



Landsbréf - BÚS I

Útgefandalýsing

5. mars 2025

Umsjónaraðili með gerð lýsingar
Landsbankinn hf.



Efnisyfirlit

1	Áhættuþættir.....	3
1.1	Lausafjár- og fjármögnunaráhætta.....	4
1.2	Mótaðilaáhætta.....	4
1.2.1	Ytri áhættuþættir tengdir lántaka.....	5
1.2.2	Áhætta tengd fjárhag og fjármögnun lántaka.....	6
1.2.3	Áhætta tengd eignum og tekjum lántaka.....	7
1.2.4	Lagaleg og pólitísk áhætta lántaka.....	8
1.2.5	Áhætta tengd rekstri lántaka.....	8
1.3	Markaðsáhætta.....	9
1.3.1	Vaxtaáhætta.....	9
1.3.2	Verðbólguáhætta.....	9
1.4	Rekstraráhætta.....	10
1.4.1	Stjórnunar- og starfsmannaáhætta.....	10
1.4.2	Lagaleg og pólitísk áhætta útgefanda.....	10
1.4.3	Áhætta tengd reikningsskilaaðferðum.....	11
1.4.4	Útvistunaráhætta.....	11
1.4.5	Áhætta vegna upplýsingakerfa.....	11
1.4.6	Orðsporsáhætta.....	11
1.5	Áhætta tengd almennu efnahagsumhverfi.....	12
2	Upplýsingar um útgefandann.....	13
2.1	Almennar upplýsingar um útgefandann.....	13
2.2	Hlutdeildarskírteini.....	13
2.3	Breytingar á reglum sjóðsins.....	14
2.4	Rekstrartími, innlausn og slit.....	14
2.5	Skattamál.....	14
2.6	Fjárfestingarstefna og fjárfestingartakmarkanir.....	15
2.7	Helstu fjárfestingar útgefanda.....	15
2.7.1	Lánssamningar þar sem útgefandi er lánveitandi og Búseti er lántaki.....	15
2.7.2	Veðsettar fasteignir til tryggingar á fjárfestingum útgefanda.....	19
2.7.3	Aðrir skilmálar lánssamninga.....	23
2.8	Yfirstandandi og framtíðarfjárfestingar.....	24
2.9	Fjármögnun og fjármögnunarheimildir útgefanda.....	24
2.10	Ráðstöfun á fjármunum útgefanda.....	24
2.11	Fjárhagsstaða, rekstrarafkoma og mat á eignum.....	25

2.11.1	Mat á eignum útgefanda.....	26
2.12	Dómsmál og gerðardómsmál	26
2.13	Stjórnarhættir útgefanda.....	26
2.14	Upplýsingagjöf samkvæmt regluramma	26
3	Upplýsingar um rekstraraðila	28
3.1	Almennar upplýsingar um rekstraraðilann.....	28
3.2	Tilgangur rekstraraðila.....	28
3.3	Starfsemi	28
3.3.1	Fjárhagsleg áhættustjórnun rekstraraðila	30
3.4	Fjárhagur rekstraraðilans.....	30
3.5	Umsýsluþóknarir	31
3.6	Hlutfé rekstraraðila.....	31
3.7	Stjórnarhættir rekstraraðilans og stjórnendur.....	31
3.7.1	Stjórnarhættir rekstraraðilans	32
3.7.2	Stjórn og stjórnendur.....	33
3.7.3	Nefndir rekstraraðilans.....	38
3.8	Slit og samruni	38
3.9	Nánari upplýsingar.....	39
4	Upplýsingar um vörsluaðila	40
4.1	Almennt um vörsluaðilann.....	40
4.2	Hlutverk vörsluaðila.....	41
4.3	Peningaþvætti.....	41
5	Tilkynning til fjárfesta.....	42
5.1	Gildistími og skjöl til sýnis	43
5.2	Skjöl felld inn með tilvísun.....	44
5.3	Upplýsingaskylda.....	44
5.4	Umsjónaraðili og aðrir ráðgjafar.....	45
5.5	Hugsanlegir hagsmunaárekstrar	45
5.6	Endurskoðandi útgefanda, rekstraraðila og vörsluaðila	47
5.6.1	Álit endurskoðanda útgefanda og rekstraraðila í árshluta- og ársreikningi.....	47
5.7	Upplýsingar frá þriðja aðila	48
5.8	Yfirlýsing	48
5.8.1	Yfirlýsing ábyrgðaraðila útgefandalýsingar fyrir hönd útgefanda.....	48
5.9	Skilgreiningar.....	49
5.10	Skammstafanir og hugtök	50

1 Áhættuþættir

Fagfjárfestastjóðurinn Landsbréf - BÚS I, kt. 651116-9960, Reykjastræti 2, 101 Reykjavík (hér eftir „Landsbréf - BÚS I“, „útgefandinn“, eða „sjóðurinn“) er sérhæfur hlutdeildarsjóður, sbr. IX. kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sem rekinn er af Landsbréfum hf., kt. 691208-0520, Reykjastræti 2, 101 Reykjavík (hér eftir „Landsbréf“, „rekstrarfélagið“ eða „rekstraraðili“). Tilgangur sjóðsins er að fjárfesta í lánssamningum og/eða skuldabréfum (hér eftir saman nefnt „skuldaskjöl“) útgefnum af húsnæðissamvinnufélaginu Búseta hsf., kt. 561184-0709, Síðumúla 10, 108 Reykjavík (hér eftir „Búseti“, „félagið“, „Búseti hsf.“, „lántaki“ eða „mótaðili útgefanda“). Til að fjármagna starfsemi sína gaf Landsbréf - BÚS I út skuldabréfaflokkinn BUS 56 (hér eftir „BUS 56“, eða „skuldabréfaflokkurinn BUS 56“), skuldabréfaflokkinn BUS 60 (hér eftir „BUS 60“ eða „skuldabréfaflokkurinn BUS 60“) og skuldabréfaflokkinn BUS 63 (hér eftir „BUS 63“ eða „skuldabréfaflokkurinn BUS 63“) sem seldir voru fagfjárfestum. Fjallað er um mótaðila útgefanda og skuldabréfaflokkana í verðbréfalýsingum sjóðsins¹ sem finna má á eftirfarandi vefslóð: Skráð skuldabréf - Landsbréf (landsbref.is)².

Áhættuþáttur getur haft neikvæð eða jákvæð áhrif á útgefanda, hvort sem það er á rekstur hans, efnahag eða framtíðarhorfur og leitt til lakari eða betri stöðu en ef áhrifanna hefði ekki gætt. Áhættuþættir geta jafnframt haft áhrif á getu útgefanda til þess að uppfylla skuldbindingar gagnvart fjárfestum sem keypt hafa verðbréf útgefin af sjóðnum.

Afmörkun á áhættuþáttum getur verið með ýmsu móti og þá er hægt að flokka með mismunandi aðferðum. Hér er leitast við að kortleggja mikilvægustu áhættuþættina í starfi útgefanda og afmarka þá þannig að skörun þeirra sé sem minnst. Áhrifa fleiri en eins áhættuþáttar getur gætt samtímis. Áhrifin felast stundum í einum tímabundnum atburði en í öðrum tilvikum er um langvinn áhrif að ræða. Flestir áhættuþættir geta komið fram í litlum eða ríkum mæli, áhrif þeirra eru oft á tíðum ekki einhlít og innbyrðis tengsl geta verið flókin. Ekki er hægt að setja fram með neinni vissu líkur á því að einstakur áhættuþáttur geti haft keðjuverkandi áhrif og hrint af stað fleiri áhættuþáttum, áhrif geta komið seint fram og ómögulegt getur reynst að spá fyrir um hversu mikil áhrif áhættuþáttur getur haft. Hafa þarf í huga að ómögulegt getur reynst að spá fyrir um hversu mikil áhrif áhættuþátta verða og að áhrifin geta komið mjög seint fram. Ekki er því mögulegt að meta töluleg áhrif einstakra áhættuþátta á útgefandann.

Áhættuþættir, sem lýst er hér á eftir, eru þeir sem útgefanda er kunnugt um og sem að mati útgefanda geta haft áhrif á getu hans til að uppfylla skuldbindingar sínar gagnvart fjárfestum í tengslum við skuldabréfin. Ekki er víst að hér sé fjallað um alla áhættuþætti sem gætu haft áhrif á útgefanda í framtíðinni, því áhættuþættir sem álitnir eru óverulegir í dag gætu þróast á þann veg að þeir hefðu veruleg áhrif á útgefanda síðar. Eins gætu komið fram nýir áhættuþættir í framtíðinni sem ekki eru þekktir í dag. Sá möguleiki er því fyrir hendi að útgefandi geti ekki staðið við skuldbindingar sínar vegna annarra þátta en þeirra sem hér eru taldir upp og teljast miða við núverandi upplýsingar ekki til áhættu.

Leitast er við að hafa framsetningu og uppröðun á áhættuþáttum eftir alvarleika þeirra og áhrifum sem þeir kunna að hafa á útgefanda og skuldaskjöl hans, sem og líkanna á því að viðkomandi áhættuþáttur raungerist að mati útgefanda. Fyrst eru því taldir upp alvarlegustu áhættuþættirnir að mati útgefanda.

¹ Verðbréfalýsing skuldabréfaflokks BUS 56 dagsettri 16. október 2019, verðbréfalýsing skuldabréfaflokks BUS 60 dagsettri 15. september 2021, verðbréfalýsing BUS 63 dagsettri 13. desember 2023 og verðbréfalýsing dagsettri 8. apríl 2024

² Upplýsingar á vefsetri eru ekki hluti lýsingarinnar nema þær upplýsingar sem felldar eru inn í lýsinguna með tilvísun.

1.1 Lausafjár- og fjármögnunaráhætta

Rekstraraðili ber ekki ábyrgð á skuldbindingum útgefanda. Útgefandi ber einn ábyrgð á fjárskuldbindingum sínum, eingöngu með eignum sem honum tilheyrir. Fjárskuldbinding Landsbréfa - BÚS I er vegna skuldabréfaútgáfu sjóðsins, með auðkennum BUS 56, BUS 60 og BUS 63. Eignum útgefanda er ætlað að mæta greiðsluflæði skuldabréfanna. Sú hætta er til staðar að útgefandi eigi ekki nægilegt laust fé til að mæta skuldbindingum sínum þegar þær gjaldfalla. Áhætta fjárfesta vegna lausafjávanda útgefanda endurspeglast í getu útgefanda til að standa skil á skuldbindingum sínum vegna skuldaskjala og annarra lána. Greiðslugeta útgefanda og lausafjár- og fjármögnunaráhætta er að öllu leyti háð greiðslugetu Búseta hsf. Greiðsluferill lánsamninga útgefanda við Búseta er sá sami og á skuldabréfaflokkunum BUS 56, BUS 60 og BUS 63. Endurgreiðsla skuldabréfanna er því háð því að Búseti hsf. standi við skuldbindingar sínar gagnvart útgefanda.

Skuldabréfaflokkurinn BUS 56 er í íslenskum krónum og skulu afborganir, vextir og verðbætur greiddast á eins mánaðar fresti til ársins 2056. Skuldabréfaflokkurinn BUS 60 er í íslenskum krónum og skulu afborganir, vextir og verðbætur greiddast á eins mánaðar fresti til ársins 2060. Skuldabréfaflokkurinn BUS 63 er einnig í íslenskum krónum og skulu afborganir, vextir og verðbætur greiddast á eins mánaðar fresti til ársins 2063. Hvergi kemur fram í skilmálum skuldabréfaflokkanna að heimilt sé að fresta greiðslum á afborgunum, vöxtum og verðbótum á líftíma skuldabréfaflokkana. Ef þörf er á getur rekstraraðili sjóðsins boðað til fundar með skuldabréfaeigendum og óskað eftir skilmálabreytingu á skuldabréfaflokknum. Til þess að samþykkja skilmálabreytingu á skuldabréfaflokki þarf samþykki 90% eigenda skuldabréfaflokksins, miðað við fjárhæð. Samkvæmt 8. grein í reglum útgefanda hefur útgefandi heimild til að fjármagna starfsemi sína með útgáfu hlutdeildarskírteina, sölu skuldabréfa og með lántöku.

Í kafla 2.10 „Ráðstöfun á fjármunum útgefanda“ er gerð grein fyrir ákvæðum í reglum útgefanda sem segja til um hvernig og í hvaða röð skuli ráðstafa fjármunum hans. Þar kemur fram að þegar búið er að greiða opinber gjöld og rekstrarkostnað sjóðsins skal ráðstafa fjármunum til eigenda skuldabréfa útgefnum af útgefanda. Ef Búseti hsf., stendur ekki við skuldbindingar sínar gagnvart útgefanda getur það haft veruleg neikvæð áhrif á lausafé og sjóðstreymi útgefanda. Slík staða getur skert getu útgefanda til að standa skil á skuldbindingum sínum gagnvart skuldabréfaeigendum og leitt til greiðslufalls og gjaldfellingar skuldabréfaflokksins. Sjá nánar kafla 1.2 „Mótaðilaáhætta“.

1.2 Mótaðilaáhætta

Mótaðilaáhætta er hættan á að mótaðilar standi ekki í skilum eða hæfni þeirra til að standa við skuldbindingar versni verulega. Hjá útgefanda stafar hættan helst af Búseta sem útgefandi hefur fjármagnað. Standi mótaðilar útgefanda ekki við skuldbindingar sínar hefur það áhrif á tekjur útgefanda og þar með getu hans til að standa skil á greiðslum samkvæmt skilmálum skuldabréfsins. Sú staða getur komið upp að ekki verði staðið við gerða samninga. Standi útgefandi ekki við skuldbindingar sínar getur það valdið fjárfestum fjárhagslegu tjóni.

Fjárfestingarheimildir útgefanda takmarkast við lán og önnur skuldaskjöl þar sem Búseti er lántaki, ásamt innlánnum fjármálafyrirtækja, en sjóðnum er einnig heimilt að eiga reiðufé. Lítil sem engin önnur starfsemi fer fram hjá útgefanda og eru því helstu eignir hans skuldaskjöl þar sem Búseti er lántaki. Til að fjármagna starfsemi sína gaf Landsbréf - BÚS I út fyrrgreinda skuldabréfaflokka, BUS 56, BUS 60 og BUS 63. Skuldabréfaflokkarnir fela ekki í sér bein veð en allar eignir Landsbréfa - BÚS I standa til tryggingar á greiðslu skuldabréfanna. Sjá nánar umfjöllun í kafla 2 „Skuldabréfin“ í verðbréfalýsingu

útgefanda³. Útgefandi leitast við að hafa skilmála og skilyrði í fjárfestingum sínum þannig að greiðsluflæði afborgana, vaxta og verðbóta standi undir skuldbindingum hans á skuldabréfum sem hann kann að gefa út.

Geta útgefanda til að standa við skuldbindingar sínar er háð getu Búseta til að standa við skuldbindingar sínar gagnvart útgefanda. Nánast öll mótaðilaáhætta útgefanda er því vegna Búseta hsf. Helstu áhættuþættir í rekstri Búseta felast í óvissu um virði fasteigna, greiðslugetu búseturéttarhafa og áskoranir í viðhaldsmálum. Sjá nánari umfjöllun um mótaðilann í kafla 3 „*Upplýsingar um mótaðila útgefanda í fjárfestingum*“ í verðbréfalýsingu útgefanda dagsettri 5. mars 2025.

1.2.1 Ytri áhættuþættir tengdir lántaka

Þróun efnahagsmála á Íslandi og erlendis, svo sem hagvöxtur, atvinnustig, aðgengi að fjármagni og verðbólga hafa áhrif á fasteignamarkaðinn og félagsmenn Búseta og þar með á afkomu Búseta. Búseti fjármagnar sig meðal annars í formi bankalána og hjá útgefanda. Þrátt fyrir að Búseti setji allan raunkostnað beint út í mánaðargjald félagsmanna hafa vaxtahækkunar neikvæð áhrif á fjármögnun lántaka.

Framboð og eftirspurn á húsnæðismarkaði ræðst meðal annars af umsvifum í hagkerfinu. Atvinnustig getur haft áhrif á launakjör félagsmanna og þar með greiðslugetu þeirra. Gengisskráning hefur áhrif á verðbólgu. Verðbólga og verðbólguvæntingar hafa áhrif á vaxtastig og hafa þannig áhrif á fjármagnsliði Búseta. Vaxtalækkunar geta þrýst á aukna eftirspurn eftir eigin húsnæði og þar með fækkun félagsmanna Búseta. Verðbólga hefur áhrif á verð á vörum og þjónustu og þar með rekstrarkostnað og annan kostnað sem Búseti og félagsmenn Búseta þurfa að standa skil á. Sértek áhrif eins og staða einstakra félagsmanna Búseta, ástand og staðsetning eigna, svæðisbundin áhrif og framboð og eftirspurn eftir sambærilegum fasteignum geta haft áhrif á verðmyndun stakra eigna á skjön við almenna verðþróun.

Neikvæð efnahagsþróun getur leitt til þess að félagsmenn Búseta hafi ekki lengur efni á mánaðarlegum greiðslum t.d. vegna verðbólgu, vaxtahækkana, minnkandi ráðstöfunartekna, og/eða vegna atvinnuleysis.

Eignatjón getur leitt til kostnaðarsamra framkvæmda Búseta, og breytingar á fasteignamarkaði geta leitt til þess að Búseti sitji með ótekjuberandi eignir í fasteignasafni sínu. Ytri þættir geta einnig skert getu félagsmanna til að standa skil á skuldbindingum sínum gagnvart Búseta og þar með getu Búseta til að standa í skilum á skuldbindingum sínum gagnvart útgefanda. Sú hættu væri til að mynda til staðar ef margir félagsmenn Búseta þyrftu á tímabundnu úrræði að halda vegna tekjumissis og gæti sú staða skapað ójafnvægi í sjóðstreymi Búseta með þeim afleiðingum að Búseti næði ekki að standa við skuldbindingar sínar gagnvart útgefanda. Þættir tengdir almennu efnahagsumhverfi og ytri þáttum, eru utan áhrifasviðs stjórnar og stjórnenda útgefanda og Búseta.

Samstæða Búseta fjölgar íbúðum í fasteignasafni sínu með ýmsu móti. Félagið byggir t.a.m. á úthlutuðum lóðum, semur við verktaka um að afhenda fullbúnar íbúðir á umsömdu verði (svokölluð turn-key verkefni) og kaupir heil fjölbýlishús sem bjóðast til sölu o.s.frv. Segja má að meiri áhætta felist í uppbyggingarverkefnum þegar félagið byggir í eigin reikning og er með heildarutanumhald. Í þeim tilgangi að stýra áhættu horfir Búseti til fjölmargra þátta er varðar þróun, skipulag, framkvæmdaleiðir og að gera fasteignir tekjuberandi sem fyrst. Rangt mat á framangreindu eða ófyrirséðir atburðir í skipulagi og framkvæmdum geta leitt til aukins kostnaðar og haft áhrif á virði fasteigna. Sjá nánari umfjöllun í kafla 3 „*Mikilvægir atburðir og þróun frá síðasta uppgjöri í verðbréfalýsingu dagsettri 5.*“

³ Verðbréfalýsing skuldabréfaflokks BUS 56 dagsettri 16. október 2019, verðbréfalýsing skuldabréfaflokks BUS 60 dagsettri 15. september 2021 verðbréfalýsing BUS 63 dagsettri 13. desember 2023 og verðbréfalýsing BUS 63 dagsettri 5. mars 2025.

mars 2025.“ Í flestum tilfellum eru framkvæmdir sem félagið fer í leyfisskyldar af hálfu byggingar- og skipulagsyfirvalda sem setja kröfur þar að lútandi. Eins og gefur að skilja geta breytingar á borgarskipulagi eða kvaðir frá opinberum aðilum haft áhrif á verðmæti eigna félagsins til hækkunar eða lækkunar. Ekki er hægt að ganga að því vísu að leyfi fáiast fyrir þeim framkvæmdum sem félagið hefur áform um hverju sinni. Jafnframt er hugsanlegt að ákvarðanir sveitarfélaga og skipulagsyfirvalda geti valdið félaginu tjóni sem erfitt getur reynst að fá bætt. Þar að auki er ekki hægt að fulltryggja að viðhalds-, endurbóta- eða framkvæmdaverkefni sem félagið tekst á hendur muni klárast innan þeirra fjárhagsviðmiða sem lagt var upp með eða á réttum tíma, eða í þeirri mynd sem upphaflega var lagt upp með. Auk áhrifa á kostnað geta tafir eða breytingar á upphaflegum áformum haft áhrif á tekjustreymi og arðsemi félagsins.

1.2.2 Áhætta tengd fjárhag og fjármögnun lántaka

Lausafjárahætta getur verið fyrir hendi ef Búseta tekst ekki að endurfjármagna skammtíma- og langtímaskuldbindingar sínar, eða ef greiðsluflæði Búseta nægir ekki til þess að mæta skuldbindingum félagsins. Í 5. gr. laga nr. 66/2003, um húsnæðissamvinnufélög (með síðari breytingum) er kveðið á um með hvaða hætti húsnæðissamvinnufélög geta aflað fjár. Húsnæðissamvinnufélög geta aflað fjár með inntökugjöldum, með árlegu félagsgjaldi í rekstrarsjóð, með gjöldum fyrir veitta þjónustu við félagsmenn, með lánum, með útgáfu skuldabréfa, með framlagi í varasjóð og með styrkjum og framlögum frá samstarfsaðilum. Búseti hefur verið að reisa íbúðabyggingar á undanförunum árum. Ef Búseta tekst ekki að selja búseturétti nýrra íbúða getur stafað af því lausafjárahætta, þar sem þessar íbúðir verða þá a.m.k. tímabundið ótekjuberandi. Ef Búseta stendur endurfjármögnun til boða getur sú hætta skapast að endurfjármögnunin bjóðist á lakari kjörum en vaxtakjör núverandi skulda og þar með getur það haft áhrif á getu Búseta til að standa við skuldbindingar sínar.

Vaxtaáhætta vegna vaxtagreiðslna af skuldum og vaxtaberandi eignum Búseta er til staðar að einhverju leyti. Skuldbindingar Búseta bera að öllu jafna breytilega óverðtryggða og fasta verðtryggða vexti miðað við vísitölu neysluverðs. Vaxtabreytingar á markaði hafa aðallega áhrif á skammtímaskuldir Búseta en verðbólga hefur bein áhrif á stöðu vaxtaberandi verðtryggðra skulda félagsins. Greiðslur í formi búsetugjalds frá búseturéttarhöfum eiga að standa straum af lánum og rekstrarkostnaði Búseta. Búsetugjaldið er endurreiknað og leiðrétt a.m.k. einu sinni á ári m.t.t. breytinga á þeim gjöldum sem mynda gjaldið⁴. Mikil verðbólga hefur því áhrif á búsetaréttarhafa og getu þeirra til að standa í skilum á skuldbindingum sínum. Vægi hvers búsetaréttarhafa í heildartekjum félagsins er lítið, en ef verulegar breytingar í efnahagsumhverfi eiga sér stað, með þeim afleiðingum að kaupmáttur margra búsetaréttarhafa rýrnar, og einstakir kostnaðarliðir í búsetugjaldinu hækka, getur það haft áhrif á greiðslugetu búsetaréttarhafa og hæfni þeirra til að standa í skilum við Búseta. Ef búsetaréttarhafar standa ekki í skilum þá getur það haft áhrif á greiðslugetu Búseta og þar með getu Búseta til að standa við skuldbindingar sínar gagnvart útgefanda. Slík þróun getur haft veruleg neikvæð áhrif á fjárhag, sjóðstreymi og rekstur útgefanda.

Í skilmálum lánsamninga Búseta er m.a. að finna fjárhagslegar kvaðir sem Búseti þarf að uppfylla, ásamt öðrum kvöðum. Til að tryggja eftirlit með þessu þá setur Landsbréf - BÚS I það sem skilyrði að fá reglulega upplýsingar um fjárhagslega stöðu og rekstur mótaðila. Ef Búseti stendur ekki við skilmála lánsamninga eða önnur skuldaskjöl sem félagið hefur gert geta lánveitendur gjaldfellt lánin. Slík staða myndi hafa veruleg áhrif á starfsskilyrði lántaka og getu hans til þess að standa skil á skuldbindingum sínum. Kaupskylda á búseturétti sem seldur var fyrir 1. júlí 2013 hvílir á Búseta. Óski búsetaréttarhafi sem hefur kaupskyldurétt í samningi sínum eftir að selja búsetarétt sinn og ef ekki finnst nýr búseti í

⁴ Tekið er tillit til breyttra vaxta ef endurfjármögnun hefur átt sér stað. Annars eru að jafnaði fastir vextir sem tengdir eru hverri íbúð.

Íbúðina innan sex mánaða eftir að uppsögn fór fram er Búseta skylt innan sex mánaða þaðan í frá að kaupa búseturéttinn á því verði sem skilgreint er nánar í samningi, ýmist lágmarksverð eða framreiknað fast verð í elstu samningum. Stjórn Búseta getur ákveðið við erfiðar markaðs- og rekstraraðstæður að fresta kaupskyldu félagsins á búseturétti um óákveðinn tíma til að tryggja rekstrarhæfi félagsins og öryggi félagsmanna. Á árinu 2013 var sú breyting gerð hjá Búseta að búseturéttir sem seldir voru eftir 1. júlí 2013 eru ekki með kaupskyldu. Þar sem ekki hvílir kaupskylda á Búseta vegna þessara búseturéttanna er ekki færð skuldbinding vegna þeirra í ársreikningi Búseta eins og gert var með búseturétti, sem seldir voru fyrir 1. júlí 2013, heldur eru þeir tekjufærðir í rekstrarreikningi. Sjá nánari umfjöllun í kafla 3.1.4 „Kaupskylda Búseta“ í verðbréfalýsingu útgefanda dagsettri 5. mars 2025. Þrátt fyrir að ákvæði um kaupskyldu hafi verið afnumið þá eru enn í gildi samningar þar sem kaupskyldan hvílir á Búseta.

1.2.3 Áhætta tengd eignum og tekjum lántaka

Helstu eignir Búseta eru fjárfestingareignir sem eru metnar á gangvirði, í samræmi við lög um ársreikninga og alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Við ákvörðun á gangvirði er stuðst við fasteignamat íbúðarhúsnæðis, að teknu tilliti til vísitölu íbúðaverðs. Raunverulegt virði fjárfestingareigna kann að vera frábrugðið þessu mati. Breytingar á lögum um ársreikninga og breytingar á alþjóðlegum reikningskilastöðlum eða túlkun á þeim kunna einnig að hafa veruleg áhrif á niðurstöðu ársreikninga og árshlutareikninga Búseta.

Samkvæmt 4. grein í reglum útgefanda skulu fjárfestingar útgefanda vera tryggðar með veði í tilteknum fasteignum Búseta á höfuðborgarsvæðinu og skal láns hlutfall (*e. loan to value ratio*) vera undir 80% við fjárfestingu, ásamt því að vera fullkláraðar og tilbúnar til afhendingar. Heildarstærð tryggingasafnsins við birtingu lýsingar er 71.969m², fasteignamat 2025 um 54,39 ma.kr. og áætlað bókfært virði um 60,55 ma.kr. Láns hlutfall m.v. áætlað bókfært virði er 57,64%. Sjá nánar umfjöllun í kafla 2.7 „Helstu fjárfestingar útgefanda“.

Helstu tekjur Búseta eru búsetugjald og í tilviki Leigufélags Búseta ehf. eru það leigutekjur. Jafnframt teljast til tekna búseturéttir sem seldir voru eftir 1. júlí 2013, þar sem ekki hvílir kaupskylda á Búseta vegna þeirra. Sjá nánar umfjöllun í kafla 1.2.2 „Áhætta tengd fjárhag og fjármögnun lántaka“. Félagsmenn greiða jafnframt búseturéttargjald til þess að kaupa búsetarétt. Búseturétturinn stendur til tryggingar gegn vanefndum búsetaréttarhafa. Búsetaréttarhafar og leigutakar þurfa að greiða mánaðarlega greiðslu í samræmi við búsetusamning eða leigusamning sem þeir hafa gert við Búseta og/ eða leigufélagið. Ef efnahagsþróun leiðir til vaxandi atvinnuleysis meðal félagsmanna er hætta á að félagsmenn geti ekki staðið við skuldbindingar sínar gagnvart Búseta. Sjá nánar umfjöllun í kafla 1.2.1 „Ytri áhættuþættir tengdir lántaka“. Ef búsetaréttarhafar eða leigutakar standa ekki við gerða samninga og ná ekki að standa skil á greiðslum til Búseta, getur það haft neikvæð áhrif á afkomu Búseta, með þeim afleiðingum að Búseti geti ekki staðið við skuldbindingar sínar gagnvart útgefanda.

Viðhald núverandi eigna Búseta er einn af stærstu kostnaðarliðum í rekstri Búseta, ásamt þjónustu við íbúa. Búsetaréttarhafar greiða búsetugjald til Búseta. Hluti af búsetugjaldinu fer í ákveðinn viðhaldssjóð til að standa straum af kostnaði tengdu almennu viðhaldi, bilunum og göllum. Sjá nánar umfjöllun um viðhald í kafla 3.4.2 „Viðhald“ í verðbréfalýsingu útgefanda dagsettri 5. mars 2025. Heimilt er að fjármagna sérstaklega, með viðbótarláni, stórar viðhaldsframkvæmdir sem hækka þá mánaðarlega greiðslu íbúa. Skortur á eftirliti með fasteignum og slæmt viðhald getur rýrt verðgildi fasteigna og leitt til enn frekari útlagðs kostnaðar við viðhald, en upphaflega var áætlað. Ef áætlanir um viðhaldskostnað fasteigna reynast ekki réttar getur það haft neikvæð áhrif á afkomu Búseta og þá sérstaklega ef innstreymi í viðhaldssjóð er lægra en útstreymi. Hækkun á rekstrar- og viðhaldskostnaði fasteigna getur

haft áhrif á afkomu Búseta og þar með getu hans til að standa við sínar skuldbindingar gagnvart útgefanda.

Vöxtur Búseta hefur verið drifinn áfram af eftirspurn félagsmanna ásamt fjárhagsstöðu félagsins. Búseti sem húsnæðissamvinnufélag má ekki greiða út arð til félagsmanna þannig að öllum hagnaði er ráðstafað í að greiða niður skuldir og/eða í fjárfestingar á nýbyggingum. Tímasetningar varðandi íbúðafjárfestingar skipta miklu máli fyrir félag eins og Búseta. Búseti getur verið í þeirri stöðu að selja búseturétt að íbúðum sínum þegar almennir efnahagslegir þættir eru óhagfelldir félaginu. Sjá nánar umfjöllun í kafla 1.2.1 „Ytri áhættuþættir tengdir lántaka“. Slík staða getur haft neikvæð áhrif á afkomu Búseta og getu þeirra til þess að standa við skuldbindingar sínar gagnvart útgefanda.

Ekki er hægt að ábyrgjast að þær forsendur sem félagið leggur til grundvallar ákvörðunar um framboð búseturétt og ákvörðun um leiguverð haldist óbreyttar öllum stundum, sem leitt gæti til lakari afkomu af eignasafni félagsins, en reiknað var með. Lækkun leiguverðs á markaði getur veikt samningsstöðu Búseta gagnvart búseturéttarhöfum og þar með aukið útleiguáhættu og sett þrýsting á leiguverð Búseta. Slík staða getur haft neikvæð áhrif á afkomu Búseta og getu til að standa við skuldbindingar sínar. Að sama skapi getur hækkun íbúðarverðs á markaði styrkt samningsstöðu Búseta og aukið eftirspurn eftir búseturétti.

1.2.4 Lagaleg og pólitísk áhætta lántaka

Búseti starfar samkvæmt lögum nr. 66/2003, um húsnæðissamvinnufélög (með síðari breytingum) og lögum nr. 44/1998, um húsnæðismál og eftir því sem við á eftir lögum nr. 22/1991, um samvinnufélög. Samkvæmt 18. gr. laga nr. 22/1991, um samvinnufélög, þá bera félagsaðilar ekki ábyrgð á heildarskuldbindingum félagsins umfram greiðslu aðildargjalds, og með eignaraðild að sjóðum félagsins. Um bókhald og reikningsskil Búseta gilda lög nr. 3/2006, um ársreikninga, lög nr. 145/1994, um bókhald og lög nr. 66/2003, um húsnæðissamvinnufélög. Búseta ber einnig að fara eftir skattalögum nr. 90/2003, um tekjuskatt og lögum nr. 50/1988, um virðisaukaskatt og reglugerðum þeim tengdum. Í daglegri starfsemi Búseta þarf að huga að ýmsum lagareglum er lúta að fasteignum og skipulagsmálum t.d. húsaleigulögum nr. 36/1994, lögum um brunavarnir nr. 75/2000, og skipulagslögum nr. 123/2010.

Fyrirgreind lög geta breyst með neikvæðum afleiðingum fyrir Búseta. Sá möguleiki er einnig fyrir hendi að sett verði ný lög sem Búseti verður að hlíta og getur það haft áhrif á starfsemi félagsins, arðsemi og fjárhagsstöðu. Pólitískur óstöðugleiki getur einnig haft áhrif á starfsemi Búseta, en slíkur óstöðugleiki getur t.d. haft í för með sér breytingar á lögum og reglum sem gilda um og hafa áhrif á starfsemi Búseta. Sjá nánar kafla 1.2.1. „Ytri áhættuþættir tengdir lántaka“.

Búseti býr við samkeppni í starfsemi sinni. Samkeppnisaðilar eru m.a. önnur húsnæðissamvinnufélög, og rekstrarfélög sem leigja út íbúðir til einstaklinga. Aðgangshindranir inn á húsnæðismarkaðinn eru litlar og því hætta á aukinni samkeppni. Mikil samkeppni getur leitt til minni eftirspurnar eftir fasteignum Búseta, sem getur haft neikvæð áhrif á fjárhag félagsins.

1.2.5 Áhætta tengd rekstri lántaka

Starfsfólk Búseta sér um daglegan rekstur og eftirlit með fasteignum félagsins. Sú hætta er til staðar að Búseta takist ekki að halda í og ráða til sín hæfa stjórnendur og hæft starfsfólk og að kjörnir fulltrúar í stjórn skorti hæfni, þekkingu og reynslu til að sinna eftirlitshlutverki sínu. Jafnframt er sú hætta til staðar að starfsreglur og verkferlar séu ekki fullnægjandi, að ekki sé farið eftir starfsreglum og/eða verkferlum og að bilun í tölvu- og upplýsingakerfum félagsins og/eða bilun í kerfum hjá hýsingaraðila valdi lántaka

tjóni. Ef Búseti útvistar hluta af rekstri sínum til þriðja aðila þá er sú hættu til staðar að þjónustan verði ekki í samræmi við gerða útvistunarsamninga og geti haft neikvæðar afleiðingar á rekstur Búseta.

Fasteignagjöld, viðhaldskostnaður og önnur opinber gjöld er stór hluti af rekstrarkostnaði fasteigna Búseta. Búsetugjald sem búseturéttarhafar greiða inniheldur alla þá kostnaðarliði sem fylgja rekstri íbúðanna. Innifalið í búsetugjaldinu eru afborganir lána, fasteignagjöld, hiti, hússjóður, húseigendatrygging, brunatrygging, þjónustugjald og afborganir í viðhaldssjóð. Sum viðhaldsverkefni eru á ábyrgð íbúanna sjálfra. Reglur um viðhald og hlut íbúa geta breyst. Meginreglan er sú að ef ábyrgð íbúa er meiri þá er greitt minna í viðhaldssjóð, en ef auka á verkefni viðhaldssjóðs þá þarf að auka viðhaldsgreiðslur. Sjá nánar kafla 3.4.2 „Viðhald“ í verðbréfalýsingu útgefanda dagssettri 5. mars 2025. Ef áætlanir um rekstrarkostnað eru ekki réttar getur það haft neikvæð áhrif á afkomu Búseta og getu Búseta til að standa við skuldbindingar sínar gagnvart útgefanda.

Rangar ákvarðanir í starfsemi Búseta eða ef Búseti eða tengdir aðilar fara ekki eftir lögum, reglum eða verkferlum eru dæmi um orsakir neikvæðrar umfjöllunar. Búseti býður félagsmönnum búseturétt á einstaklingsíbúðamarkaði og starfar því á neytendamarkaði. Orðsporsáhætta Búseta er gagnvart félagsmönnum sínum og fjárfestum sem hafa fjárfest í skuldaskjölum útgefnum af félaginu. Þessi áhætta getur t.d. skapast af því að Búseti uppfylli ekki þær kröfur sem félagsmenn Búseta og fjárfestar gera varðandi upplýsingagjöf, viðhald fasteigna sé ábótavant, eða félagið fari ekki að lögum og reglum sem gilda um félagið. Neikvæð umfjöllun um Búseta eða fasteignir í eigu Búseta getur valdið lántaka fjárhagslegu tjóni.

1.3 Markaðsáhætta

Samkvæmt fjárfestingarheimildum útgefanda takmarkast fjárfestingar við skuldaskjöl útgefnum af einum tilteknum mótaðila með veði í íbúðarhúsnæði á höfuðborgarsvæðinu. Markaðsáhætta útgefanda felst í þeirri áhættu sem ekki er hægt að eyða með dreifðu eignasafni verðbréfa þ.e. að verð verðbréfa sveiflist almennt á markaði, ávöxtunarkrafa markaðarins sveiflist almennt eða ávöxtunarkrafa til einstakra flokka verðbréfa sveiflist. Ef ávöxtunarkrafa hækkar þá lækkar virði verðbréfanna og ef ávöxtunarkrafa lækkar þá eykst virði verðbréfanna. Mögulegt er að flökt verði á verðlagningu ákveðins hluta markaðarins, til dæmis ávöxtunarkröfu til verðbréfa með veði í fasteignum. Að sama skapi getur ávöxtunarkrafa til einstakra skuldabréfaflokka sveiflast.

1.3.1 Vaxtaáhætta

Vaxtaáhætta felst í því þegar vextir á eignum og skuldum breytast ekki á sama tíma. Samkvæmt fjárfestingarstefnu sjóðsins eiga skuldabréf eða eftir atvikum lánssamningar við Búseta að vera verðtryggð með föstum vöxtum og skulu ákvæði skuldaskjalanna vera þannig að greiðsluflæði afborgana, vaxta og verðbóta standi undir efndum útgefanda á skuldabréfum sem hann kann að gefa út sem og viðbótarálagi til að standa straum af rekstrarkostnaði hans. Vaxtaberandi skuldir útgefanda eru vegna skuldabréfaútgáfu sjóðsins, sem er á föstum vöxtum. Vaxtaberandi eignir útgefanda eru vegna langtímakröfu útgefanda á Búseta, sem er á sömu kjörum og skuldabréfaútgáfan, ásamt viðbótarálagi.

1.3.2 Verðbólguáhætta

Skuldir útgefanda eru skuldabréf útgefin af sjóðnum og eru þau verðtryggð miðað við vísitölu neysliverðs. Langtímakrafa útgefanda á Búseta er einnig verðtryggð og á sömu kjörum og skuldabréfin, að teknu tilliti til umsýsluþóknunar. Verðbólguáhætta er takmörkuð þar sem eignir og skuldir eru bæði verðtryggðar og því ætti ekki að myndast misræmi milli eigna og skulda útgefanda út frá þróun verðbólgu.

1.4 Rekstraráhætta

Daglegur rekstur hjá útgefanda er lítill að umsvifum og er samkvæmt samningi þar að lútandi í höndum Landsbréfa. Áhætta í rekstri er því fyrst og fremst tengd framkvæmd á fyrirliggjandi fjárfestingarstefnu útgefanda og greiðsluflæði skuldabréfa. Séu fjárfestingar ekki með þeim hætti getur það komið niður á getu útgefanda til að mæta skuldbindingum sínum. Einnig er til staðar áhætta vegna mistaka og svika, svo sem ef mistök verða hjá rekstraraðila, við mat á fjárfestingum, vegna mótaðila að fjárfestingum eða að reglum útgefanda sé ekki framfylgt, t.a.m. hvað varðar fjárfestingar, upplýsingatækni sem getur t.d. falist í ófullnægjandi eða röngum upplýsingum í kerfum eða rangri notkun kerfa og áhættu vegna útvistunar á starfsþáttum.

1.4.1 Stjórnunar- og starfsmannaáhætta

Stjórnunar- og starfsmannaáhætta er sú áhætta sem fólgin er í að stjórnun, að skipulag og þekking innan sjóðsins nægi ekki á hverjum tíma til að takast á við þau viðfangsefni sem þarf að leysa. Enginn starfsmaður starfar hjá útgefanda. Sjóðstjórar sjá aðallega um starfsemina og eru þeir starfsmenn rekstraraðilans. Þrátt fyrir að rekstur og stjórnun Landsbréfa - BÚS I sé einfaldur er ekki hægt að útiloka að t.d. brotthvarf starfsfólks sem sinnir verkefnum sjóðsins geti haft áhrif á hann. Þetta á við um sjóðsstjóra og annað starfsfólk rekstraraðila sem sinnir málefnum sjóðsins sem og starfsfólk sem sinnir útvistuðum verkefnum hjá útvistunaraðila.

1.4.2 Lagaleg og pólitísk áhætta útgefanda

Útgefandi er ekki sjálfstæður lögaðili heldur sérhæfður hlutdeildarsjóður í rekstri Landsbréfa hf., í samræmi við IX. kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Samkvæmt XI. kafla laganna hefur Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands, kt. 560269-4129, Kalkofnsvegi 1, 101 Reykjavík (hér eftir „**Fjármálaeftirlitið**“) eftirlit með rekstraraðilum sérhæfðra sjóða og þar með að sjóðarekstur þeirra sé í samræmi við lög og reglugerðir settar samkvæmt þeim.

Útgefandalýsing þessi er gerð í tengslum við umsókn útgefanda um að skuldabréfaflokkurinn BUS 63 verði tekinn til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland hf., kt. 681298-2829, Laugavegi 182, 105 Reykjavík (hér eftir "**Nasdaq Iceland**"). Nasdaq Iceland er skipulegur verðbréfamarkaður skv. 57. tl. 1. mgr. 4 gr. laga nr. 115/2021, um markaði fyrir fjármálagerninga.

Skuldabréfin eru verðbréf í skilningi 64. tl. 1. mgr. 4 gr. laga nr. 115/2021, um markaði fyrir fjármálagerninga og eru rafrænt skráð, sbr. lög nr. 7/2020, um verðbréfamiðstöðvar, uppgjör og rafræna eignarskráningu fjármálagerninga.

Um útgáfu skuldabréfanna og annarra skuldabréfaflokka sem útgefandi hefur gefið út gilda íslensk lög sem í gildi voru þegar lýsing þessi var birt. Lög, reglugerðir og reglur sem gilda um skuldabréfin og starfsemi útgefanda geta tekið breytingum á líftíma skuldabréfanna og haft áhrif á útgefanda og fjárfesta. Útgefandi getur eðli máls samkvæmt ekki ábyrgst áhrif lagabreytinga, dómsúrskurða eða annarra stjórnvaldsákvarðana.

Á dagsetningu þessarar lýsingar er útgefandi nú þegar með þrjá skuldabréfaflokka skráða á Nasdaq Iceland, BUS 56, BUS 60 og BUS 63. Útgefanda ber því að fylgja lögum, reglugerðum og öðrum settum reglum sem gilda um útgefendur verðbréfa sem tekin hafa verið til viðskipta eins og þau eru á hverjum tíma, m.a. lög nr. 20/2021, um upplýsingaskyldu útgefanda verðbréfa og flöggunarskyldu, lög nr. 60/2021, um aðgerðir gegn markaðssvikum, reglugerðir og reglur settar á grundvelli fyrrnefndra laga, svo sem reglugerð nr. 977/2021, um tilkynningar um raunveruleg eða möguleg brot á lögum um aðgerðir

gegn markaðssvikum og gildistöku reglugerða Evrópusambandsins í tengslum við markaðssvik og reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands nr. 320/2022, um aðgerðir gegn markaðssvikum.

Lánssamningar eða aðrir samningar sem útgefandi er aðili að geta falið í sér hættu á ágreiningi um túlkun á efni samninganna og slíkt getur leitt af sér fjárhagslegt tjón fyrir útgefandann.

Breytingar á lögum, reglum, og stjórnsýslufrákvæmd t.d. á sköttum eða eftirliti gætu haft jákvæð eða neikvæð áhrif á sjóðinn. Ef ljós kemur að starfsemi útgefanda uppfyllir ekki þær kröfur sem gerðar eru í lögum og reglum kann það að hafa neikvæð áhrif á rekstur og orðspor útgefanda. Áhrifin geta verið í formi sekta, málsókna eða öðrum íþyngjandi aðgerðum af hendi eftirlits- eða opinberra aðila. Að auki er hættu á að mótaðili eða aðrir hagaðilar höfði dómsmál á hendur útgefanda. Útgefandi getur ekki eðli máls samkvæmt ábyrgt áhrif lagabreytinga og dómsúrskurða. Brot á framangreindum lögum, reglugerðum settum á grundvelli þeirra og reglum Nasdaq Iceland og Fjármálaeftirlitsins geta valdið félaginu tjóni sem áhrif gæti haft á rekstur, efnahag og framtíðarhorfur þess.

1.4.3 Áhætta tengd reikningsskilaaðferðum

Ársreikningar- og árshlutareikningar Landsbréfa - BÚS I eru endurskoðaðir í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla (hér eftir „ISA“) og gerðir í samræmi við lög um ársreikninga, reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga, ásamt reglum Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fagfjárfestasjóða. Við gerð reikninganna er gerð sú krafa til stjórnenda að þeir leggi mat á ákveðin atriði í reikningsskilaaðferðum félagsins. Endanlegar niðurstöður kunna að vera frábrugðnar þessu mati. Breytingar á alþjóðlegum reikningsskilastöðlum eða túlkunum á þeim geta haft áhrif á niðurstöðu árs- og árshlutareikninga félagsins í framtíðinni.

1.4.4 Útvistunaráhætta

Útvistunaráhætta er áhætta tengd minni yfirsýn og stjórn ásamt hugsanlegum auknum kostnaði í tengslum við útvistun verkefna sjóðsins til þriðja aðila eða að útvistuð þjónusta muni ekki vera í samræmi við gerða útvistunarsamninga. Daglegur rekstur sjóðsins er í höndum rekstraraðila og Landsbréf útvista tilteknum verkefnum tengdum sjóðarekstri sínum til þriðja aðila, í samræmi við gerða útvistunarsamninga. Landsbréf hafa m.a. gert vörslusamning við Landsbankann, um vörslu og umsjón verðbréfa í eigu Landsbréfa - BÚS I. Sjá nánar umfjöllun í kafla 4.2 „Hlutverk vörsluaðila“. Ekki er hægt að útiloka að Landsbréf - BÚS I kunni að verða fyrir tjóni vegna útvistunar verkefna sjóðsins til þriðja aðila.

1.4.5 Áhætta vegna upplýsingakerfa

Bilanir í upplýsingakerfum, tölvubúnaði og tengingum, ásamt tölvuvírusum og árásum tölvuþrjóta geta haft áhrif á starfsemi Landsbréfa - BÚS I og getu til þess að birta réttar upplýsingar á réttum tíma. Þrátt fyrir að leitast sé við að lágmarka áhættu upplýsingakerfa er ekki hægt að útiloka að bilanir í kerfum félagsins eða þjónustuaðila þess hafi neikvæð áhrif á útgefanda.

1.4.6 Orðsporsáhætta

Ekki er hægt að útiloka að slæm umfjöllun um Landsbréf - BÚS I eða rekstraraðila valdi sjóðnum fjárhagslegu tjóni. Rangar ákvarðanir í starfsemi sjóðsins eða ef sjóðurinn eða aðilar honum tengdum fara ekki að lögum og reglum, eru dæmi um orsakir neikvæðrar umfjöllunar. Sjóðurinn starfar ekki á neytendamarkaði og er ekki með eiginlega viðskiptavinum. Orðsporsáhætta Landsbréfa - BÚS I er einkum gagnvart fjárfestum sem hafa fjárfest í skuldabréfum útgefnum af sjóðnum og getur t.d. skapast af því

að sjóðurinn uppfylli ekki þær kröfur sem fjárfestar gera varðandi upplýsingagjöf eða að hann fari ekki að lögum og reglum sem gilda um sjóðinn.

1.5 Áhætta tengd almennu efnahagsumhverfi

Umfang starfsemi Landsbréfa - BÚS I er lítið og felst í því að fjárfesta í samræmi við fjárfestingarheimildir sjóðsins og halda utan um eignir hans, svo þær standi undir skuldbindingum sínum. Allar tekjur útgefanda eru háðar getu Búseta til að standa í skilum við skuldbindingar sínar við útgefanda. Búseti er háð því að félagsmenn standi í skilum við skuldbindingar sínar gagnvart Búseta. Almenn ástand efnahagsmála bæði á Íslandi og erlendis, svo sem hagvöxtur, atvinnustig, kaupmáttur og verðbólga hefur áhrif á fjárhagsstöðu fyrirtækja á Íslandi og kaupmátt félagsmanna Búseta. Samdráttur í efnahagslífinu, hátt vaxtstig, hátt atvinnuleysi og mikil verðbólga geta leitt til hærri greiðslubyrði, og minni eftirspurnar hjá bæði fyrirtækjum og einstaklingum. Slíkar aðstæður eru líklegar til að hafa neikvæð áhrif á fjárhag félagsmanna Búseta og þar með getu þeirra til að standa skil á skuldbindingum sínum gagnvart Búseta. Sú hætta er þá til staðar að Búseti eigi í erfiðleikum með að standa í skilum við skuldbindingar sínar gagnvart útgefanda.

Við dagsetningu þessarar lýsingar eru helstu fjárfestingar Landsbréfa - BÚS I, verðbréf með föstum tekjum. Um er að ræða lánsamninga við Búseta sem sjóðurinn hefur fjárfest í. Helstu vaxtaberandi skuldir sjóðsins eru verðtryggð skuldabréf útgefin af sjóðnum, sem bera fasta vexti. Þættir tengdir almennu efnahagsumhverfi bæði innanlands og erlendis t.d. verðbólga, vaxtastig og gengisþróun íslensku krónunnar geta því haft áhrif á verðmæti eigna og skulda sjóðsins, getu mótaðila til að standa skil á skuldbindingum sínum gagnvart Landsbréfum - BÚS I og í framhaldinu getu Landsbréfa - BÚS I til að standa skil á skuldbindingum sínum gagnvart eigendum skuldabréfaflokkanna BUS 56, BUS 60 og BUS 63. Nánar er fjallað um mótaðilaáhættu í kafla 1.2 „Mótaðilaáhætta“.

2 Upplýsingar um útgefandann

2.1 Almennar upplýsingar um útgefandann

Lögformlegt heiti og viðskiptaheiti:	Landsbréf - BÚS I
Kennitala:	651116-9960
Lögheimili:	Reykjastræti 2, 101 Reykjavík, Ísland
Félagagform:	Sérhæfður hlutdeildarsjóður, sbr. IX. kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða
Rekstraraðili útgefanda:	Landsbréf hf., kt. 691208-0520, Reykjastræti 2, 101 Reykjavík er fjármálastofnun með starfsleyfi sem rekstrarfélag verðbréfasjóða samkvæmt lögum nr. 116/2021, um verðbréfasjóði og sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða samkvæmt lögum nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða
Stofndagur:	24. nóvember 2016
Símanúmer útgefanda:	410-2500
Vefsíða:	Skráð skuldabréf - Landsbréf (landsbref.is) ⁵
LEI númer:	549300BFU5PUQPYGKV89

Fagfjárfestastjóðurinn Landsbréf - BÚS I (e. special purpose vehicle, SPV) var stofnaður sérstaklega í þeim tilgangi að ávaxta þá fjármuni sjóðsins sem aflað er með sölu hlutdeildarskírteina og sölu skuldabréfa með því að fjárfesta í skuldabréfum og lánsamningum sem Búseti er aðili að sem lántaki. Reglur útgefanda voru samþykktar af stjórn rekstraraðila sjóðsins, þ.e. Landsbréfum, þann 24. nóvember 2016, og uppfærðar þann 15. desember 2016. Sjóðurinn var svo stofnaður með útgáfu hlutdeildarskírteina í útgefanda, sbr. 5. grein í reglum útgefanda og telst því vera hlutdeildarsjóður samkvæmt IX. kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Daglegur rekstur er lítill að umsvifum og er samkvæmt reglum sjóðsins í höndum Landsbréfa. Rekstur sjóðsins takmarkast við framkvæmd á fjárfestingarstefnu sjóðsins og umsjón með eignum og skuldum hans.

Um útgefanda og rekstraraðila hans gilda lög nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Samkvæmt reglum sínum er sjóðurinn sérhæfður hlutdeildarsjóður sem eingöngu er markaðssettur til fagfjárfesta. Sjóðurinn er ekki sjálfstæður lögaðili en hefur engu að síður sjálfstæðan fjárhag og standa aðeins eignir sjóðsins einar til fullnustu á skuldbindingum hans sbr. 71. og 72. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Útgefandinn er rekinn af Landsbréfum. Í samræmi við lög nr. 87/1998, um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi, og samkvæmt XI. kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, eru Landsbréf undir opinberu eftirliti hjá Fjármálaeftirlitinu.

2.2 Hlutdeildarskírteini

Á stofndegi útgefanda voru gefnar út 1.000.000 einingar af hlutdeildarskírteinum, sem eru öll í eigu rekstraraðilans. Nafnverð hverrar einingar er 1 króna, samkvæmt stofnefnahagsreikningi sjóðsins. Hlutdeildarskírteini sjóðsins er aðeins heimilt að selja aðilum sem teljast hæfir fjárfestar og hafa verið

⁵ Upplýsingar á vefsetri eru ekki hluti lýsingarinnar nema þær upplýsingar sem felldar eru inn í lýsinguna með tilvísun.

flokkaðir sem fagfjárfestar skv. 14. tl. 4. gr. laga nr. 115/2021, um markaði fyrir fjármálagerninga eða teljast viðurkenndir gagnaðilar, og gegn staðgreiðslu. Samkvæmt 5. gr. reglna útgefanda er sjóðurinn lokaður og verða ekki gefin út fleiri hlutdeildarskírteini.

Eigandi hlutdeildarskírteinis hefur réttarstöðu lánardrottins gagnvart sjóðnum ef til slita hans kemur og skal hann þá fá greidda hlutdeild sína af hreinni eign sjóðsins þegar aðrar skuldir hafa að fullu verið gerðar upp.

Hlutdeildarskírteini eru ekki innlausnarskyld að kröfu hlutdeildarskírteinishafa. Rekstraraðilanum Landsbréfum er heimilt að innleysa hlutdeildarskírteini, en þó því aðeins að sjóðurinn hafi þá greitt upp allar skuldir sínar. Arður á hverju ári getur að hámarki verið 15% af nafnvirði útgefinna hlutdeildarskírteina. Arði skal bætt við höfuðstól sjóðsins og skilar sér til hlutdeildarskírteinishafa í herra gengi hlutdeildarskírteina, enda liggi fyrir að slík ráðstöfun skerði ekki getu sjóðsins til að standa við skuldbindingar sínar í framtíð miðað við fyrirbyggjandi upplýsingar.

Samkvæmt 5. grein reglna útgefanda eru aðilaskipti að hlutdeildarskírteinum í sjóðnum óheimil, nema með samþykki Landsbréfa. Þetta bann gildir þó ekki ef um er að ræða aðilaskipti á grundvelli arfs eða aðfaragerðar. Beiðni um eigendaskipti hlutdeildarskírteina í sjóðnum skal beina með skriflegum hætti til Landsbréfa.

Útgefanda er ekki kunnugt um að til staðar sé fyrirkomulag sem getur seinna meir haft í för með sér breytingar á yferráðum útgefanda.

2.3 Breytingar á reglum sjóðsins

Stjórn Landsbréfa tekur ákvörðun um breytingar á reglum útgefanda, sem og um slit á sjóðnum og er sú ákvörðun ekki tekin nema hún sé í þágu hagsmuna hlutdeildarskírteinishafa og eigenda skuldabréfaflokka og með tilliti til markaðsaðstæðna o.fl. Ef sjóðurinn er með útistandandi skuldabréf verður reglum sjóðsins ekki breytt nema að fengnu samþykki 90% af eigendum slíkra skuldabréfa.

2.4 Rekstrartími, innlausn og slit

Rekstrartími útgefanda er ótiltekinn en fjallað er um slit hans í 9. grein reglna hans. Komi til slita sjóðsins skal rekstraraðili koma eignum sjóðsins í verð með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa og eigenda skuldabréfaflokka í fyrirrúmi. Rekstraraðilanum er heimilt að deila niður eignum sjóðsins í heild eða að hluta til með framsali á fjármálagerningum til hlutdeildarskírteinishafa (*in kind*) á sanngjarnan hátt, enda hafi skuldir við kröfuhafa sjóðsins verið gerðar upp að fullu.

Samkvæmt 9. grein reglna sjóðsins er rekstraraðilanum með öllu óheimilt að sameina sjóðinn öðrum sjóðum eða lögaðilum nema með samþykki hlutdeildarskírteinishafa og kröfuhafa.

2.5 Skattamál

Útgefandi er ekki sjálfstæður skattaaðili. Skráð skrifstofa útgefanda er á Íslandi og fer um skattalega meðferð vaxta vegna skuldabréfanna eftir gildandi íslenskum skattalögum á hverjum tíma. Útgefandi greiðir ekki tekjuskatt en hagnaður/tap af rekstri hans færirst til hækkunar/lækkunar á gengi hlutdeildarskírteina og er skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteina. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af hlutdeildarskírteinum þegar þeir innleysa hann. Hjá skattskyldum lögaðilum er árleg gengisbreyting á hlutdeildarskírteinum færð til tekna eða eftir atvikum

til gjalda í skattskilum. Skattaleg staða erlendra aðila getur verið breytileg eftir ákvæðum tvísköttunarsamninga sem Ísland kann að hafa gert við heimilisfestaland viðkomandi aðila.

Útgefandi er undanþeginn fjármagnstekjuskatti á Íslandi, skv. 3. mgr. 2. gr. laga nr. 94/1996, um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur. Því er ekki dreginn fjármagnstekjuskattur af þeim fjármagnstekjum sem útgefandi fær greiddar.

2.6 Fjárfestingarstefna og fjárfestingartakmarkanir

Samkvæmt 4. grein reglna útgefanda miðar fjárfestingarstefna útgefanda að því að ávaxta þá fjármuni sjóðsins sem aflað er með sölu hlutdeildarskírteina og sölu skuldabréfa. Heimilar fjárfestingar útgefanda eru:

- a. 0% - 100%: Skuldabréf útgefin af Búseta, tryggð með veði í íbúðarhúsnæði á höfuðborgarsvæðinu.
- b. 0% - 100%: Lánessamningar gerðir við Búseta, tryggðir með veði í íbúðarhúsnæði á höfuðborgarsvæðinu.
- c. 0% - 100%: Peningamarkaðsgerningar, reiðufé, innlán eða hlutdeildarskírteini sjóða sem að meirihluta fjárfesta í slíkum eignum⁶.

Skuldabréf Búseta, eða eftir atvikum lánessamningar við Búseta, skulu vera verðtryggðir með föstum vöxtum og skulu ákvæði þeirra vera þannig úr garði gerðir að greiðsluflæði afborgana, vaxta og verðbóta standi undir efnudum útgefanda á skuldabréfum sem útgefandi gefur út til að efna skyldur sem og vegna rekstrarkostnaðar útgefanda.

Skuldabréf, eða eftir atvikum lánessamningar, skal tryggt með veði í tilteknum fasteignum Búseta á höfuðborgarsvæðinu. Lánshlutfall (*e. Loan to Value*) skal vera undir 80% við fjárfestingu. Fasteignir sem standa til tryggingar skulu vera fullkláraðar og tilbúnar til afhendingar.

Fjárhæð fjárfestinga útgefanda samkvæmt 4. grein reglna hans skal taka mið af söluandvirði þeirra skuldabréfa sem sjóðurinn gefur út, enda hafi Búseti samþykkt þau kjör (ávöxtunarkröfu skuldabréfanna). Þannig skal útgefandi fjárfesta í skuldabréfum eða fjárkröfum í samræmi viðávöxtunarkröfu sem skuldabréf útgefanda eru seld á að teknu tilliti til umsýsluþóknunar.

Fjárfestingarstefna og fjárfestingarheimildir útgefanda eru ákvarðaðar í 4. grein og 8. grein reglna útgefanda. Stjórn Landsbréfa tekur ákvörðun um breytingar á reglum útgefanda. Reglum útgefanda og þar með fjárfestingarstefnu er óheimilt að breyta nema með samþykki 90% eigenda skuldabréfa á grundvelli skuldabréfaútgáfu útgefanda m.v. fjárhæð.

2.7 Helstu fjárfestingar útgefanda

2.7.1 Lánessamningar þar sem útgefandi er lánveitandi og Búseti er lántaki

Eignir útgefanda eru verðbréf með föstum tekjum, og miðað við stöðuna í hálfársuppgjöri 2024 var um að ræða tólf lánessamninga. Fyrirgreindir lánessamningar eru 100% af eignum Landsbréfa - BÚS I, og miða eftirstöðvar við stöðu eigna þann 30. júní 2024. Heildareftirstöðvar lánessamninga 30. júní 2024 eru um 32,78 ma.kr. Til viðbótar er einn nýr lánessamningur sem bætist við eignasafn útgefanda á fyrri

⁶ Ekki er gert ráð fyrir að sjóðurinn fjárfesti svo nokkru nemi samkvæmt c-lið, nema í undantekningartilvikum og þá mest til sex vikna.

árshelmingi 2025, en um er að ræða láncsamning sem dagsettur er 26. febrúar 2025, að fjárhæð 2,0 ma.kr. Láncsamningarnir eru að finna í töflu 2.7.1.1 hér fyrir neðan.

Tafla 2.7.1.1 „Láncsamningar“

Láncsamningur	Upphafleg fjárhæð*	Eftirstöðvar 30. júní.2024	Eftirstöðvar m.v. dagsetningu lýsingar
22. desember 2016	3.150	4.065	4.073
14. nóvember 2017	2.350	3.029	3.035
1. október 2018	2.690	3.417	3.423
5. mars 2019	3.870	4.878	4.886
1. október 2019	1.930	2.409	2.412
5. maí 2020	880	1.067	1.070
3. júlí 2020	2.300	2.859	2.864
22. september 2020	1.400	1.801	1.803
7. september 2021	1.500	1.958	1.961
14. febrúar 2023	1.620	1.783	1.791
29. júní 2023	3.400	3.528	3.544
19. mars 2024	1.900	1.986	1.995
26. febrúar 2025	2.000		2.025

*Fjárhæðir eru í milljónum króna.

Láncsamningurinn dagsettur 22. desember 2016 sem fjármagnaður er með skuldabréfaflokknum BUS 56 er til 40 ára, og á að endurgreiða með jöfnum greiðslum á eins mánaðar fresti, fyrst 5. janúar 2017. Láncsamningurinn er verðtryggður með vísitölu neysluverðs m.v. grunnvísitöluna 438,49 og ber 3,55% fasta vexti. Samkvæmt skilmálum láncsamningsins þarf Búseti jafnframt að greiða á mánaðarlegum gjalddögum fast 0,1% vaxtaálag af eftirstöðvum láncsins á gjalddaganum á undan. Vaxtaálagið er ekki hluti af jöfnum greiðslum láncsins, heldur greiðist það sérstaklega. Þetta vaxtaálag á að lækka í 0,075% þann 5. desember 2022. Vaxtaálagið er til að standa undir umsýsluþóknun til rekstrarfélagsins. Samkvæmt skilmálum láncsamningsins er Búseta heimilt, á gjalddaga 5. desember 2025 og síðar, að greiða lánið upp að fullu, eða að hluta, gegn 1,5% uppgreiðslugjaldi af fyrirframgreiddri fjárhæð. Uppgreiðslugjaldið lækkar þó um 0,25% stig á ári þannig að við uppgreiðslu, 5. desember 2031, skal uppgreiðslugjaldið hafa fallið niður.

Láncsamningurinn dagsettur 14. nóvember 2017 er fjármagnaður með viðbótarútgáfu á skuldabréfaflokknum BUS 56 og er með samskonar endurgreiðsluferil, vaxtakjör og skilmála og láncsamningurinn dagsettur 22. desember 2016. Lánið skal greiða á 39,1 árum, með 469 jöfnum greiðslum afborgana og vaxta, á eins mánaðar fresti og er bundið vísitölu neysluverð til verðtryggingar með grunnvísitöluna 444,6. Fyrsti gjalddagi var 5. desember 2017. Samkvæmt skilmálum láncsamningsins er Búseta heimilt, á gjalddaga 5. desember 2025 og síðar, að greiða lánið upp að fullu, eða að hluta, gegn 1,5% uppgreiðslugjaldi af fyrirframgreiddri fjárhæð. Uppgreiðslugjaldið lækkar þó um 0,25% stig á ári þannig að við uppgreiðslu, 5. desember 2031, skal uppgreiðslugjaldið hafa fallið niður.

Láncsamningur dagsettur 1. október 2018 er fjármagnaður með viðbótarútgáfu á skuldabréfaflokknum BUS 56 og er með samskonar endurgreiðsluferlið, vaxtakjör og skilmála og fyrrgreindir láncsamningar. Lánið skal greiða á 38,2 árum, með 458 jöfnum greiðslum afborgana og vaxta á eins mánaða fresti og

er bundið við vísitölu neysluverð til verðtryggingar með grunnvísitöluna 455,8467. Fyrsti gjalddagi var 5. nóvember 2018. Samkvæmt skilmálum lánessamningsins er Búseta heimilt á gjalddaga þann 5. desember 2025 og síðar að greiða lánið upp að fullu, eða að hluta, gegn 1,5% uppgreiðslugjaldi af fyrirframgreiddri fjárhæð. Uppgreiðslugjaldið lækkar þó um 0,25% stig á ári þannig að við uppgreiðslu, 5. desember 2031, skal uppgreiðslugjaldið hafa fallið niður.

Lánssamningur dagsettur 5. mars 2019 er fjármagnaður með viðbótarútgáfu á skuldabréfaflokknum BUS 56 og er með samskonar endurgreiðsluferli, vaxtakjör og skilmála og fyrrgreindir lánssamningar. Lánssamningurinn endurgreiðist þó á 37 árum og 9 mánuðum, með 453 jöfnum greiðslum afborgana og vaxta, á eins mánaðar fresti og er bundið við vísitölu neysluverð til verðtryggingar með grunnvísitöluna 462,12. Fyrsti gjalddagi var 5. apríl 2019. Samkvæmt skilmálum lánessamningsins er Búseta heimilt á gjalddaga þann 5. desember 2025 og síðar að greiða lánið upp að fullu, eða að hluta, gegn 1,5% uppgreiðslugjaldi af fyrirframgreiddri fjárhæð. Uppgreiðslugjaldið lækkar þó um 0,25% stig á ári þannig að við uppgreiðslu, 5. desember 2031, skal uppgreiðslugjaldið hafa fallið niður.

Lánssamningur dagsettur 1. október 2019 er fjármagnaður með viðbótarútgáfu á skuldabréfaflokknum BUS 56 og er með samskonar endurgreiðsluferlið, vaxtakjör og skilmála og fyrrgreindir lánssamningar. Lánið skal greiða á 37 árum og 2 mánuðum, með 446 jöfnum greiðslum afborgana og vaxta á eins mánaða fresti og er bundið við vísitölu neysluverð til verðtryggingar með grunnvísitöluna 470,1533. Fyrsti gjalddagi var 5. nóvember 2019. Samkvæmt skilmálum lánessamningsins er Búseta heimilt á gjalddaga þann 5. desember 2025 og síðar að greiða lánið upp að fullu, eða að hluta, gegn 1,5% uppgreiðslugjaldi af fyrirframgreiddri fjárhæð. Uppgreiðslugjaldið lækkar þó um 0,25% stig á ári þannig að við uppgreiðslu, 5. desember 2031, skal uppgreiðslugjaldið hafa fallið niður.

Skilmálar fyrrgreindra lánssamninga við Búseta og skuldabréfaflokkinn BUS 56 eru með þeim hætti að sjóðstreymi skuldabréfaflokksins BUS 56 endurspeglar sjóðstreymi lánssamninganna, fyrir utan vaxtaálag sem lántaki þarf að greiða á mánaðarlegum gjalddögum.

Lánssamningur dagsettur 5. maí 2020 sem fjármagnaður er með skuldabréfaflokknum BUS 60 er til 40 ára, og á að endurgreiða með jöfnum greiðslum á eins mánaðar fresti, fyrst 5. Júní 2020. Lánssamningurinn er verðtryggður með vísitölu neysluverðs m.v. grunnvísitölu 475,50667 og ber 2,7% fasta vexti. Samkvæmt skilmálum lánessamningsins þarf Búseti jafnframt að greiða á mánaðarlegum gjalddögum fast 0,10% vaxtaálag í upphafi vaxtatímabils. Vaxtaálagið er ekki hluti af jöfnum greiðslum lánsins, heldur greiðist það sérstaklega. Þetta vaxtaálag á að lækka í 0,075% þann 5. Desember 2022. Vaxtaálagið er til að standa undir umsýsluþóknun til rekstrarfélagsins. Þann 5. maí 2028 og árlega þaðan í frá er Búseta heimilt að greiða lánið upp að fullu, eða að hluta, gegn 1,5% uppgreiðslugjaldi af fyrirframgreiddri fjárhæð. Uppgreiðslugjaldið lækkar þó um 0,25% stig á ári þannig að við uppgreiðslu, 5. maí 2034, skal uppgreiðslugjaldið hafa fallið niður.

Lánssamningur dagsettur 3. júlí 2020 er fjármagnaður með viðbótarútgáfu á skuldabréfaflokknum BUS 60 og er með samskonar endurgreiðsluferli, vaxtakjör og skilmála og lánssamningur dagsettur 5. maí 2020. Lánssamningurinn endurgreiðist á 40 árum, með 480 jöfnum greiðslum afborgana og vaxta á eins mánaða fresti og er bundið við vísitölu neysluverð til verðtryggingar með grunnvísitöluna 475,50667. Fyrsti gjalddagi er 5. júní 2020. Samkvæmt skilmálum lánessamningsins þarf Búseti jafnframt að greiða á mánaðarlegum gjalddögum fast 0,10% vaxtaálag í upphafi vaxtatímabils. Vaxtaálagið er ekki hluti af jöfnum greiðslum lánsins, heldur greiðist það sérstaklega. Þetta vaxtaálag á að lækka í 0,075% þann 5. desember 2022. Vaxtaálagið er til að standa undir umsýsluþóknun til rekstrarfélagsins. Þann 5. maí 2028 og árlega þaðan í frá er Búseta heimilt að greiða lánið upp að fullu, eða að hluta, gegn 1,5%

uppgreiðslugjaldi af fyrirframgreiddri fjárhæð. Uppgreiðslugjaldið lækkar þó um 0,25% stig á ári þannig að við uppgreiðslu, 5. maí 2034, skal uppgreiðslugjaldið hafa fallið niður.

Lánssamningur dagsettur 22. september 2020 er fjármagnaður með viðbótarútgáfu á skuldabréfaflokknum BUS 60 og er með samskonar endurgreiðsluferli, vaxtakjör og skilmála og lánssamningur dagsettur 5. maí 2020. Lánssamningurinn endurgreiðist á 40 árum, með 480 jöfnum greiðslum afborgana og vaxta á eins mánaða fresti og er bundið við vísitölu neysluverð til verðtryggingar með grunnvísitöluna 475,50667. Fyrsti gjalddagi er 5. júní 2020. Samkvæmt skilmálum lánssamningsins þarf Búseti jafnframt að greiða á mánaðarlegum gjalddögum fast 0,10% vaxtaálag í upphafi vaxtatímabils. Vaxtaálagið er ekki hluti af jöfnum greiðslum lánsins, heldur greiðist það sérstaklega. Þetta vaxtaálag á að lækka í 0,075% þann 5. desember 2022. Vaxtaálagið er til að standa undir umsýsluþóknun til rekstrarfélagsins. Þann 5. maí 2028 og árlega þaðan í frá er Búseta heimilt að greiða lánið upp að fullu, eða að hluta, gegn 1,5% uppgreiðslugjaldi af fyrirframgreiddri fjárhæð. Uppgreiðslugjaldið lækkar þó um 0,25% stig á ári þannig að við uppgreiðslu, 5. maí 2034, skal uppgreiðslugjaldið hafa fallið niður.

Lánssamningur dagsettur 7. september 2021 er einnig fjármagnaður með viðbótarútgáfu á skuldabréfaflokknum BUS 60 og er með samskonar endurgreiðsluferil, vaxtakjör og skilmála og lánssamningur dagsettur 5. maí 2020. Lánssamningurinn endurgreiðist á 40 árum, með 480 jöfnum greiðslum afborgana og vaxta á eins mánaða fresti og er bundið við vísitölu neysluverð til verðtryggingar með grunnvísitöluna 475,50667. Fyrsti gjalddagi er 5. júní 2020. Samkvæmt skilmálum lánssamningsins þarf Búseti jafnframt að greiða á mánaðarlegum gjalddögum fast 0,10% vaxtaálag í upphafi vaxtatímabils. Vaxtaálagið er ekki hluti af jöfnum greiðslum lánsins, heldur greiðist það sérstaklega. Þetta vaxtaálag lækkaði samkvæmt skilmálum í 0,075% þann 5. desember 2022. Vaxtaálagið er til að standa undir umsýsluþóknun til rekstrarfélagsins. Þann 5. maí 2028 og árlega þaðan í frá er Búseta heimilt að greiða lánið upp að fullu, eða að hluta, gegn 1,5% uppgreiðslugjaldi af fyrirframgreiddri fjárhæð. Uppgreiðslugjaldið lækkar þó um 0,25% stig á ári þannig að við uppgreiðslu, 5. maí 2034, skal uppgreiðslugjaldið hafa fallið niður.

Skilmálar fyrrgreinda lánssamninga við Búseta og skuldabréfaflokkinn BUS 60 eru með þeim hætti að sjóðstreymi skuldabréfaflokksins BUS 60 endurspeglar sjóðstreymi lánssamninganna, fyrir utan vaxtaálag sem lántaki þarf að greiða á mánaðarlegum gjalddögum.

Lánssamningur dagsettur 14. febrúar 2023 er fjármagnaður með útgáfu á skuldabréfaflokknum BUS 63. Lánssamningurinn endurgreiðist á 40 árum, með 480 jöfnum greiðslum afborgana og vaxta á eins mánaða fresti og er bundið við vísitölu neysluverð til verðtryggingar með grunnvísitöluna 565,24 og ber 3,15% fasta vexti. Fyrsti gjalddagi er 6. mars 2023. Samkvæmt skilmálum lánssamningsins þarf Búseti jafnframt að greiða á mánaðarlegum gjalddögum fast 0,075% vaxtaálag í upphafi vaxtatímabils. Vaxtaálagið er ekki hluti af jöfnum greiðslum lánsins, heldur greiðist það sérstaklega. Vaxtaálagið er til að standa undir umsýsluþóknun til rekstrarfélagsins. Þann 5. febrúar 2031 og árlega þaðan í frá er Búseta heimilt að greiða lánið upp að fullu, eða að hluta, gegn 1,5% uppgreiðslugjaldi af fyrirframgreiddri fjárhæð. Uppgreiðslugjaldið lækkar þó um 0,25% stig á ári þannig að við uppgreiðslu, 5. febrúar 2037, skal uppgreiðslugjaldið hafa fallið niður.

Lánssamningur dagsettur 29. júní 2023 er einnig fjármagnaður með útgáfu á skuldabréfaflokknum BUS 63 og er með samskonar endurgreiðsluferil, vaxtakjör og skilmála og lánssamningur dagsettur 14. febrúar 2023. Lánssamningurinn endurgreiðist á 40 árum, með 480 jöfnum greiðslum afborgana og vaxta á eins mánaða fresti og er bundið við vísitölu neysluverð til verðtryggingar með grunnvísitöluna 565,24. Fyrsti gjalddagi er 6. mars 2023. Samkvæmt skilmálum lánssamningsins þarf Búseti jafnframt

að greiða á mánaðarlegum gjalddögum fast 0,075% vaxtaálag í upphafi vaxtatímabils. Vaxtaálagið er ekki hluti af jöfnum greiðslum lánsins, heldur greiðist það sérstaklega. Vaxtaálagið er til að standa undir umsýsluþóknun til rekstrarfélagsins. Þann 5. febrúar 2031 og árlega þaðan í frá er Búseta heimilt að greiða lánið upp að fullu, eða að hluta, gegn 1,5% uppgreiðslugjaldi af fyrirframgreiddri fjárhæð. Uppgreiðslugjaldið lækkar þó um 0,25% stig á ári þannig að við uppgreiðslu, 5. febrúar 2037, skal uppgreiðslugjaldið hafa fallið niður.

Lánssamningur dagsettur 19. mars 2024 og lánssamningur dagsettur 26. febrúar 2025 eru einnig fjármagnaðir með viðbótarútgáfu á skuldabréfaflokknum BUS 63 og eru með samskonar endurgreiðsluferil, vaxtakjör og skilmála eins og lánssamningar dagsettir 14. febrúar 2023 og 29. júní 2023.

Skilmálar fyrrgreinda lánssamninga við Búseta og skuldabréfaflokkinn BUS 63 eru með þeim hætti að sjóðstreymi skuldabréfaflokksins BUS 63 endurspeglar sjóðstreymi lánssamninganna, fyrir utan vaxtaálags sem lántaki þarf að greiða á mánaðarlegum gjalddögum.

2.7.2 Veðsettar fasteignir til tryggingar á fjárfestingum útgefanda

Þann 30. júní 2024 hafði Búseti gefið út 12 tryggingabréf með veðum í 791 fasteignum til tryggingar á fyrrgreindum lánssamningum. Allar veðsettar fasteignir Búseta eru búsetuþúðir samkvæmt skilningi laga nr. 66/2003, um húsnæðissamvinnufélög, nema fasteignir við Litlakrika 1, Mosfellsbæ, Berjavelli 4, Hafnarfirði og Gvendargeisla 17, Reykjavík. Heildarstærð tryggingasafnsins er 69.183m². Samtals fasteignamat þessara fasteigna er 54,38 ma.kr. ef miðað er við fasteignamat 2025, og áætlað bókfært virði 30. júní 2024 um 56,41 ma.kr. Til viðbótar hefur Búseti gefið út nýtt tryggingabréf þann 7. febrúar 2025, að fjárhæð 2,50 ma.kr. með veði í 28 fasteignum, samtals 2.786m² til tryggingar á fyrrgreindum lánssamningi dagsettum 26. febrúar 2025. Samtals fasteignamat þessara fasteigna er um 0,08 ma.kr., m.v. fasteignamat 2025, og samtals áætlað virði samkvæmt verðmati 2,60 ma.kr. Á dagsetningu þessarar lýsingar hefur Búseti gefið út 13 tryggingabréf með veðum í 819 fasteignum. Heildarstærð tryggingasafnsins er 71.969m², fasteignamat 2025 um 54,39 ma.kr. og áætlað bókfært virði um 60,550 ma.kr. Lánshlutfall m.v. áætlað bókfært virði er því 57,64%.

Til tryggingar á lánssamningnum dagsettum 22. desember 2016, upphaflega að fjárhæð 3,15 ma.kr. gaf Búseti út tryggingarbréf að fjárhæð 4,0 ma.kr, sem þinglýst er á 2. veðrétti með uppfærslurétti á þær fasteignir sem láninu er ætlað að fjármagna. Um er að ræða 88 fasteignir eða um 9.804 fermetrar. Fasteignir sem um ræðir eru Austurkór 88-92 (sléttar tölur), Einholt 10, Einholt 12, Ísleifsgata 20-36 (sléttar tölur), Þverholt 23 og Laugarnesvegur 56. Andvirði lánssamningsins var notað til að greiða upp skuldbindingar Búseta sem hvíldu á fyrri veðréttum, á fyrrgreindum fasteignum. Við uppgreiðslu skuldbindinga sem hvíldu á fyrri veðréttum færðist tryggingarbréfið upp á 1. veðrétt. Við útgáfu lánssamningsins var verðmat veðsettra fasteigna 4,25 ma.kr. Lánshlutfall var því 74,2% eftir útgreiðslu m.v. verðmat. Bókfært virði veðsettra fasteigna vegna fyrrgreinds lánssamnings við útgefanda er um 8,37 ma.kr, m.v. 30. júní 2024. Fasteignamat 2025 er um 8,07 ma.kr. og brunabótamat 5,33 ma.kr.

Til tryggingar lánssamningnum dagsettum 14. nóvember 2017, upphaflega að fjárhæð 2,35 ma.kr. gaf Búseti út tryggingarbréf að fjárhæð 2,65 ma.kr., sem þinglýst er á 4. veðrétt með uppfærslurétti á þær fasteignir sem láninu er ætlað að fjármagna. Um er að ræða 55 fasteignir eða um 5.725 fermetrar. Fasteignirnar sem um ræðir eru Einholt 8, Þverholt 19 og Þverholt 21. Andvirði lánssamningsins var notað til að greiða upp skuldbindingar Búseta, sem hvíldu á fyrri veðréttum, á fyrrgreindum fasteignum og færðist því tryggingarbréfið upp á 1. veðrétt. Í tengslum við stækkunina á BUS 56 fól Búseti fasteignasölunni Mikluborg ehf., kt. 450307-1730, Lág múla 4, 108 Reykjavík (hér eftir „Mikluborg“) að útbúa verðmat með það að markmiði að verðmeta þær eignir sem eru til tryggingar. Við útgáfu

lánssamningsins var verðmat veðsettra fasteigna 3,24 ma.kr. og fasteignamat 2018 var um 3,17 ma.kr. Lánshlutfallið var því 72,6% m.v. verðmat. Bókfært virði veðsettra fasteigna vegna fyrrgreinds lánssamnings við útgefanda er um 5,36 ma.kr. m.v. 30. júní 2024. Fasteignamat 2025 er um 5,16 ma.kr. og brunabótamat um 3,38 ma.kr.

Til tryggingar á lánssamningnum dagsettum 1. október 2018, að fjárhæð 2,69 ma.kr. gaf Búseti út tryggingarbréf að fjárhæð 3,25 ma.kr., sem þinglýst er á 3. veðrétt með uppfærslurétti á þær fasteignir sem láninu er ætlað að fjármagna. Um er að ræða 71 fasteign eða um 5.549 fermetrar. Fasteignirnar sem um ræðir eru við Einholt 6, Þverholt 15, Þverholt 17 og Laugaveg 135. Andvirði lánssamningsins var notað til uppgreiðslu á skuldbindingum Búseta, sem hvíldu á fyrri veðréttum á fyrrgreindum fasteignum og færðist því tryggingarbréfið upp á 1. veðrétt. Við útgáfu lánssamningsins var verðmat veðsettra fasteigna um 3,40 ma.kr., og fasteignamat 2018 var um 1,18 ma.kr. Lánshlutfallið var því 79,2% m.v. verðmat. Bókfært virði veðsettra eigna m.v. 30. júní 2024 vegna fyrrgreinds lánssamnings er um 5,39 ma.kr. Fasteignamat 2025 er um 5,20 ma.kr. og brunabótamat um 3,24 ma.kr.

Til tryggingar á lánssamningnum dagsettum 5. mars 2019 upphaflega að fjárhæð 3,87 ma.kr. gaf Búseti út tryggingarbréf, dagsett 18. febrúar 2019, að fjárhæð 4,50 ma.kr., sem þinglýst er á 2. veðrétt með uppfærslurétti á 160 fasteignir eða samtals 14.565 fermetrar sem láninu er ætlað að fjármagna. Fasteignirnar sem um ræðir eru við Ísleifsgötu 2-10, Berjavelli 4, Blikaás 19, Blikaás 21, Gvendargeisla 17, Kirkjustétt 7-13 (oddatölur), Klapparstíg 20, Kristnibraut 61-67 (oddatölur), Laugaveg 135, Laugaveg 137, Þratarás 10, Þratarás 12, Þverholt 13 og Þverholt 15. Andvirði lánssamningsins var notað til uppgreiðslu á skuldbindingum Búseta sem hvíldu á fyrri veðréttum á fyrrgreindum fasteignum. Við uppgreiðsluna færðist tryggingarbréfið upp á 1. veðrétt. Samanlagt fasteignamat fyrrgreindra fasteigna var um 5,76 ma.kr., m.v. fasteignamat 2019. Fasteignasalan Miklaborg var fengin til að verðmeta fyrrgreindar eignir til tryggingar skv. tryggingarbréfi dagsettu 18. febrúar 2019. Verðmat veðsettra fasteigna nam 6,50 mö.kr. Lánshlutfall við útgáfu var því um 59,5%, m.v. verðmat. Bókfært virði veðsettra eigna m.v. 30. júní 2024 vegna fyrrgreinds lánssamnings er um 10,28 ma.kr. Fasteignamat 2025 er um 9,91 ma.kr. og brunabótamat um 7,02 ma.kr.

Til tryggingar á lánssamningnum dagsettum 1. október 2019 að fjárhæð 1,93 ma.kr. gaf Búseti út tryggingarbréf að fjárhæð 2,40 ma.kr. sem þinglýst var á 2. veðrétt eða í einhverjum tilvikum 3. með uppfærslurétti á 116 fasteignir eða samtals 10.341 fermetri, sem láninu er ætlað að fjármagna. Fasteignirnar sem um ræðir eru við Skólavörðustíg 20, Laugaveg 146, Garðhús 8, Arnarsmára 4 og 6, Trönuhjalla 17, Birkihlíð 2A-B, Dvergholt 3, Skólatún 6, Miðholt 9, og 13, Krókamýri 78, Breiðavík 7, 9, 31 og 33, Bollatanga 10-20 (jafnar tölur), Gautavík 29-31, Holtabyggð 2, 4 og 6, Hamravík 30-36 (jafnar tölur), Gvendargeisla 17 og Bjallavað 7, 9 og 11. Andvirði lánssamningsins var notað til uppgreiðslu á skuldbindingum Búseta, sem hvíldu á fyrri veðréttum á fyrrgreindum fasteignum og færðist því tryggingarbréfið upp á 1. veðrétt. Samanlagt fasteignamat fyrrgreindra eigna er um 4,43 ma.kr. m.v. fasteignamat 2019. Fasteignasalan Miklaborg var fengin til að verðmeta fyrrgreindar fasteignir sem eru til trygginga skv. tryggingarbréfi dagsettu 17. september 2019. Verðmat veðsettra fasteigna nam 4,95 mö.kr. Lánshlutfall við útgáfu var því 38,99% m.v. verðmat. Bókfært virði m.v. 30. júní 2024 er 7,71 ma.kr. Fasteignamat 2025 er um 7,43 ma.kr. og brunabótamat um 5,34 ma.kr.

Til tryggingar á lánssamningi dagsettum 5. maí 2020 að fjárhæð 880 m.kr. gaf Búseti út tryggingarbréf að fjárhæð 1,10 ma.kr. sem þinglýst var á 2. veðrétt með uppfærslurétti á 20 fasteignir við Skógarveg 16. Heildarstærð fyrrgreindra fasteigna er 1.495 fermetrar. Andvirði lánssamningsins var notað til að endurfjármagna skuldbindingar Búseta sem hvíldu á fyrri veðréttum á fyrrgreindum fasteignum og færðist því tryggingarbréfið upp á 1. veðrétt. Samanlagt fasteignamat fasteigna við Skógarveg 16 er um 0,93 ma.kr. m.v. fasteignamat 2020. Lánssamningurinn var greiddur út á undirverði eða miðað við 2,9%

ávöxtunarkröfu og var því uppgjörsfjárhæðin 0,858 ma.kr. Trausti fasteignasala ehf., kt. 590712-1590, Vegmúla 4, 108 Reykjavík (hér eftir „**Trausti fasteignasala**“) var fengin til að verðmeta fyrrgreindar fasteignir sem eru til tryggingar skv. tryggingabréfi dagsettu 31. mars 2020. Verðmat veðsettra fasteigna nam 1,10 mö.kr. Lánshlutfall við útgáfu var því um 80% m.v. verðmat. Bókfært virði veðsettra eigna m.v. 30. júní 2024 er um 1,57 ma.kr. Fasteignamat 2025 er um 1,51 ma.kr. og brunabótamat um 0,99 ma.kr.

Til tryggingar á lánsamningnum dagsettum 3. júlí 2020 að fjárhæð 2,30 ma.kr.⁷ gaf Búseti út tvö tryggingarbréf annars vegar að fjárhæð 2,90 ma.kr. og hins vegar að fjárhæð 50 m.kr. samtals 2,95 ma.kr. sem er þinglýst á 2. veðrétt á 64 fasteignir sem láninu er ætlað að fjármagna. Heildarstærð fyrrgreindra fasteigna er 5.475 fermetrar. Fasteignirnar sem um ræðir eru við Keilugranda 1 og 3, Bjallavað 7,9 og 11 og Litlakrika 1. Við endurfjármögnunina færast tryggingarbréfið upp á 1. veðrétt. Samanlagt fasteignamat veðsettra eigna er um 2,62 ma.kr. m.v. fasteignamat 2020⁸. Trausti fasteignasala var fengin til að verðmeta fyrrgreindar fasteignir sem eru til tryggingar skv. tryggingarbréfi dagsettu 18. júní 2020. Verðmat veðsettra fasteigna nam 2,96 mö.kr. Lánshlutfall við útgáfu er því um 78,70 % m.v. verðmat. Bókfært virði m.v. 30. júní 2024 er um 4,10 ma.kr. Fasteignamat 2025 er um 3,95 ma.kr. og brunabótamat um 2,65 ma.kr.

Til tryggingar á lánsamningnum dagsettum 22. september 2020 að fjárhæð 1,40 ma.kr.⁹ gaf Búseti út tryggingarbréf að fjárhæð 1,90 ma.kr. sem er þinglýst á 2. veðrétt á 34 fasteignir sem láninu er ætlað að fjármagna. Heildarstærð fyrrgreindra fasteigna er 2.568 fermetrar. Í kjölfar endurfjármögnunar lána á fyrri veðréttum verður því um 1. veðrétt að ræða. Fasteignirnar sem um ræðir eru við Keilugranda 3, 5, 7, 9 og 11. Fasteignirnar eru búsetuíbúðir samkvæmt skilningi laga nr. 66/2003, um húsnæðissamvinnufélög. Samanlagt fasteignamat veðsettra eigna er um 1,48 ma.kr. m.v. fasteignamat 2020. Trausti fasteignasala var fengin til að verðmeta fyrrgreindar fasteignir sem eru til tryggingar skv. tryggingarbréfi dagsettu 8. september 2020. Verðmat veðsettra fasteigna nam 1,90 mö.kr. Lánshlutfall við útgáfu er því um 77,7% m.v. verðmat. Bókfært virði m.v. 30. júní 2024 er um 2,35 ma.kr. Fasteignamat 2025 er um 2,27 ma.kr. og brunabótamat um 1,35 ma.kr.

Til tryggingar á lánsamningnum dagsettum 7. september 2021 að fjárhæð 1,50 ma.kr. gaf Búseti út tryggingarbréf að fjárhæð 2 ma.kr. sem er þinglýst á 2. veðrétt með uppfærslurétti á 37 fasteignir sem láninu er ætlað að fjármagna. Heildarstærð fyrrgreindra fasteigna er 2.689 fermetrar. Í kjölfar endurfjármögnunar lána á fyrri veðréttum verður því um 1. veðrétt að ræða. Fasteignirnar sem um ræðir eru við Árskóga 5-7. Fasteignirnar eru búsetuíbúðir samkvæmt skilningi laga nr. 66/2003 um húsnæðissamvinnufélög. Samanlagt fasteignamat veðsettra eigna er um 1,95 ma.kr. m.v. fasteignamat 2023. Trausti fasteignasala var fengin til að verðmeta fyrrgreindar fasteignir sem eru til tryggingar skv. tryggingarbréfi dagsettu 1. september 2021. Verðmat veðsettra fasteigna nam 2,13 mö.kr. Lánshlutfall við útgáfu er því um 70,4% m.v. verðmat. Bókfært virði m.v. 30. júní 2024 er um 2,28 ma.kr. Fasteignamat 2025 er um 2,20 ma.kr. og brunabótamat um 1,59 ma.kr.

Til tryggingar á lánsamningnum dagsettum 14. febrúar 2023 að fjárhæð 1,62 ma.kr. gaf Búseti út tryggingarbréf að fjárhæð 2 ma.kr. sem er þinglýst á 1. veðrétt og/eða 2. veðrétt á 38 fasteignir sem láninu er ætlað að fjármagna. Heildarstærð fyrrgreindra fasteigna er 2.561 fermetrar. Í kjölfar endurfjármögnunar lána á fyrri veðréttum verður um 1. veðrétt að ræða. Fasteignirnar sem um ræðir eru

⁷ Uppgjörsfjárhæð lánsamnings dags. 3. júlí 2020 var 2,33 ma.kr, þar sem lánsamningurinn var greiddur út á yfirverði ásamt vöxtum og verðbótum.

⁸ Við útgreiðslu lánsamnings dags. 3. júlí 2020 var fasteignamat 2020 veðsettra fasteigna um 1,80 ma.kr., því Keilugrandi hafði ekki hlotið endanlegt fasteignamat. Lánshlutfallið á þann mælikvarða var því um 129,21%.

⁹ Uppgjörsfjárhæð lánsamnings dags. 22. september 2020 nam 1,48 mö.kr. þar sem hann var greiddur út á yfirverði og með áföllnum vöxtum og verðbótum.

við Naustabryggja 9 og 11 og Beimabryggja 42. Fasteignirnar eru búsetuíbúðir samkvæmt skilningi laga nr. 66/2003 um húsnæðissamvinnufélög. Samanlagt fasteignamat veðsettra eigna er um 1,91 ma.kr. m.v. fasteignamat 2023. Trausti fasteignasala var fengin til að verðmeta fyrrgreindar fasteignir sem eru til tryggingar skv. tryggingarbréfi dagsettu 9. febrúar 2023. Verðmat veðsettra fasteigna nam 2,13 mö.kr. Lánshlutfall við útgáfu er því um 76,1% m.v. verðmat. Bókfært virði m.v. 30. júní 2024 er um 2,08 ma.kr. Fasteignamat 2025 er um 2,01 ma.kr. og brunabótamat um 1,54 ma.kr.

Til tryggingar á lánsamningnum dagsettum 29. júní 2023 að fjárhæð 3,40 ma.kr. gaf Búseti út tryggingarbréf að fjárhæð 4,25 ma.kr. sem er þinglýst á 1 og/eða 2. veðrétt á 71 fasteignir sem láninu er ætlað að fjármagna. Heildarstærð fyrrgreindra fasteigna er 5.285 fermetrar. Í kjölfar endurfjármögnunar lána á fyrri veðréttum verður því um 1. veðrétt að ræða. Fasteignirnar sem um ræðir eru við Árskóga 5-7, Beimabryggja 42, Maríugata 7 og Keilugrandi 1 & 3. Fasteignirnar eru búsetuíbúðir samkvæmt skilningi laga nr. 66/2003 um húsnæðissamvinnufélög. Samanlagt fasteignamat veðsettra eigna er um 3,41 ma.kr. m.v. fasteignamat 2023. Trausti fasteignasala var fengin til að verðmeta fyrrgreindar fasteignir sem eru til tryggingar skv. tryggingarbréfi dagsettu 29. júní 2023. Verðmat veðsettra fasteigna nam 4,35 mö.kr. Lánshlutfall við útgáfu er því um 78,2% m.v. verðmat. Bókfært virði m.v. 30. júní 2024 er um 4,41 ma.kr. Fasteignamat 2025 er um 4,25 ma.kr. og brunabótamat um 1,96 ma.kr.

Til tryggingar á lánsamningnum dagsettum 19. mars 2024, að fjárhæð 1,90 ma.kr. gaf Búseti út tryggingabréf að fjárhæð 2,50 ma.kr. sem er þinglýst á 1. veðrétt á 37 fasteignir sem láninu er ætlað að fjármagna, að Tangarbryggju 2, 4a og 4b. Heildarstærð fyrrgreindra fasteigna er 3.133 m². Trausti fasteignasala var fengin til að verðmeta fyrrgreindar fasteignir sem eru til tryggingar skv. tryggingarbréfi dagsettu 19. mars 2024. Verðmat veðsettra fasteigna nam 2,52 mö.kr. Lánshlutfall við útgáfu var því um 77,10% m.v. verðmat. Fasteignamat 2024 er um 2,36 ma.kr. og brunabótamat um 1,92 ma.kr. Bókfært virði m.v. 30. júní 2024 er um 2,51 ma.kr. Fasteignamat 2025 er um 2,42 ma.kr. og brunabótamat um 1,72 ma.kr.

Þann 30. júní 2024 voru eftirstöðvar lánsamninga samtals 32,78 ma.kr. Sjá kafla 2.11 „Fjárhagsstaða, rekstrarafkoma og mat á eignum“. Fasteignamat 2025 veðsettra fasteigna nam samtals 54,38 mö.kr. og 53,04 ma.kr. m.v. fasteignamat 2024. Áætlað bókfært virði veðsettra fasteigna nam 56,41 ma.kr. Lánshlutfall var því um 60,28% m.v. fasteignamat 2025 og 58,12% m.v. áætlað bókfært virði fasteigna. Til frekari upplýsinga sjá nánar í töflu 2.7.2.1 „Samantekt á tryggingastöðu þann 30. júní 2024“

Tafla 2.7.2.1 Samantekt á tryggingastöðu þann 30. júní 2024

Áætlað bókfært virði veðsettra fasteigna	56,41 ma.kr.
Fasteignamat 2025 veðsettra fasteigna	54,38 ma.kr.
Eftirstöðvar lánsamninga tryggðum með veðsettum fasteignum	32,78 ma.kr.
Lánshlutfall m.v. fasteignamat 2025	60,28%
Lánshlutfall m.v. áætlað bókfært virði á 30.06.2024*	58,12%

*Fjárhæðir eru í milljörðum króna

Í byrjun árs 2025 bættist við einn lánsamningur. Til tryggingar á lánsamningnum dagsettum 26. febrúar 2025, að fjárhæð 2,0 ma.kr. gaf Búseti út tryggingabréf að fjárhæð 2,5 ma.kr. sem er þinglýst á 2. veðrétt á 28 fasteignir sem láninu er ætlað að fjármagna., að Hallgerðargötu 24-26 í Reykjavík. Heildarstærð fyrrgreindra fasteigna er 2.786 m². Trausti fasteignasala var fengin til að verðmeta fyrrgreindar fasteignir sem eru til tryggingar skv. tryggingabréfi dagsettu 7. mars 2025. Verðmat

veðsettra fasteigna nam 2,60 mö.kr. Lánshlutfall við útgáfu er því um 77,7 % m.v. verðmat. Fasteignamat 2025¹⁰ er um 0,08 ma.kr. og brunabótamat 0,05 ma.kr.

2.7.3 Aðrir skilmálar lánessamninga

Samkvæmt skilmálum lánessamningana er m.a. að finna fjárhagslegar kvaðir sem Búseti þarf að uppfylla, ásamt öðrum kvöðum. Til að tryggja eftirlit með þessu setur Landsbréf - BÚS I það sem skilyrði að fá reglulega upplýsingar um fjárhagslega stöðu og rekstur mótaðila útgefanda. Ef Búseti stendur ekki við skilmála lánessamninga er útgefanda heimilt að gjaldfella lánin einhliða og fyrirvaralaust. Sjá nánar umfjöllun um skilmála skuldabréfaflokksins BUS 63 í verðbréfalýsingu útgefanda 5. mars 2025, og í kafla 5.1 „Gildistími og skjöl felld inn með tilvísun.“ í verðbréfalýsingu útgefanda dagsettri 5. mars 2025.

Við eftirtalin skilyrði er útgefanda heimilt að gjaldfella lánin einhliða og fyrirvaralaust og án aðvörunar eða sérstakrar uppsagnar:

- a) Ef brotið er gegn einhverju ákvæði um sérstakar skyldur (fjárhagsleg skilyrði, skyldur um upplýsingagjöf, eða skuldbindingar varðandi tilgang félags, starfsemi, samruna eða skiptingu) sem lagðar eru á lántaka.
- b) Ef vanskil verða á greiðslu afborgana, vaxta og/eða verðbóta og lántaki bætir ekki úr vanskilunum innan 20 daga.
- c) Ef samþykkt verður að slíta lántaka, komi fram beiðni um fjárnám, beiðni um kyrrsetningu á eignum lántaka, eignir hans eru auglýstar á nauðungaruppboði, komi fram ósk um gjaldþrotaskipti á búi hans, lántaki óskar eftir greiðslustöðvun eða lántaki leitar hvers konar nauðasamninga.
- d) Ef skuld eða skuldbinding lántaka óviðkomandi samningi þessum, sem nemur hærri fjárhæð en kr. 40.000.000,- er vanefnd, nema slík vanefnd stafi af réttlætunlegum mótmælum lántaka og eðlilegum vörnum sé haldið upp gegn þeim (*e. Cross default*).
- e) Ef brotið er gegn ákvæði veð- eða tryggingarskjals þar sem eign eða eignir eru settar að veði til tryggingar skuldum lántaka við lánveitanda.
- f) Ef lántaki ákveður að breyta rekstrarformi sínu, eða ef lántaki hættir starfsemi eða takmarkar hana verulega eða ef fjárhagsstaða lántaka breytist að öðru leyti þannig að geta hans til að uppfylla skyldur sínar samkvæmt ákvæðum lánessamningsins minnkar verulega að mati lánveitanda.
- g) Verði eigendaskipti að lántaka til dæmis vegna sölu, sameiningar eða samruna við önnur félög eða verði félaginu skipt upp í tvö eða fleiri félög eða það yfirtekið.
- h) Þegar lánið er í gjalddaga fallið samkvæmt framansögðu er lánveitanda heimilt, án frekari fyrirvara, að leita fullnustu fyrir kröfum sínum í þeim tryggingum sem lántaki hefur sett til tryggingar á láni á hvern þann hátt sem hann kýs. Er lánveitanda í sjálfsvald sett hvort leitað er fullnustu í öllum tryggingum sem hafa verið settar eða einungis hluta þeirra og þá í hvaða röð það er gert.

Komi til þess að útgefandi þurfi að ganga að þeim tryggingum sem standa til fullnustu skuldaskjals eða lánessamnings sem hann hefur fjárfest í og sú fullnusta skilar endurheimtum umfram útstandandi kröfur, ber Landsbréfum - BÚS I að greiða slíkt til kröfuhafa í hlutfalli við eign þeirra í skuldabréfaflokki.

Samkvæmt þessu er útgefandinn beinn kröfuhafi á Búseta og gegnir stöðu þriðja aðila milli lánþakans og skuldabréfaeigenda sem fjármagna lánið. Tryggingarbréf sem er til tryggingar lánessamninga við

¹⁰ Um er að ræða lóðarmat sem stendur

Búseta er í vörslu rekstraraðila útgefanda. Útgefandi getur því milliliðalaust, án fyrirvara og aðkomu þriðja aðila gengið til fullnustuaðgerða komi til vanefnda Búseta. Útgefandi mun hafa eftirlit með stöðu lántaka og ef til þess kemur að Búseti vanefni skyldur sínar samkvæmt lánsamningunum mun útgefandi tryggja rétt sinn og eftir atvikum lánardrottna sinna með því að krefjast fullnustugerða til innheimtu krafna sinna. Með þessu fyrirkomulagi er fjárfestum gert kleift að standa jafnfætis gagnvart tryggingum.

Útgefanda er óheimilt að gera skilmálabreytingar á skuldaskjali útgefna af Búseta eða lánsamningi við Búseta sem fela í sér eftirgjöf skuldar, breytingar á vaxtakjörum og/eða gefa eftir tryggingar án þess að jafn góðar komi í staðinn, nema með samþykki 90% eigenda útgefna skuldabréfa flokksins m.v. fjárhæð.

2.8 Yfirstandandi og framtíðarfjárfestingar

Útgefandi skuldbindur sig ekki nema fyrir liggja áskriftarloforð vegna sölu skuldabréfa. Ekki liggja fyrir bindandi skuldbindingar um fjárfestingar, en hins vegar liggja fyrir áform um að fjárfesta í skuldaskjöllum sem Búseti gefur út eða lánsamningum sem félagið er aðili að sem lántaki, eftir því sem hægt er hverju sinni. Búseti gerði ráð fyrir að 138 íbúðir yrðu teknar í notkun á tímabilinu 2024-2026. Af fyrrgreindum 138 íbúðum hafa 86 verið afhentar Búseta á dagsetningu þessarar lýsingar en þar af hafa tvær verið seldar ótengdu leigufélagi

2.9 Fjármögnun og fjármögnunarheimildir útgefanda

Samkvæmt 1. mgr. 8. gr. reglna útgefanda hefur útgefandi heimild til að fjármagna fjárfestingar sínar með útgáfu og sölu skuldabréfa og hlutdeildarskírteina. Útgefanda er einnig heimilt að fjármagna fjárfestingar sínar með lántöku í bönkum og sparisjóðum.

Samkvæmt reglum útgefanda skulu kröfur skuldabréfaeigenda ávallt vera jafnrétt háar innbyrðis. Óheimilt er að veita öðrum jafnrétt háum skuldbindingum sérstakar tryggingar fyrir greiðslu eða inna af hendi greiðslu nema sama hlutfall sé greitt til allra skuldabréfaeigenda.

Þann 30. júní 2024 hefur útgefandi fjármagnað sig með útgáfu hlutdeildarskírteina sbr. umfjöllun í kafla 2.2 „*Hlutdeildarskírteini*“. Jafnframt hefur útgefandi gefið út þrjá skuldabréfaflokka, BUS 56, BUS 60 og BUS 63. Fyrst gaf útgefandi út skuldabréfaflokkinn BUS 56¹¹ en heildarstærð hans er 13,64 ma.kr. Annar skuldabréfaflokkur útgefanda er BUS 60, en heildarstærð BUS 60¹² er 6,08 ma.kr. Þann 5. febrúar 2023 var frumútgáfa af þriðja skuldabréfaflokknum BUS 63¹³, að fjárhæð 1,62 ma.kr. Viðbótarútgáfa átti sér stað þann 14. júlí 2023 að fjárhæð 3,4 ma.kr., þann 11. mars 2024, að fjárhæð 1,9 ma.kr. og þann 3. febrúar 2025, að fjárhæð 2,0 ma.kr. Heildarstærð skuldabréfaflokksins BUS 63 er því 8,92 ma.kr. að nafnvirði. Nánari upplýsingar um skuldabréfaflokkana BUS 56, BUS 60 og BUS 63 er að finna í verðbréfalýsingum flokkanna á eftirfarandi slóð: [Skráð skuldabréf - Landsbréf \(landsbref.is\)](https://landsbref.is)¹⁴.

2.10 Ráðstöfun á fjármunum útgefanda

Greiðslum útgefanda skal ráðstafað í eftirfarandi röð sbr. 3. mgr. 8. grein reglna hans:

1. Til greiðslu opinberra gjalda og til greiðslu rekstrarkostnaðar sjóðsins þar með talið greiðsla umsýsluþóknunar til rekstraraðila sjóðsins.

¹¹ Heildarheimild útgáfu skuldabréfaflokksins BUS 56 er 18,0 ma.kr.

¹² Heildarheimild útgáfu skuldabréfaflokksins BUS 60 er 12,0 ma.kr.

¹³ Heildarheimild útgáfu skuldabréfaflokksins BUS 63 er 12,0 ma.kr.

¹⁴ Upplýsingar á vefsetri eru ekki hluti lýsingarinnar nema þær upplýsingar sem felldar eru inn í lýsinguna með tilvísun.

2. Til eigenda skuldabréfa útgefnum af sjóðnum.
3. Til hlutdeildarskírteinishafa í samræmi við skilmála þeirra. Þess skal þó gætt að slík ráðstöfun skerði ekki möguleika sjóðsins á að standa við skuldbindingar sínar.

Rekstraraðili sjóðsins fær greidda þóknun frá útgefanda, sbr. 7. grein reglna útgefanda. Umsýsluþóknun rekstraraðila greiddist af sjóðnum og er 0,10% á ársgrundvelli en lækkaði í 0,075% þann 5. desember 2022. Um er að ræða fasta þóknun sem greidd er mánaðarlega af meðalvirði skuldabréfaflokka útgefina af útgefanda.

Árleg þóknun til vörslufyrirtækisins er greidd af rekstraraðilanum og aðrar viðskiptaþóknunir til dæmis vegna verðbréfavíðskipta greiðir sjóðurinn sjálfur.

2.11 Fjárhagsstaða, rekstrarafkoma og mat á eignum

Kannaður árshlutareikningur 2024, var kannaður í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410 um könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Stjórn og framkvæmdastjóri Landsbréfa eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006, reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Samkvæmt könnuðum árshlutareikningi námu heildareignir útgefanda samtals 32,78 ma.kr., þar af voru lánessamningar við Búseta, að fjárhæð 32,78 ma.kr. Búseti er eini mótaðilinn á bak við eignir útgefanda

Kannaður árshlutareikningur 2023, var kannaður í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410 um könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Stjórn og framkvæmdastjóri Landsbréfa eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006, reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Samkvæmt könnuðum árshlutareikningi námu heildareignir útgefanda samtals 29,45 ma.kr., þar af voru lánessamningar við Búseta, að fjárhæð 29,45 ma.kr. Búseti er eini mótaðilinn á bak við eignir útgefanda.

Ársreikningur 2023, var endurskoðaður í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla (ISA) og gerður í samræmi við lög nr. 3/2006 um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða nr. 1060/2015. Samkvæmt endurskoðuðum ársreikningi 2023 námu heildareignir útgefanda samtals 29,98 ma.kr., þar af eru lánessamningar við Búseta að fjárhæð 29,98 ma.kr. Búseti er eini mótaðilinn á bak við eignir útgefanda.

Ársreikningur 2022, var endurskoðaður í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla (ISA) og gerður í samræmi við lög nr. 3/2006 um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða nr. 1060/2015. Samkvæmt endurskoðuðum ársreikningi 2022 námu heildareignir útgefanda samtals 22,34 ma.kr., þar af eru lánessamningar við Búseta að fjárhæð 22,34 ma.kr. Búseti er eini mótaðilinn á bak við eignir útgefanda.

Ársreikningur 2021, var endurskoðaður í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla (ISA) og gerður í samræmi við lög nr. 3/2006 um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða nr. 1060/2015. Samkvæmt endurskoðuðum ársreikningi 2021 námu heildareignir útgefanda samtals 21,68 ma.kr., þar af eru lánessamningar við Búseta að fjárhæð 21,68 ma.kr. Búseti er eini mótaðilinn á bak við eignir útgefanda.

Fyrrgreindir endurskoðaðir ársreikningar og kannaðir árshlutareikningar hafa verið felldir inn með tilvísun sem finna má í kafla 5.2 „Skjöl felld inn með tilvísun“ og skoðast sem órjúfanlegur hluti af útgefandalýsingunni. Fjárfestar eru hvattir til að kynna sér vel upplýsingar sem finna má í fyrrgreindum ársreikningum og árshlutareikningum.

Ekki hafa orðið neinar verulegar óæskilegar breytingar á framtíðarhorfum útgefanda síðan síðustu endurskoðuðu reikningsskil hans voru birt.

Engar verulegar breytingar á fjárhagslegri afkomu eða fjárhagsstöðu útgefanda hafa átt sér stað frá lokum síðasta fjárhagstímabils þann 30. júní 2024 til dagsetningar þessarar lýsingar.

2.11.1 Mat á eignum útgefanda

Samkvæmt 6. grein reglna útgefanda skal mat á eignum útgefanda á hverjum tíma endurspegla raunverulegt virði þeirra að teknu tillit til markaðsaðstæðna. Virði eigna skal reiknað með eftirfarandi hætti: i) skuldabréf og lánsamningar skulu vera uppreiknaðir og skal virði samanstanda af eftirstöðvum höfuðstóls, uppsöfnuðum vöxtum og verðbótum. ii) virði annarra fjármálagerna skal háð mati rekstraraðilans, undir eftirliti vörsluaðila og endurskoðanda, að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Landsbréf hf. er rekstraraðili útgefanda og móðurfélag Landsbréfa hf., Landsbankinn (sem skilgreindur er hér að neðan), er vörsluaðili útgefanda.

Mat á eignum útgefanda er framkvæmt tvisvar á ári þegar árshluta- og ársuppgjör útgefanda fer fram. Fjárfestar geta nálgast uppfært bókfært virði eigna útgefanda í árshluta- og ársreikning útgefanda. Tilkynningar um birtingu árs- og árshlutareikninga útgefanda verða sendar í gegnum fréttakerfi kauphallar, hverju sinni.

2.12 Dómsmál og gerðardómsmál

Útgefandi er ekki og hefur ekki verið aðili að stjórnsýslu-, dóms- eða gerðardómsmálum sem hafa veruleg áhrif á fjárhagsstöðu útgefanda eða arðsemi hans undanfarna tólf mánuði. Útgefandi er enn fremur ekki kunnugt um að slík mál séu til meðferðar eða séu yfirvofandi. Yfirlýsing þessi miðast við birtingu þessarar lýsingar.

2.13 Stjórnarhættir útgefanda

Hvorki er til staðar félagsstjórn né framkvæmdastjórn hjá útgefanda þar sem útgefandi er hlutdeildarsjóður með enga eiginlega starfsemi. Stjórn og framkvæmdastjórn er því í höndum rekstraraðila útgefanda. Sjá nánar umfjöllun í kafla 3.7 „Stjórnarhættir rekstraraðilans og stjórnendur“.

2.14 Upplýsingagjöf samkvæmt regluramma

Tafla 2.14.1 Tilkynningar til Kauphallar

Dagsetning	Fyrirsögn	Lýsing
11.03.2024	Fagfjárfestasjóðurinn Landsbréf-BÚS I: Stækkun skuldabréfaflokksins til fjármögnunar nýrra lánveitinga	Tilkynning til Kauphallar vegna stækkunar skuldabréfaflokksins BUS 63 til fjármögnunar á nýju láni til Búseta hsf.

Útgefandalýsing Landsbréf - BÚS I

19.8.2024	Landsbréf - BÚS I árshlutareikningur 30. júní 2024	Tilkynning til Kauphallar vegna birtingar árshlutareiknings 2024
3.2.2025	Fagfjárfestasjóðurinn Landsbréf- BÚS I: Stækkun skuldabréfaflokksins til fjármögnunar nýrra lánveitinga	Tilkynning til Kauphallar vegna stækkunar skuldabréfaflokksins BUS 63 til fjármögnunar á nýju láni til Búseta hsf.

3 Upplýsingar um rekstraraðila

3.1 Almennar upplýsingar um rekstraraðilann

Samkvæmt 3. grein reglna útgefanda skal daglegur rekstur og sjóðstjórn vera í höndum rekstraraðila sem leggur útgefanda til sjóðstjóra, einn eða fleiri. Landsbréf er rekstraraðili útgefanda og fer með rekstur hans í samræmi við lög nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og lög nr. 116/2021, um verðbréfasjóði. Landsbréf taka ákvarðanir um fjárfestingar útgefanda og annast framkvæmd þeirra. Hvorki Landsbréf né hlutdeildarskírteinishafar í útgefanda bera ábyrgð á skuldbindingum útgefanda og standa eignir útgefanda einar undir mögulegum skuldbindingum hans, sbr. 71. og 72. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Lögformlegt heiti og viðskiptaheiti:	Landsbréf hf.
Kennitala:	691208-0520
Lögheimili:	Reykjastræti 2, 101 Reykjavík
Félagiform:	Fjármálastofnun með starfsleyfi sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða og verðbréfasjóða
Stofndagur:	10. desember 2008
Vefsíða:	www.landsbref.is ¹⁵
LEI númer:	213800VY5YTFW1FUUQ55
Hluthafar:	Eignarhaldsfélag Landsbankans ehf., kt. 530407-1790 (99,99%), og Blámi fjárfestingarfélag ehf., kt. 470301-3920, (0,01%)

Landsbréf eru dótturfélag Landsbankans hf., kt. 471008-0280, Reykjastræti 6, 101 Reykjavík (hér eftir „Landsbankinn“, „bankinn“, „vörsluaðili“ eða „vörslufyrirtæki“). Um 98,2% hlutfjár Landsbankans er í eigu íslenska ríkisins. Í samræmi við lög nr. 87/1998, um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi, þá eru Landsbréf undir opinberu eftirliti hjá Fjármálaeftirlitinu.

3.2 Tilgangur rekstraraðila

Tilgangur Landsbréfa, sbr. 2. grein samþykpta dagsettu 30. apríl 2024 er rekstur verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða, eignastýring og fjárfestingarráðgjöf, fjárfestingar og lánastarfsemi innan þess ramma sem lög leyfa.

3.3 Starfsemi

Meginstarfsemi Landsbréfa er sjóðarekstur ásamt því sem félagið sinnir afmörkuðum verkefnum á sviði eignastýringar. Hjá Landsbréfum starfa rúmlega 20 sérfræðingar sem hafa yfirgripsmikla og áralanga

¹⁵ Upplýsingar á vefsetri eru ekki hluti lýsingarinnar nema þær upplýsingar sem felldar eru inn í lýsinguna með tilvísun.

reynslu af störfum á fjármálamörkuðum. Landsbréf er eitt stærsta sjóðastýringafyrirtæki landsins, en í lok árs 2024 voru eignir í stýringu Landsbréfa um 543 ma.kr. og í lok júní 2024 voru þær 494 ma.kr.

Útgefandi er einn af mörgum sjóðum sem Landsbréf reka. Sérhver sjóður í rekstri rekstraraðilans hefur aðgreindan og sjálfstæðan fjárhag og Landsbréf - BÚS I þar með talinn, í samræmi við 2. grein reglna sjóðsins og 71. og 72. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Landsbréf annast rekstur verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða um sameiginlega fjárfestingu í samræmi við lög, ákvörðun stjórnar og reglur sjóðanna. Þá hafa Landsbréf eftirlit með störfum Landsbankans vegna verkefna sem hafa verið útvistað til Landsbankans vegna þeirra sjóða sem rekstraraðilinn annast rekstur á. Sjá umfjöllun í kafla 4 „Upplýsingar um vörsluaðila“.

Stjórn Landsbréfa er skipuð þremur einstaklingum og eru þeir allir óháðir bæði Landsbréfum og móðurfélaginu Landsbankanum. Stjórn Landsbréfa hefur heimild til þess að útvista hluta af verkefnum sínum til þriðja aðila. Stjórn Landsbréfa er þó aldrei heimilt að útvista öllum verkefnum sínum og ekki er heldur heimilt að útvista fjárfestingarákvörðunum fyrir útgefanda til vörsluaðila né annars félags, fari hagsmunir þess ekki saman við hagsmuni Landsbréfa og eigenda hlutdeildarskírteina eða útgefina skuldabréfa útgefanda.

Landsbankinn er vörsluaðili sjóða Landsbréfa, sbr. IV. kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Þá hafa Landsbréf gert samning við Landsbankann um útvistun tiltekinna verkefna Landsbréfa vegna þeirra sjóða sem rekstraraðili annast rekstur á, í samræmi við 29. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Í samræmi við þetta annast Landsbankinn eftirtalin verkefni:

- Heldur skrá yfir eigendur hlutdeildarskírteina og annast vörslu hlutdeildarskírteina eftir því sem við á og einnig vörslu annarra gagna um viðskipti.
- Annast innri endurskoðun á starfsemi Landsbréfa, regluvörslu, og annast rekstur og umsjón tölvukerfa Landsbréfa.
- Annast sölu- og markaðsmál, fyrir verðbréfasjóði og sérhæfða sjóði fyrir almenna fjárfesta í rekstri Landsbréfa, á ekki hér við.
- Annast bókhald og uppgjör sjóða.
- Greiðir viðeigandi þóknunir fyrir sjóðina.
- Gerir mánaðarlegt uppgjör sjóða, á samskipti við endurskoðanda í samráði við Landsbréf, vinnur skýrslu til opinberra aðila og hlutdeildarskírteinishafa að höfðu samráði og eftir ákvörðun Landsbréfa.

Útvistun rekstraraðila eða keðjuútvistun verkefna hefur ekki áhrif á skyldur eða ábyrgð rekstraraðila gagnvart sérhæfðum sjóði eða fjárfestum, í samræmi við 31. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Sjóðum í stýringu Landsbréfa má skipta í þrjá flokka, þ.e. verðbréfasjóði, sérhæfða sjóði fyrir almenna fjárfesta og svo aðra sérhæfða sjóði. Öðrum sérhæfðum sjóðum má síðan skipta eftir því hvort þeir eru reknir á sjóðaformi sem hlutdeildarsjóðir eða á félagiformi.

Þann 31. desember 2024 voru 10 verðbréfasjóðir í rekstri Landsbréfa: Landsbréf - Sparibréf verðtryggð hs., Landsbréf – Sparibréf óverðtryggð hs., Landsbréf – Markaðsbréf hs., Landsbréf – Sparibréf stutt hs., Landsbréf - Sparibréf meðallöng hs., Landsbréf – Sparibréf plús hs., Landsbréf – LEQ UCITS ETF hs., Landsbréf - Global Equity Fund hs., Landsbréf - Global Portfolio hs. og Landsbréf – Nordic 40 hs.

Þann 1. febrúar 2025 voru 18 sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta í rekstri Landsbréfa: Landsbréf – Markaðsbréf sértryggð hs., Landsbréf – Veltubréf hs., Landsbréf – Veltubréf plús hs., Landsbréf – Öndvegisbréf hs., Landsbréf – Úrvalsbréf hs., Landsbréf - Hekla hs., Landsbréf – Eignadreifing langtíma hs., Landsbréf – Eignadreifing vöxtur hs., Landsbréf – Eignadreifing virði hs., Landsbréf - Eignadreifing varfærin hs., Landsbréf – Eignadreifing sjálfbær hs., Landsbréf – Einkabréf A hs., Landsbréf – Einkabréf B hs., Landsbréf – Einkabréf C hs., Landsbréf – Einkabréf D hs., Landsbréf – Einkabréf E hs., Landsbréf – Fyrirtækjaskuldabréf hs., og Landsbréf – Global Multi Asset Fund hs.

Þann 31. desember 2024 voru 13 aðrir sérhæfðir sjóðir sem ekki eru markaðssettir til almennra fjárfesta, í rekstri Landsbréfa: Landsbréf – BÚS I, Brunnur vaxtarsjóður slhf., Brunnur vaxtarsjóður II slhf., Horn III slhf., Horn IV slhf., FW Horn slhf., Landsbréf - Veðskuldabréfasjóður slhf., Landsbréf – Veðskuldabréfasjóður II hs., Landsbréf – Icelandic Tourism Fund slhf., Landsbréf - Askja hs., Drangar Fund hs., Landsbréf – Fixed Income Opportunity Fund hs., og TFII slhf.

3.3.1 Fjárhagsleg áhættustjórnun rekstraraðila

Í reglum stjórnar er kveðið á um að stjórn Landsbréfa móti áhættustefnu og áhættuvilja félagsins, setji áhættureglur og fylgist með framkvæmd þeirra.

Innra eftirlit og áhættustýring er unnin innan félagsins sjálfs, en innri endurskoðun og regluvörslu er útvistað með sérstökum samningum til Landsbankans með leyfi Fjármálaeftirlitsins. Reglulegar skýrslur eftirlitseininga eru lagðar fyrir stjórn til skoðunar. Mögulegir áhættuþættir eru greindir með skipulögðum hætti og markvisst unnið að því að treysta alla umgjörð rekstraraðilans og sjóða í rekstri hans.

Starfsemi sjóða, sem eru í rekstri Landsbréfa hefur í för með sér margvíslega áhættu svo sem áhrif breytinga á gengi fjármálagerninga, erlendra gjaldmiðla, greiðsluhæfi skuldara og vaxtabreytinga. Áhættustjórnun sjóðanna beinist að aðgerðum til þess að vakta, meta og stýra þessum áhættuþáttum. Sjóðstjórar sjóðanna leitast við að stýra áhættuþáttum og lágmarka áhættu meðal annars með virkri stýringu fjármálagerninga þar sem það á við.

3.4 Fjárhagur rekstraraðilans

Reikningsskil Landsbréfa eru unnin af Landsbankanum samkvæmt sérstökum útivistunarsamningi. Ársreikningur Landsbréfa skiptist í A- og B-hluta, þar sem A-hluti hefur að geyma ársreikning félagsins sjálfs, en B-hluti ársreikning verðbréfasjóða og sérhæfðra hlutdeildarsjóða í rekstri Landsbréfa. Sérhæfðir sjóðir sem eru reknir á félagiformi eru ekki hluti af reikningsskilum Landsbréfa, enda sjálfstæðir lögaðilar.

Landsbréf hf. er dótturfélag Landsbankans hf. og er A-hluti ársreiknings Landsbréfa hf. hluti af samstæðureikningi Landsbankans hf., en B-hluti hans ekki nema í þeim tilvikum þar sem samstæða Landsbankans hefur yfirráð hlutdeildarskírteina í einstökum sjóðum í skilningi laga um ársreikninga. Útgefandi líkt og aðrir sjóðir á vegum rekstraraðilans er því ekki hluti af samstæðuuppgjöri Landsbankans.

Þann 30. júní 2024 námu hreinar rekstrartekjur Landsbréfa 1.084 m.kr., þar af voru umsýslu- og árangurstengdar þóknanir Landsbréfa 1.013 m.kr. Hagnaður af rekstri á fyrri hluta ársins nam 437,3 m.kr., samanborið við 482,8 m.kr. á sama tímabili 2023. Heildareignir Landsbréfa námu 4.306 m.kr. í lok tímabilsins og eigið fé 3.555 m.kr. Framangreindar upplýsingar eru samkvæmt árshlutareikningi Landsbréfa, þann 30. júní 2024, sem finna má í kafla 5.2 „Skjöl felld inn með tilvísun“ og skoðast sem

órjúfanlegur hluti af lýsingunni. Hægt er að nálgast ársreikninga og árshlutareikninga Landsbréfa á vef Landsbréfa: <https://www.landsbref.is/uploads/files/arsreikningaroguppjor/2024-06-30-landsbref-arshlutareikningur.pdf>

3.5 Umsýsluþóknanir

Sjóðir í rekstri Landsbréfa greiða rekstraraðilanum umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðanna, svo sem útreikning á innlausnarvirði, reikningshald, þjónustu við fjárfesta, vörslu verðbréfa og umsjón með skrá yfir eigendur hlutdeildarskírteina og stýringu eigna sjóðsins. Auk þess greiða sjóðirnir hlutdeild í beinum útlögðum kostnaði sem ekki er innifalinn í þóknun rekstraraðilans, svo sem vegna endurskoðunar sjóðanna, kauphallarkostnaðar, fjármálakerfa (annarra en eignastýringakerfis), áskriftar að verðbréfavísitölum, hugbúnaðar, lögfræðikostnaðar og kostnaðar við prentun útboðslýsinga og ársreikninga. Umsýsluþóknunin og kostnaðarhlutdeildin reiknast daglega sem fast hlutfall af heildareignum viðkomandi sjóðs í þeirri mynt sem hann er í. Landsbréf reka sjóði sem í sumum tilvikum greiða árangurstengdar þóknanir sem teljast til umsýsluþóknana félagsins. Landsbréf fá jafnframt sérstaka umsýsluþóknun frá Búseta húsnæðissamvinnufélagi í tengslum við hverja útgáfu í skuldabréfaflokkunum BUS 56, BUS 60 og BUS 63, og töku þeirra til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði og nemur hún 0,75% af virði útgefina skuldabréfa.

3.6 Hlutfé rekstraraðila

Hlutfé Landsbréfa er kr. 35.000.000. Hver hlutur er að fjárhæð 1,0 kr. (ein króna) að nafnvirði. Engar skorður eru reistar við heimild hluthafa til meðferðar á hlutum sínum og engin forréttindi fylgja neinum hlut. Hluthafar þurfa ekki að sæta innlausn hluta sinna nema lög standi til annars.

Samkvæmt 4. grein samþykkt Landsbréfa er heimilt að hækka hlutfé þess með ályktun hluthafafundar og þarf til sama magn atkvæða og til breytingar á samþykktum Landsbréfa. Stjórn Landsbréfa ákveður nafnverð nýrra hluta, útboðsgengi og greiðslukjör. Hluthafar hafa forkaupsrétt að öllum nýjum hlutum í hlutfalli við skráða hlutafjäreign sína. Hluthafafundur einn getur ákveðið lækkan hlutafjár.

Í 6. grein samþykkt Landsbréfa er greint frá því að stjórn Landsbréfa hefur forkaupsrétt fyrir hönd Landsbréfa að fölum hlutum. Að Landsbréfum frágengnu hafa hluthafar forkaupsrétt að hlutum í hlutfalli við hlutafjäreign sína. Verði ágreiningur um verð hluta skal það ákveðið með mati tveggja óvilhallra manna sem dómkvaddir skulu til þess starfa. Forkaupsrétthafi hefur tveggja mánaða frest til að beita forkaupsrétti sínum og telst fresturinn frá tilkynningu til stjórnar um tilboð. Þá mega ekki líða fleiri en þrjú mánuðir frá því að kaup voru ákveðin þar til kaupverð er greitt. Óheimilt er að veðsetja eða gefa hluti í Landsbréfum, án samþykkis stjórnar Landsbréfa.

Stjórn Landsbréfa heldur hlutaskrá samkvæmt lögum skv. 5. grein samþykkt þess. Gagnvart Landsbréfum skoðast hlutaskrá sem fullgild sönnun fyrir eignarrétti að hlutum í Landsbréfum og skal arður á hverjum tíma, svo og allar tilkynningar, sendast þeim sem skráður er eigandi viðkomandi hlutar í hlutaskrá Landsbréfa.

3.7 Stjórnarhættir rekstraraðilans og stjórnendur

Hvorki er til staðar félagsstjórn né framkvæmdastjórn hjá útgefanda þar sem útgefandi er hlutdeildarsjóður með enga eiginlega starfsemi. Rekstraraðilinn fer því með æðsta vald í málefnum útgefanda samkvæmt því sem lög og reglur útgefanda kveða á um og kemur fram fyrir hönd útgefanda. Störf endurskoðunarnefndar stjórnar Landsbréfa taka líka til útgefandans. Í eftirfarandi umfjöllun eru

Því upplýsingar um stjórnarhætti og stjórnendur Landsbréfa, ásamt umfjöllun um sjóðsstjóra útgefanda sem eru starfsmenn Landsbréfa.

3.7.1 Stjórnarhættir rekstraraðilans

Um stjórnarhætti rekstraraðilans fer skv. lögum nr. 2/1995, um hlutafélög, samþykktum Landsbréfa og starfsreglum stjórnar, auk laga nr. 116/2021, um verðbréfasjóði, og laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Landsbréf taka mið af Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands, Samtökum atvinnulífsins og Nasdaq Iceland hf., 6. útgáfa frá febrúar 2021, (hér eftir „Leiðbeiningar um stjórnarhætti“) við framsetningu yfirlýsingarinnar.

Landsbréf útvista ýmsu sem snýr að stjórnarháttum til móðurfélagsins Landsbankans, eins og regluvörslu og innri endurskoðun. Ákveðin frávík eru frá áðurnefndum leiðbeiningum að því er varðar boðun og auglýsingu hluthafafunda, þ.m.t. aðalfunda, sem fyrst og fremst helgast af því að hluthafar eru aðeins tveir og báðir í samstæðu Landsbankans. Með sama hætti eru framboð til stjórnar ekki kynnt sérstaklega á heimasíðu félagsins. Af sömu ástæðu hefur tilnefningarnefnd ekki verið skipuð og þá hefur ekki verið sett sérstök stefna um fjölbreytileika. Tilnefningar til stjórnar eru samþykktar af bankaráði Landsbankans að fenginni tillögu bankastjóra. Í starfsreglum bankaráðs kemur fram að við skipan stjórnarmanna í stjórnir dótturfélaga skuli séð til þess að kynjahlutfall sé í samræmi við jafnréttislög og jafnréttisstefnu bankans að teknu tilliti til hæfni þeirra sem til greina koma við slíka skipan. Ekki er í starfsreglunum sérstaklega rætt um fjölbreytileika við tilnefningu til stjórnar dótturfélaga, en gengið er út frá því að tilnefningar samræmist áskilnaði 14. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og 11. gr. laga nr. 116/2021, um verðbréfasjóði, sbr. 4. mgr. 52. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, auk þess sem þess er gætt að meirihluti stjórnar sé á hverjum tíma skipaður aðilum sem eru óháðir Landsbréfum og Landsbankanum. Stjórnarháttaryfirlýsingu Landsbréfa má finna á eftirfarandi slóð: <https://www.landsbref.is/uploads/files/reglur/2024-03-11-stjornarhattayfirlysing.pdf>

Æðsta vald í málefnum Landsbréfa er í höndum lögmeðtra hluthafafunda, samkvæmt því sem lög og samþykktir ákveða. Hluthafar fara með ákvörðunarvald sitt á hluthafafundum. Samkvæmt 12. grein í samþykktum Landsbréfa fylgir eitt atkvæði hverjum hlut. Hluthafar geta með skriflegu umboði veitt umboðsmönnum heimild til að sækja hluthafafund og fara með atkvæðisrétt sinn. Samkvæmt 11. grein í samþykktum Landsbréfa skal boða til hluthafafunda með tilkynningu til hvers hluthafa í ábyrgðarbréfi eða á annan jafnsannanlegan hátt. Aðalfund skal boða eins og aðra hluthafafundi með minnst sjö daga fyrirvara og skal fundarefnið tilgreint í fundarboðinu. Aðalfund skal boða fyrir lok ágúst ár hvert, samkvæmt 1. mgr. 10. grein samþykktu Landsbréfa. Þar er jafnframt greint frá því að til aukafundar skal boða skriflega til hluthafa, þar sem fundarefni er tilgreint, með skemmst tveggja vikna fyrirvara.

Stjórn Landsbréfa stýrir öllum málefnum Landsbréfa milli hluthafafunda og gætir hagsmuna félagsins gagnvart þriðja aðila. Samkvæmt 1. mgr. 14. grein samþykktu Landsbréfa skal stjórn skipuð eigi færri en þrem mönnum og einum til vara. Stjórn er kjörin á aðalfundi Landsbréfa til eins árs í senn. Formaður stjórnar er kosinn sérstaklega en stjórnarmenn skipta að öðru leyti með sér verkum. Meirihluti stjórnar er óháður Landsbankanum. Stjórnarmenn þurfa uppfylla hæfisskilyrði laga. Það er á höndum formanns stjórnar að boða til stjórnarfundar en stjórnarmenn eða framkvæmdastjóri geta einnig krafist stjórnarfundar. Fundir stjórnar eru lögmatir ef meirihluti stjórnar sækir fundinn. Afl atkvæða ræður afgreiðslu mála. Verði atkvæði jöfn ræður atkvæði formanns úrslitum. Samkvæmt 15. grein samþykktu Landsbréfa þarf undirskriftir meirihluta stjórnarmanna til þess að skuldbinda félagið. Stjórnin skal setja sér starfsreglur þar sem nánar er kveðið á um framkvæmd starfa hennar. Reglurnar þurfa að uppfylla skilyrði laga um fjármálafyrirtæki og skulu staðfestar af Fjármálaeftirlitinu. Stjórn Landsbréfa starfar

eftir starfsreglum stjórnar félagsins sem má finna á eftirfarandi slóð: Stjórnarhættir - Landsbréf (landsbref.is)

Stjórn Landsbréfa ræður framkvæmdastjóra og ákveður starfskjör hans. Samkvæmt 16. grein samþykta Landsbréfa þarf framkvæmdastjóri að uppfylla hæfisskilyrði laga og að hafa staðist próf í verðbréfavíðskiptum og gildir hið sama um aðra starfsmenn Landsbréfa sem hafa umsjón með daglegri starfsemi í tengslum við viðskipti með fjármálagerninga. Hin daglega starfsemi tekur ekki til ráðstafana sem eru óvenjulegar eða mikilsháttar. Framkvæmdastjóri tekur ákvarðanir um heimildir einstakra starfsmanna til að skuldbinda félagið í samræmi við reglur sem stjórn Landsbréfa setur.

3.7.2 Stjórn og stjórnendur

3.7.2.1 Stjórn

Nafn	Sigríður Hrefna Hrafnkelsdóttir, formaður stjórnar
Fæðingarár	1977
Starfsstöð	Hesthåls, 110 Reykjavík
Menntun og reynsla	Sigríður Hrefna Hrafnkelsdóttir útskrifaðist er með embættispróf í lögfræði frá Háskóla Íslands, Master of Business Administration („MBA“) gráðu frá Copenhagen Business School og hefur verðbréfaréttindi samkvæmt lögum um markaði fyrir fjármálagerninga Sigríður Hrefna er nú forstjóri Nóa Sírus hf. og gegndi áður starfi framkvæmdastjóra Einstaklingssviðs Íslandsbanka hf., framkvæmdastjóra smásöluviðs olúverzlunar Íslands hf. og sem forstöðumaður fjárfestingabankasviðs Arion banka hf.
Fyrst kjörinn	Apríl 2024
Núverandi stjórnarseta (og/eða framkvæmdastjórn ef tekið fram)	Auk þess að eiga sæti í stjórn Landsbréfa á Sigríður Hrefna einnig sæti í stjórn Sjónlags ehf., en hefur áður setið í stjórnnum fjölda atvinnufyrirtækja. Sigríður Hrefna var fyrst kjörin í stjórn Landsbréfa í apríl 2024 og hefur verið formaður stjórnar frá því kjöri.
Hugsanlegir hagsmunaárekstrar milli skyldustarfa fyrir útgefanda og persónulegra hagsmuna þeirra og/eða annarra skyldustarfa þeirra. Ef ekki er um að ræða slíka árekstra skal gefa yfirlýsingu þess efnis.	Hún telst bæði óháð félaginu sem og stórum hluthöfum samkvæmt skilgreiningu Leiðbeininga um stjórnarhætti fyrirtækja. Hún á engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskipta- eða samkeppnisaðila Landsbréfa.

Nafn	Anna Bjarney Sigurðardóttir, meðstjórnandi
Fæðingarár	1963

Starfsstöð	Trönuhrauni 5, Hafnarfirði
Menntun og reynsla	Anna Bjarney er viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands. Anna Bjarney starfar nú sjálfsætt. Anna Bjarney gegndi starfi framkvæmdastjóra rekstrar, fjármála og tækni hjá RÚV frá árinu 2014 til 2023, en starfaði þar áður um langt árabíl í fjármálageiranum m.a. sem forstöðumaður útibúapróunar á skrifstofu bankastjóra Landsbanka Íslands hf. og síðar hjá nýja Landsbankanum sem framkvæmdastjóri útibúapróunar og einstaklingssviðs.
Fyrst kjörinn	Maí 2022
Núverandi stjórnarseta (og/eða framkvæmdastjórn ef tekið fram)	Auk þessa að sitja í stjórn Landsbréfa hf. situr Anna Bjarney í stjórn Jónshúss ehf.
Hugsanlegir hagsmunaárekstrar milli skyldustarfa fyrir útgefanda og persónulegra hagsmuna þeirra og/eða annarra skyldustarfa þeirra. Ef ekki er um að ræða slíka árekstra skal gefa yfirlýsingu þess efnis.	Hún telst bæði óháð félaginu sem og stórum hluthöfum samkvæmt skilgreiningu Leiðbeininga um stjórnarhætti fyrirtækja. Hún á engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskipta- eða samkeppnisaðila Landsbréfa.

Nafn	Jón Þorsteinn Oddleifsson, meðstjórnandi
Fæðingarár	1975
Starfsstöð	Grjóthálsi 7-11, Reykjavík
Menntun og reynsla	Jón Þorsteinn útskrifaðist með BSc. gráðu í hagfræði frá Háskóla Íslands árið 1999 og með Masters gráðu í fjármálum fyrirtækja frá sama skóla árið 2017. Jón Þorsteinn starfar í dag sem framkvæmdastjóri fjármála- og mannaúðssviðs Ölgerðarinnar. Á árunum 1998-2003 starfaði Jón Þorsteinn í Búnaðarbanka Íslands, lengst af við fjárstýringu. Á árunum 2003-2008 var hann forstöðumaður fjárstýringar Landsbankans og á árunum 2008-2010 fjármálastjóri nýja Landsbankans. Á árunum 2010-2014 vann Jón Þorsteinn í fjármálaráðgjöf og á árunum 2014- 2019 starfaði hann hjá Landsbréfum hf.
Fyrst kjörinn	Maí 2023

Núverandi stjórnarseta (og/eða framkvæmdastjórn ef tekið fram)	Auk þess að eiga sæti í stjórn Landsbréfa á Jón sæti í stjórn JÞO ehf., Seljavalla 1 ehf., Agla Gosgerðar ehf., G7-11 fasteignafélags ehf., Danóls ehf., Borg Brugghúss ehf. Sól ehf., JÞO 2 ehf., Kveldúlfs Distillery ehf. KK6 fasteignafélags ehf., Landslausna ehf. og Iceland Spring ehf.
Hugsanlegir hagsmunaárekstrar milli skyldustarfa fyrir útgefanda og persónulegra hagsmuna þeirra og/eða annarra skyldustarfa þeirra. Ef ekki er um að ræða slíka árekstra skal gefa yfirlýsingu þess efnis.	Hann telst bæði óháður félaginu sem og stórum hluthöfum samkvæmt skilgreiningu Leiðbeininga um stjórnarhætti fyrirtækja. Hann á engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskipta- eða samkeppnisaðila Landsbréfa.

Nafn	Einar Þór Harðarson, varamaður
Fæðingarár	1973
Starfsstöð	Smiðjuvegi 7, Kópavogi
Menntun og reynsla	Einar Þór er viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands árið 2000, hefur MSc. Gráðu í hagfræði og fjármálum frá University of Warwick Business School og hefur lokið prófi í verðbrefaviðskiptum. Einar Þór hefur gegnt starfi framkvæmdastjóra Íspan Glerborgar frá árinu 2017. Einar Þór var starfsmaður Landsbankans frá 2004 til 2014 og vann m.a. sem útibússtjóri, í áhættustýringu og viðskiptaþróun. Árin 1998-2004 vann Einar í áhættustýringu SPRON. Einar Þór var kjörinn sem varamaður í stjórn Landsbréfa á aðalfundi 3. maí 2022.
Fyrst kjörinn	Maí 2022
Núverandi stjórnarseta (og/eða framkvæmdastjórn ef tekið fram)	Auk þess að vera varamaður í stjórn Landsbréfa á Einar sæti í stjórn Huldukletts ehf. Hann er framkvæmdastjóri í Austurbergi ehf. og Íspan ehf. auk þess að vera varamaður í stjórn Straumrofs ehf.
Hugsanlegir hagsmunaárekstrar milli skyldustarfa fyrir útgefanda og persónulegra hagsmuna þeirra og/eða annarra skyldustarfa þeirra. Ef ekki er um að ræða slíka árekstra skal gefa yfirlýsingu þess efnis.	Hann telst bæði óháður félaginu sem og stórum hluthöfum samkvæmt skilgreiningu Leiðbeininga um stjórnarhætti fyrirtækja. Hann á engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskipta- eða samkeppnisaðila Landsbréfa.

3.7.2.2 Stjórnendur

Nafn	Helgi Þór Arason
------	------------------

Staða	Framkvæmdastjóri Landsbréfa
Fæðingarár	1975
Starfsstöð	Reykjastræti 2, 101 Reykjavík
Menntun og reynsla	<p>Helgi nam viðskiptafræði við Háskóla Íslands með áherslu á fjármál og hefur lokið MBA gráðu frá sama skóla. Þá hefur hann lokið prófi í verðbréfavíðskiptum.</p> <p>Helgi hóf störf sem framkvæmdastjóri Landsbréfa í júní 2014. Helgi starfaði áður sem forstöðumaður Markaðsviðskipta hjá Landsbankanum hf. frá 2008, og sem miðlari skuldabréfa hjá Landsbanka Íslands á árunum 2003 til 2008. Á árunum 2000 til 2003 starfaði hann hjá Búnaðarbanka Íslands hf. sem sérfræðingur hjá markaðsviðskiptum bankans við miðlun skuldabréfa. Á árunum 1999 til 2000 starfaði hann hjá fyrirtækjasviði Landsbanka Íslands hf. einkum við gerð lánsþátttöku á fyrirtækjum.</p>
Núverandi stjórnarseta (og/eða framkvæmdastjórn ef tekið fram)	Helgi situr í stjórn FW GP ehf., TII GP ehf., Horns IV GP ehf., Horns III GP ehf., Landsbréfa-Hvatningar GP ehf., ITF I GP ehf. og Landsbréfa – Veðskuldabréfasjóðs GP ehf. Hann á að öðru leyti engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila Landsbréfa eða hluthafa Landsbréfa.
Hugsanlegir hagsmunaárekstrar milli skyldustarfa fyrir útgefanda og persónulegra hagsmuna þeirra og/eða annarra skyldustarfa þeirra. Ef ekki er um að ræða slíka árekstra skal gefa yfirlýsingu þess efnis.	<p>Engir hagsmunaárekstrar.</p> <p>Helgi á enga eignarhluti í Landsbréfum né hefur hann gert kaupréttarsamning um kaup á hlutum í félaginu. Helgi á engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila félagsins eða hluthafa félagsins.</p>

Nafn	Björn Snær Guðbrandsson
Staða	Sjóðstjóri Landsbréfa
Fæðingarár	1965
Starfsstöð	Reykjastræti 2, 101 Reykjavík
Menntun og reynsla	<p>Björn Snær er með Cand Oecon gráðu í viðskiptafræði frá Háskóla Íslands og hefur lokið prófi í verðbréfavíðskiptum.</p> <p>Björn Snær hóf störf hjá Landsbréfum í janúar 2018. Hann var verðbréfamiðlari hjá Landsbanka Íslands frá 1997-2001 og forstöðumaður eignastýringar Íslenskra verðbréfa 2001-2017. árunum 1999 til 2000 starfaði hann hjá fyrirtækjasviði Landsbanka Íslands hf. einkum við gerð lánsþátttöku á fyrirtækjum.</p>

Núverandi stjórnarseta (og/eða framkvæmdastjórn ef tekið fram)	Björn situr í stjórn Englahlíðar ehf. og er framkvæmdastjóri og varamaður í stjórn Hraunbyggðar Aðaldal. Björn er einnig framkvæmdastjóri Landsbréfa - Veðskuldabréfasjóðs slhf.
Hugsanlegir hagsmunaárekstrar milli skyldustarfa fyrir útgefanda og persónulegra hagsmuna þeirra og/eða annarra skyldustarfa þeirra. Ef ekki er um að ræða slíka árekstra skal gefa yfirlýsingu þess efnis.	Engir hagsmunaárekstrar. Hann á engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila félagsins eða hluthafa félagsins.

Nafn	Ingvar Karlsson
Staða	Sjóðstjóri Landsbréfa
Fæðingarár	1972
Starfsstöð	Reykjastræti 2, 101 Reykjavík
Menntun og reynsla	Ingvar er með M.Sc. gráðu í hagfræði, frá Háskóla Íslands, árið 2005. Hann er með B.Sc. gráðu í matvælafræði frá Háskóla Íslands og hefur lokið prófi í verðbréfavíðskiptum. Ingvar hóf störf hjá Landsbréfum í apríl 2012. Á árunum 2005 til 2012 starfaði Ingvar sem sjóðstjóri hjá Landsvaka hf., rekstrarfélagi verðbréfasjóða í eigu Landsbankans.
Núverandi stjórnarseta (og/eða framkvæmdastjórn ef tekið fram)	Ingvar er framkvæmdastjóri í Landsbréfum -Veðskuldabréfasjóði slhf.
Hugsanlegir hagsmunaárekstrar milli skyldustarfa fyrir útgefanda og persónulegra hagsmuna þeirra og/eða annarra skyldustarfa þeirra. Ef ekki er um að ræða slíka árekstra skal gefa yfirlýsingu þess efnis.	Engir hagsmunaárekstrar. Ingvar á enga eignarhluti í Landsbréfum. Ingvar á engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila félagsins eða hluthafa félagsins.

Heimilisfang stjórnar og framkvæmdastjórnar Landsbréfa og Landsbréfa - BÚS I er Reykjastræti 2, 101 Reykjavík, Ísland.

Stjórnarmenn rekstraraðilans, varastjórn, framkvæmdastjóri og sjóðstjórar útgefanda þiggja ekki laun eða önnur hlunnindi frá útgefanda. Enginn þessara aðila hefur gert samning við útgefanda um hlunnindi við starfslok. Engin fjölskyldutengsl eru á milli stjórnarmanna rekstraraðilans, varamanna, framkvæmdastjóra eða sjóðstjóra útgefanda.

Engir hugsanlegir hagsmunaárekstrar eru á milli skyldustarfa ofangreindra stjórnarmanna og stjórnenda útgefanda og persónulegra hagsmuna þeirra og/eða annarra skyldustarfa aðrir en þeir sem greint er frá hér að ofan. Ekki er um að ræða nein óvenjuleg viðskipti né nokkurs konar lánafyrirgreiðslu útgefanda við rekstraraðilann, stjórnarmenn, starfsmenn eða endurskoðendur rekstraraðilans.

Hvorki stjórnarmaður, varamaður, framkvæmdastjóri eða sjóðstjórar, hefur verið sakfelldur vegna svikamála síðastliðin fimm ár, sætt opinberri kærui og/eða viðurlög af hálfu lögboðinna yfirvalda eða eftirlitsyfirvalda síðastliðin fimm ár eða verið dæmdur vanhæfur til að starfa sem aðili í stjórn, eða framkvæmdastjórn útgefanda, eða til að stjórna eða stýra verkefnum hjá útgefanda verðbréfa eða lántaka síðustu fimm árin. Hafa þeir heldur ekki verið starfandi framkvæmdastjórar, verið stjórnendur, setið í stjórn eða verið umsjónarmenn fyrirtækja við úrskurð um gjaldþrot eða viðskipta- eða slitameðferð á síðastliðnum fimm árum.

3.7.3 Nefndir rekstraraðilans

Í samræmi við leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja eru starfandi tvær undirnefndir stjórnar Landsbréfa, þ.e. starfskjaranefnd og endurskoðunarnefnd.

3.7.3.1 Starfskjaranefnd

Stjórn Landsbréfa skipar í starfskjaranefnd og hefur stjórn ákveðið að allir stjórnarmenn sitji í undirnefndum stjórna og er Sigríður Hrefna Hrafnkelsdóttir formaður starfskjaranefndar. Starfskjaranefnd hefur það hlutverk að undirbúa og gera tillögur að ákvörðun stjórnar Landsbréfa um almenna starfskjarastefnu félagsins og um starfskjör stjórnarmanna og framkvæmdastjóra eftir nánari ákvörðun stjórnar. Nefndin gerir tillögur til stjórnar um kaupauka- og hvatakerfi fyrir starfsmenn Landsbréfa og mótar starfskjarastefnu rekstrarfélagsins, sem finna má á vefsíðu Landsbréfa: <https://www.landsbref.is/uploads/files/reglur/landsbref-starfskjarastefna.pdf>.

3.7.3.2 Endurskoðunarnefnd

Endurskoðunarnefnd hefur það hlutverk að fylgjast með verkefnum er varða reikningsskil, endurskoðun og innra eftirlit. Hún kemur að undirbúningi gerðar ársreiknings og árshlutareiknings og gerir stjórn Landsbréfa grein fyrir störfum sínum og veitir stjórn ráðgjöf um málefni tengd reikningsskilum félagsins. Stjórn hefur ákveðið að allir stjórnarmenn sitji í undirnefndum stjórna. Formaður endurskoðunarnefndar er Jón Þorsteinn Oddleifsson. Frekari upplýsingar um reglur endurskoðunarnefndar stjórna er að finna á vefslóð: <https://www.landsbref.is/uploads/Files/Reglur/Landsbref-Reglur-fyrir-endurskodunarnefnd-stjornar.pdf>

Ekki er starfandi sérstök áhættunefnd í félaginu, sbr. 78. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, og fer stjórn sjálf með hlutverk áhættunefndar samkvæmt sérstakri undanþágu frá Fjármálaeftirlitinu, sbr. 5. mgr. 78. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki.

3.8 Slit og samruni

Samkvæmt 21. grein í samþykktum Landsbréfa gilda ákvæði laga um fjármálafyrirtæki um tillögur um slit og skipti á Landsbréfum. Ákvörðun um slit og skipti er því aðeins gild ef hún hlýtur samþykki minnst 2/3 hluta greiddra atkvæða svo og samþykki hluthafa sem ráða minnst 2/3 hlutum þess hlutafjár sem farið er með atkvæði fyrir á fundi. Hluthafafundur sem tekið hefur löglega ákvörðun um slit eða skipti félagsins skal einnig ákveða ráðstöfun eigna og greiðslu skulda, sbr. ákvæði 98. og 99. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki. Um samruna Landsbréfa við önnur félög fer eftir ákvæðum laga um hlutafélög.

3.9 Nánari upplýsingar

Fyrir frekari upplýsingar hafið samband við stjórnarmenn Landsbréfa hf., framkvæmdastjóra Landsbréfa og/eða sjóðstjóra útgefanda með póstsamskiptum í gegnum heimilisfang útgefanda og rekstrarfélags í Reykjastræti 2, 101 Reykjavík. Símanúmer Landsbréfa er +354 410 2500 og tölvupóstfang er landsbref@landsbref.is. Vefsíða Landsbréfa hf. er www.landsbref.is

4 Upplýsingar um vörsluaðila

4.1 Almennt um vörsluaðilann

Samkvæmt 32. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða skal rekstraraðili tryggja að fyrir sérhvern sérhæfðan sjóð sem hann rekur sé skipaður einn vörsluaðili. Samkvæmt 3. grein í reglum útgefanda er vörsluaðili sjóðsins Landsbankinn, sem er móðurfélag Landsbréfa. Lögformlegt heiti hans og viðskiptaheiti er Landsbankinn hf. Megin starfsemi Landsbankans er alhliða banka- og fjármálaþjónusta.

Landsbankinn er hlutafélag, sbr. lög nr. 2/1995, sem var stofnaður 7. október 2008, en saga forvera hans nær allt aftur til ársins 1886, þegar Landsbanki Íslands hf. var stofnaður. Íslenska ríkið á 98,2% í bankanum og aðrir hluthafar um 1,8%. Bankasýsla ríkisins fer með eignarhlut íslenska ríkisins. Landsbankinn er fjármálafyrirtæki sem m.a. starfar samkvæmt lögum nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki.

Tilgangur Landsbankans er að starfrækja viðskiptabanka og er Landsbankanum heimilt að stunda hverja þá starfsemi sem fjármálafyrirtækjum er heimilt samkvæmt lögum á hverjum tíma og aðra starfsemi í tengslum við hana, í samræmi við lög nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki. Landsbankanum er jafnframt heimilt að taka þátt í starfsemi sem samrýmist rekstri hans og gerast eignaraðili í öðrum félögum í því skyni. Bankinn hefur gefið út fjármálagerninga sem teknir hafa verið til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði, bæði á Íslandi og Írlandi. Í ljósi þessa fellur bankinn því undir lög nr. 115/2021, um markaði fyrir fjármálagerninga, lög nr. 60/2021, um aðgerðir gegn markaðssvikum, lög nr. 20/2021, um upplýsingaskyldu útgefanda verðbréfa og flöggunarskyldu auk reglugerða settum á grundvelli laganna og reglur fyrir útgefendur fjármálagerninga, útgefna af Nasdaq Iceland og kauphallarinnar á Írlandi. Fjármálaeftirlitið á Íslandi hefur eftirlit með starfsemi Landsbankans.

Fjárhagsupplýsingar vörsluaðila má nálgast á eftirfarandi vefslóð:
<https://www.landsbankinn.is/bankinn/fjarfestatengsl/skyrslur-og-uppgjor>

Stjórn vörsluaðila er bankaráð Landsbankans:

- Jón Þorvarður Sigurgeirsson, formaður (fæddur árið 1962)
- Eva Halldórsdóttir, varaformaður (fædd árið 1979)
- Kristján Þ. Davíðsson, meðstjórnandi (fæddur árið 1960)
- Rebekka Jóelsdóttir, meðstjórnandi (fædd árið 1981)
- Steinunn Þorsteinsdóttir, meðstjórnandi (fædd árið 1976)
- Þór Hauksson, meðstjórnandi (fæddur árið 1972)
- Örn Guðmundsson, meðstjórnandi (fæddur árið 1972)
- Stefanía Guðrún Halldórsdóttir, varamaður (fædd árið 1973)
- Sigurður Jón Björnsson, varamaður (fæddur 1966)

Bankastjóri Landsbankans er Lilja Björk Einarsdóttir (fædd 4. ágúst 1973).

Símanúmer Landsbankans er +354-410-4000. Frekari upplýsingar um Landsbankann er að finna á vef bankans, www.landsbankinn.is

4.2 Hlutverk vörsluaðila

Landsbankinn sem vörsluaðili fer með, annast umsjá og varðveislu fjármálagerna í eigu sjóða í rekstri Landsbréfa og skal hlutverk Landsbankans sem vörsluaðila vera í samræmi við lög nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Í samræmi við fyrrgreind lög er almennt hlutverk vörsluaðila:

- Að vakta sjóðstreymi sérhæfðra sjóða og tryggja að fjármunir séu móttæknir og þeim ráðstafað í samræmi við reglur.
- Að varðveita alla fjármálagerna sérhæfðs sjóðs og að sannreyna eignarhald á eignum auk þess að halda skrá yfir eignir sjóðs.
- Að tryggja að sölu, útgáfu, endurkaup, innlausn og ógildingu hlutdeildarskírteina sé hagað í samræmi við lög og reglur sjóðs.
- Að tryggja að útreikningur á virði hlutdeildarskírteina sé í samræmi við lög og reglur sjóðs.
- Að tryggja að í viðskiptum með eignir sjóðs sé endurgjald greitt sjóðnum innan eðlilegra tímamarka og tekjur sérhæfðs sjóðs séu notaðar í samræmi við lög og reglur sjóðs.

Framangreind upptalning er ekki tæmandi talning á þeim skyldum sem vörsluaðili skal taka á sig gagnvart sjóðnum.

Samkvæmt 42. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, ber vörslufyrirtæki ábyrgð gagnvart rekstraraðila og eigendum hlutdeildarskírteina vegna tjóns sem þeir kunna að verða fyrir og rekja má til ásetnings eða gáleysis starfsmanna vörsluaðila við framkvæmd verkefna þess samkvæmt lögunum.

4.3 Peningaþvætti

Rekstraraðili og vörsluaðili skulu í starfi sínu fyrir hönd útgefanda fylgja í einu og öllu ákvæðum laga nr. 140/2018, um aðgerðir gegn peningaþvætti og fjármögnun hryðjuverka. Hlutdeildarskírteinishafar hafa sannað á sér deili í samræmi við ákvæði laganna.

5 Tilkynning til fjárfesta

Útgefandalýsing þessi er hluti af lýsingu útgefanda dagsettri 5. mars 2025, sem varðar beiðni stjórnar útgefanda um töku viðbótarútgáfu skuldabréfaflokksins BUS 63, til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland. Skuldabréfin eru gefin út af Landsbréfum - BÚS I, hlutdeildarsjóði sem rekinn er af Landsbréfum. Lýsing þessi er á íslensku og samanstendur af tveimur aðskildum skjölum; útgefandalýsingu þessari, og verðbréfalýsingu dagsettri 5. mars 2025, sem er útgefin í tengslum við útgáfu á skuldabréfaflokki BUS 63.

Til að fjármagna starfsemi sína hefur útgefandi gefið út þrjá skuldabréfaflokka, BUS 56, BUS 60 og BUS 63. Fyrst gaf útgefandi út skuldabréfaflokkinn BUS 56 sem tekinn hefur verið til viðskipta á Aðalmarkað Nasdaq Iceland. Frumútgáfa á skuldabréfaflokki BUS 56 átti sér stað 5. desember 2016, að fjárhæð 3,2 ma.kr en við útgáfu þessarar lýsingar er heildarstærð hans 13,64 ma.kr. eða 682 einingar. Þann 5. maí 2020 gaf útgefandi út skuldabréfaflokkinn BUS 60, að fjárhæð 880 m.kr. Heildarstærð skuldabréfaflokksins BUS 60 er á dagsetningu þessarar lýsingar 6,08 ma.kr. eða 304 einingar.

Þann 5. febrúar 2023 gaf útgefandi út þriðja skuldabréfaflokkinn BUS 63, að fjárhæð 1,62 ma.kr. Viðbótarútgáfa átti sér stað þann 14. júlí 2023 að fjárhæð 3,40 ma.kr. og varð heildarstærð skuldabréfaflokksins BUS 63 því um 5,02 ma.kr. Þriðja útgáfan átti sér stað 11. mars 2024 að fjárhæð 1,9 ma.kr. að nafnverði og varð heildarstærð BUS 63 eftir stækkun um 6,92 ma.kr. Þann 3. febrúar 2025 var fjórða salan á BUS 63, að fjárhæð 2,0 ma.kr. og er heildarstærð skuldabréfaflokksins um 8,92 ma.kr. að nafnvirði, á dagsetningu þessarar lýsingar.

Stjórn útgefanda hefur óskað eftir að stækkun á skuldabréfaflokki BUS 63 verði tekinn til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland, en félagið uppfyllir öll skráningarskilyrði Nasdaq Iceland sem tilgreind eru í kafla 1.3 í reglum Nasdaq Iceland fyrir útgefendur skuldabréfa, frá 1. janúar 2025.

Framangreint fer fram í samræmi við íslensk lög og reglugerðir, meðal annars lög um markaði fyrir fjármálagerninga nr. 115/2021, lög nr. 14/2020, um lýsingu verðbréfa sem boðin eru í almennu útboði eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði og reglugerð nr. 274/2020, um framselda reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2019/980 um viðbætur við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2017/1129 að því er varðar sniðmát, efni, athugun og staðfestingu lýsinga sem birta skal þegar verðbréf eru boðin í almennu útboði eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði. Lýsingin fylgir ákvæðum um upplýsingagjöf í lýsingum skv. viðaukum 7,9,15 og 19 við framselda reglugerð nr. 2019/980. Jafnframt er lýsingin útbúin með hliðsjón af reglum fyrir útgefendur skuldabréfa, sem gefnar voru út af Nasdaq Iceland, 1. janúar 2025. Lýsingin hefur verið yfirfarin og staðfest af Fjármálaeftirlitinu sem lögbæru yfirvaldi samkvæmt lögum nr. 14/2020 og reglugerð (ESB) 2017/1129, um lýsingu sem birta skal við almenn útboð verðbréfa eða vegna töku verðbréfa til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði.

Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands staðfestir aðeins viðkomandi lýsingu í þeim skilningi að hún uppfylli þær kröfur um að vera fullnægjandi, skiljanleg og samkvæm sem kveðið er á um í reglugerð (ESB) 2017/1129. Ekki ber að líta á slíka staðfestingu sem stuðning við útgefandann sem viðkomandi lýsing varðar. Fjárfestar skulu meta sjálfir hvort það henti þeim að fjárfesta í verðbréfum sem lýst er í útgefandalýsingu þessari.

Útgefanda, rekstraraðila og Landsbankanum sem umsjónaraðila er ekki skylt að meta hvort kaup á skuldabréfum sem þessi lýsing tekur til er viðeigandi fyrir fjárfesta. Útgefandi, rekstraraðili og Landsbankinn fara fram á það við fjárfesta að þeir kynni sér alla hugsanlega hagsmunaárekstra sem tilgreindir eru í þessari lýsingu.

Lýsingin inniheldur þær upplýsingar sem eru nauðsynlegar fjárfestum til þess að þeir geti metið eignir og skuldir, fjárhagsstöðu, afkomu og framtíðarhorfur útgefanda. Fjárfestum er bent á að fjárfesting í skuldabréfum felur í sér áhættu og áður en ákvörðun er tekin um fjárfestingu í skuldabréfunum ættu fjárfestar að fara yfir allar upplýsingar í lýsingunni. Fjárfestum er sér í lagi ráðlagt að kynna sér þá áhættu- og óvissuþætti sem geta haft áhrif á útgefanda og virði skuldabréfanna, en þeim er lýst í kafla 1 í útgefandalýsingu þessari og í kafla 1 í verðbréfalýsingu Landsbréfa - BÚS I dagsettri 5. mars 2025. Fjárfestum er bent á að gera eigin sjálfstæðar kannanir á þeim þáttum sem sérstaklega geta átt við fjárfestingu þeirra í skuldabréfunum. Hver fjárfestir verður að byggja ákvörðun um fjárfestingu í skuldabréfunum á eigin athugunum og greiningu á þeim upplýsingum sem fram koma í lýsingunni. Fjárfestum er bent á að hægt er að leita ráðgjafar sérfræðinga, svo sem hjá bönkum, verðbréfafyrirtækjum og sparisjóðum, til aðstoðar við mat á skuldabréfunum sem fjárfestingakosti. Fjárfestum er einnig ráðlagt að kynna sér eigin réttarstöðu, þ.m.t. skattaleg atriði sem kunna að snerta fjárfestingu þeirra í skuldabréfunum og leita óháðrar ráðgjafar í því tilliti.

Í sumum lögsagnarumdæmum kunna lög að setja skorður við dreifingu lýsingarinnar eða annarra skjala sem tilheyra verðbréfalýsingu útgefanda dagsettri 5. mars 2025 og útgefandalýsingu þessari. Því gerir útgefandi kröfu um að allir viðtakendur kynni sér og hagi athöfnum sínum í samræmi við slík lög og skorður. Útgefandalýsingunni eða öðrum skjölum sem tilheyra lýsingu útgefanda dagsettri 5. mars 2025 skal ekki dreifa, senda eða miðla á annan hátt til landa eða í löndum þar sem birting krefst frekari skráningaraðgerða eða annarra aðgerða en þeirra sem íslensk lög og reglugerðir krefjast eða þar sem slíkt bryti í bága við lög eða reglugerðir í viðkomandi landi. Útgefandi, rekstraraðili, vörsluaðili og Fyrirtækjaráðgjöf Landsbankans hf. sem er umsjónaraðili með töku skuldabréfa Landsbréfa - BÚS I til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland eru ekki skaðabótaskyld vegna dreifingar þriðja aðila á lýsingunni eða öðrum skjölum sem tilheyra lýsingu útgefanda dagsettri 5. mars 2025 í neinni lögsögu.

5.1 Gildistími og skjöl til sýnis

Lýsing útgefanda dagsett 5. mars 2025 samanstendur af tveimur skjölum, útgefandalýsingu þessari, og verðbréfalýsingu dagsettri 5. mars 2025 og eftir atvikum viðaukum sem kunna að vera gerðir í samræmi við 23. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129, um lýsingu verðbréfa sem boðin eru í almennu útboði eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði. Upplýsingar í lýsingunni byggja á aðstæðum og staðreyndum á þeim degi sem lýsingin er undirrituð. Lýsingin er í gildi í 12 mánuði frá staðfestingu hennar. Eftir birtingu lýsingarinnar er fjárfestum ráðlagt að kynna sér allar opinberar upplýsingar sem gefnar eru út af útgefanda eða varða hann.

Eftirfarandi skjöl eru til sýnis á vefsíðu útgefanda: Skráð skuldabréf - Landsbréf (landsbref.is)

- Endurskoðaður ársreikningur útgefanda 2023
- Endurskoðaður ársreikningur útgefanda 2022
- Endurskoðaður ársreikningur útgefanda 2021
- Kannaður árshlutareikningur útgefanda fyrir fyrstu sex mánuði ársins 2024
- Kannaður árshlutareikningur útgefanda fyrir fyrstu sex mánuði ársins 2023
- Reglur útgefanda samþykktar 24. nóvember 2016, og uppfærðar þann 15. desember 2016
- Verðbréfalýsing dagsett 5. mars 2025
- Kannaður árshlutareikningur samstæðu Búseta fyrstu sex mánuði ársins 2024
- Kannaður árshlutareikningur samstæðu Búseta fyrstu sex mánuði ársins 2023
- Endurskoðaður ársreikningur samstæðu Búseta 2023, ásamt áritun óháðs endurskoðanda og skýrslu stjórnar

- Endurskoðaður ársreikningur samstæðu Búseta 2022, ásamt áritun óháðs endurskoðanda og skýrslu stjórnar
- Endurskoðaður ársreikningur samstæðu Búseta 2021, ásamt áritun óháðs endurskoðanda og skýrslu stjórnar
- Samþykktir Búseta, dagsettar 13. október 2021

Frekari upplýsingar um mótaðila útgefanda er jafnframt að finna á vefsvæði mótaðila:
<https://www.buseti.is/>

Aðgengi að lýsingunni verður tryggt í 10 ár eftir birtingu hennar á vefsetri útefenda á vefslóðinni: <http://www.landsbref.is/skrad-skuldabref>. Fjárfestar geta jafnframt óskað eftir lýsingunni á prentuðu formi, sér að kostnaðarlausu á skrifstofu útgefanda, Reykjastræti 2, 101 Reykjavík.

5.2 Skjöl felld inn með tilvísun

Eftirfarandi skjöl eru felld með tilvísun inn í lýsinguna og skoðast sem órjúfanlegur hluti af lýsingunni:

- Kannaður árshlutareikningur Landsbréfa - BÚS I fyrir fyrstu sex mánuði 2024, ásamt könnunaráritun endurskoðanda, vefslóð: [Landsbréf - BÚS I árshlutareikningur 30. júní 2024.xlsx](#)
- Kannaður árshlutareikningur Landsbréfa - BÚS I fyrir fyrstu sex mánuði 2023, ásamt könnunaráritun endurskoðanda, vefslóð: <https://www.landsbref.is/uploads/files/bus-i/buseti-arshlutareikningur-30-juni-2023.pdf>
- Endurskoðaður ársreikningur Landsbréfa - BÚS I 2023, ásamt skýrslu og yfirlýsingu stjórnar og framkvæmdastjórnar og áritun óháðs endurskoðanda, vefslóð: <https://www.landsbref.is/uploads/Files/Arsreikningaroguppgjor/landsbref-arsreikningur-2023.pdf>
- Endurskoðaður ársreikningur Landsbréfa - BÚS I 2022, ásamt skýrslu og yfirlýsingu stjórnar og framkvæmdastjórnar og áritun óháðs endurskoðanda, vefslóð: <https://www.landsbref.is/uploads/files/bus-i/Landsbref-bus-i-arsreikningur-2022.pdf>
- Endurskoðaður ársreikningur Landsbréfa - BÚS I 2021, ásamt skýrslu og yfirlýsingu stjórnar og framkvæmdastjórnar og áritun óháðs endurskoðanda, vefslóð: <https://www.landsbref.is/uploads/Files/BUS-I/landsbref-bus-i-arsreikningur-2021.pdf>
- Kannaður árshlutareikningur Landsbréfa, ásamt skýrslu stjórnar og yfirlýsingu stjórnar og framkvæmdastjórnar og áritun óháðs endurskoðanda, vefslóð: <https://www.landsbref.is/uploads/files/arsreikningaroguppgjor/2024-06-30-landsbref-arshlutareikningur.pdf>

Fyrrgreind skjöl má finna á vefsetri útgefanda á <http://www.landsbref.is/skrad-skuldabref>

5.3 Upplýsingaskylda

Við töku skuldabréfanna til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland skal útgefandinn sinna upplýsingaskyldu samkvæmt lögum, reglugerðum og reglum sem gilda um útgefendur, t.a.m. lögum nr. 115/2021, um markaði fyrir fjármálagerninga, lögum nr. 60/2021, um aðgerðir gegn markaðssvikum, lögum nr. 20/2021, um upplýsingaskyldu útgefanda verðbréfa og flöggunarskyldu og reglugerðum settum á grundvelli laganna og reglur fyrir útgefendur skuldabréfa, útgefna af Nasdaq Iceland eins og þau eru á hverjum tíma. Upplýsingar sem félagið birtir vegna upplýsingaskyldu sinnar á markaði skulu birtar opinberlega, en opinber birting telst vera þegar upplýsingar hafa verið birtar á Evrópska efnahagssvæðinu. Meðan skuldabréf útgefanda eru til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði mun

rekstraraðili f.h. útgefanda birta framangreindar upplýsingar opinberlega og á vef rekstraraðilans <http://www.landsbref.is/skrad-skuldabref>

5.4 Umsjónaraðili og aðrir ráðgjafar

Fyrirtækjaráðgjöf Landsbankans kt. 471008-0280, Reykjastræti 6, 101 Reykjavík, hafði umsjón með töku skuldabréfanna BUS 56, BUS 60 og BUS 63 til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland fyrir hönd útgefanda og rekstraraðilans. Fyrirtækjaráðgjöf Landsbankans hf. hefur verið stjórn og stjórnendum útgefanda til ráðgjafar við gerð lýsinga útgefanda dagsettar 22. desember 2017, 5. október 2018, 11 mars 2019 og 16. október 2019 vegna töku skuldabréfaflokksins BUS 56 til viðskipta á Aðalmarkað Nasdaq Iceland, við gerð lýsinga útgefanda dagsettar 25. nóvember 2020 og 15. september 2021 vegna töku skuldabréfaflokksins BUS 60 til viðskipta á Aðalmarkað Nasdaq Iceland og við gerð lýsingar útgefanda dagsettrar 13. desember 2023 og 5. mars 2025 vegna töku skuldabréfaflokksins BUS 63 til viðskipta á Aðalmarkað Nasdaq Iceland. Lýsingarnar eru byggðar á upplýsingum frá útgefanda og rekstraraðilanum, þar á meðal ársuppgjöri 2020, 2021, 2022, 2023 og árshlutauppgjöri 2023 og 2024.

Landsbréf og Markaðsviðskipti Landsbankans hf., kt. 471008-0280, Reykjastræti 6, 101 Reykjavík (hér eftir „**Markaðsviðskipti**“) höfðu umsjón með sölu á skuldabréfaflokkunum BUS 56 og BUS 60. Landsbréf hafði umsjón með sölu skuldabréfaflokksins BUS 63.

5.5 Hugsanlegir hagsmunaárekstrar

Athygli fjárfesta er vakin á hagsmunum útgefanda, Landsbréfa hf. og Landsbankans hf. vegna töku skuldabréfa Landsbréfa - BÚS I til viðskipta á Aðalmarkað Nasdaq Iceland.

- Landsbankinn hf. er eigandi Landsbréfa hf., rekstraraðila sem annast rekstur hlutdeildarsjóðsins Landsbréf - BÚS I, sem er útgefandi skuldabréfaflokkanna BUS 56, BUS 60 og BUS 63 sem þessi lýsing tekur til. Landsbréf sem einnig er eini eigandi hlutdeildarskírteina útgefanda hafði einnig umsjón með sölu skuldabréfanna, og umsjón með útreikningi og framkvæmd greiðslna útgefanda skv. ákvæðum skuldabréfanna. Sjóðstjórar útgefanda eru jafnframt starfsmenn Landsbréfa. Útgefandi greiðir Landsbréfum þóknun vegna þessara verkefna, með þeirri mánaðarlegu þóknun sem hann fær frá Búseta.
- Landsbankinn er vörsluaðili útgefandans sbr. IV. kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og annast tiltekin verkefni samkvæmt sérstöku útvistunarsamningum sem gerðir hafa verið, m.a. um upplýsingatækni, mannauðsmál, reikningshald og bókhald, innri endurskoðun, og jafnframt annast Landsbankinn greiðslur útgefandans til skuldabréfaeigenda skv. skilmálum skuldabréfanna sem lýsing þessi tekur til. Landsbankinn fær greidda þóknun frá Landsbréfum vegna útvistaðra verkefna og eins fyrir að sinna hlutverki vörsluaðila samkvæmt vörslusamningi aðila.
- Í tengslum við töku skuldabréfanna BUS 56, BUS 60 og BUS 63 til viðskipta á skipulegan verðbréfamarkað hefur Fyrirtækjaráðgjöf Landsbankans hf. verið útgefanda til ráðgjafar við gerð lýsingarinnar ásamt því að hafa umsjón með töku skuldabréfanna til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland. Fyrir það greiðir útgefandi Landsbankann hf. þóknun.
- Landsbankinn hf. er viðskiptabanki útgefanda.
- Lánssamningar dagsettir 22. desember 2016 og lánssamningur 14. nóvember 2017 við Búseta, sem eru m.a. undirliggjandi eign útgefanda voru upphaflega gerðir við Landsbankann. Kröfuhafaskipti voru framkvæmd sama dag og lánssamningarnir voru undirritaðir, þar sem

kröfur Landsbankans á hendur Búseta, voru framseldar til útgefanda gegn greiðslu. Með þessu tók útgefandi við réttindum og skyldum kröfuhafa samkvæmt lánessamningum við Búseta sem skuldara. Kröfuhafaskiptin voru framkvæmd á þeim forsendum að lánessamningarnir uppfylli skilyrði útgefanda. Engar þóknarir voru greiddar á milli útgefanda og Landsbankans vegna þessa. Samskonar kröfuhafaskipti kunna að eiga sér aftur stað á milli útgefanda og Landsbankans og/eða annarra lánastofnana, þar sem útgefandi tekur við réttindum og skyldum Landsbankans og/eða annarra lánastofnana sem kröfuhafa skv. lánaskjölum við Búseta.

- Í tengslum við hverja viðbótarútgáfu á skuldabréfaflokknum BUS 56 fær rekstrarfélagið Landsbréf sérstaka umsýsluþóknun frá Búseta húsnæðissamvinnufélagi og reiknast þóknunin sem ákveðið hlutfall af hverri útgáfu í skuldabréfaflokknum.
- Í tengslum við stækkun á skuldabréfaflokknum BUS 56, í september 2018, febrúar 2019 og september 2019, fengu Landsbréf Markaðsviðskipti Landsbankans til hafa umsjón með útboðunum. Markaðsviðskipti Landsbankans hf. fengu þóknun frá Landsbréfum hf. vegna þessa.
- Í tengslum útgáfu á skuldabréfaflokknum BUS 60 í maí 2020 fær rekstrarfélagið Landsbréf sérstaka þóknun frá Búseta húsnæðissamvinnufélagi og reiknast þóknunin sem ákveðið hlutfall af hverri útgáfu í skuldabréfaflokknum.
- Í tengslum við stækkun á skuldabréfaflokknum BUS 60, í júní 2020 og september 2020, fengu Landsbréf Markaðsviðskipti Landsbankans til hafa umsjón með útboðunum. Markaðsviðskipti Landsbankans hf. fengu þóknun frá Landsbréfum hf. vegna þessa.
- Í tengslum útgáfu á skuldabréfaflokknum BUS 63 fær rekstraraðilinn Landsbréf sérstaka þóknun frá Búseta húsnæðissamvinnufélagi og reiknast þóknunin sem ákveðið hlutfall af hverri útgáfu í skuldabréfaflokknum.
- Í tengslum við viðbótarútgáfu á skuldabréfaflokknum BUS 63 fær rekstraraðilinn Landsbréf sérstaka þóknun frá Búseta húsnæðissamvinnufélagi og reiknast þóknunin sem ákveðið hlutfall af hverri útgáfu í skuldabréfaflokknum.

Í IV. kafla laga nr. 45/2020 og í III. kafla laga nr. 116/2021, um verðbréfasjóði er kveðið á um aðskilnað reksturs og vörslu og óhæði. Rekstraraðili má ekki vera vörsluaðili sérhæfðra sjóða, meirihluti stjórnarmanna rekstrarfélags verðbréfasjóða skal vera óháður móðurfélagi og vörslufyrirtæki, rekstrarfélög skulu vera óháð móðurfélagi og vörslufyrirtæki í störfum sínum og ætíð hafa hagsmuni eigenda hlutdeildarskírteina að leiðarljósi, svo og að stjórnarmaður í rekstrarfélagi megi ekki vera í stjórn eða lykilstarfsmaður móðurfélags eða vörslufyrirtækis.

Útgefanda, Landsbréfum og Landsbankanum sem umsjónaraðila er ekki skylt að meta hvort kaup á skuldabréfum sem þessi lýsing tekur til sé tilhlýðileg fyrir fjárfesta og nýtur fjárfestir í slíkum viðskiptum því ekki verndar samkvæmt 45. gr. laga nr. 115/2021, um markaði fyrir fjármálagerninga. Útgefandi, Landsbréf og Landsbankinn fara fram á það við fjárfesta að þeir kynni sér alla hugsanlega hagsmunaárekstra sem tilgreindir eru í þessari lýsingu. Stefnu Landsbankans um hagsmunaárekstra er að finna á vefslóðinni: https://www.landsbankinn.is/Uploads/Documents/UmLandsbankann/MiFID/1542_Stefna_um_hagsmunaarekstra.pdf

Reglur Landsbréfa um hagsmunaárekstra sem settar eru á grundvelli 32. gr. laga nr. 115/2021, um markaði fyrir fjármálagerninga, 13. gr. reglugerðar nr. 976/2021, um verndun fjármálagerninga og fjármuna viðskiptavina, skyldur við vörubrúun og um veitingu og móttöku þóknana, umboðslauna eða

hvers konar ávinnings, og III. kafla reglugerðar nr. 471/2014 um skipulagskröfur rekstrarfélaga verðbréfasjóða (þ.m.t. um hagsmunaárekstra, viðskiptahætti, áhættustýringu), með síðari breytingum og 34. gr. Framseldrar reglugerðar framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2017/565 frá 25. apríl 2019, má finna á: <https://www.landsbref.is/uploads/Files/Reglur/Landsbref-Utdrattur-ur-reglum-Landsbrefa-um-hagsmunaarekstra.pdf>

5.6 Endurskoðandi útgefanda, rekstraraðila og vörsluaðila

Samkvæmt 19. grein samþykktu Landsbréfa skal á aðalfundi Landsbréfa kjósa einn löggiltan endurskoðanda eða endurskoðunarfélag til eins árs í senn. Skal endurskoðandi rannsaka reikninga Landsbréfa fyrir hvert starfsár og leggja niðurstöður sínar fyrir aðalfund. Endurskoðendur má ekki kjósa úr hópi stjórnarmanna eða starfsmanna Landsbréfa.

Reikningsskil Landsbréfa eru unnin af Landsbankanum, samkvæmt sérstökum útvistunarsamningi. Landsbankinn er jafnframt vörsluaðili sjóða í rekstri Landsbréfa, sbr. IV. kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Endurskoðandi útgefanda fyrir fjárhagsárin 2020-2024 var PricewaterhouseCoopers ehf., (hér eftir „PWC“), kt. 690681-0139, Skógarhlíð 12, 105 Reykjavík og fyrir þeirra hönd Arna G. Tryggvadóttir sem er aðili að félagi löggiltra endurskoðenda og Atli Þór Jóhannsson.

Endurskoðandi Landsbréfa fyrir fjárhagsárin 2020-2023 var PWC og fyrir þeirra hönd Arna G. Tryggvadóttir sem er aðili að félagi löggiltra endurskoðenda og Atli Þór Jóhannsson.

Endurskoðandi vörslufyrirtækis fyrir fjárhagsárin 2020-2023 var PWC og fyrir þeirra hönd Arna G. Tryggvadóttir sem er aðili að félagi löggiltra endurskoðenda og Atli Þór Jóhannsson.

PricewaterhouseCoopers ehf. hefur ekki sagt starfi sínu lausu eða verið leyst frá störfum.

Samþykkt var á aðalfundi vörsluaðila sem haldinn var 22. apríl 2020 að aðalfundur kjósi ríkisendurskoðanda sem endurskoðanda vörsluaðila fyrir rekstrarárið 2020. Í samræmi við heimildir ríkisendurskoðanda til að útvista verkefnum sínum tilnefndi hann í framhaldi af útboði um verkefnið endurskoðunarfyrtækið PricewaterhouseCoopers ehf. til að annast endurskoðun ársreikninga vörsluaðila og þar með rekstrarfélagsins og útgefanda fyrir rekstrarárið 2020. Fyrir hönd PwC var Arna Guðrún Tryggvadóttir skipuð endurskoðandi. Hún er aðili að félagi löggildra endurskoðenda.

5.6.1 Álit endurskoðanda útgefanda og rekstraraðila í árshluta- og ársreikningi

Árshlutareikningar útgefanda og Landsbréfa hf. fyrir fyrstu sex mánuði ársins 2024 voru kannaðir í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410 um könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Við könnun endurskoðanda kom ekkert fram sem bendir til annars en að árshlutareikningarnir gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóða þess á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2024, og efnahag 30. júní 2024, í samræmi við lög um ársreikninga, reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

Árshlutareikningar útgefanda og Landsbréfa hf. fyrir fyrstu sex mánuði ársins 2023 voru kannaðir í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410 um könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Við könnun endurskoðanda kom ekkert fram sem bendir til annars en að árshlutareikningarnir gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóða þess á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2023, og efnahag 30. júní 2023, í samræmi við lög um ársreikninga, reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og

samstæðureikninga og reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

Ársreikningur útgefanda fyrir árið 2023 var endurskoðaður í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Það er álit endurskoðanda að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á árinu 2023, efnahag hans 31. desember 2023, yfirlit um breytingar á hreinni eign á árinu 2023 og skýringar, í samræmi við lög um ársreikninga, reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

5.7 Upplýsingar frá þriðja aðila

Upplýsingar frá Búseta eru fengnar frá félaginu sjálfu og úr opinberum gögnum. Upplýsingar um Landsbréf hf. eru fengnar frá rekstrarfélaginu sjálfu og vefsíðu þess. Upplýsingar um vísitölu neysliverðs eru opinber gögn og fengnar af vef Hagstofu Íslands: <http://www.hagstofan.is>. Upplýsingar um fasteignamat og brunabótamat eru opinber gögn og fengnar frá Þjóðskrá Íslands; www.skra.is. Jafnframt eru upplýsingar byggðar á upplýsingum frá HMS eftir að fasteignaskrá var færð frá Hagstofu.

Fasteignasalar hafa verið fengnir til þess að verðmeta þær eignir sem til trygginga eru. Verðmat á eignum hefur eftir atvikum verið unnið af fasteignasölnunni Mikluborg ehf., kt. 450307-1730, Lágmúla 4, 108 Reykjavík (hér eftir „**Mikluborg**“) eða af Trausti fasteignasala ehf., kt. 590712-1590, Vegmúla 4, 108 Reykjavík (hér eftir „**Trausti fasteignasala**“).

Útgefandinn staðfestir, að þær upplýsingar sem stuðst er við frá þriðja aðila hafi verið endurgerðar. með réttum hætti og, að því marki sem honum er kunnugt um og unnt að staðreyna á grundvelli þeirra upplýsinga sem þriðji aðili hefur birt, að engum staðreyndum hafi verið sleppt sem myndu gera upplýsingarnar ónákvæmar eða villandi.

5.8 Yfirlýsing

5.8.1 Yfirlýsing ábyrgðaraðila útgefandalýsingar fyrir hönd útgefanda

Formaður stjórnar Landsbréfa hf., kt. 691208-0520, Reykjastræti 2, 101 Reykjavík, og framkvæmdastjóri Landsbréfa hf., lýsa hér með yfir fyrir hönd fagfjárfestingsjóðsins Landsbréfa – BÚS I, að samkvæmt okkar bestu vitund eru upplýsingarnar sem útgefandalýsingin hefur að geyma, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum er sleppt sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.

Reykjavík, 5. mars 2025

Fyrir hönd Fagfjárfestingsjóðsins Landsbréfa - BÚS I

Sigríður Hrefna Hrafnkelsdóttir, formaður stjórnar Landsbréfa hf.

Helgi Þór Arason, framkvæmdastjóri Landsbréfa hf.

5.9 Skilgreiningar

Í útgefandalýsingu þessari vísa hugtökin;

„BUS 63“, „skuldabréfin BUS 63“ og „skuldabréfaflokkurinn BUS 63“ til skuldabréfaflokksins BUS 63 sem gefinn var út af Landsbréf - BÚS I, þann 31. janúar 2023,

„BUS 56“, „skuldabréfin BUS 56“ og „skuldabréfaflokkurinn BUS 56“ til skuldabréfaflokksins BUS 56 sem gefinn var út af Landsbréf - BÚS I, þann 15. desember 2016,

„BUS 60“, „skuldabréfin BUS 60“ og „skuldabréfaflokkurinn BUS 60“ til skuldabréfaflokksins BUS 60 sem gefinn var út af Landsbréf - BÚS I, þann 5. maí 2020,

„Búseti“, „Búseti hsf., „félagið“, „lántaki“, eða „mótaðili útgefanda“ til húsnaðissamvinnufélagsins Búseta hsf., kt. 561184-0709, Síðumúla 10, 108 Reykjavík,

„fagfjárfestastjóður“ er sérhæfður sjóður, sbr. lög nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sem eingöngu fagfjárfestum er heimilt að fjárfesta í,

“einkahlutafélög” til laga um einkahlutafélög nr. 138/1994,

“Fjármálaeftirlitið” til Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands, kt. 560269-4129, Kalkofnsvegi 1, 101 Reykjavík, Íslandi,

„hlutafélagalög“ til laga um hlutafélög nr. 2/1995,

„hlutdeildarsjóður“ er sérhæfður sjóður um sameiginlega fjárfestingu sem rekinn er í samræmi við ákvæði laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða,

“Landsbankinn” til Landsbankans hf., kt. 471008-0280, Reykjastræti 6, 101 Reykjavík, Íslandi,

„Landsbréf“, „rekstrarfélagið“, „rekstraraðili“, til Landsbréfa hf., kt. 691208-0520, Reykjastræti 2, 101 Reykjavík,

„Landsbréf - BUS I“, útgefandi, og „sjóðurinn“ til Landsbréfa - BÚS I, kt. 651116-9960, Reykjastræti 2, 101 Reykjavík,

„Leiðbeiningar um stjórnarhætti“ eins og þeir eru gefnir út af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq Iceland og Samtökum atvinnulífsins, 6. útgáfa 2021,

„lýsingin“ til lýsingar Landsbréfa - BÚS I dagsettrar 5. mars 2025, sem samanstendur af útgefandalýsingu þessari og verðbréfalýsingu dagsettri 5. mars 2025,

„lýsingarreglugerð“ til reglugerðar Evrópusambandsins og ráðsins (ESB) nr. 2017/1129 frá 4. júní 2017 um lýsingu sem birta skal við almenn útboð verðbréfa eða vegna töku verðbréfa til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði og um niðurfellingu á tilskipun 2003/71/EB,

“lög um fjármálafyrirtæki” til laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002,

„lög um markaði fyrir fjármálagerninga“ til laga um markaði fyrir fjármálagerninga nr. 115/2021,

„lög um húsnaðissamvinnufélög“ til laga um húsnaðissamvinnufélög nr. 66/2003 (með síðari breytingum),

„lög um lýsingar“ til laga um lýsingu verðbréfa sem boðin eru í almennu útboði eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði nr. 14/2020,

„lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða“ til laga um rekstraraðila sérhæfðra sjóða nr. 45/2020,

„lög um verðbréfamiðstöðvar, uppgjör og rafræna eignaskráningu fjármálagerna“ til laga um verðbréfamiðstöðvar, uppgjör og rafræna eignaskráningu fjármálagerna nr. 7/2020,

“lög um verðbréfasjóði” til laga um verðbréfasjóði nr. 116/2021,

„lög um aðgerðir gegn markaðssvikum“ til laga um aðgerðir gegn markaðssvikum nr. 60/2021,

„lög um upplýsingaskyldu útgefanda verðbréfa og flöggunarskyldu“ til laga um upplýsingaskyldu útgefanda verðbréfa og flöggunarskyldu nr. 20/2021,

„Miklaborg“ til Fasteignasölnunnar Mikluborgar ehf. kt. 450307-1730, Lágmúla 4, 108 Reykjavík,

„Trausti fasteignasala, til Trausta fasteignasölu ehf., kt. 590712-1590, Vegmúla 4, 108 Reykjavík,

„Nasdaq Iceland“ til Nasdaq Iceland hf., kt. 681298-2829, Laugavegi 182, 105 Reykjavík,

„Nasdaq CSD SE, útibú á Íslandi“ til Nasdaq verðbréfamiðstöðvar hf., kt. 510119-0370, Laugavegi 182, 105 Reykjavík,

„samkeppnislög“ til samkeppnislaga nr. 44/2005,

„skuldaskjöl“ til skuldaskjala sem er samheiti yfir skuldabréf og lánsamninga sem gefin eru út eða kunna að vera gefin út af lántaka,

„umsjónaraðili“ til Fyrirtækjaráðgjafar Landsbankans hf., kt. 471008-0280, Reykjastræti 6, 101 Reykjavík, Íslandi,

„útgefandalýsingin“ til útgefandalýsingar dagsettrar 5. mars 2025,

„verðbréfalýsingin dagsett 13. desember 2023“ til verðbréfalýsingar dagsettrar 5. mars 2025,

„vörslufyrirtæki“, „vörsluaðili“ til vörsluaðilans Landsbankans hf., kt. 471008-0280, Reykjastræti 6, 101 Reykjavík, Íslandi,

nema annað megi skilja af samhenginu eða sé tekið fram í textanum.

Þegar vísað er til laga og reglugerða í lýsingunni er vísað til íslenskra laga og reglugerða, með áorðnum breytingum.

5.10 Skammstafanir og hugtök

e.	enska
ehf.	einkahlutafélag
gr.	grein
hf.	hlutafélag

hsf.	húsnæðissamvinnufélag
ISA	Alþjóðlegur endurskoðunarstaðall (e. <i>International Standards and Auditing</i>)
ISK	íslenskar krónur
ISRE 2410	Alþjóðlegur endurskoðunarstaðall sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á árs hlutareikningum (e. <i>International Standards on Review Engagements No. 2410</i>)
kr.	krónur
kt.	kennitala
mgr.	málgrein
m.kr.	milljónir króna
ma.kr.	milljarðar króna
nr.	númer
PwC	PricewaterhouseCoopers ehf.- PwC á Íslandi, kt. 690681-0139, Skógarhlíð 12, 105 Reykjavík
tl.	töluliður
VNV	Vísitala neysluverðs, reiknuð skv. Hagstofu Íslands
þ.kr.	þúsund króna

Undirritunarsíða

F.h. Landsbréfa BÚS I
Helgi Þór Arason

F.h. Landsbréfa BÚS I
Sigríður Hrefna Hrafnkelsdóttir