

## EKKI TIL ÚTGÁFU, BIRTINGAR EÐA DREIFINGAR, HVORKI MEÐ BEINUM NÉ ÓBEINUM HÆTTI, Í EÐA TIL BANDARÍKJANNA, ÁSTRALÍU, KANADA EÐA JAPAN EÐA HVERRAR ÞEIRRAR LÖGSÖGU ÞAR SEM SLÍK DREIFING TELDIST VERA BROT Á LÖGGJÖF Í VIÐKOMANDI LÖGSÖGU.

Hvorki tilkynning þessi, né neitt sem er að finna í henni, skapar grundvöll fyrir eða er þess eðlis að heimilt sé að reiða sig á efni hennar í tengslum við hvers kyns tilboð eða aðrar skuldbindingar innan hvaða lögsögu sem er. Fjárfestar ættu ekki að skrá sig fyrir eða kaupa nein þau verðbréf sem vísað er til í þessari tilkynningu nema á grundvelli þeirra upplýsinga sem finna má í lýsingu („lýsingin“) sem gefin hefur verið út af Íslandsbanka hf. („Íslandsbanki“ eða „bankinn“) í tengslum við mögulega töku almennra hlutabréfa bankans („hlutabréfin“) til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland („taka hlutabréfanna til viðskipta“). Afrit af lýsingunni sem gefin er út af bankanum er aðgengilegt á heimasíðu bankans á [www.islandsbanki.is](http://www.islandsbanki.is). Tilkynning þessi er þýðing á tilkynningu sem birt hefur verið á ensku. Ef misræmi er á milli íslenskrar og enskrar tilkynningar þá gildir enska útgáfan.

## TILKYNNING UM VERÐBIL OG BIRTINGU LÝSINGAR Í AÐDRAGANDA HLUTAFJÁRÚTBOÐS ÍSLANDBANKA

Reykjavík, 7. júní 2021. Bankasýsla ríkisins, fyrir hönd Ríkissjóðs Íslands, og Íslandsbanki hf., hafa birt lýsingu og tilkynnt stærð fyrirhugaðs hlutafjárútboðs og leiðbeinandi verðbil þess.

### Helstu atriði um útboðið

- Útboðið mun ná til allt að 636.363.630 af útgefnu og útistandandi hlutafé bankans („útboðshlutirnir“) sem boðið er út af Bankasýslu ríkisins fyrir hönd Ríkissjóðs Íslands (hér eftir „seljandi“).
- Til að mæta umframeftirspurn í útboðinu, hefur seljandi veitt söluráðgjöfum rétt til að kaupa 63.636.363 hluti, sem eru ígildi 10% af útboðshlutunum („valréttarhlutir“).
- Útboðshlutirnir, og valréttarhlutirnir, nema að hámarki 35% af heildarhlutafé bankans.
- Leiðbeinandi verð er á bilinu 71 til 79 krónur á útboðshlut.
- Áætlað markaðsvirði Íslandsbanka í kjölfar útboðsins er 150 milljarðar króna, að því gefnu að verð á útboðshlut verði miðpunktur leiðbeinandi verðbils í útboðinu.
- Útboðið fer fram annars vegar með almennu útboði á hlutabréfum til fagfjárfesta og almennra fjárfesta á Íslandi og hins vegar lokuðu útboði til tiltekinna fagfjárfesta í ýmsum öðrum lögsögum.
- Sjóðir í stýringu hjá Capital World Investors, RWC Asset Management LLP, Gildi-lífeyrissjóður og Lífeyrissjóður verzlunarmanna, sem hornsteinsfjárfestar, hafa hver um sig skuldbundið sig til að kaupa 76.923.077, 30.769.231, 46.153.846 og 46.153.846 hluti á endanlegu útboðsgengi (og á sérhverju gengi sem er innan leiðbeinandi verðbils).
- Útboðið stendur yfir frá kl. 9:00, mánudaginn 7. júní 2021 og er áformað að því ljúki kl. 12:00, þriðjudaginn 15. júní 2021.
- Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands hefur samþykkt lýsingu vegna útboðsins.
- Stjórn bankans mun óska eftir því að allt hlutafé bankans verði tekið til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland.

- Allt söluandvirðið úr útboðinu mun renna til seljanda.
- Sem stendur fer Ríkissjóður Íslands, beint og óbeint, með 100% af útgefnu og útistandandi hlutfé bankans og má ætla að í lok útboðsins verði hlutur seljanda í bankanum að lágmarki 65% af heildarhlutfé.
- Seljandi skuldbindur sig til að selja ekki frekari hluti í bankanum í 180 daga eftir fyrsta viðskiptadag hlutabréfanna á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland, með fyrirvara um ákveðnar undantekningar sem eru í samræmi við viðtekna venjur á markaði.
- Citigroup Global Markets Europe AG, Íslandsbanki hf. og J.P. Morgan AG hafa sameiginlega umsjón með útboðinu og eru leiðandi söluráðgjafar ásamt Barclays Bank Ireland PLC, HSBC Continental Europe, Fossum mörkuðum hf. og Landsbankanum hf. Arion banki hf. og Kvika banki hf. eru leiðandi söluaðilar ásamt Arctica Finance hf., Íslenskum fjárfestum hf. og Íslenskum verðbréfum hf.

Bjarni Benediktsson, fjármála- og efnahagsráðherra:

*„Það er ánægjulegt að sjá hlutafjárútboð Íslandsbanka hefjast eftir mikla og vandaða vinnu síðustu mánuði. Það hefur lengi staðið til að draga úr umfangsmiklu eignarhaldi ríkisins á fjármálamarkaði og koma hér á fyrirkomulagi í líkingu við það sem þekkist í nágrennalöndum okkar. Útboðið er fyrsta skref í þá átt. Með skráningunni verður íslenskur hlutabréfamarkaður stærri og fjölbreyttari, og það er jákvætt að fjárfestingarkostum almennings og fagfjárfesta fer sífellt fjölgandi.“*

Lárus Blöndal, stjórnarformaður Bankasýslu ríkisins:

*„Það er mér mikil ánægja að sjá upphaf hlutafjárútboðs Íslandsbanka verða að veruleika og mikilvægt augnablik fyrir Bankasýslu ríkisins. Við teljum að markaðsaðstæður séu ásættanlegar og útboðið til samræmis við ákvörðun fjármála- og efnahagsráðherra. Sölumeðferðin hefur gengið samkvæmt áætlun, sem má þakka miklu og góðu framlagi allra þeirra sem komið hafa að henni. Við erum þess fullviss að Íslandsbanki eigi sér trausta framtíð sem skráð félag á markaði.“*

Birna Einarsdóttir, bankastjóri Íslandsbanka:

*„Ég hlakka til að kynna Íslandsbanka fyrir væntanlegum fjárfestum á komandi kynningarfundum og um leið stefnu okkar um þróun á starfsemi bankans. Frá því að ég tók við starfi bankastjóra árið 2008 hefur Íslandsbanki lagt grunn að sterku og farsælu viðskiptalíkani sem hefur sannað gildi sitt og stuðlað að auknu virði fyrir eigendur bankans, bæði í formi virðisaukningar og arðgreiðslna. Þetta líkan hefur staðist þær áskoranir sem komið hafa upp vegna heimsfaraldursins og bankinn er því í stakk búinn að njóta góðs af endurreisn íslenska hagkerfisins. Ég tek því fagnandi að eiga þess kost að koma bankanum á ný í eigu einkaaðila.“*

## Helstu atriði um Íslandsbanka

- Höfuðstöðvar Íslandsbanka eru á Íslandi, sem er jafnframt heimamarkaður bankans. Í desember 2020 var bankinn með um 31% markaðshlutdeild meðal einstaklinga, 35% markaðshlutdeild

meðal smærri og meðalstórra fyrirtækja og 35% markaðshlutdeild í fyrirtækja- og fjárfestingarbankastarfsemi.<sup>1</sup> Íslandsbanki hefur hlotið lánshæfismatið BBB/A-2, með stöðugum horfum, frá alþjóðlega matsfyrirtækinu S&P Global Ratings.

- Íslandsbanki veitir alhliða fjármálaþjónustu og hefur sterka stöðu á sviði einstaklingsþjónustu, fyrirtækjaþjónustu, í fjárfestingarbankastarfsemi og í eignastýringu.
- Bankinn er í góðri stöðu til að grípa þau tækifæri sem framundan eru hérlendis, samhliða auknum umsvifum í hagkerfinu.
- Íslandsbanki nýtir fjölbreytt dreifileiðanet til að viðhalda ánægju viðskiptavina og rekur jafnframt hagkvæmasta útibúanet landsins.
- Bankinn telur sig vera leiðandi í stafrænni bankaþjónustu og hefur fjárfest umtalsvert í stafrænni þróun og nýjum grunnkerfum sem leysa eldri kerfi af hólmi.
- Sem leiðandi afl í sjálfbærni og jafnrétti kynjanna hefur bankinn mótað þjónustu sína með hliðsjón af þeirri stefnu og skilgreint vöru og þjónustuframboð í samræmi við hana. Íslandsbanki var fyrstur íslenskra banka að skilgreina og birta sérstakan sjálfbæran fjármálaramma utan um lán í eignasafni sínu sem flokkast sem sjálfbær.
- Sem fyrirmynd í umhverfismálum, félagslegum þáttum og stjórnarháttum (UFS) í rekstri sínum, hefur bankinn lagt áherslu á ábyrga stjórnarhætti og lagt sitt af mörkum til sjálfbærrar þróunar í íslensku hagkerfi.
- Íslandsbanki býr að traustum efnahagsreikningi og góðum grunni til að skila sterkri afkomu. Bankinn hefur sett sér metnaðarfull fjárhagsleg markmið og hefur lagt grunn að aukinni arðsemi eigin fjár á næstu árum.
- Sterk eiginfjárstaða bankans veitir tækifæri til arðgreiðslna eða endurkaupa eigin bréfa og frekari aukningu á arðsemi eigin fjár.

## Samantekt

- Íslandsbanki starfar í þroskuðu hagkerfi og á bankamarkaði sem einkennist af; háu hlutfalli eiginfjár samanborið við sambærilega banka í Evrópu<sup>2</sup>, mikilli notkun stafrænna lausna í samanburði við önnur lönd í Evrópu<sup>3</sup> og góðum vaxtarhorfum.
- Íslenskt hagkerfi hefur lagað sig fljótt að breyttum aðstæðum og náð skjótum bata eftir áföll, eins og dæmin hafa sannað. Það mun njóta góðs af auknum ferðavilja á alþjóðavísu og þeirri staðreynd að vextir eru jákvæðir hérlendis.
- Bankinn telur sig leiðandi í stafrænni þróun en eftir umtalsverðar fjárfestingar í nýjum grunnkerfum og stafrænum lausnum nýttu 99% einstaklinga sér stafrænar lausnir bankans árið 2020 og 71% viðskiptavina notaðist eingöngu við stafrænar lausnir. Að auki starfrækir bankinn hagkvæmasta útibúanet landsins með skilvirka dreifileiðastefnu.

---

<sup>1</sup> Heimild: Gallup

<sup>2</sup> Heimild: European Banking Authority

<sup>3</sup> 96% viðskiptavina á Íslandi nota stafræna þjónustu (Heimild: Eurostat, 2020)

- Íslandsbanki býr að traustum efnahagsreikningi með vel dreift lánaafn (húsnæðislán eru stærsti einstaki lánaflokkurinn, um 37%<sup>4</sup>), fjölbreytta fjármögnun (innlán viðskiptavina nema 54%<sup>5</sup>) og býr að sterkri áhættumeningu sem hefur leitt af sér að hlutfall lána með laskað láns hæfi var einungis 2,9% af heildarlánasafni í lok árs 2020 (samanborið við 3,0% árið 2019).
- Íslandsbanki er vel þekktur alhliða banki á íslenska markaðinum. Bankinn býður upp á sérhæfðar og nýstárlegar nálganir með markaðsleiðandi stöðu þvert yfir rekstrareiningar í almennri bankaþjónustu fyrir einstaklinga, viðskiptabankastarfsemi, fyrirtækja- og fjárfestingarbankastarfsemi og dótturfélaginu Íslandssjóðum.
- Bankinn er í forystu hvað varðar sjálfbærni á íslenskum fjármálamarkaði og hefur lagt áhersla á innleiðingu UFS staðla í starfsemi og rekstri bankans. Hann hefur hlotið flest stig íslenskra fyrirtækja í UFS einkunn Reitunar (90 af 100 stigum).
- Íslandsbanka er stýrt af öflugri og reyndri stjórnendateymi sem hefur náð góðum árangri í rekstri bankans; þar á meðal farsælli endurskipulagningu lánabókar síðan 2011, öflugri framkvæmd á stefnu bankans í átt að aukinni skilvirkni og samkeppnishæfi ásamt áhrifaríkum viðbrögðum við COVID-19 faraldrinum.
- Bankinn byggir á sterkum fjárhagslegum grunni sem mun, að öllu óbreyttu, skila góðri arðsemi eigin fjár til meðallangs tíma og möguleikum á útgreiðslu á umfram eiginfé í formi hefðbundinna arðgreiðslna og tækifærum til að ná hagkvæmari fjármagnsskipan.

## Tímasetningar

Hér má sjá helstu tímasetningar og dagsetningar útboðsins:

- Útboðið hefst kl. 9:00, mánudaginn 7. júní 2021.
- Áformað er að útboðinu ljúki kl. 12:00, þriðjudaginn 15. júní 2021 (bæði gagnvart fagfjárfestum og almennum fjárfestum).
- Áformað er að tilkynnt verði um endanlega stærð útboðsins og útboðsverð á eða í kringum þriðjudaginn 15. júní 2021.
- Áformað er að tilkynna fjárfestum um úthlutun í útboðinu miðvikudaginn 16. júní 2021.
- Eindagi greiðslu fyrir útboðshlutina er áætlaður mánudaginn 21. júní 2021.
- Áætlað er að hlutirnir verði teknir til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland kl. 9:30, þriðjudaginn 22. júní 2021.
- Stefnt er að því að greiddir útboðshlutir verði að mestu afhentir fyrir þriðjudaginn 22. júní 2021.<sup>6</sup>

<sup>4</sup> Miðað er við lok árs 2020

<sup>5</sup> Miðað er við lok árs 2020

<sup>6</sup> Þar sem áætlaður eindagi greiðslu er 21. júní 2021, og áætlað er að greiddir hlutir verði afhentir fjárfestum innan tveggja viðskiptadaga frá því að greiðsla berst, er áætlað að lokaafhendingsdagur hlutanna til fjárfesta verði eigi síðar en 23. júní 2021.

Lýsinguna má nálgast rafrænt á [útboðsvef Íslandsbanka](#) og á [vef Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands](#).

**Tengiliðir**

*Fjárfestatengsl*

Jóhann Ottó Wathne

+ 354 844 4607

Johann.Otto.Wathne@islandsbanki.is

*Fjölmiðlar*

Björn Berg Gunnarsson

+354 844 4869

Bjorn.Berg.Gunnarsson@islandsbanki.is

## Lagalegur fyrirvari

Upplýsingar í þessari tilkynningu eru eingöngu veittar í þeim tilgangi að veita bakgrunn og er þeim ekki ætlað að vera tæmandi eða fullbúnar. Enginn aðili getur, í hvaða tilgangi sem er, reitt sig á upplýsingar í þessari tilkynningu eða nákvæmni þeirra, óhlutdrægni eða fullkomleika.

Þessi tilkynning er ekki til birtingar eða dreifingar hvorki með beinum né óbeinum hætti, í eða til Bandaríkjanna (þ.m.t. til yfirráðasvæða þess, einstakra ríkja í Bandaríkjunum og umdæmis Columbia), Ástralíu, Kanada, Japan eða hvers þess lands þar sem slíkt teldist vera brot á löggjöf viðkomandi lögsögu. Dreifing þessarar tilkynningar í tilteknum lögsögum kann að vera takmörkuð með lögum og ættu aðilar innan slíkrar lögsögu sem komast yfir skjöl eða aðrar upplýsingar sem hér er vísað til að kynna sér slíkar takmarkanir og fylgja þeim. Brot gegn þessum takmörkunum getur haft í för með sér brot gegn verðbréfalöggjöf viðkomandi lögsögu.

Þessi tilkynning getur ekki talist vera, hvorki sjálfstætt né sem hluti af, hvers kyns tilboði eða hvatning um að kaupa eða skrá sig fyrir, eða á annan hátt fjárfesta í verðbréfum, gagnvart aðilum í Bandaríkjunum, Ástralíu, Kanada, Japan eða í neinni þeirri lögsögu þar sem slíkt tilboð eða slík hvatning er í andstöðu við lög. Verðbréfin sem vísað er til hér má ekki bjóða eða selja innan Bandaríkjanna nema þau séu skráð samkvæmt bandarísku verðbréfalögunum frá 1933, með áorðnum breytingum („verðbréfalögin“) eða þau boðin í viðskiptum sem eru undanþegin eða ekki háð skráningarskilyrðum verðbréfalaganna. Fyrirhugað tilboð og sala á verðbréfum sem vísað er til hér hefur ekki verið og verður ekki skráð samkvæmt verðbréfalögunum eða samkvæmt gildandi verðbréfalöggjöf í Ástralíu, Kanada eða Japan. Með fyrirvara um tiltekna undantekningar má ekki bjóða eða selja þau verðbréf sem vísað er til hér innan Ástralíu, Kanada eða Japan eða til eða fyrir reikning eða í þágu einhvers ríkisborgara, íbúa eða borgara í Ástralíu, Kanada eða Japan. Ekkert almennt útboð verður fyrir þau verðbréf sem vísað er til hér í Bandaríkjunum, Ástralíu, Kanada, Japan eða annars staðar.

Innan aðildarríkja Evrópska efnahagssvæðisins, annarra en Íslands, er þessari tilkynningu og þeim tilboðum ef þau berast í framhaldinu aðeins beint að aðilum sem teljast vera „hæfir fjárfestar“ í skilningi greinar 2(e) reglugerðar Evrópusambandsins nr. 2017/1129 með síðari breytingum.

Í Bretlandi er þessari tilkynningu aðeins dreift til, og beint að, „hæfum fjárfestum“ í skilningi greinar 2(e) reglugerðar Evrópusambandsins nr. 2017/1129 sem er hluti af landslögum Bretlands sbr. lög um útgöngu úr Evrópusambandinu frá 2018 (e. European Union (Withdrawal) Act 2018) (a) sem hafa faglega þekkingu á málefnum er tengjast fjárfestingum í skilningi greinar 19(5) fyrirmæla frá 2005 um fjárhagslega kynningu, með síðari breytingum, („fyrirmælin“); (b) sem eru lögpersónur með hátt nettó virði, í skilningi staflíða (a)-(d) greinar 49(2) fyrirmæla; eða (c) sem löglegt er að beina því til (allir slíkir aðilar saman nefndir „viðkomandi aðilar“). Öll fjárfesting og fjárfestingarstarfsemi sem tilkynning þessi tengist verður aðeins aðgengileg, og samningar einungis gerðir við, viðkomandi aðila. Aðilar sem eru ekki viðkomandi aðilar ættu ekki að grípa til aðgerða á grundvelli þessarar tilkynningar eða reiða sig á hana eða efni hennar.

Tilkynningin kann að innhalda yfirlýsingar sem eru, eða gætu talist vera, „framsýnar yfirlýsingar“. Þessar framsýnu yfirlýsingar má greina vegna orðnotkunar sem vísar til framtíðar, þ.á m. orðin „trúir“, „áætla“, „áformar“, „ráðgerir“, „gerir ráð fyrir“, „býst við“, „hyggur á“, „gæti“, „mun“ eða „ætti“, eða, í hverju tilviki

neikvæð eða önnur tilbrigði eða önnur sambærileg hugtök, eða með umræðum um stefnu, áætlanir, markmið, ókomna atburði eða fyrirætlanir. Framsýnar yfirlýsingar geta, og eru gjarnan, verulega frábrugðnar raunverulegum árangri. Sérhver framsýn yfirlýsing endurspeglar núverandi afstöðu bankans að því er varðar ókomna atburði og er háð áhættu vegna ókominna atburða og annarra áhættuþátta, óvissu og ætlunum er varða viðskipti félagsins, rekstrarárangur, fjárhagslega stöðu, lausafjárstöðu, horfur, vöxt eða aðferðir. Framsýnar yfirlýsingar taka aðeins mið af þeim degi sem þær eru gefnar.

Bankinn, ásamt seljanda, Citigroup Global Markets Europe AG, Íslandsbanka hf., J.P. Morgan AG, Barclays Bank Ireland PLC, HSBC Continental Europé, Fossum Mörkuðum hf., Landsbankanum hf., Arion banka hf., Kviku banka hf., Arctica Finance hf., Íslenskum fjárfestum hf. og Íslenskum verðbréfum hf. (saman nefndir „söluráðgjafarnir“ að undanskildum bankanum og seljanda) og tengd félög þeirra líkt og skilgreint er í gr. 501 (b) í reglugerð D innan verðbréfalaganna („tengd félög“) hafna sérstaklega öllum skyldum eða skuldbindingum um að uppfæra, yfirfara eða endurskoða einhverja framsýna yfirlýsingu sem er að finna í þessari tilkynningu, hvort sem er vegna nýrra upplýsinga, framtíðarþróunar eða annars, og ekki skal litið á dreifingu þessarar tilkynningar sem hvers kyns skuldbindingu af hálfu seljanda til að halda áfram með útboðið eða einhverra þeirra viðskipta eða ráðstafana sem vísað er til þar.

Öll kaup á verðbréfum í fyrirhuguðu útboði ættu að vera eingöngu á grundvelli upplýsinga í lýsingunni sem bankinn hefur gefið út í tengslum við útboðið. Upplýsingarnar í þessari tilkynningu eru háðar breytingum. Áður en aðilar kaupa verðbréf í útboðinu ættu þeir að skoða þessa tilkynningu og tryggja að þeir skilji og samþykki að fullu áhættuna sem settar verða fram í lýsingunni. Ekki má treysta í neinum tilgangi þeim upplýsingum sem eru í tilkynningu þessari eða nákvæmni þeirra eða fullkomleika. Tilkynning þessi skal ekki vera grundvöllur fyrir, eða skal ekki mynda tilboð eða boð um sölu eða útgáfu, eða tilboð um kaup á verðbréfum, né skal það (eða hluti af því) eða staðreynd dreifingar þessarar tilkynningar vera grundvöllur fyrir einhvern samning eða á þann hátt að hægt sé að reiða sig á hana.

Ýmsir þættir sem innihalda meðal annars markaðsaðstæður geta haft áhrif á dagsetningu töku verðbréfanna til viðskipta. Bankinn gæti ákveðið að fara ekki í útboðið og því er engin trygging að taka verðbréfanna til viðskipta muni eiga sér stað. Þú ættir ekki að byggja fjárhagslega ákvörðun þína á tilkynningu þessari. Fjárfestingar í tengslum við þessa tilkynningu geta valdið því að að fjárfestir verði fyrir þeirri hættu að tapa allri fjárfestingunni.

Aðilar sem hyggja á fjárfestingar ættu að hafa samráð við viðurkennda aðila sem sérhæfa sig í ráðgjöf um slíkar fjárfestingar. Þessi tilkynning er hvorki hluti af né meðmæli með því að gera tilboð. Verðmæti verðbréfa getur lækkað sem og hækkað. Hugsanlegir fjárfestar ættu að hafa samráð við faglega ráðgjafa um mat á hugsanlegu tilboði fyrir viðkomandi aðila.

Seljandi, söluráðgjafarnir eða viðkomandi félög tengd þeim, eða stjórnendur þeirra, yfirmenn, starfsmenn, ráðgjafar eða umboðsmenn þeirra gangast ekki undir ábyrgð eða skaðabótaábyrgð fyrir/eða gefa ábyrgðaryfirlýsingu, hvort sem það er skýrt eða gefið í skyn, um sannleiksgildi, nákvæmni eða fullkomleika upplýsinganna í þessari tilkynningu (eða hvort einhverjum upplýsingum hafi verið sleppt úr tilkynningunni) eða hvers kyns öðrum upplýsingum sem tengjast bankanum, dótturfélögum hans eða tengdum félögum, hvort sem þær eru skriflegar, munnlegar eða í mynd eða rafrænu formi, og hvernig sem þeim er dreift eða gerðar aðgengilegar eða fyrir hvers kyns tjóni sem stafar af notkun tilkynningarinnar eða innihalds hennar

eða á annan hátt sem myndast í tengslum við það. Í samræmi við það, þá bera þeir af sér þ.e. seljandi, söluráðgjafarnir og hlutaðeigandi tengd félög þeirra og stjórnendur þeirra, yfirmenn, starfsmenn, ráðgjafar eða umboðsmenn þeirra, að fullu hvers kyns mögulegri ábyrgð, fyrir hvaða tjóni sem er, sem stafar af eða sem treystir á alla eða hluta af efnisinnihaldi þessarar tilkynningar, hvort sem um sé að ræða skaðabætur utan eða innan samninga eða á annan hátt sem það gæti annars haft varðandi þessa tilkynningu eða innihald hennar eða á annan hátt sem það sem gæti myndast í tengslum við það.

Söluráðgjafarnir starfa eingöngu fyrir bankann og ekki nokkurn annan í tengslum við útboð verðbréfanna. Þeir munu ekki líta á neinn annan aðila sem viðskiptavin þeirra að því er varðar útboð verðbréfanna og munu ekki bera ábyrgð gagnvart neinum nema bankanum fyrir að að veita vernd sem viðskiptavinum þeirra er veitt eða veita ráðgjöf í tengslum við útboð verðbréfanna, innihald þessarar tilkynningar eða hvers kyns viðskipti, ráðstafanir eða annars sem hér er vísað til.

Í tengslum við útboðið geta söluráðgjafarnir eða félög tengd þeim tekið hluta af verðbréfunum og í þeim efnum geta þeir haldið, keypt, selt, boðið að selja eða á annan hátt gert samninga fyrir þeirra eiga reikninga með slíka hluti og öðrum verðbréfum bankans eða tengdum fjárfestingum í tengslum við útboðið eða á annan hátt. Samkvæmt því ættu tilvísanir í lýsingunni til hlutabréfanna sem gefin eru út, boðin, skráð fyrir, keypt, seld eða með öðrum hætti ráðstafað, á þann máta að það innihaldi alla útgáfu eða tilboð í, eða áskrift, kaup, setningu eða viðskipti með söluráðgjöfunum eða einhverju félagi tengdum þeim, sem starfa innan slíks hlutverks. Að auki geta söluráðgjafar og hvert hlutaðeigandi félag tengt þeim sett upp fjármögnunarfyrirkomulag (þar með talið skiptasamninga eða sambærilega samninga) við fjárfesta í tengslum við það sem þeir geta eignast á hverjum tíma, eiga fyrir eða til ráðstöfunar á verðbréfunum. Hvorki söluráðgjafarnir eða félög tengd þeim, hyggjast upplýsa um umfang slíkra fjárfesta eða viðskipta á annan hátt en í samræmi við gildandi löggjöf.

Eingöngu að því er varðar kröfur um afurðastjórnun sem felast í: (a) tilskipun ESB 2014/65/ESB um markaði með fjármálagerninga, með áorðnum breytingum („MiFID 2“); b) 9. og 10. grein framseldrar tilskipunar framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2017/593 sem bæta við MiFID 2; og (c) staðbundnar innleiðingaraðgerðir (saman nefnt „MiFID 2 kröfur um afurðastjórnun“) og án allrar ábyrgðar, hvort sem hún stafi af skaðabótum utan eða innan samninga eða á annan hátt, sem allir „framleiðendur“ (í skilningi krafna um afurðastjórnun) geta að öðru leyti borið með tilliti til þess, að hlutabréfin hafi verið háð samþykktarferli, sem hefur ákvarðað að slíkir hlutir séu: (i) samrýmanlegir gagnvart markhópi almennra fjárfesta og fjárfesta sem uppfylla skilyrði faglegra viðskiptavina og hæfra fjárfesta, eins og skilgreint er í MiFID 2; og (ii) gjaldgengir til dreifingar um allar dreifileiðir eins og leyfilegt er samkvæmt MiFID 2 („Mat á markhóp“ (e. „Target Market Assessment“)). Þrátt fyrir framangreint mat ættu dreifingaraðilar að hafa í huga að: verð hlutabréfanna gæti lækkað og fjárfestar gætu tapað fjárfestingu sinni að öllu leyti eða að hluta; hlutabréfin bjóða engar tryggðar tekjur og enga fjármagnsvernd; og fjárfesting í hlutabréfunum er aðeins samrýmanleg gagnvart fjárfestum sem þurfa ekki á slíkum tryggðum tekjum að halda eða fjármagnsvernd, sem (annað hvort einir eða í tengslum við viðeigandi fjármálaráðgjafa eða annan ráðgjafa) eru færir um að meta kosti og áhættu slíkrar fjárfestingar og sem hafa nægilegt fjármagn til að geta borið tjón sem af því kann að leiða. Mat á markhópi hefur ekki áhrif á kröfur samningsbundinna eða lagalegra sölutakmarkana í tengslum við útboðið. Ennfremur skal tekið fram að þrátt fyrir matið á markhópi munu söluráðgjafarnir aðeins útvega fjárfesta sem uppfylla skilyrði fagviðskiptavina og gjaldgengra gagnaðila. Til



að koma í veg fyrir allan vafa felur matið ekki í sér: (a) mat á hagkvæmni eða áreiðanleika að því er varðar MiFID 2; eða (b) meðmæli til fjárfesta eða hóps fjárfesta um að fjárfesta í, eða kaupa, eða grípa til einhverra annarra ráðstafana vegna hlutabréfanna. Hver dreifingaraðili ber ábyrgð á því að framkvæma sitt mat með tilliti til verðbréfanna og ákvarða viðeigandi dreifileiðir.