegna þjónustusamningsins.

Þjónustusamningurinn er háður samþykki og undirritun sjóðstjóra.

12. gr.

Ráðstöfun eigna og tekna

Eignum og tekjum sjóðsins skal ráðstafað í eftirfarandi röð:

1. Til greiðslu opinberra gjalda og til greiðslu rekstrarkostnaðar sjóðsins, þ.m.t. umsýsluþóknun skv. 19. gr.
2. Í samræmi við skilmála skuldabréfa sem sjóðurinn gefur út, sbr. heimild í 10. gr.
3. Til hlutdeildarskírteinishafa í samræmi við reglur þessarar. Þess skal þó gætt að slík ráðstöfun skerði ekki möguleika sjóðsins á að standa við skuldbindingar sínar.

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

Sjóðnum er óheimilt að veðsetja eignir sínar og/eða tekjur að öðru leyti en til trygginga á greiðslum skuldabréfa útgefnum af sjóðnum eða ef veðsetning er vegna lántöku sem er liður í því að verja hagsmuni sjóðsins, sbr. 2. mgr.

4. tölul. 7. gr.

13. gr.

Sala og útgáfa hlutdeildarskírteina

Fjárfestar sem leggja fé til hlutdeildar í sjóðnum fá í hendur skriflega kvittun fyrir kaupum á hlutdeild sinni, sem skilríki fyrir eignarréttindum sínum í sjóðnum, þar sem fram kemur að lágmarki nafn, kaupdagur, kaupverð í íslenskum krónum, fjöldi hluta í sjóðnum og gengi á keyptum hlutum. Rekstraraðila sjóðsins er ekki skylt að gefa út hlutdeildarskírteini í sjóðnum nema eigendur óski eftir því. Hlutdeildarskírteini verða eingöngu seld gegn staðgreiðslu, þegar dregið er á áskriftarloforð. Allir sem eiga hlutdeild í sjóðnum eiga jafnan rétt til tekna og eigna hans í hlutfalli við hlutdeild sína. Eignir sjóðsins skiptast m.v. fjölda útgefina eininga. Um hlutdeildarskírteini sjóðsins gilda að öðru leyti ákvæði laga nr. 45/2020.

Rekstraraðili sjóðsins hefur fullt og óskorað vald til að velja og hafna þeim er óska eftir að kaupa hlut í sjóðnum, án þess að rökstyðja ákvörðun sína.

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

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

Við stofnun sjóðsins nemur heildarfjárhæð áskriftarloforða að hlutdeildarskírteinum kr. 12.810.000.000. Sjóðurinn er lokaður og ekki verða gefin út fleiri hlutdeildarskírteini en sem nemur heildarfjárhæð áskriftarloforða.

14. gr.

Innlausn hlutdeildarskírteina

Hlutdeildarskírteini í sjóðnum eru ekki innlausnarskyld að kröfu hlutdeildarskírteinishafa. Rekstraraðila sjóðsins er heimilt að innleysa hluti í sjóðnum (hlutdeildarskírteini), að hluta eða í heild, með því að greiða bókfært virði hvers hlutar í sjóðnum til hlutdeildarskírteinishafa eins og þeir eru reiknaðir í samræmi við 15. gr. Slík innlausn skal þó einungis vera heimil, hafi sjóðurinn staðið að fullu skil á öðrum skuldbindingum sínum.

15. gr.

Útreikningur innlausnarvirðis og uppreiknaðs gengi hlutdeildarskírteina

Innlausnarvirði og uppreiknað gengi hlutdeildarskírteina er virði samanlagðra eigna, sbr. 16. gr., að frádregnum skuldum sjóðsins, svo sem skuldum hans við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, innheimtukostnaði og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum, deilt niður á heildarfjölda útgefina og óinnleysta hlutdeildarskírteina.

Gengi hvers hlutar er 1,0 við fyrstu innköllun áskriftarloforða.

16. gr.

Mat á eignum sjóðsins

Sjóðurinn er gerður upp í íslenskum krónum.

Mat á eignum sjóðsins skal á hverjum tíma endurspeglar raunverulegt virði þeirra að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Það skal vera reiknað með eftirfarandi hætti:

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

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

17. gr.
Vörsluaðili

Íslandsbanki hf., kt. 491008-0160, Hagasmára 3, 201 Kópavogi, er vörsluaðili sjóðsins og sér um varðveislu og umsjá fjármuna sjóðsins samkvæmt skriflegum samningi þar um. Ekki verður skipt um vörsluaðila nema fyrir liggja samþykki stjórnar Íslandssjóða hf., sem rekstrarfélags sjóðsins, og skal það tilkynnt til Fjármálaeftirlitsins og hlutdeildarskírteinishafa.

18. gr.
Rekstraraðili

Íslandssjóðir hf., 690694-2719, Hagasmára 3, 201 Kópavogi, er rekstraraðili sjóðsins. Rekstraraðili er ábyrgur fyrir daglegum rekstri sjóðsins. Í rekstri sjóðsins felst meðal annars:

1. Eignastýring sjóðsins.
2. Áhættustýring sjóðsins.
3. Umsýsluverkefni:
 - a. Bókhald- og lögfræðipjónusta.
 - b. Þjónusta við viðskiptavini vegna upplýsingabeiðna.
 - c. Mat á vermæti eigna.
 - d. Innra eftirlit.
 - e. Halda og uppfæra skrár yfir eigendur hluta eða hlutdeildarskírteinishafa.
 - f. Útgáfa og innlausn hluta og hlutdeildarskírteina.
 - g. Uppgjör viðskipta.
 - h. Vistun gagna.

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

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

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

19. gr.
Umsýsluþóknun og annar kostnaður

Fyrir rekstur sjóðsins greiðir sjóðurinn Íslandssjóðum, sem rekstraraðila sjóðsins, fasta mánaðarlega þóknun sem skal vera kr. 2.000.000-, frá fyrstu lánveitingu sjóðsins og út fjárfestingartímabil hans. Að fjárfestingartímabili

sjóðsins loknu greiðir sjóðurinn þóknun sem nemur 0,15% á ári af heildareignum sjóðsins. Þóknunin greiðist mánaðarlega. Gjalddagar umsýsluþóknunar eru fyrsti dagur hvers mánaðar.

Um annan kostnað vísast til bls. 5 í lýsingu sjóðsins, sem er hluti af reglum þessum.

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

20. gr. *Hugsanlegir hagsmunaárekstrar*

Íslandssjóðir sjá um rekstur og stýringu sjóðsins og eru Íslandssjóðir í eigu Íslandsbanka hf. sem mun m.a. annast umsýslu lánasafns, uppgjör og vörslu eigna sjóðsins samkvæmt samningi og sem lánveitandi við hlið sjóðsins.

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

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

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

Íslandssjóðum er skylt að grípa til allra eðlilegra ráðstafana til að koma í veg fyrir að hagsmunaárekstrar skaði hagsmuni viðskiptavina Íslandssjóða. Dregið er verulega úr hættu á hagsmunaárekstrum með greiningu hagsmunaárekstra, öflugri áhættustýringu, aðgreiningu í tölvukerfum og eftirliti með fjárfestingum viðkomandi sjóðs. Íslandssjóðir hf. og móðurfélag þess hafa sett sér skriflega stefnu varðandi hagsmunaárekstra. Greining á mögulegum hagsmunaárekstrum í tengslum við rekstur sjóðsins er hluti af kynningarefni hans en ekki er um tæmandi talningu að ræða.

21. gr. *Slit sjóðsins og sameining við aðra sjóði eða lögaðila*

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

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

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

22. gr.
Breytingar á reglum sjóðsins

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

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

23. gr.
Önnur atriði

Rekstraraðili sjóðsins annaðist undirbúning og stofnun sjóðsins eftir bestu vitund og í fullu samræmi við staðreyndir. Reglur sjóðsins, uppbygging sjóðsins, kynningarefni eða önnur skjöl sem gefin eru út vegna sjóðsins má undir engum kringumstæðum skoða eða túlka sem loforð um árangur í rekstri eða um ávöxtun þeirra fjármálagerna sem sjóðurinn gefur út. Fjárfesting í fjármálagerningum sem gefnir eru út af sjóðnum eru alfarið á ábyrgðs hvers fjárfestis fyrir sig.

24. gr.
Uppgjör sjóðsins og upplýsingagjöf

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

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

Kópavogur, 19. ágúst 2021.

Með breytingum samþykktum á stjórnarfundi 25. apríl 2023 og 19. mars 2024.

Stjórn Íslandssjóða hf.

Jensína Böðvarsdóttir

Kristján Björgvinsson

Sigurður B Stefánsson

Sylvía Kristín Ólafsdóttir