

**FRAMSELD REGLUGERÐ FRAMKVÆMDASTJÓRNARINNAR  
(ESB) 2019/980**

2020/EES/20/07

frá 14. mars 2019

**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 og um niðurfellingu á reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (EB) nr. 809/2004 (\*)**

FRAMKVÆMDASTJÓRN EVRÓPUSAMBANDSINS HEFUR,

með hliðsjón af sáttmálanum um starfshætti Evrópusambandsins,

með hliðsjón af reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2017/1129 frá 14. júní 2017 um lýsingu sem birta skal þegar verðbréf eru boðin í almennu útboði eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði og um niðurfellingu á tilskipun 2003/71/EB (1), einkum 9. gr. (14. mgr.), 13. gr. (1. og 2. mgr.), 14. gr. (3. mgr.) 15. gr. (2. mgr.) og 20. gr. (11. mgr.),

og að teknu tilliti til eftirfarandi:

- 1) Í reglugerð (ESB) 2017/1129 er mælt fyrir um kröfur sem uppfylla skal við gerð lýsinga. Kröfur varðandi athugun, skoðun, staðfestingu og skráningu almennu útgefandalýsingarinnar og breytingar á henni, kröfur varðandi snið lýsingarinnar, grunnlýsingarinnar og endanlegu skilmálanna, sérstöku upplýsingarnar sem lýsing skal hafa að geyma, lágmarksupplýsingarnar sem eiga að vera í almennu útgefandalýsingunni, samandregnu upplýsingarnar sem taka skal með samkvæmt einfölduðu fyrirkomulagi upplýsingagjafar vegna síðari útgáfa, einfaldaða efnið, staðlaða formið og röðin í ESB-vaxtarlýsingunni, einfaldað efni og staðlað form sértæku samantektarinnar sem og athugun og staðfesting á lýsingum þarf allt að tilgreina.
- 2) Efni og snið lýsinga byggist á margvíslegum þáttum s.s. tegund útgefanda, tegund verðbréfs, tegund útgáfu sem og mögulegri þátttöku þriðja aðila sem ábyrgðarveitanda og hvort verðbréfið verði tekið til viðskipta eða ekki. Því þykir ekki rétt að mæla fyrir um sömu kröfur fyrir allar gerðir lýsinga. Í staðinn ætti að mæla fyrir um sértækar upplýsingakröfur sem ætti að sameina með hliðsjón af þessum þáttum og gerð lýsingar. Þetta ætti þó ekki að koma í veg fyrir að útgefandi, tilboðsgjafi eða sá sem sækir um töku til viðskipta á skipulegum markaði veiti eins ítarlegar upplýsingar og mögulegt er í lýsingunni.
- 3) Til að tryggja réttaröryggi og auka gagnsæi fyrir fjárfesta ættu útgefendur að tilgreina í almennri útgefandalýsingu sinni hvort almenna útgefandalýsingin hafi verið staðfest af lögbæru yfirvaldi eða aðeins skráð og birt án fyrirframsamþykkis.
- 4) Mildari upplýsingakröfur vegna síðari útgáfa ættu að endurspegla sérstöðu hlutabréfatengdra verðbréfa og verðbréfa sem ekki eru hlutabréfatengd.
- 5) Lokaðir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu hafa sérstök fjárfestingarmarkmið og gætu sætt sérstökum fjárfestingar-takmörkunum. Útgefandalýsingar þessara félaga ættu því að falla undir sérstakar upplýsingakröfur.
- 6) Vegna óbeinna tengsla milli fjárfestisins og undirliggjandi hlutabréfa heimildarskírteina er mikilvægt að fjárfestirinn fái upplýsingar um útgefanda hinna undirliggjandi hlutabréfa. Lýsing fyrir heimildarskírteini ætti því að hafa að geyma, auk upplýsinga um heimildarskírteinið og útgefanda þess, upplýsingar um undirliggjandi hluti og útgefanda þeirra undirliggjandi hluta.

(\*) Þessi ESB-gerð birtist í Stjttíð. ESB L 166, 21.6.2019, bls. 26. Hennar var getið í ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 188/2018 frá 10. júlí 2019 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn, sjá EES-viðbæti við *Stjórnartíðindi Evrópusambandsins* nr. 73, 12.9.2019, bls. 3.

(1) Stjttíð. ESB L 168, 30.6.2017, bls. 12.

- 7) Upplýsingarnar í lýsingum fyrir verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd ætti að aðlaga að þekkingarstigi og sérfræðistigi hverrar tegundar fjárfesta. Lýsingar fyrir verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd og sem almennir fjárfestar geta fjárfest í ættu því að falla undir ítarlegri og sértækari upplýsingakröfur en lýsingar fyrir verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd og eru aðeins í boði fyrir hæfa fjárfesta.
- 8) Skyldan til að leggja fram lýsingu gildir um verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd og gefin eru út af þriðju löndum eða svæðis- og staðaryfirvöldum þeirra þegar þessir aðilar vilja bjóða verðbréf í almennu útboði í Sambandinu eða sækjast eftir að fá verðbréf sín tekin til viðskipta á skipulegum markaði. Vegna sérstaks eðlis þessara opinberu aðila ætti að mæla fyrir um sértækar upplýsingakröfur.
- 9) Gera ætti fjárfestum kleift að skilja stöðu útgefanda með flókna fjármálasögu og væntanleg áhrif viðskipta sem fela í sér verulega fjárskuldbindingu. Slíkir útgefendur ættu því að þurfa að gefa viðbótarupplýsingar í lýsingunni í því skyni.
- 10) Þegar verðbréf eru breytanleg eða skiptanleg fyrir hlutabréf sem þegar hafa verið tekin til viðskipta á skipulegum markaði, hafa hluthafar og fjárfestar venjulega þá þegar upplýsingar um undirliggjandi hlutabréf þessara verðbréfa. Því er nóg að bæta við lýsinguna yfirlýsingu sem tilgreinir tegund undirliggjandi hlutabréfsins og nánari upplýsingar um hvar hægt er að nálgast upplýsingar um það.
- 11) Fjárfestar gætu viljað fjárfesta í verðbréfum sem eru skiptanleg eða breytanleg í hlutabréf sem eru eða verða gefin út af útgefanda þessara verðbréfa eða aðila sem tilheyrir samstæðu þess útgefanda og sem hafa ekki enn verið tekin til viðskipta á skipulegum markaði. Þessir fjárfestar ættu að hafa sömu upplýsingar um getu útgefanda undirliggjandi hlutabréfa til að halda starfsemi sinni áfram og um skuldsetningu hans í samanburði við fjármögnun, og fjárfestar sem hafa fjárfest í þessum hlutabréfum beint. Lýsingin ætti því að hafa að geyma yfirlýsingu um veltufé auk yfirlýsingar um fjármögnun og skuldsetningu útgefanda hinna undirliggjandi hlutabréfa.
- 12) Afleiður hafa í för með sér sérstaka áhættu fyrir fjárfesta þar sem til dæmis tapið gæti orðið meira en fjárfestingin og þar sem undirliggjandi þáttur er ekki alltaf tekinn til viðskipta á skipulegum markaði og upplýsingar um þann undirliggjandi þátt því ekki tiltækar. Tiltækin verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd, svo sem samsett skuldabréf, fela einnig í sér tiltækna þætti afleiðna. Af þessum sökum ætti verðbréfalýsingin að hafa að geyma viðbótarupplýsingar um undirliggjandi þátt afleiðu eða um afleiðuþátt verðbréfs sem ekki er hlutabréfatengt og, eftir atvikum, yfirlýsingu um mögulegt tap sem fjárfestar gætu orðið fyrir.
- 13) Sé samin grunnlýsing fyrir verðbréf sem tengjast eða eru tryggð með undirliggjandi eign skal sú grunnlýsing veita allar upplýsingar um tegund undirliggjandi eignar ef sú undirliggjandi eign er þekkt daginn sem grunnlýsingin er staðfest. Markaðsaðstæður geta þó breytt því hvaða undirliggjandi eign innan flokks undirliggjandi eignar er valin. Aðeins endanlegir skilmálar grunnlýsingar ættu því að tilgreina sértækar upplýsingar um þá undirliggjandi eign.
- 14) Ábyrgðum er ætlað að tryggja að greiðslur sem tengjast verðbréfum skili sér á viðeigandi hátt. Þegar haft er í huga hve margvíslegar ábyrgðir geta verið ætti að kveða á um skýrar upplýsingakröfur í tengslum við eðli og umfang þessara ábyrgða.
- 15) Tilgreina ætti framsetningu lýsingar, grunnlýsingar og endanlegra skilmála með því að ákvarða í hvaða röð tilskildar upplýsingar skulu veittar. Vegna þess hve fjölnota almenna útgefandalýsingin er ættu útgefendur sem kjósa að semja og birta almenna útgefandalýsingu á hverju fjárhagsári þó að fá meiri sveigjanleika hvað varðar röð upplýsinganna sem veita skal í almennu útgefandalýsingunni.
- 16) Þó grunnlýsingin ætti að hafa að geyma allar upplýsingar sem tiltækar eru þegar grunnlýsingin er samin ætti að vera hægt að skilja eftir eyður fyrir tiltekna upplýsingar sem ekki koma í ljós fyrr en á síðari stigum og eiga að vera í endanlegum skilmálum, eða láta fylgja skrá yfir þær upplýsingar sem vantar.

- 17) Ekki er alltaf tilskilið að hafa samantekt í lýsingunni. Það ætti þó ekki að koma í veg fyrir að í lýsingunni sé yfirlitskafla. Til að forðast rugling meðal fjárfesta ætti slíkur yfirlitskafla samt sem áður ekki að nefnast samantekt nema hann uppfylli allar kröfur um samantektir.
- 18) ESB-vaxtarlýsingu er ætlað að draga úr stjórnsýslubyrði einkum lítilla og meðalstórra fyrirtækja. Því er rétt að einfalda gerð ESB-vaxtarlýsinga með því að mæla fyrir um fasta röð sem upplýsingarnar skulu lagðar fram í. Til að tryggja að upplýsingarnar séu settar fram á samfelldan hátt og í samræmi við mismunandi viðskiptalíkön ætti að heimila sveigjanleika að því er varðar röð upplýsingaliða innan hvers kafla í ESB-vaxtarlýsingunni.
- 19) Til að auka sveigjanleika og hvetja til notkunar á ESB-vaxtarlýsingunni ætti ESB-vaxtarlýsingin að geta samanstaðið af aðskildum skjölum. Til að koma í veg fyrir hættuna á að upplýsingar séu tvíteknar ætti að mæla fyrir um aðskildar ítarlegar upplýsingakröfur annars vegar fyrir sértæku útgefandalýsinguna og hins vegar fyrir sértæku verðbréfalýsinguna og þær aðlagðar viðkomandi tegund verðbréfa, þar sem greint er á milli hlutabréfatengdra verðbréfa og verðbréfa sem ekki eru hlutabréfatengd.
- 20) Sértæka samantektin í ESB-vaxtarlýsingunni ætti að veita fjárfestum þær lykilupplýsingar sem nauðsynlegar eru til að ákveða hvaða útbod verðbréfa þeir vilja kynna sér nánar með því að skoða alla lýsinguna. Í henni ættu því að koma fram mikilvægir eiginleikar útgefandans og verðbréfa sem boðin eru og áhætta sem tengist þeim og hún ætti að hafa að geyma almenna skilmála útbodsins. Þar sem sértæka samantektin er þó einungis inngangur að ESB-vaxtarlýsingunni og ber að lesast með öðrum hlutum hennar ætti efni sértæku samantektarinnar að vera í samræmi við aðra hluta hennar. Til að tryggja að stærð sértæku samantektarinnar sé sniðin að minnkaðri stærð ESB-vaxtarlýsingarinnar ætti að takmarka lengd samantektarinnar.
- 21) Til að tryggja að lögbær yfirvöld í öllu Sambandinu beiti samhæfðum stöðlum við athugun á lýsingum, og einkum hvort upplýsingar í lýsingardrögum séu fullnægjandi, samkvæmar og skiljanlegar, ætti að kveða á um viðmið fyrir athugun á lýsingum. Þessi viðmið ættu að eiga við um lýsingardrögin í heild og alla einstaka hluta þeirra, þ.m.t. almennu útgefandalýsinguna og allar breytingar og viðbætur við lýsinguna.
- 22) Tryggja ætti mikla fjárfestavernd. Ef nauðsyn krefur ættu lögbær yfirvöld því að geta tekið tillit til viðbótarviðmiða fyrir athugun á hvort lýsingardrög séu fullnægjandi, samkvæm og skiljanleg til að laga athuginuna að séreinkennum lýsingar.
- 23) Tilteknir útgefendur taka þátt í mjög sértækri atvinnustarfsemi og það krefst víðtækrar þekkingar á viðkomandi starfsemi að skilja til fullnustu verðbréf sem þessir útgefendur gefa út. Það á t.d. við þegar um er að ræða fasteignafélag sem gæti þurft að birta verðmatsskýrslu sem veitir allar viðeigandi upplýsingar um mikilvægar eignir sem nauðsynlegar eru vegna verðmatsins. Lögbær yfirvöld ættu því að geta beitt hlutfallslegri nálgun og krafist þess, eftir því sem við á, að þessir útgefendur í sérstakri starfsemi veiti í lýsingunni sérstakar og aðlagðar upplýsingar um þá starfsemi umfram upplýsingarnar sem krafist er af útgefendum sem ekki eru í sérstakri starfsemi.
- 24) Vegna hraðrar þróunar á verðbréfamörkuðum er möguleiki að tilteknar gerðir verðbréfa sem ekki er fjallað um í viðaukum þessarar reglugerðar verði boðnar í almennu útbodi eða teknar til viðskipta. Til að gera fjárfestum kleift að taka upplýsta fjárfestingarákvörðun við slíkar aðstæður ættu lögbær yfirvöld að ákveða í samráði við útgefandann, tilboðsgjafann eða þann sem sækir um töku til viðskipta á skipulegum markaði hvaða upplýsingar lýsingin ætti að hafa að geyma.
- 25) Til að stuðla að skilvirkni í ferlinu þegar lýsingin er samin og komast hjá óþarfa álagi þykir rétt að heimila að sleppt sé upplýsingaliðum í viðaukunum við þessa reglugerð sem ekki eiga við um útgefandann eða verðbréfin sem boðin eru eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði.

- 26) Athugun og staðfesting lýsinga er endurtekið ferli. Þannig getur verið að ákvörðun lögbærra yfirvalda um að staðfesta lýsingardrögin verði ekki tekin fyrir en eftir nokkrar umferðir af greiningu á lýsingardrögum og eftirfylgjandi betrubótum útgefanda, tilboðsgjafa eða þess sem sækir um töku til viðskipta á skipulegum markaði, til að tryggja að lýsingardrögin uppfylli staðlana um að vera fullnægjandi, skiljanleg og samkvæm. Til að veita vissu um staðfestingarferlið er nauðsynlegt að tilgreina hvaða gögn eigi að leggja fram hjá lögbærum yfirvöldum á mismunandi stigum staðfestingarferlisins.
- 27) Í þágu skilvirkni ætti lögbærum yfirvöldum að vera heimilt að framkvæma léttari athugun ef í lýsingardrögum eru endurteknar upplýsingar sem áður voru athugaðar eða skoðaðar.
- 28) Til að gera lögbærum yfirvöldum kleift að leita að sérstökum hugtökum eða orðum í framlögðum skjölum og tryggja þannig skilvirkt og tímanlegt athugunarferli lýsinga, ætti að leggja lýsingardrög og meðfylgjandi upplýsingar fram á leitarbæru, rafrænu formi og með rafrænum hætti sem hið lögbæra yfirvald samþykkir.
- 29) Útgefendur, tilboðsgjafar eða þeir sem sækja um töku til viðskipta á skipulegum markaði ættu að geta sýnt lögbæru yfirvaldi fram á hvernig þeir leystu úr því sem yfirvaldið gerði athugasemd við. Öll lýsingardrög sem lögð eru fram hjá lögbæru yfirvaldi, að undanteknum fyrstu drögum, ættu að hafa að geyma bæði merktá útgáfu þar sem allar breytingar, sem gerðar hafa verið á áður framlögðum drögum, eru skýrt dregnar fram og hreina útgáfu þar sem ekki er lögð áhersla á slíkar breytingar.
- 30) Til að lágmarka tafir á athugunarferlinu ættu lögbær yfirvöld að vera fljót að geta greint kröfur um upplýsingar sem ekki eiga við eða skipta ekki máli. Í því skyni ættu lögbær yfirvöld að vera upplýst um hvaða upplýsingar voru ekki teknar með í lýsingardrögum.
- 31) Til að auðvelda gerð lýsinga og þannig að auðvelda fjármagnsöflun fyrirtækja með staðfestu í Sambandinu sem og til að tryggja að sameiginlegum stöðlum sé beitt við athugun og staðfestingu lýsinga ætti að kveða á um allar kröfur í tengslum við framsetningu, efni, athugun og staðfestingu lýsinga í einni reglugerð.
- 32) Þar sem þessi framselda reglugerð kemur í stað reglugerðar framkvæmdastjórnarinnar (EB) nr. 809/2004<sup>(2)</sup> er sú síðarnefnda úrelt og því ætti að fella hana úr gildi.
- 33) Samræmisins vegna ætti að fresta beitingu þessarar reglugerðar þar til daginn sem reglugerð (ESB) 2017/1129 kemur til framkvæmda.

SAMÞYKKT REGLUGERÐ ÞESSA:

## I. KAFLI

### SKILGREININGAR

#### *I. gr.*

#### **Skilgreiningar**

Í þessari reglugerð er merking eftirfarandi hugtaka sem hér segir:

- a) „eignavarin verðbréf“: verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd og sem annað hvort:
  - i. standa fyrir eignahagsmuni, þ.m.t. öll réttindi sem ætlað er að tryggja umsýslu viðkomandi eigna, að eigendur þessara eigna móttaki þær fjárhæðir sem greiða skal vegna þessara eigna eða móttaki þær tímanlega,
  - ii. eru tryggð með eignum og eru með skilmálum sem kveða á um greiðslur sem eru reiknaðar út með tilvísun í þær eignir,

<sup>(2)</sup> Reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (EB) nr. 809/2004 frá 29. apríl 2004 um framkvæmd tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2003/71/EB að því er varðar upplýsingar í lýsingum, svo og framsetningu þeirra, upplýsingar felldar inn með tilvísun, og birtingu lýsinganna, svo og dreifingu auglýsinga (Stjútíð. ESB L 149, 30.4.2004, bls. 1).

- b) „jafngildur markaður þriðja lands“: markaður í þriðja landi sem telst jafngildur skipulegum markaði í samræmi við þær kröfur sem eru tilgreindar í þriðju og fjórðu undirgrein 4. mgr. 25. gr. tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/ESB <sup>(3)</sup>,
- c) „afkomuáætlun“: afkomuspá fyrir liðið fjárhagstímabil sem engar niðurstöður hafa verið birtar um,
- d) „afkomuspá“: yfirlýsing sem tilgreinir, beint eða óbeint, tiltekna fjárhæð eða lágmarks- eða hámarksfjárhæð líklegs hagnaðar eða taps á yfirstandandi eða síðari fjárhagstímabilum, eða hefur að geyma gögn sem hægt er að nota til að reikna út slíka fjárhæð framtíðarhagnaðar eða -taps, jafnvel þótt engin tiltekin fjárhæð sé nefnd og orðið „afkoma“ eða „hagnaður“ sé ekki notað,
- e) „veruleg brúttóbreyting“: meira en 25% breyting á einum eða fleiri mælikvörðum á stærð starfsemi útgefanda.

## II. KAFLI

### EFNI LÝSINGAR

#### 1. ÞÁTTUR

#### *Lágmarksupplýsingar í útgefandalýsingu*

#### 2. gr.

#### **Útgefandalýsing fyrir hlutabréfatengd verðbréf**

Sé um að ræða hlutabréfatengd verðbréf skal útgefandalýsingin hafa að geyma þær upplýsingar sem um getur í 1. viðauka við þessa reglugerð, nema hún sé samin í samræmi við 9., 14. eða 15. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129.

#### 3. gr.

#### **Almenn útgefandalýsing**

Útgefandalýsing sem er samin í samræmi við 9. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129 skal hafa að geyma þær upplýsingar sem um getur í 2. viðauka við þessa reglugerð.

#### 4. gr.

#### **Útgefandalýsing fyrir síðari útgáfur hlutabréfatengdra verðbréfa**

Sértæk útgefandalýsing fyrir hlutabréfatengd verðbréf sem samin er í samræmi við 14. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129 skal hafa að geyma þær upplýsingar sem um getur í 3. viðauka við þessa reglugerð.

#### 5. gr.

#### **Útgefandalýsing fyrir hlutdeildarskírteini í lokuðum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu**

Sé um að ræða hlutdeildarskírteini sem gefin eru út af lokuðum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu skal útgefandalýsingin hafa að geyma þær upplýsingar sem um getur í 4. viðauka.

#### 6. gr.

#### **Útgefandalýsing fyrir heimildarskírteini sem gefin eru út vegna hlutabréfa**

Sé um að ræða heimildarskírteini sem gefin eru út vegna hlutabréfa skal útgefandalýsingin hafa að geyma þær upplýsingar sem um getur í 5. viðauka.

<sup>(3)</sup> Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/65/ESB frá 15. maí 2014 um markaði fyrir fjármálagerninga og um breytingu á tilskipun 2002/92/EB og tilskipun 2011/61/ESB (Stjtúð. ESB L 173, 12.6.2014, bls. 349).

*7. gr.***Útgefandalýsing fyrir verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd og eru fyrir almenna fjárfesta**

Sé um að ræða verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd, önnur en þau sem um getur í 2. mgr. 8. gr. þessarar reglugerðar, skal útgefandalýsingin hafa að geyma þær upplýsingar sem um getur í 6. viðauka við þessa reglugerð, nema hún sé samin í samræmi við 9., 14. eða 15. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129 eða hafi að geyma þær upplýsingar sem um getur í 1. viðauka við þessa reglugerð.

*8. gr.***Útgefandalýsing fyrir verðbréf í heildsölu sem ekki eru hlutabréfatengd**

1. Sé um að ræða verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd og eru eins og þau sem um getur í 2. mgr. skal útgefandalýsingin hafa að geyma þær upplýsingar sem um getur í 7. viðauka við þessa reglugerð, nema útgefandalýsingin sé samin í samræmi við 9., 14. eða 15. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129 eða hafi að geyma þær upplýsingar sem um getur í 1. til 6. viðauka við þessa reglugerð.

2. Krafan sem um getur í 1. mgr. skal gilda um verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd og uppfylla annað eftirfarandi skilyrða:

- a) aðeins verði viðskipti með þau á skipulegum markaði, eða tilteknum hluta hans, sem aðeins hæfir fjárfestar geta haft aðgang að í þeim tilgangi að eiga viðskipti með slík verðbréf,
- b) nafnverð hverrar einingar þeirra nemi a.m.k. 100 000 evrum eða, sé ekkert nafnverð á hverja einingu, að aðeins sé hægt að kaupa þau við útgáfu fyrir a.m.k. 100 000 evrur á hvert verðbréf.

*9. gr.***Útgefandalýsing fyrir síðari útgáfur verðbréfa sem ekki eru hlutabréfatengd**

Sértæk útgefandalýsing fyrir verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd sem samin er í samræmi við 14. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129 skal hafa að geyma þær upplýsingar sem um getur í 8. viðauka við þessa reglugerð nema hún hafi að geyma þær upplýsingar sem um getur í 3. viðauka við þessa reglugerð.

*10. gr.***Útgefandalýsing fyrir eignavarin verðbréf**

Þrátt fyrir ákvæði 7. og 8. gr. skal útgefandalýsing sem samin er fyrir eignavarin verðbréf hafa að geyma þær upplýsingar sem um getur í 9. viðauka.

*11. gr.***Útgefandalýsing fyrir verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd sem gefin eru út af þriðju löndum og svæðis- og staðaryfirvöldum þeirra**

Þrátt fyrir ákvæði 7. og 8. gr. skal útgefandalýsing sem samin er fyrir verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd og gefin eru út af þriðju löndum eða staðar- og svæðisyfirvöldum þeirra hafa að geyma þær upplýsingar sem um getur í 10. viðauka.

*2. ÞÁTTUR***Lágmarksupplýsingar í verðbréfalýsingu***12. gr.***Verðbréfalýsing fyrir hlutabréfatengd verðbréf eða hlutdeildarskírteini sem gefin eru út af lokuðum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu**

Sé um að ræða hlutabréfatengd verðbréf eða hlutdeildarskírteini sem gefin eru út af lokuðum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu skal verðbréfalýsingin hafa að geyma þær upplýsingar sem um getur í 11. viðauka við þessa reglugerð, nema hún sé samin í samræmi við 14. eða 15. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129.

*13. gr.***Verðbréfalýsing fyrir síðari útgáfur hlutabréfatengdra verðbréfa eða hlutdeildarskírteina sem gefin eru út af lokuðum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu**

Sértæk verðbréfalýsing fyrir hlutabréfatengd verðbréf eða hlutdeildarskírteini sem gefin eru út af lokuðum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem samin er í samræmi við 14. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129 skal hafa að geyma þær upplýsingar sem um getur í 12. viðauka við þessa reglugerð.

*14. gr.***Verðbréfalýsing fyrir heimildarskírteini sem gefin eru út vegna hlutabréfa**

Sé um að ræða heimildarskírteini sem gefin eru út vegna hlutabréfa skal verðbréfalýsingin hafa að geyma þær upplýsingar sem um getur í 13. viðauka.

*15. gr.***Verðbréfalýsing fyrir verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd og eru fyrir almenna fjárfesta**

Sé um að ræða verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd, önnur en þau sem um getur í 2. mgr. 8. gr. þessarar reglugerðar, skal verðbréfalýsingin hafa að geyma þær upplýsingar sem um getur í 14. viðauka við þessa reglugerð, nema sértæk verðbréfalýsing sé samin í samræmi við 14. eða 15. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129.

*16. gr.***Verðbréfalýsing fyrir verðbréf í heildsölu sem ekki eru hlutabréfatengd**

Sé um að ræða verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd og eru eins og þau sem um getur í 2. mgr. 8. gr. þessarar reglugerðar skal verðbréfalýsingin hafa að geyma þær upplýsingar sem um getur í 15. viðauka við þessa reglugerð, nema hún hafi að geyma þær upplýsingar sem um getur í 14. viðauka við þessa reglugerð eða samin hafi verið sértæk verðbréfalýsing í samræmi við 14. eða 15. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129.

*17. gr.***Verðbréfalýsing fyrir síðari útgáfur verðbréfa sem ekki eru hlutabréfatengd**

Sértæk verðbréfalýsing fyrir verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd sem samin er í samræmi við 14. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129 skal hafa að geyma þær upplýsingar sem um getur í 16. viðauka við þessa reglugerð.

*3. ÞÁTTUR***Viðbótarupplýsingar í lýsingu***18. gr.***Margþættur fjármálaferill og verulegar fjárskuldbindingar útgefenda hlutabréfatengdra verðbréfa**

1. Eigi útgefandi hlutabréfatengds verðbréfs að baki margþættan fjármálaferil eða hefur tekið á sig verulega fjárskuldbindingu skal lýsingin hafa að geyma viðbótarupplýsingar um annan aðila en útgefanda, eins og um getur í 2. mgr.
2. Viðbótarupplýsingarnar um annan aðila en útgefanda skulu samanstanda af öllum þeim upplýsingum sem um getur í 1. viðauka og 20. viðauka við þessa reglugerð sem fjárfestar þurfa til að geta framkvæmt upplýst mat eins og um getur í 1. mgr. 6. gr. og 2. mgr. 14. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129, eins og sá aðili væri útgefandi hlutabréfatengda verðbréfsins.

Á undan slíkum viðbótarupplýsingum skal koma skýr útskýring á því hvers vegna fjárfestar þurfa þessar upplýsingar til að geta framkvæmt upplýst mat og í þeim skal tilgreina áhrif hins margþætta fjármálaferils eða hinnar verulegu fjárskuldbindingar á útgefandann eða starfsemi hans.

3. Að því er varðar ákvæði 1. mgr. skal útgefandi teljast eiga að baki margþættan fjármálaferil ef öll eftirtalin skilyrði eru uppfyllt:

- a) á þeim tíma sem lýsingin er samin gefa upplýsingarnar sem um getur í viðkomandi viðaukum ekki rétta mynd af fyrirtæki útgefandans,

- b) hin ranga mynd sem um getur í a-lið hefur áhrif á getu fjárfesta til að framkvæma upplýst mat eins og um getur í 1. mgr. 6. gr. og 2. mgr. 14. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129,
  - c) þörf er á viðbótarupplýsingum um annan aðila en útgefanda svo fjárfestar geti framkvæmt upplýst mat eins og um getur í 1. mgr. 6. gr. og 2. mgr. 14. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129.
4. Að því er varðar 1. mgr. merkir veruleg fjárskuldbinding bindandi samning um viðskipti sem líklegt er að leiði til meira en 25% breytingar á einum eða fleiri mælikvörðum á stærð starfsemi útgefandans.

*19. gr.*

**Verðbréf sem eru skiptanleg fyrir eða breytanleg í hlutabréf**

1. Þegar verðbréf eru skiptanleg fyrir eða breytanleg í hlutabréf sem tekin eru til viðskipta á skipulegum markaði skal verðbréfalýsingin hafa að geyma, sem viðbótarupplýsingar, þær upplýsingar sem um getur í lið 2.2.2. í 17. viðauka.
2. Þegar verðbréf eru skiptanleg fyrir eða breytanleg í hlutabréf sem eru eða verða gefin út af útgefandanum eða aðila sem tilheyrir samstæðu þess útgefanda og sem eru ekki tekin til viðskipta á skipulegum markaði skal verðbréfalýsingin einnig hafa að geyma eftirfarandi viðbótarupplýsingar:
  - a) þær upplýsingar sem um getur í liðum 3.1 og 3.2. í 11. viðauka að því er varðar þann útgefanda eða þann aðila sem tilheyrir samstæðu útgefandans,
  - b) þær upplýsingar sem um getur í 18. viðauka að því er varðar undirliggjandi hlutabréf.
3. Þegar verðbréf eru skiptanleg fyrir eða breytanleg í hlutabréf sem eru eða verða gefin út af útgefanda sem er þriðji aðili og sem eru ekki tekin til viðskipta á skipulegum markaði skal verðbréfalýsingin hafa að geyma, sem viðbótarupplýsingar, þær upplýsingar sem um getur í 18. viðauka.

*20. gr.*

**Verðbréf sem leiða til greiðslu- eða afhendingarskyldu sem tengist undirliggjandi eign**

1. Sé um að ræða verðbréf, önnur en þau sem um getur í 19. gr., sem veita rétt til að skrá sig fyrir eða kaupa hlutabréf sem eru eða verða gefin út af útgefandanum eða aðila sem tilheyrir samstæðu þess útgefanda og sem eru tekin til viðskipta á skipulegum markaði, skal verðbréfalýsingin hafa að geyma, sem viðbótarupplýsingar, þær upplýsingar sem um getur í 17. viðauka.
2. Sé um að ræða verðbréf, önnur en þau sem um getur í 19. gr. sem veita rétt til að skrá sig fyrir eða kaupa hluti sem eru eða verða gefin út af útgefandanum eða aðila sem tilheyrir samstæðu þess útgefanda og sem eru ekki tekin til viðskipta á skipulegum markaði skal verðbréfalýsingin einnig hafa að geyma eftirfarandi viðbótarupplýsingar:
  - a) þær upplýsingar sem um getur í 17. viðauka að undanskildum þeim upplýsingum sem um getur í lið 2.2.2 í þeim viðauka,
  - b) þær upplýsingar sem um getur í 18. viðauka að því er varðar undirliggjandi hlutabréf.
3. Sé um að ræða verðbréf, önnur en þau sem um getur í 19. gr., sem tengjast undirliggjandi þætti, öðrum en hlutabréfum sem um getur í 1. og 2. mgr. þessarar greinar, skal verðbréfalýsingin hafa að geyma, sem viðbótarupplýsingar, þær upplýsingar sem um getur í 17. viðauka.

*21. gr.*

**Eignavarin verðbréf**

Sé um að ræða eignavarin verðbréf skal verðbréfalýsingin einnig hafa að geyma þær viðbótarupplýsingar sem um getur í 19. viðauka.



22. gr.

### Ábyrgðir

Sé um að ræða verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd og fela í sér ábyrgðir skal verðbréfalýsingin einnig hafa að geyma þær viðbótarupplýsingar sem um getur í 21. viðauka.

23. gr.

### Samþykki

Samþykki útgefandinn eða sá sem ber ábyrgð á að semja lýsinguna notkun hennar eins og um getur í annarri undirgrein 1. mgr. 5. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129 skal lýsingin hafa að geyma eftirfarandi viðbótarupplýsingar:

- a) þær upplýsingar sem um getur í lið 1 og lið 2A í 22. viðauka við þessa reglugerð ef samþykkið er veitt einum eða fleiri tilgreindum fjármálamilliliðum,
- b) þær upplýsingar sem um getur í lið 1 og lið 2B í 22. viðauka við þessa reglugerð ef samþykkið er veitt öllum fjármálamilliliðum.

### III. KAFLI

#### FRAMSETNING LÝSINGAR

24. gr.

#### Framsetning lýsingar

1. Sé lýsing samin sem eitt skjal skal hún samanstanda af eftirfarandi þáttum, settum fram í eftirfarandi röð:

- a) efnisyfirliti,
- b) samantekt, sé hennar krafist skv. 7. gr. reglugerðar (ESB) nr. 2017/1129,
- c) þeim áhættuþáttum sem um getur í 16. gr. reglugerðar (EB) nr. 2017/1129,
- d) hvers konar öðrum upplýsingum sem um getur í viðaukunum við þessa reglugerð og sem eiga að vera í lýsingunni.

Útgefandi, tilboðsgjafi eða aðili sem sækir um töku til viðskipta á skipulegum markaði getur ákveðið í hvaða röð þær upplýsingar sem um getur í viðaukunum við þessa reglugerð koma fram í lýsingunni.

2. Sé lýsing samin sem aðskilin skjöl skulu útgefandalýsingin og verðbréfalýsingin samanstanda af eftirfarandi þáttum, settum fram í eftirfarandi röð:

- a) efnisyfirliti,
- b) þeim áhættuþáttum sem um getur í 16. gr. reglugerðar (EB) nr. 2017/1129,
- c) hvers konar öðrum upplýsingum sem um getur í viðaukunum við þessa reglugerð og sem eiga að vera í þeirri útgefandalýsingu eða verðbréfalýsingu.

Útgefandi, tilboðsgjafi eða aðili sem sækir um töku til viðskipta á skipulegum markaði getur ákveðið í hvaða röð þær upplýsingar sem um getur í viðaukunum við þessa reglugerð koma fram í útgefandalýsingunni og verðbréfalýsingunni.

3. Sé útgefandalýsingin samin í formi almennrar útgefandalýsingar getur útgefandinn skýrt frá þeim áhættuþáttum sem um getur í b-lið 2. mgr. meðal þeirra upplýsinga sem um getur í c-lið þeirrar málsgreinar að því tilskildu að áfram sé greinilegt að þessir áhættuþættir myndi einn kafla.

4. Sé almenn útgefandalýsing notuð í tengslum við 12. mgr. 9. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129, skal framsetning upplýsinganna í þeirri almennu útgefandalýsingu vera í samræmi við framselda reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2019/815 <sup>(4)</sup>.

5. Sé röð þeirra upplýsinga sem um getur í d-lið 1. mgr. og c-lið 2. mgr. önnur en röð þessara upplýsinga í viðaukunum við þessa reglugerð geta lögbær yfirvöld óskað eftir lista yfir millivísanir sem tilgreinir hvaða liðum þessara viðauka upplýsingarnar samsvara.

Í listanum yfir millivísanir sem um getur í fyrstu undirgrein skal tilgreina alla liði í viðaukunum við þessa reglugerð sem hafa ekki komið fram í lýsingardrögunum vegna eðlis eða tegundar útgefanda, verðbréfa, útboðs eða töku til viðskipta.

6. Sé ekki óskað eftir lista yfir millivísanir í samræmi við 5. mgr. eða útgefandi, tilboðsgjafi eða aðili sem sækir um töku til viðskipta á skipulegum markaði leggur hann ekki fram að eigin vali, skal merkja á spássíu lýsingardraganna hvaða upplýsingar í lýsingardrögunum samsvara viðkomandi upplýsingaliðum í viðaukunum við þessa reglugerð.

25. gr.

### Framsetning grunnlýsingar

1. Grunnlýsing sem samin er sem eitt skjal skal samanstanda af eftirfarandi þáttum, settum fram í eftirfarandi röð:

- a) efnisyfirliti,
- b) almennri lýsingu á útboðsáætlun,
- c) þeim áhættuþáttum sem um getur í 16. gr. reglugerðar (EB) nr. 2017/1129,
- d) hvers konar öðrum upplýsingum sem um getur í viðaukunum við þessa reglugerð sem eiga að vera í grunnlýsingunni.

Útgefandi, tilboðsgjafi eða aðili sem sækir um töku til viðskipta á skipulegum markaði getur ákveðið í hvaða röð þær upplýsingar sem um getur í viðaukunum við þessa reglugerð koma fram í grunnlýsingunni.

2. Sé grunnlýsing samin sem aðskilin skjöl skulu útgefandalýsingin og verðbréfalýsingin samanstanda af eftirfarandi þáttum, settum fram í eftirfarandi röð:

- a) efnisyfirliti,
- b) í verðbréfalýsingunni, almennri lýsingu á útboðsáætlun,
- c) þeim áhættuþáttum sem um getur í 16. gr. reglugerðar (EB) nr. 2017/1129,
- d) hvers konar öðrum upplýsingum sem um getur í viðaukunum við þessa reglugerð og sem eiga að vera í útgefandalýsingunni eða verðbréfalýsingunni.

Útgefandi, tilboðsgjafi eða aðili sem sækir um töku til viðskipta á skipulegum markaði getur ákveðið í hvaða röð þær upplýsingar sem um getur í viðaukunum við þessa reglugerð koma fram í útgefandalýsingunni og verðbréfalýsingunni.

3. Útgefandi, tilboðsgjafi eða aðili sem sækir um töku til viðskipta á skipulegum markaði getur steipt tveimur eða fleiri grunnlýsingum saman í eitt skjal.

<sup>(4)</sup> Framseld reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2018/815 frá 17. desember 2018 um viðbætur við tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2004/109/EB að því er varðar tæknilega eftirlitsstaðla um forskriftir fyrir sameiginlegt rafrænt skýrslusnið (Stjúd. ESB L 143, 29.5.2019, bls. 1)

4. Sé útgefandalýsingin samin í formi almennrar útgefandalýsingar getur útgefandinn skýrt frá þeim áhættuþáttum sem um getur í c-lið 2. mgr. meðal þeirra upplýsinga sem um getur í d-lið þeirrar málsgreinar að því tilskildu að áfram sé greinilegt að þessir áhættuþættir myndi einn kafla.

5. Sé almenn útgefandalýsing notuð í tengslum við 12. mgr. 9. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129, skal framsetning upplýsinganna í þeirri almennu útgefandalýsingu vera í samræmi við framselda reglugerð (ESB) 2019/815.

6. Sé röð þeirra upplýsinga sem um getur í d-lið 1. mgr. og 2. mgr. önnur en röð þessara upplýsinga í viðaukunum við þessa reglugerð geta lögbær yfirvöld óskað eftir lista yfir millivísanir sem tilgreinir hvaða liðum þessara viðauka upplýsingarnar samsvara.

Listinn yfir millivísanir sem um getur í fyrstu undirgrein skal tilgreina alla liði í viðaukunum við þessa reglugerð sem hafa ekki komið fram í drögum grunnlýsingarinnar vegna eðlis eða tegundar útgefanda, verðbréfa, útboðs eða töku til viðskipta.

7. Sé ekki óskað eftir lista yfir millivísanir í samræmi við 6. mgr. eða útgefandi, tilboðsgjafi eða aðili sem sækir um töku til viðskipta á skipulegum markaði leggur hann ekki fram að eigin vali, skal merkja á spássú grunnlýsingardraganna hvaða upplýsingar í grunnlýsingardrögnum samsvara viðkomandi upplýsingaliðum í viðaukunum við þessa reglugerð.

26. gr.

### Upplýsingar í grunnlýsingu og endanlegum skilmálum

1. Þær upplýsingar sem vísað er til sem „Flokks A“ í 14. til 19. viðauka og 27. viðauka við þessa reglugerð skulu vera í grunnlýsingunni.

2. Þær upplýsingar sem vísað er til sem „Flokks B“ í 14. til 19. viðauka og 27. viðauka við þessa reglugerð skulu vera í grunnlýsingunni, að undanskildum atriðum í þeim upplýsingum sem ekki eru þekkt þegar viðkomandi grunnlýsing er staðfest. Slík atriði skal setja í endanlegu skilmálana.

3. Þær upplýsingar sem vísað er til sem „Flokks C“ í 14. til 19. viðauka og 27. viðauka við þessa reglugerð skal setja í endanlegu skilmálana, nema þær séu þekktar þegar grunnlýsingin er staðfest en þá má setja þær í þá grunnlýsingu í staðinn.

4. Til viðbótar við þær upplýsingar sem um getur í 2. og 3. mgr. þessarar greinar mega endanlegu skilmálarnir aðeins hafa að geyma þær upplýsingar sem um getur í 28. viðauka við þessa reglugerð. Eyðublaðið fyrir endanlega skilmála sem um getur í a-lið 2. mgr. 8. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129 skal tilgreina hvaða upplýsingar sem vísað er til í 28. viðauka við þessa reglugerð verða ákvarðaðar í endanlegu skilmálunum.

5. Endanlegir skilmálar skulu ekki stangast á við upplýsingarnar í grunnlýsingunni.

27. gr.

### Samantekt lýsingar

1. Yfirlitskafla lýsingar má aðeins nefnast „samantekt“ ef hann uppfyllir þær kröfur sem mælt er fyrir um í 7. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129.

2. Ef bæta á við samantekt lýsingar í samræmi við 23. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129 skulu nýju upplýsingarnar felldar inn í samantekt þeirrar lýsingar með hætti sem gerir fjárfestum kleift að greina auðveldlega hverju var breytt. Nýju upplýsingarnar skulu felldar inn í samantekt lýsingarinnar annað hvort með gerð nýrrar samantektar eða með viðbót við upprunalega samantekt.

## IV. KAFLI

**ESB-VAXTARLÝSING**

28. gr.

**Útgefandalýsing fyrir ESB-vaxtarlýsingu fyrir hlutabréfatengd verðbréf**

Sértæk útgefandalýsing fyrir hlutabréfatengd verðbréf sem samin er í samræmi við 15. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129 skal hafa að geyma þær upplýsingar sem um getur í 24. viðauka við þessa reglugerð.

29. gr.

**Útgefandalýsing fyrir ESB-vaxtarlýsingu fyrir verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd**

Sértæk útgefandalýsing fyrir verðbréf, sem ekki eru hlutabréfatengd, sem samin er í samræmi við 15. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129 skal hafa að geyma þær upplýsingar sem um getur í 25. viðauka við þessa reglugerð.

30. gr.

**Verðbréfalýsing fyrir ESB-vaxtarlýsingu fyrir hlutabréfatengd verðbréf**

Sértæk verðbréfalýsing fyrir hlutabréfatengd verðbréf sem samin er í samræmi við 15. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129 skal hafa að geyma þær upplýsingar sem um getur í 26. viðauka við þessa reglugerð.

31. gr.

**Verðbréfalýsing fyrir ESB-vaxtarlýsingu fyrir verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd**

Sértæk verðbréfalýsing fyrir verðbréf, sem ekki eru hlutabréfatengd, sem samin er í samræmi við 15. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129 skal hafa að geyma þær upplýsingar sem um getur í 27. viðauka við þessa reglugerð.

32. gr.

**Framsetning ESB-vaxtarlýsingar**

1. ESB-vaxtarlýsing sem samin er sem eitt skjal skal samanstanda af eftirfarandi þáttum í eftirfarandi röð:
  - a) efnisyfirliti,
  - b) eftir atvikum, öllum upplýsingum sem felldar eru inn með tilvísun í samræmi við 19. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129,
  - c) sértæku samantektinni,
  - d) sé ESB-vaxtarlýsingin samin í formi grunnlýsingar, almennri lýsingu á útboðsáætluninni,
  - e) þeim upplýsingum sem um getur í 1. þætti 24. viðauka eða 1. þætti 25. viðauka við þessa reglugerð, eftir tegund verðbréfanna,
  - f) þeim upplýsingum sem um getur í 2. þætti 24. viðauka eða 2. þætti 25. viðauka við þessa reglugerð, eftir tegund verðbréfanna,
  - g) séu hlutabréfatengd verðbréf gefin út af útgefanda með markaðsverðmæti yfir 200 000 000 evrum, þeim upplýsingum sem um getur í 2. þætti 26. viðauka við þessa reglugerð,
  - h) þeim upplýsingum sem um getur í 3. þætti 24. viðauka og 3. þætti 26. viðauka eða þeim upplýsingum sem um getur í 3. þætti 25. viðauka og 2. þætti 27. viðauka, eftir tegund verðbréfanna,

- i) þeim upplýsingum sem um getur í 4. þætti 26. viðauka eða 3. þætti 27. viðauka við þessa reglugerð, eftir tegund verðbréfanna,
- j) þeim upplýsingum sem um getur í 5. þætti 26. viðauka eða 4. þætti 27. viðauka við þessa reglugerð, eftir tegund verðbréfanna,
- k) þeim upplýsingum sem um getur í 4. þætti 24. viðauka eða 4. þætti 25. viðauka við þessa reglugerð, eftir tegund verðbréfanna,
- l) þeim upplýsingum sem um getur í 5. þætti 24. viðauka eða 5. þætti 25. viðauka við þessa reglugerð, eftir tegund verðbréfanna,
- m) þeim upplýsingum sem um getur í 6. þætti 24. viðauka eða 6. þætti 25. viðauka við þessa reglugerð, eftir tegund verðbréfanna,
- n) sé um að ræða verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd sem fela í sér ábyrgð, þeim upplýsingum sem um getur í 5. þætti 27. viðauka við þessa reglugerð,
- o) þeim upplýsingum sem um getur í 7. þætti 24. viðauka eða 7. þætti 25. viðauka við þessa reglugerð, eftir tegund verðbréfanna.

2. Sé ESB-vaxtarlýsing samin sem aðskilin skjöl skulu útgefandalýsingin fyrir hana og verðbréfalýsingin fyrir hana fela í sér eftirfarandi þætti í eftirfarandi röð:

a) útgefandalýsingu fyrir ESB-vaxtarlýsingu:

i. efnisyfirlit,

ii. eftir atvikum, allar upplýsingar sem felldar eru inn með tilvísun í samræmi við 19. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129,

iii. hvers konar aðrar upplýsingar sem um getur í 24. eða 25. viðauka við þessa reglugerð sem, allt eftir tegund verðbréfanna, eiga að vera í útgefandalýsingu ESB-vaxtarlýsingar í sömu röð og þættirnir sem koma fram í þessum viðaukum,

b) verðbréfalýsingu fyrir ESB-vaxtarlýsingu:

i. efnisyfirlit,

ii. eftir atvikum, allar upplýsingar sem felldar eru inn með tilvísun í samræmi við 19. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129,

iii. almenna lýsingu á áætluninni, sé um að ræða grunnlýsingu,

iv. hvers konar aðrar upplýsingar sem um getur í 26. eða 27. viðauka við þessa reglugerð sem, allt eftir tegund verðbréfanna, eiga að vera í verðbréfalýsingu ESB-vaxtarlýsingar í sömu röð og þættirnir sem koma fram í þessum viðaukum.

3. ESB-vaxtarlýsing sem er samin annað hvort sem eitt skjal eða aðskilin skjöl getur verið í formi grunnlýsingar.

4. Lítil og meðalstór fyrirtæki, útgefendur og tilboðsgjafar sem um getur í 1. mgr. 15. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129 skulu fylgja sömu röð og þættirnir í viðaukunum við þessa reglugerð. Þau geta þó vikið frá röð upplýsingaliðanna innan þeirra þátta.

33. gr.

### Sértæk samantekt fyrir ESB-vaxtarlýsingu

1. Í sértæku samantektinni fyrir ESB-vaxtarlýsinguna skal veita þær lykilupplýsingar sem fjárfestar þurfa til að skilja eðli og áhættu útgefanda, ábyrgðarveitanda og verðbréfa sem boðin eru út.
2. Efni sértækrar samantektar skal vera rétt, sanngjarnt og skýrt og ekki misvísandi.
3. Sértæk samantekt skal vera í samræmi við aðra hluta ESB-vaxtarlýsingarinnar.
4. Sértæk samantekt skal samin sem stutt skjal sem ritað er á gagnorðan hátt og vera að hámarki sex A4 blaðsíður að lengd útprentuð. Sértæka samantektin skal:
  - a) sett fram og hönnuð þannig að hún sé auðveld aflestrar og skulu stafir í henni vera af læsilegri stærð,
  - b) skrifuð á skýru og gagnorðu máli, ekki tæknilegu, sem er auðskilið fjárfestum.Fyrsta undirgrein skal einnig gilda um upplýsingar sem eru settar fram í töfluformi.
5. Sértæk samantekt skal hafa að geyma þær upplýsingar sem um getur í 23. viðauka við þessa reglugerð.
6. Sértæk samantekt skal hvorki hafa að geyma millivísanir í aðra hluta ESB-vaxtarlýsingarinnar né skal fella upplýsingar inn í samantektina með tilvísun.
7. Í sértæku samantektinni má nota undirfyrirsagnir til framsetningar á þeim upplýsingum sem um getur í 2., 3. og 4. þætti 22. viðauka við þessa reglugerð.
8. Heildarfjöldi áhættuþátta, sem um getur í liðum 2.3.1, 3.3. (d-lið) og 3.4.1 í 23. viðauka við þessa reglugerð og koma fram í sértæku samantektinni, skal ekki fara yfir 15.
9. Falli verðbréf einnig undir reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1286/2014 <sup>(5)</sup> getur lögbært yfirvald heima- aðildarríkisins krafist þess að lítil og meðalstór fyrirtæki, útgefendur og tilboðsgjafar sem um getur í 1. mgr. 15. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129 skipti út upplýsingunum sem um getur í 3. þætti 23. viðauka við þessa reglugerð fyrir þær upplýsingar sem koma fram í c- til i-lið 3. mgr. 8. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1286/2014.
10. Krefjist lögbært yfirvald heimaaðildarríkisins þess ekki að skipt sé út upplýsingum, eins og um getur í 9. mgr., er litlum og meðalstórum fyrirtækjum, útgefendum og tilboðsgjöfum sem um getur í 1. mgr. 15. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129 heimilt að skipta út þeim upplýsingum sem um getur í 3. þætti 23. viðauka við þessa reglugerð fyrir þær upplýsingar sem um getur í c- til i-lið 3. mgr. 8. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1286/2014.
11. Sé upplýsingunum sem um getur í 9. og 10. mgr. skipt út skulu þær settar fram í sérstökum kafla sértæku samantektarinnar og skal tilgreint með skýrum hætti að sá kafli innihaldi þær upplýsingar sem um getur í c- til i-lið 3. mgr. 8. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1286/2014.
12. Hámarks lengd sértæku samantektarinnar sem um getur í 4. mgr. skal aukin um:
  - a) eina A4 blaðsíðu til viðbótar ef sértæka samantektin hefur að geyma upplýsingar um ábyrgð sem verðbréfin eru í,

<sup>(5)</sup> Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1286/2014 frá 26. nóvember 2014 um lykilupplýsingaskjöl fyrir pakkadur og váttrygginga- tengdar fjárfestingarafurðir fyrir almenna fjárfesta (PRIIP) (Stjtíð. ESB L 352, 9.12.2014, bls. 1).

- b) tvær A4 blaðsíður til viðbótar ef sértæka samantektin tekur til fleiri en eins verðbréfs og viðkomandi verðbréf eru sams konar nema að mjög takmörkuðu leyti, s.s. að því er varðar útgáfuverð eða lokagjalddaga,
- c) þrjár A4 blaðsíður til viðbótar ef upplýsingum er skipt út eins og um getur í 9. og 10. mgr.

Að því er varðar c-lið má nota þrjár A4 blaðsíður til viðbótar fyrir hvert verðbréf ef sértæka samantektin tekur til fleiri en eins verðbréfs og viðkomandi verðbréf eru sams konar nema að mjög takmörkuðu leyti, s.s. að því er varðar útgáfuverð eða lokagjalddaga.

34. gr.

#### **Viðaukar við sértæka samantekt fyrir ESB-vaxtarlýsingu**

Ef bæta á við sértæka samantekt ESB-vaxtarlýsingar í samræmi við 23. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129 skulu nýju upplýsingarnar felldar inn í sértæka samantekt þeirrar ESB-vaxtarlýsingar með hætti sem gerir fjárfestum auðveldlega kleift að greina hverju var breytt. Nýju upplýsingarnar skulu felldar inn í sértæka samantekt ESB- vaxtarlýsingarinnar annað hvort með gerð nýrrar sértækrar samantektar eða með viðbót við upprunalega sértæka samantekt.

V. KAFLI

#### **ATHUGUN OG STAÐFESTING LÝSINGAR OG KÖNNUN Á ALMENNRI ÚTGEFANDALÝSINGU**

35. gr.

#### **Umfang athugunar**

Að því er varðar athugun lýsingar og könnun á almennri útgefandalýsingu ber að skilja tilvísanir í lýsingu sem lýsinguna eða einhverja hluta hennar, þ.m.t. almenna útgefandalýsingu, hvort sem hún hefur verið lögð fram til staðfestingar eða skráð án fyrirframsamþykkis, og allar breytingar á henni og viðauka við lýsinguna.

36. gr.

#### **Viðmið um athugun á því hvort upplýsingar í lýsingu séu fullnægjandi**

1. Að því er varðar athugun á því hvort upplýsingar í lýsingardrögum séu fullnægjandi skulu lögbær yfirvöld meta öll eftirfarandi atriði:

- a) hvort lýsingardrögin eru samin í samræmi við reglugerð (ESB) 2017/1129 og þessa reglugerð, allt eftir tegund útgefanda, tegund útgáfu, gerð verðbréfs og tegund útboðs eða töku til viðskipta,
- b) hvort útgefandi á margþættan fjármálaferil að baki eða hefur tekið á sig verulegar fjárskuldbindingar eins og um getur í 18. gr.

2. Að því er varðar b-lið 1. mgr. geta lögbær yfirvöld krafist þess að útgefandinn bæti við, breyti eða fjarlægji upplýsingar úr lýsingardrögum, að teknu tilliti til eftirfarandi:

- a) tegundar verðbréfa,
- b) þeirra upplýsinga sem þegar eru í lýsingunni og hvort í henni eru upplýsingar sem þegar eru í lýsingu annars aðila en útgefanda og þá hvaða upplýsingar, sem og viðeigandi reikningsskila- og endurskoðunarreglna,
- c) fjárhagslegs eðlis þeirra viðskipta sem útgefandi eignaðist eða seldi fyrirtæki sitt eða hluta þess gegnum og tiltekins eðlis þess fyrirtækis,
- d) hvort útgefandi geti með eðlilegri fyrirhöfn fengið upplýsingar um hinn aðilann, annan en útgefanda.

## 37. gr.

**Viðmið um athugun á skiljanleika upplýsinga í lýsingu**

1. Að því er varðar athugun á því hvort upplýsingar í lýsingardrögum séu skiljanlegar skulu lögbær yfirvöld meta öll eftirfarandi atriði:

- a) hvort í lýsingardrögum sé skýrt og ítarlegt efnisyfirlit,
- b) hvort lýsingardrögin séu laus við óþarfa endurteknningar,
- c) hvort tengdar upplýsingar séu flokkaðar saman,
- d) hvort auðlæsileg leturstærð sé notuð í lýsingardrögum,
- e) hvort uppbygging lýsingardraganna geri fjárfestum kleift að skilja efni þeirra,
- f) hvort í lýsingardrögum séu skilgreindir einstakir hlutar stærðfræðiformúla og, eftir atvikum, hvort þau lýsi greinilega uppbyggingu afurðarinnar,
- g) hvort lýsingardrögin séu skrifuð á skýru máli,
- h) hvort í lýsingardrögum sé glögglega lýst eðli rekstrar útgefanda og helstu starfsemi hans,
- i) hvort í lýsingardrögum séu útskýrð sérfræðiorð sem eru bundin við viðkomandi fag- eða atvinnugreinar.

Lögbær yfirvöld skulu þó ekki þurfa að meta g-, h- og i-lið ef lýsingardrögin á eingöngu að nota við töku verðbréfa sem ekki eru hlutabréfatengd til viðskipta á skipulegum markaði en þá er ekki krafist samantektar skv. 7. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129.

2. Að því er varðar fyrstu undirgrein geta lögbær yfirvöld krafist þess, í hverju tilviki fyrir sig, að tiltekna upplýsingar sem veittar eru í lýsingardrögum komi fram í samantektinni til viðbótar við þær upplýsingar sem um getur í 7. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129 og 33. gr. þessarar reglugerðar.

## 38. gr.

**Viðmið um athugun á samræmi upplýsinga í lýsingu**

Að því er varðar athugun á samræmi upplýsinga í lýsingardrögum skulu lögbær yfirvöld meta öll eftirfarandi atriði:

- a) hvort lýsingardrögin eru laus við verulegt ósamræmi upplýsinga sem þau hafa að geyma, þ.m.t. í upplýsingum sem felldar eru inn með tilvísun,
- b) hvort öll veruleg og sértæk áhætta sem upplýst er um annars staðar í lýsingardrögum sé tilgreind í kaflanum um áhættuþætti,
- c) hvort upplýsingarnar í samantektinni séu í samræmi við upplýsingar annars staðar í lýsingardrögum,
- d) hvort tölur um notkun ágóða samsvari fjárhæð þess ágóða sem verið er að afla og hvort tilgreind notkun ágóðans sé í samræmi við tilgreinda áætlun útgefanda,
- e) hvort samræmi sé á milli lýsingarinnar á útgefandanum í yfirlitinu um rekstur og fjármál, sögulegu fjárhagsupplýsinganna, lýsingarinnar á starfsemi útgefanda og lýsingarinnar á áhættuþáttum,
- f) hvort yfirlýsingin um veltufé sé í samræmi við áhættuþætti, áritun endurskoðanda, notkun ágóðans, tilgreinda áætlun útgefanda og það hvernig áætlunin verður fjármögnuð.



39. gr.

#### **Athugun á upplýsingum í lýsingu fyrir útgefendur í sérstakri starfsemi**

Lögbær yfirvöld geta krafist þess að viðbótarupplýsingum sé bætt við lýsinguna vegna rekstrar útgefenda í sérstakri starfsemi sem fellur undir einn þeirra flokka sem tilgreindir eru í 29. viðauka.

40. gr.

#### **Viðbótarviðmið um athugun á því hvort upplýsingar í lýsingu séu fullnægjandi, skiljanlegar og samkvæmar**

Ef nauðsynlegt er í þágu fjárfestaverndar getur lögbært yfirvald beitt viðbótarviðmiðum auk þeirra sem mælt er fyrir um í 36., 37. og 38. gr. til athugunar á því hvort upplýsingar í lýsingardrögum séu fullnægjandi, skiljanlegar og samkvæmar.

41. gr.

#### **Meðalhóf við athugun á lýsingardrögum og könnun á almennri útgefandalýsingu**

1. Séu fyrstu drög lýsingar sem lögð eru fram hjá lögbæru yfirvaldi í meginatriðum svipuð og lýsing sem sama lögbæra yfirvald hefur þegar staðfest og séu allar breytingar sem gerðar hafa verið á þeirri staðfestu lýsingu skýrt merktar í lýsingardrögum skal lögbæra yfirvaldið aðeins þurfa að beita þeim viðmiðum sem mælt er fyrir um í 36., 37. og 38. gr. til að athuga þessar breytingar og þær upplýsingar sem þær hafa áhrif á.
2. Að því er varðar athugun á almennri útgefandalýsingu sem er skráð án fyrirframsamþykkis og hefur þegar verið könnuð, eða breytingu á slíku skjali, skulu lögbær yfirvöld aðeins þurfa að beita þeim viðmiðum sem mælt er fyrir um í 36., 37. og 38. gr. á þá hluta almennu útgefandalýsingarinnar eða breytinganna sem hafa ekki verið kannaðir.
3. Séu upplýsingar felldar inn í fyrstu drög lýsingar með tilvísun í skjal sem hefur verið staðfest í samræmi við reglugerð (ESB) 2017/1129 eða í samræmi við ákvæði landslaga sem leiða í lög tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2003/71/EB <sup>(6)</sup> skulu lögbær yfirvöld aðeins þurfa að beita þeim viðmiðum sem mælt er fyrir um í 38. gr. þessarar reglugerðar til að athuga þær upplýsingar.
4. Við beitingu ákvæða 1., 2. eða 3. mgr. skulu lögbær yfirvöld krefjast staðfestingar útgefanda, tilboðsgjafa eða aðila sem sækir um töku til viðskipta á skipulegum markaði á því að allar upplýsingar í lokaútgáfu lýsingarinnar eða almennu útgefandalýsingarinnar hafi verið uppfærðar og innihaldi allar þær upplýsingar sem um getur í viðaukunum við þessa reglugerð og eiga við um þá lýsingu eða almennu útgefandalýsinguna.
5. Séu síðari lýsingardrög lögð fram hjá lögbæru yfirvaldi skal lögbæra yfirvaldið, við athugun á slíkum síðari drögum, aðeins þurfa að beita þeim viðmiðum sem mælt er fyrir um í 36., 37. og 38. gr. á breytingar sem gerðar hafa verið á síðustu drögum og aðrar upplýsingar sem þær breytingar hafa áhrif á.

42. gr.

#### **Framlagning umsóknar um staðfestingu lýsingardraga eða skráning almennrar útgefandalýsingar eða breytinga á henni**

1. Öll lýsingardrög skulu lögð fram hjá lögbæru yfirvaldi á leitarbæru, rafrænu formi með rafrænum hætti.

Þegar fyrstu drög lýsingar eru lögð fram skal útgefandi, tilboðsgjafi eða aðili sem sækir um töku til viðskipta á skipulegum markaði veita lögbæra yfirvaldinu upplýsingar um tengilið sem yfirvaldið getur sent allar tilkynningar til skriflega og á rafrænan hátt.

<sup>(6)</sup> Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2003/71/EB frá 4. nóvember 2003 um útboðs- og skráningarlýsingu sem birta skal við almennt útboð verðbrefa eða þegar þau eru tekin til skráningar og um breytingu á tilskipun 2001/34/EB (Stjtið. ESB L 345, 31.12.2003, bls. 64).

2. Eftirfarandi upplýsingar skal einnig leggja fram hjá lögbæra yfirvaldinu á leitarbæru, rafrænu formi á rafrænan hátt:
- a) listinn yfir millivísanir, hafi lögbært yfirvald krafist þess í samræmi við 5. mgr. 24. gr. þessarar reglugerðar eða þegar hann er lagður fram að eigin frumkvæði,
  - b) sé ekki krafist lista yfir millivísanir, skjal sem tilgreinir öll atriði í viðaukunum við þessa reglugerð sem, vegna eðlis eða tegundar útgefanda, verðbréfa, útboðs eða töku til viðskipta, koma ekki fram í lýsingardrögunum,
  - c) allar upplýsingar sem felldar eru inn í lýsinguna með tilvísun eins og um getur í 19. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129, nema slíkar upplýsingar hafi þegar verið staðfestar af eða lagðar fram hjá sama lögbæra yfirvaldi á leitarbæru rafrænu formi,
  - d) allar rökstuddar beiðnir til lögbærs yfirvalds um að heimila að upplýsingum sé sleppt úr lýsingunni eins og um getur í 18. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129,
  - e) allar beiðnir til lögbærs yfirvalds um tilkynningu eins og um getur í 1. mgr. 25. gr. reglugerðar (ESB) nr. 2017/1129,
  - f) allar beiðnir til lögbærs yfirvalds um tilkynningu eins og um getur í 2. mgr. 26. gr. reglugerðar (ESB) nr. 2017/1129,
  - g) viðauki eins og um getur í 4. mgr. 26. gr. reglugerðar (ESB) nr. 2017/1129, nema samantektar sé ekki krafist samkvæmt annarri undirgrein 1. mgr. 7. gr. þeirrar reglugerðar,
  - h) staðfesting á að samkvæmt bestu vitund útgefanda hafi allar upplýsingar sem reglur kveða á um og ber að birta samkvæmt ákvæðum landslaga sem leiða í lög tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2004/109/EB <sup>(7)</sup>, eftir atvikum, og samkvæmt reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins nr. 596/2014 <sup>(8)</sup> verið lagðar fram og birtar í samræmi við þær gerðir á síðustu 18 mánuðum eða á tímabilinu síðan skyldan til að birta þær upplýsingar, sem reglur kveða á um, tók gildi, hvort sem skemmra er, ef útgefandinn er að leggja fram drög almennrar útgefandalýsingar til staðfestingar eða að skrá almenna útgefandalýsingu án fyrirframsamþykkis og óskar eftir að fá stöðu tíðs útgefanda,
  - i) sé almenn útgefandalýsing skráð án fyrirframsamþykkis, útskýring á því hvernig hefur verið tekið tillit til beiðni um breytingu eða viðbótarupplýsingar, eins og um getur í annarri undirgrein 9. mgr. 9. gr. reglugerðar (ESB) nr. 2017/1129 í almennu útgefandalýsingunni,
  - j) allar aðrar upplýsingar sem lögbært yfirvald hefur krafist í tengslum við athugun og staðfestingu lýsingarinnar eða athugun, könnun og staðfestingu almennu útgefandalýsingarinnar.
3. Séu athugasemdir skráðar á spássú almennrar útgefandalýsingar sem skráð er án fyrirframsamþykkis í samræmi við 6. mgr. 24. gr. skal henni fylgja nákvæmlega eins eintak án athugasemda á spássú.
4. Sé almenn útgefandalýsing skráð án fyrirframsamþykkis eða almennri útgefandalýsingu breytt skulu þær upplýsingar sem um getur í a-, b-, c-, d-, h- og i-lið 2. mgr. lagðar fram á sama tíma og almenna útgefandalýsingin er skráð hjá lögbæra yfirvaldinu en þær upplýsingar sem um getur í j-lið 2. mgr. skulu lagðar fram meðan á könnunarferlinu stendur. Í öllum öðrum tilfellum skulu þær upplýsingar sem um getur í 2. mgr. lagðar fram með fyrstu drögum lýsingar sem lögð er fram hjá lögbæru yfirvaldi eða meðan á athugunarferlinu stendur.

<sup>(7)</sup> Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2004/109/EB frá 15. desember 2004 um samhæfingu krafna um gagnsæi í tengslum við upplýsingar um útgefendur verðbréfa sem eru skráð á skipulegan markað og um breytingu á tilskipun 2001/34/EB (Stjtið. ESB L 390, 31.12.2004, bls. 38).

<sup>(8)</sup> Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 596/2014 frá 16. apríl 2014 um markaðssvik (reglugerð um markaðssvik) og um niðurfellingu á tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2003/6/EB og tilskipunum framkvæmdastjórnarinnar 2003/124/EB, 2003/125/EB og 2004/72/EB (Stjtið. ESB. L 173, 12.6.2014, bls. 1).

5. Tíður útgefandi sem upplýsir lögbært yfirvald um að hann hyggist leggja fram umsókn um staðfestingu lýsingardraga í samræmi við annan málslið fyrstu undirgreinar 6. mgr. 20. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129 skal gera það skriflega og á rafrænan hátt.

Þær upplýsingar sem um getur í fyrstu undirgrein skulu tilgreina þá viðauka við þessa reglugerð sem eiga við um þau lýsingardrög.

#### 43. gr.

### Breytingar á lýsingardrögum meðan á staðfestingarferli stendur

1. Í hverri útgáfu lýsingardraga sem lögð er fram eftir fyrstu lýsingardrög skal merkja sérstaklega allar breytingar sem gerðar hafa verið á síðustu drögum og skulu þeim fylgja drög án merkinga. Lögbær yfirvöld skulu taka við merktum útdráttum úr síðustu lýsingardrögum ef aðeins takmarkaðar breytingar hafa verið gerðar.

2. Hafi lögbær yfirvöld, í samræmi við 2. mgr. 45. gr. þessarar reglugerðar, tilkynnt útgefanda, tilboðsgjafa eða aðila sem óskar eftir töku til viðskipta á skipulegum markaði að lýsingardrögin uppfylli ekki kröfurnar um að vera fullnægjandi, skiljanleg og samkvæm eins og um getur í 4. mgr. 20. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129 skal þeim lýsingardrögum sem lögð eru fram eftir það fylgja skýring á því með hvaða hætti hefur verið tekið á þeim eftirstandandi atriðum sem lögbært yfirvald tilkynnti um.

3. Skýri breytingar, sem eru gerðar á lýsingardrögum, sig sjálfar eða sé með þeim tekið með skýrum hætti á þeim atriðum sem lögbært yfirvald tilkynnti um, telst það fullnægjandi skýring að tilgreina hvar breytingarnar voru gerðar til að taka á hinum eftirstandandi atriðum.

#### 44. gr.

### Framlagning lokaútgáfu lýsingar til staðfestingar

1. Lokaútgáfa lýsingar skal lögð fram til staðfestingar ásamt öllum þeim upplýsingum sem um getur í 2. mgr. 42. gr. sem hafa breyst frá síðustu framlagningu að undanskildum þeim upplýsingum sem um getur í a- og h-lið þeirrar greinar. Ekki skal færa athugasemdir á spássíu lokaútgáfu lýsingar.

2. Hafi engar breytingar verið gerðar á þeim upplýsingum sem um getur í 2. mgr. 42. gr. skal útgefandi, tilboðsgjafi eða sá aðili sem óskar eftir töku til viðskipta á skipulegum markaði staðfesta það skriflega og á rafrænan hátt.

#### 45. gr.

### Staðfesting á móttöku umsóknar um staðfestingu lýsingardraga eða skráningu almennrar útgefandalýsingar eða breytinga á henni og afgreiðsla umsóknar um staðfestingu lýsingardraga

1. Lögbær yfirvöld skulu staðfesta móttöku á upphaflegri umsókn um staðfestingu lýsingardraga eða á skráningu almennrar útgefandalýsingar eins og um getur í annarri undirgrein 2. mgr. 9. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129 eða á breytingu á slíkri almennri útgefandalýsingu skriflega og á rafrænan hátt eins fljótt og auðið er og eigi síðar en í dagslok á öðrum virkum degi eftir móttöku umsóknarinnar eða skráningarinnar.

Við móttöku upphaflegrar umsóknar um staðfestingu lýsingardraga og skráningu almennrar útgefandalýsingar, eða breytingar á þeim, skal lögbæra yfirvaldið upplýsa útgefanda, tilboðsgjafa eða aðila sem sækir um töku til viðskipta á skipulegum markaði um eftirfarandi:

a) tilvísunarnúmer umsóknarinnar eða skráningarinnar,

b) tengilið innan lögbæra yfirvaldsins sem fyrirspurnum um umsóknina eða skráninguna má beina til.

2. Uppfylli lýsingardrögin ekki kröfurnar um að vera fullnægjandi, skiljanleg og samkvæm, sem nauðsynlegt er til staðfestingar hennar, eða sé þörf á breytingum eða viðbótarupplýsingum, skulu lögbær yfirvöld upplýsa útgefandann, tilboðsgjafann eða aðilann sem sækir um töku til viðskipta á skipulegum markaði um það skriflega og á rafrænan hátt.

Uppfylli almenn útgefandalýsing eins og um getur í annarri undirgrein 2. mgr. 9. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129, eða breyting á slíkri almennri útgefandalýsingu, ekki kröfurnar um að vera fullnægjandi, skiljanleg og samkvæm eða ef þörf er á breytingum eða viðbótarupplýsingum skulu lögbær yfirvöld upplýsa útgefandann um það skriflega og með rafrænum hætti. Þurfi að ráða bót á annmarkanum án ástæðulausrar tafar, eins og krafist er í þriðju undirgrein 9. mgr. 9. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129, skal lögbæra yfirvaldið upplýsa útgefandann um það.

3. Lögbært yfirvald skal tilkynna útgefandanum, tilboðsgjafanum eða aðilanum sem sækir um töku til viðskipta á skipulegum markaði um ákvörðun sína um staðfestingu lýsingardraganna skriflega og á rafrænan hátt eins fljótt og auðið er og eigi síðar en í dagslok daginn sem sú ákvörðun er tekin.

#### VI. KAFLI

#### LOKAÁKVÆÐI

46. gr.

#### Niðurfelling

Reglugerð (EB) nr. 809/2004 er felld úr gildi.

47. gr.

#### Gildistaka og framkvæmd

Reglugerð þessi öðlast gildi á tuttugasta degi eftir að hún birtist í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins*.

Hún kemur til framkvæmda frá og með 21. júlí 2019.

Reglugerð þessi er bindandi í heild sinni og gildir í öllum aðildarríkjunum án frekari lögfestingar.

Gjört í Brussel 14. mars 2019.

*Fyrir hönd framkvæmdastjórnarinnar,*

Jean-Claude JUNCKER

*forseti.*

## LISTI YFIR VIÐAUKA

## A-HLUTI

## ÚTGEFANDALÝSINGAR

1. viðauki: Útgefandalýsing fyrir hlutabréfatengd verðbréf
2. viðauki: Almenn útgefandalýsing
3. viðauki: Útgefandalýsing fyrir síðari útgáfur hlutabréfatengdra verðbréfa
4. viðauki: Útgefandalýsing fyrir hlutdeildarskírteini í lokuðum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu
5. viðauki: Útgefandalýsing fyrir heimildarskírteini sem gefin eru út vegna hlutabréfa
6. viðauki: Útgefandalýsing fyrir verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd og eru fyrir almenna fjárfesta
7. viðauki: Útgefandalýsing fyrir verðbréf í heildsölu sem ekki eru hlutabréfatengd
8. viðauki: Útgefandalýsing fyrir síðari útgáfur verðbréfa sem ekki eru hlutabréfatengd
9. viðauki: Útgefandalýsing fyrir eignavarin verðbréf
10. viðauki: Útgefandalýsingar fyrir verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd og gefin eru út af þriðju löndum og svæðis- og staðaryfirvöldum þeirra

## B-HLUTI

## VERÐBRÉFALÝSING

11. viðauki: Verðbréfalýsing fyrir hlutabréfatengd verðbréf eða hlutdeildarskírteini sem gefin eru út af lokuðum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu
12. viðauki: Verðbréfalýsing fyrir síðari útgáfur hlutabréfatengdra verðbréfa eða hlutdeildarskírteina sem gefin eru út af lokuðum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu
13. viðauki: Verðbréfalýsing fyrir heimildarskírteini sem gefin eru út vegna hlutabréfa
14. viðauki: Verðbréfalýsing fyrir verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd og eru fyrir almenna fjárfesta
15. viðauki: Verðbréfalýsing fyrir verðbréf í heildsölu sem ekki eru hlutabréfatengd
16. viðauki: Verðbréfalýsing fyrir síðari útgáfur verðbréfa sem ekki eru hlutabréfatengd

## C-HLUTI

## VIÐBÓTARUPPLÝSINGAR Í LÝSINGU

17. viðauki: Verðbréf sem leiða til greiðslu- eða afhendingarskyldu sem tengist undirliggjandi eign
18. viðauki: Undirliggjandi hlutabréf
19. viðauki: Eignavarin verðbréf
20. viðauki: *Pro forma* upplýsingar
21. viðauki: Ábyrgðir
22. viðauki: Samþykki

*D-HLUTI***ESB-VAXTARLÝSING**

- 23. viðauki:** Sértek samantekt fyrir ESB-vaxtarlýsingu
- 24. viðauki:** Útgefandalýsing fyrir ESB-vaxtarlýsingu fyrir hlutabréfatengd verðbréf
- 25. viðauki:** Útgefandalýsing fyrir ESB-vaxtarlýsingu fyrir verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd
- 26. viðauki:** Verðbréfalýsing fyrir ESB-vaxtarlýsingu fyrir hlutabréfatengd verðbréf
- 27. viðauki:** Verðbréfalýsing fyrir ESB-vaxtarlýsingu fyrir verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd

*E-HLUTI***AÐRIR FLOKKAR UPPLÝSINGA**

- 28. viðauki:** Listi yfir viðbótarupplýsingar í endanlegum skilmálum
- 29. viðauki:** Listi yfir útgefendur í sérstakri starfsemi

---

## I. VIÐAUKI

## ÚTGEFANDALÝSING FYRIR HLUTABRÉFATENGD VERÐBRÉF

1. ÞÁTTUR	ADILAR SEM BERA ÁBYRGÐ, UPPLÝSINGAR FRÁ ÞRIÐJU AÐILUM, SKÝRSLUR SÉRFRÆÐINGA OG STAÐFESTING LÖGBÆRS YFIRVALDS
Liður 1.1.	Tilgreina skal alla þá sem bera ábyrgð á þeim upplýsingum, eða einhverjum hlutum þeirra, sem veittar eru í útgefandalýsingunni og skal í síðara tilfellinu tilgreina slíka hluta upplýsinganna. Sé um að ræða einstaklinga, þ.m.t. í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda, skulu þeir tilgreindir með nafni og stöðuheiti. Sé um að ræða lögaðila skal tilgreina nafn þeirra og skráða skrifstofu.
Liður 1.2.	Yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á útgefandalýsingu þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í útgefandalýsingunni í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr henni sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar. Eftir atvikum, yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á tilteknum hlutum útgefandalýsingarinnar þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í þeim hlutum útgefandalýsingarinnar sem þeir bera ábyrgð á, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr þeim hlutum sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.
Liður 1.3.	Hafi útgefandalýsing að geyma yfirlýsingu eða greinargerð frá sérfræðingi skal veita eftirfarandi upplýsingar um þann aðila: a) nafn, b) heimilisfang starfsstöðvar, c) menntun og hæfi, d) verulegir hagsmunir sem hann á að gæta í útgefanda, ef einhverjir eru. Hafi yfirlýsingin eða greinargerðin verið gerð að beiðni útgefandans skal taka fram að sú yfirlýsing eða greinargerð fylgi með í útgefandalýsingunni með samþykki þess aðila sem heimilaði efni þess hluta útgefandalýsingarinnar vegna lýsingarinnar.
Liður 1.4.	Séu upplýsingar fengnar frá þriðja aðila skal útgefandi staðfesta að þær 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 aðilinn hafi birt, að engum staðreyndum hafi verið sleppt sem myndu gera upplýsingarnar ónákvæmar eða villandi. Auk þess skal tilgreina uppruna upplýsinganna.
Liður 1.5.	Yfirlýsing þess efnis að: a) [útgefandalýsingin/lýsingin] hafi verið staðfest af [heiti lögbærs yfirvalds] sem lögbæru yfirvaldi samkvæmt reglugerð (ESB) 2017/1129, b) [heiti lögbærs yfirvalds] staðfesti aðeins viðkomandi [útgefandalýsingu/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, c) ekki beri að líta á slíka staðfestingu sem stuðning við útgefandann sem viðkomandi [útgefandalýsing/lýsing] varðar.
2. ÞÁTTUR	LÖGGILTIR ENDURSKOÐENDUR
Liður 2.1.	Nöfn og heimilisföng endurskoðenda útgefandans á því tímabili sem hinar sögulegu fjárhagslegu upplýsingar taka til (og aðild þeirra að fagfélagi).
Liður 2.2.	Hafi endurskoðendur sagt upp störfum, verið leystir frá störfum eða ekki verið endurkjörnir á því tímabili sem hinar sögulegu fjárhagslegu upplýsingar taka til, skal veita allar upplýsingar sem máli skipta.

3. ÞÁTTUR	ÁHÆTTUÞÆTTIR
Liður 3.1.	Lýsing á verulegri áhættu sem er sértæk fyrir útgefandann, í takmörkuðum fjölda flokka, í kafla með fyrirsögnina „Áhættuþættir“. Í hverjum flokki skal fyrst telja upp alvarlegustu áhættuþættina að mati útgefanda, tilboðsgjafa eða aðilans sem sækir um töku til viðskipta á skipulegum markaði, að teknu tilliti til neikvæðra áhrifa á útgefandann og líkanna á að þeir raungerist. Áhættuþættirnir skulu staðfestir með efni útgefandalýsingarinnar.
4. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR UM ÚTGEFANDA
Liður 4.1.	Lögheiti og viðskiptaheiti útgefanda.
Liður 4.2.	Skráningarstaður útgefanda, skráningarnúmer hans og auðkenni lögaðila (LEI-númer).
Liður 4.3.	Stofndagur og rekstrartími útgefanda, nema hann sé ótiltekinn,
Liður 4.4.	Lögheimili útgefanda og rekstrarform hans að lögum, löggjöfin sem útgefandi starfar samkvæmt, heiti lands þar sem útgefandi er skráður, heimilisfang, símanúmer skráðrar skrifstofu hans (eða aðalstarfstöðvar ef hún er ekki á skráðri skrifstofu hans) og vefsetur útgefanda, sé um það að ræða, með fyrirvara um að upplýsingar á vefsetrinu séu ekki hluti lýsingarinnar nema þær upplýsingar séu felldar inn í lýsinguna með tilvísun.
5. ÞÁTTUR	YFIRLIT UM STARFSEMI
Liður 5.1.	Meginstarfsemi
Liður 5.1.1.	Lýsing á og lykilþættir í tengslum við eðli rekstrar útgefanda og meginstarfsemi hans þ.m.t. helstu flokkar afurða sem hann selur og/eða þjónustu sem hann veitir fyrir hvert fjárhagsár á því tímabili sem hinar sögulegu fjárhagsupplýsingar ná til.
Liður 5.1.2.	Tilgreining á öllum nýjum afurðum og/eða þjónustu sem bætt hefur verið við og skipta máli og, að því marki sem þróun nýrra afurða eða þjónustu hefur verið tilkynnt opinberlega, upplýsingar um stöðu þróunar þeirra.
Liður 5.2.	Helstu markaðir Lýsing á helstu mörkuðum sem útgefandinn keppir á, þ.m.t. sundurliðun heildartekna eftir starfsþáttum og landfræðilegum mörkuðum fyrir hvert fjárhagsár sem hinar sögulegu fjárhagsupplýsingar ná til.
Liður 5.3.	Mikilvægir atburðir í framvindu starfsemi útgefanda.
Liður 5.4.	Stefna og markmið Lýsing á starfsstefnu og markmiðum útgefanda, bæði fjárhagslegum og ófjárhagslegum (ef einhver eru). Í þessari lýsingu skal tekið tillit til framtíðaráskorana og -horfa
Liður 5.5.	Samantekt um að hvaða marki útgefandi er háður einkaleyfum eða leyfum, samningum á sviði iðnaðar, verslunar eða fjármála eða nýjum framleiðsluaðferðum ef slíkir þættir skipta máli fyrir rekstur eða arðsemi útgefanda.
Liður 5.6.	Gefi útgefandinn yfirlýsingu um samkeppnisstöðu sína skal greina frá því á hvaða grunni hún byggist.
Liður 5.7.	Fjárfestingar
Liður 5.7.1.	Lýsing (þ.m.t. fjárhæðir) á verulegum fjárfestingum útgefanda fyrir hvert fjárhagsár á því tímabili sem sögulegu fjárhagsupplýsingarnar taka til fram að dagsetningu útgefandalýsingar.



Liður 5.7.2.	Lýsing á öllum verulegum fjárfestingum útgefanda sem eru yfirstandandi eða gengist hefur verið undir fastar skuldbindingar vegna, þ.m.t. landfræðileg dreifing þessara fjárfestinga (innanlands og erlendis) og fjármögnunaraðferð (innri eða ytri).
Liður 5.7.3.	Upplýsingar um samrekstur ( <i>e. joint ventures</i> ) og fyrirtæki sem útgefandi á það stóran hluta hlutfjár í að líklegt er að það hafi veruleg áhrif á mat á hans eigin eignum og skuldum, fjárhagsstöðu eða hagnaði og tapi.
Liður 5.7.4.	Lýsing á öllum umhverfisþáttum sem kunna að hafa áhrif á möguleika útgefanda til að nota fastafjármuni.
6. ÞÁTTUR	STJÓRNSKIPULAG
Liður 6.1.	Sé útgefandi hluti af samstæðu skal gefa stutta lýsingu á henni og stöðu útgefanda innan hennar. Þetta getur verið í formi skýringarmyndar yfir stjórnskipulagið, eða slík mynd getur fylgt með, ef það hjálpar til við að skýra skipulagið.
Liður 6.2.	Listi yfir mikilvæg dótturfyrirtæki útgefanda, þ.m.t. nafn, heiti lands þar sem fyrirtækið er skráð eða hefur aðsetur, hlutfall eignarhluta og hlutfall atkvæðisréttar ef það er annað en hlutfall eignarhlutar.
7. ÞÁTTUR	YFIRLIT UM REKSTUR OG FJÁRHAG
Liður 7.1.	Fjárhagsstaða
Liður 7.1.1.	Að því marki sem ekki er fjallað um það annars staðar í útgefandalýsingu og nauðsynlegt er til að skilja starfsemi útgefanda í heild, glögg yfirlit um þróun og afkomu í rekstri útgefanda og stöðu hans fyrir hvert ár og árshluta sem krafist er sögulegra fjárhagsupplýsinga um, þ.m.t. ástæður fyrir verulegum breytingum.  Yfirlitið skal vera hlutlæg og ítarleg greining á þróun og afkomu í rekstri útgefanda og stöðu hans í samræmi við umfang og flækjustig starfseminnar.  Að því marki sem nauðsynlegt er til að skilja þróun, afkomu eða stöðu útgefanda skal greiningin fela í sér helstu árangursmælikvarða, bæði fjárhagslega og, eftir því sem við á, ófjárhagslega, fyrir viðkomandi starfsemi. Greiningin skal, eftir því sem við á, vísa til fjárhæða, sem koma fram í árlegum reikningsskilum og fela í sér frekari skýringar á þeim.
Liður 7.1.2.	Að því marki sem ekki er fjallað um annars staðar í útgefandalýsingunni og nauðsynlegt er til að skilja starfsemi útgefanda í heild skal yfirlitið einnig veita upplýsingar um:  a) líklega framtíðarþróun í starfsemi útgefanda,  b) rannsókn- og þróunarstarf,  Uppfylla má kröfurnar í lið 7.1. með því að láta fylgja skýrslu stjórnenda sem um getur í 19. og 29. gr. tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2013/34/ESB <sup>(1)</sup> .
Liður 7.2.	Rekstrarafkoma
Liður 7.2.1.	Upplýsingar um mikilvæga þætti, þ.m.t. óvenjulega eða fátíða atburði eða nýja þróun, sem hafa veruleg áhrif á rekstrartekjur útgefanda og að hvaða marki tekjurnar urðu fyrir slíkum áhrifum.
Liður 7.2.2.	Ef fram koma verulegar breytingar á nettósölu eða nettótekjum í sögulegu fjárhagsupplýsingunum skal fjalla um ástæður slíkra breytinga.

(1) Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2013/34/ESB frá 26. júní 2013 um árleg reikningsskil, samstæðureikningsskil og tilheyrandi skýrslur tiltekinna tegunda fyrirtækja, um breytingu á tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2006/43/EB og niðurfellingu tilskipana ráðsins 78/660/EBE og 83/349/EBE(Stjtið. ESB L 182, 29.6.2013, bls. 19).

8. ÞÁTTUR	FJÁRMAGN
Liður 8.1.	Upplýsingar um fjármagn útgefanda (bæði til skamms og langs tíma).
Liður 8.2.	Skýring á uppruna og fjárhæðum sjóðstreymis útgefanda ásamt lýsingu í frásagnarformi á sjóðstreyminu.
Liður 8.3.	Upplýsingar um lánsfjárbörf og fjármögnunarskipulag útgefanda.
Liður 8.4.	Upplýsingar um takmarkanir á notkun fjármagns sem hafa haft eða gætu haft veruleg áhrif á rekstur útgefanda með beinum eða óbeinum hætti.
Liður 8.5.	Upplýsingar um áætlaðar fjármögnunarleiðir sem þörf er á til að mæta skuldbindingum sem um getur í lið 5.7.2.
9. ÞÁTTUR	LAGAUMHVERFI
Liður 9.1.	Lýsing á því lagaumhverfi sem útgefandi starfar í og getur haft veruleg áhrif á rekstur hans, ásamt upplýsingum um hvers kyns opinbera, efnahags-, skatta-, peninga- eða stjórnmalastefnu eða tengda þætti sem hafa haft eða gætu haft veruleg bein eða óbein áhrif á rekstur útgefanda.
10. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR UM ÞRÓUN
Liður 10.1.	Lýsing á: a) mikilvægustu nýlegu þróun í framleiðslu, sölu og birgðum ásamt kostnaði og söluverði frá lokum síðasta fjárhagsárs til dagsetningar útgefandalýsingar. b) öllum verulegum breytingum á fjárhagslegri afkomu samstæðunnar frá lokum síðasta fjárhagstímabils sem fjárhagsupplýsingar hafa verið birtar fyrir til dagsetningar útgefandalýsingarinnar, eða yfirlýsing um að engar slíkar verulegar breytingar hafi átt sér stað.
Liður 10.2.	Upplýsingar um þekkta þróun, óvissuþætti, kröfur, skuldbindingar eða atburði sem búast má við að hafi veruleg áhrif á horfur útgefanda á a.m.k. yfirstandandi fjárhagsári.
11. ÞÁTTUR	AFKOMUSPÁR EÐA AFKOMUÁÆTLANIR
Liður 11.1.	Hafi útgefandi birt afkomuspá eða afkomuáætlun (sem hefur ekki enn raungerst en er þó í gildi) skal sú spá eða áætlun vera í útgefandalýsingunni. Hafi afkomuspá eða afkomuáætlun verið birt, ekki raungerst og er ekki lengur í gildi skal leggja fram yfirlýsingu þess efnis ásamt útskýringu á því hvers vegna spáin eða áætlunin er ekki lengur í gildi. Slík ógild spá eða áætlun fellur ekki undir kröfurnar í liðum 11.2. og 11.3.
Liður 11.2.	Kjósi útgefandi að láta fylgja nýja afkomuspá eða nýja afkomuáætlun eða áður birta afkomuspá eða afkomuáætlun í samræmi við lið 11.1., skal afkomuspáin eða -áætlunin vera skýr og ótvíræð og hafa að geyma yfirlýsingu sem tilgreinir helstu forsendur sem útgefandinn byggir spá eða áætlun sína á. Spáin eða áætlunin skal fylgja eftirfarandi meginreglum: a) gera skal skýran greinarmun á forsendum um þætti sem þeir sem sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefandans geta haft áhrif á og forsendum sem liggja alveg utan áhrifasviðs þeirra sem sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda, b) forsendurnar skulu vera raunhæfar, auðskiljanlegar fjárfestum, sértækar og nákvæmar og mega ekki tengjast almennri nákvæmni afkomuáætlana sem liggja til grundvallar spánni, c) sé um spá að ræða skulu forsendurnar vekja athygli fjárfesta á þeim óvissuþáttum sem gætu breytt útkomu spárinnar verulega.

Liður 11.3.	<p>Lýsingin skal hafa að geyma yfirlýsingu um að afkomuspáin eða áætlunin hafi verið unnin á grundvelli sem er bæði:</p> <p>a) samanburðarhæfur við sögulegu fjárhagsupplýsingarnar,</p> <p>b) í samræmi við reikningsskilaaðferðir útgefanda.</p>
12. ÞÁTTUR	STJÓRN, FRAMKVÆMDASTJÓRN OG EFTIRLITSSTJÓRN OG ÆÐSTU STJÓRNENDUR
Liður 12.1.	<p>Nöfn, aðsetur og hlutverk eftirfarandi aðila hjá útgefanda og helstu störf þeirra utan þess útgefanda ef þau skipta máli gagnvart honum:</p> <p>a) þeirra sem sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn,</p> <p>b) sameigenda með ótakmarkaða ábyrgð, sé um að ræða samlagsfélag með hlutfé,</p> <p>c) stofnenda hafi útgefandi starfað skemur en í fimm ár,</p> <p>d) æðstu stjórnenda sem skipta máli fyrir það að sýna fram á að útgefandi búi yfir viðeigandi sérþekkingu og reynslu til stjórnunar á rekstri sínum.</p> <p>Upplýsingar um eðli fjölskyldutengsla milli einhverra þeirra aðila sem um getur í a- til d-lið.</p> <p>Að því er varðar hvern aðila að stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda og hvern einstakling, sem um getur í b- og d-lið fyrsta undirliðar, upplýsingar um viðeigandi sérþekkingu og reynslu af stjórnun ásamt eftirfarandi upplýsingum:</p> <p>a) heiti allra fyrirtækja og sameignar-/samlagsfélaga þar sem viðkomandi einstaklingur hefur síðustu fimm árin setið í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn eða verið sameigandi, og hvort einstaklingurinn sé enn í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn eða sameigandi. Ekki er nauðsynlegt að telja upp öll dótturfyrirtæki útgefanda þar sem viðkomandi einstaklingur situr einnig í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn,</p> <p>b) upplýsingar um allar sakfellingar vegna svikabrota a.m.k. næstliðin fimm ár,</p> <p>c) upplýsingar um gjaldþrot, skiptameðferðir, félagsslit eða félög sem sett eru undir sérstaka stjórn í tengslum við þá einstaklinga sem lýst er í a- og d-lið fyrstu undirgreinar sem gegndu einu eða fleiri af þessum hlutverkum sínum á a.m.k. næstliðnum fimm árum,</p> <p>d) upplýsingar um ákærur og/eða viðurlög gagnvart slíkum einstaklingum af hálfu lögboðinna yfirvalda eða eftirlitsyfirvalda (þ.m.t. tilnefndra fagaðila) og hvort dómstóll hafi nokkru sinni dæmt slíkan einstakling vanhæfan til að starfa í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda eða til að stjórna eða hafa með höndum verkefni hjá einhverjum útgefanda á a.m.k. næstliðnum fimm árum.</p> <p>Þurfi ekki að birta neinar slíkar upplýsingar skal lýsa því yfir.</p>
Liður 12.2.	<p>Hagsmunaárekstrar stjórnar, framkvæmdastjórnar og eftirlitsstjórnar og æðstu stjórnenda.</p> <p>Greina skal skilmerkilega frá hugsanlegum hagsmunaárekstrum milli skyldustarfa fyrir útgefanda hjá þeim aðilum sem vísað er til í lið 12.1 og persónulegra hagsmuna þeirra og/eða annarra skyldustarfa þeirra. Ef ekki er um að ræða neina slíka árekstra skal lýsa því yfir.</p> <p>Greina skal frá hvers kyns fyrirkomulagi eða samkomulagi við stærstu hluthafa, viðskiptavini, birgja eða aðra um það hverjir þeirra aðila sem um getur í lið 12.1 eru valdir til að sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn eða til að vera meðal æðstu stjórnenda.</p> <p>Greina skal frá öllum þeim takmörkunum sem þeir aðilar sem um getur í lið 12.1 samþykkja á ráðstöfun eignarhluta sinna í verðbréfum útgefanda innan tiltekins tímabils.</p>
13. ÞÁTTUR	LAUN OG HLUNNINDI
	<p>Að því er varðar þá aðila sem um getur í a- og d-lið fyrsta undirliðar liðar 12.1 skal tilgreina eftirfarandi fyrir síðasta heila fjárhagsár:</p>

Liður 13.1.	Fjárhæð greiddra launa (þ.m.t. hvers kyns skilyrtra eða frestaðra launa) og hlunnindi sem útgefandi og dótturfyrirtæki hans hafa veitt slíkum aðilum fyrir þjónustu af hvaða tagi sem er sem hvaða aðili sem er hefur veitt útgefanda og dótturfyrirtækjum hans.  Tilgreina skal þessar upplýsingar fyrir hvern einstakling fyrir sig nema þess sé ekki krafist í heimalandi útgefanda og útgefandi birtir ekki slíkar upplýsingar opinberlega með öðrum hætti.
Liður 13.2.	Upplýsingar um heildarfjárhæð sem útgefandi eða dótturfyrirtæki hans hafa lagt til hliðar eða safnað upp vegna lífeyris, starfsloka eða svipaðra hlunninda.
14. ÞÁTTUR	STARFSVENJUR STJÓRNAR
	Tilgreina skal eftirfarandi upplýsingar um síðasta heila fjárhagsár útgefanda og, nema annað sé tilgreint, að því er varðar þá aðila sem um getur í a-lið fyrsta undirliðar liðar 12.1.
Liður 14.1.	Lokadag skipunartíma, ef við á, og tímabilið sem einstaklingurinn hefur gegnt viðkomandi starfi.
Liður 14.2.	Upplýsingar um þá sem sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn og gert hafa þjónustusamning við útgefanda eða eitthvert dótturfyrirtækja hans sem kveður á um hlunnindi við starfslok eða yfirlýsing um að ekki sé um slík hlunnindi að ræða.
Liður 14.3.	Upplýsingar um endurskoðunarnefnd og starfskjaranefnd útgefanda, þ.m.t. nöfn nefndarmanna og samantekt um verksvið nefndarinnar.
Liður 14.4.	Yfirlýsing um hvort útgefandi uppfyllir þær reglur um stjórnarhætti fyrirtækja sem gilda um hann. Uppfylli útgefandi ekki slíkar reglur skal fylgja yfirlýsing þess efnis ásamt skýringu á því hvers vegna hann uppfyllir ekki reglurnar.
Liður 14.5.	Möguleg veruleg áhrif á stjórnarhætti fyrirtækisins, þ.m.t. framtíðarbreytingar á samsetningu stjórnar og nefnda (að því marki sem stjórnin og/eða hluthafafundur hafa þegar ákveðið það).
15. ÞÁTTUR	STARFSMENN
Liður 15.1.	Tilgreina skal annað hvort fjölda starfsmanna við lok tímabilsins eða meðalfjölda þeirra fyrir hvert fjárhagsár á tímabilinu sem sögulegar upplýsingar taka til fram til dagsetningar útgefandalýsingar (og verulegar breytingar á þeim fjölda) og, ef mögulegt er og máli skiptir, veita sundurlíðun á starfsmönnum eftir meginstarfssviðum og landfræðilegri staðsetningu. Starfi verulegur fjöldi tímabundinna starfsmanna hjá útgefanda skal birta meðalfjölda þeirra á næstliðnu fjárhagsári.
Liður 15.2.	Hlutfjáreign og hlutabréfavalréttur  Að því er varðar hvern einstakling sem um getur í a- og b-lið fyrsta undirliðar í lið 12.1 skal veita eins nýjar upplýsingar og mögulegt er um hlutfjáreign og valrétti á slíkum hlutabréfum í útgefanda.
Liður 15.3.	Lýsa skal hvers kyns fyrirkomulagi þess að veita starfsfólki hlutdeild í hlutafé útgefanda.
16. ÞÁTTUR	STÆRSTU HLUTHAFAR
Liður 16.1.	Að því marki sem útgefanda er kunnugt um skal greina frá nöfnum allra þeirra aðila, að undanskildum þeim sem sæti eiga í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn, sem eiga beina eða óbeina hlutdeild, sem er tilkynningaskyld samkvæmt landslögum sem gilda um útgefanda, í hlutafé eða atkvæðisrétti útgefanda, ásamt fjárhæð hlutdeildar hvers slíks aðila á dagsetningu útgefandalýsingar, eða geta þess að ekki sé um slíkt að ræða.

Liður 16.2.	Hvort helstu hluthafar útgefanda hafi mismunandi atkvæðisrétt eða geta þess að enginn slíkur atkvæðisréttur sé fyrir hendi.
Liður 16.3.	Að því marki sem útgefanda er kunnugt um skal greina frá því hvort útgefandi sé beint eða óbeint í eigu eða undir yfirráðum einhvers aðila og hver sá aðili er og lýsa eðli slíkra yfirráða og þeim ráðstöfunum sem gerðar eru til að tryggja að slík yfirráð séu ekki misnotuð.
Liður 16.4.	Lýsa skal hvers kyns fyrirkomulagi, sem útgefanda er kunnugt um að geti síðar haft í för með sér breytingar á yfirráðum útgefanda.
17. ÞÁTTUR	VIÐSKIPTI TENGDRRA AÐILA
Liður 17.1.	<p>Upplýsingar um viðskipti tengdra aðila (sem í þessu sambandi eru þau viðskipti sem tilgreind eru í þeim stöðlum sem samþykktir eru í samræmi við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (EB) nr. 1606/2002 (?)), sem útgefandinn hefur átt í á því tímabili sem sögulegu fjárhagsupplýsingarnar ná til og fram til dagsetningar útgefandalýsingarinnar skulu veittar í samræmi við viðeigandi staðal sem samþykktur er samkvæmt reglugerð (EB) nr. 1606/2002, ef við á.</p> <p>Eigi slíkir staðlar ekki við um útgefandann skal tilgreina eftirfarandi upplýsingar:</p> <p>a) eðli og umfang allra viðskipta sem, ein og sér eða í heild sinni, skipta máli fyrir útgefanda. Ef slík viðskipti tengdra aðila fara ekki fram eins og um viðskipti milli ótengdra aðila væri að ræða skal gefa skýringu á því. Sé um að ræða útistandandi lán, þ.m.t. hvers kyns ábyrgðir, skal tilgreina útistandandi fjárhæð,</p> <p>b) þá fjárhæð eða prósentu sem viðskipti tengdra aðila nema af veltu útgefanda.</p>
18. ÞÁTTUR	FJÁRHAGSUPPLÝSINGAR UM EIGNIR OG SKULDIR ÚTGEFANDA, FJÁRHAGSSTÖÐU HANS OG HAGNAÐ OG TAP
Liður 18.1.	Sögulegar fjárhagsupplýsingar
Liður 18.1.1.	Endurskoðaðar sögulegar fjárhagsupplýsingar sem taka til næstliðinna þriggja fjárhagsára (eða þess styttra tímabils sem útgefandinn hefur starfað) ásamt áritun endurskoðanda fyrir hvert ár.
Liður 18.1.2.	<p>Breyting á viðmiðunardegi reikningsskila</p> <p>Hafi útgefandinn breytt viðmiðunardegi reikningsskila á tímabilinu sem farið er fram á sögulegar fjárhagsupplýsingar um skulu hinar endurskoðuðu sögulegu upplýsingar ná til a.m.k. 36 mánaða eða alls tímabilsins sem útgefandinn hefur starfað, hvort heldur er styttra.</p>
Liður 18.1.3.	<p>Reikningsskilastaðlar</p> <p>Fjárhagsupplýsingarnar skulu samdar samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum (IFRS) sem viðurkenndir eru í Sambandinu á grundvelli reglugerðar (EB) nr. 1606/2002.</p> <p>Eigi reglugerð (EB) nr. 1606/2002 ekki við skulu fjárhagsupplýsingarnar samdar í samræmi við:</p> <p>a) landsbundna reikningsskilastaðla aðildarríkis fyrir útgefendur innan EES eins og krafist er í tilskipun 2013/34/ESB,</p> <p>b) landsbundna reikningsskilastaðla þriðja lands sem eru sambærilegir reglugerð (EB) nr. 1606/2002 að því er varðar útgefendur í þriðju löndum. Séu slíkir landsbundnir reikningsskilastaðlar þriðja lands ekki sambærilegir reglugerð (EB) nr. 1606/2002 skulu reikningsskilin endurgerð í samræmi við þá reglugerð.</p>

(?) Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (EB) nr. 1606/2002 frá 19. júlí 2002 um beitingu alþjóðlegra reikningsskilastaðla (Stjttð. EB L 243, 11.9.2002, bls. 1).

Liður 18.1.4.	<p>Breytingar á reikningsskilaumgjörð</p> <p>Leggja skal fram og semja nýjustu endurskoðuðu fjárhagsupplýsingar, sem innihalda samanburðarupplýsingar við næstliðið ár, á formi sem er í samræmi við þá umgjörð reikningsskilastaðla og notuð verður í næstu birtu árlegu reikningsskilum útgefanda að teknu tilliti til reikningsskilastaðla, -aðferða og löggjafar sem gildir um slík árleg reikningsskil.</p> <p>Breytingar á þeirri reikningsskilaumgjörð sem gildir um útgefanda krefjast ekki endurgerðar endurskoðaðra reikningsskila einungis vegna lýsingarinnar. Hyggist útgefandi hins vegar að taka upp nýja umgjörð um reikningsskilastaðla í næstu birtu reikningsskilum sínum, skal leggja fram a.m.k. ein heildstæð reikningsskil (í skilningi IAS-staðals 1, framsetning reikningsskila eins og tilgreint er í reglugerð (EB) nr. 1606/2002), ásamt samanburðarupplýsingum, á formi sem er í samræmi við það sem notað verður í næsta birta ársreikningi útgefanda, að teknu tilliti til reikningsskilastaðla og -aðferða og löggjafar sem gildir um slíka ársreikninga.</p>
Liður 18.1.5.	<p>Séu endurskoðuðu fjárhagsupplýsingarnar samdar samkvæmt landsbundnum reikningsskilastöðlum skulu þær a.m.k. hafa að geyma eftirfarandi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) efnahagsreikning,</li> <li>b) rekstrarreikning,</li> <li>c) yfirlit sem sýnir allar breytingar á eigin fé, eða breytingar á eigin fé aðrar en þær sem stafa af fjármagnsviðskiptum (<i>e. capital transactions</i>) við eigendur og arðgreiðslum til eigenda,</li> <li>d) sjóðstreymisyfirlit,</li> <li>e) reikningsskilaaðferðir og skýringar.</li> </ul>
Liður 18.1.6.	<p>Samstæðureikningsskil</p> <p>Semji útgefandi bæði sjálfstæða reikninga og samstæðureikninga skal a.m.k. fella samstæðureikninginn inn í útgefandalýsingu.</p>
Liður 18.1.7.	<p>Aldur fjárhagsupplýsinga</p> <p>Ekki má vera lengra liðið frá dagsetningu efnahagsreiknings síðasta fjárhagsárs sem endurskoðaðar fjárhagsupplýsingar liggja fyrir um en annaðhvort:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) 18 mánuðir frá dagsetningu útgefandalýsingar ef útgefandinn fellir endurskoðaðan árshlutareikning inn í útgefandalýsingu,</li> <li>b) 16 mánuðir frá dagsetningu útgefandalýsingar ef útgefandinn fellir óendurskoðaðan árshlutareikning inn í útgefandalýsingu.</li> </ul>
Liður 18.2.	<p>Árshlutaupplýsingar og aðrar fjárhagsupplýsingar</p>
Liður 18.2.1.	<p>Hafi útgefandi birt ársfjórðungslegar eða hálfárs fjárhagsupplýsingar frá dagsetningu síðustu endurskoðuðu reikningsskila skulu þær felldar inn í útgefandalýsingu. Hafi ársfjórðungslegar eða hálfárs fjárhagsupplýsingar verið endurskoðaðar eða kannaðar skal einnig fella endurskoðunar- eða könnunarskýrsluna þar inn í. Hafi ársfjórðungslegar eða hálfárs fjárhagsupplýsingar ekki verið endurskoðaðar eða kannaðar skal skýra frá því.</p> <p>Sé útgefandalýsing dagsett meira en níu mánuðum eftir dagsetningu síðustu endurskoðuðu reikningsskila, skal hún hafa að geyma árshlutaupplýsingar, sem mega vera óendurskoðaðar (þá skal skýra frá því að svo sé) og skulu taka til a.m.k. fyrstu sex mánaða fjárhagsársins.</p> <p>Árshlutaupplýsingar samdar í samræmi við reglugerð (EB) nr. 1606/2002.</p> <p>Að því er varðar útgefendur sem ekki falla undir reglugerð (EB) nr. 1606/2002 skulu árshlutaupplýsingar hafa að geyma samanburðarupplýsingar um sama tímabil fjárhagsársins á undan, að undanskildu því að uppfylla má kröfuna um samanburðarupplýsingar um efnahagsreikning með því að leggja fram árslokaupplýsingar um efnahagsreikning í samræmi við gildandi reikningsskilaumgjörð.</p>

Liður 18.3.	Endurskoðun sögulegra, árlegra fjárhagsupplýsinga
Liður 18.3.1.	<p>Sögulegar, árlegar fjárhagsupplýsingar skulu hafa verið endurskoðaðar á óháðan hátt. Áritun endurskoðanda skal samin í samræmi við tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/56/ESB <sup>(3)</sup> og reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 537/2014 <sup>(4)</sup>.</p> <p>Ef tilskipun 2014/56/ESB og reglugerð (ESB) nr. 537/2014 eiga ekki við:</p> <p>a) skulu sögulegar, árlegar fjárhagsupplýsingar vera endurskoðaðar eða tilkynnt um hvort þær gefi glögga mynd af útgefanda í útgefandalýsingu í samræmi við endurskoðunarstaðla, sem gilda í viðkomandi aðildarríki eða sambærilegan staðal,</p> <p>b) hafi löggiltir endurskoðendur synjað um áritun sögulegra fjárhagsupplýsinga eða sé áritun þeirra með fyrirvara, breyttu álit, án álits eða með ábendingum skal birta slíka synjun, fyrirvara, breytingar, áritanir án álits eða ábendingar í heild sinni og tilgreina ástæður þeirra.</p>
Liður 18.3.2.	Tilgreining annarra upplýsinga í útgefandalýsingu sem endurskoðendur hafa endurskoðað.
Liður 18.3.3.	Séu fjárhagsupplýsingar í útgefandalýsingu ekki fengnar úr endurskoðuðum reikningsskilum útgefanda skal tilgreina hvaðan þær eru fengnar og skýra frá því að þær séu ekki endurskoðaðar.
Liður 18.4.	<i>Pro forma</i> fjárhagsupplýsingar
Liður 18.4.1.	<p>Sé um að ræða verulega brúttóbreytingu skal lýsa því hvaða áhrif viðskiptin gætu hafa haft á eignir, skuldir og tekjur útgefanda ef viðskiptin hefðu átt sér stað við upphaf tímabilsins eða á deginum sem upplýsingar eru veittar um.</p> <p>Þessi krafa er yfirleitt uppfyllt með því að veita <i>pro forma</i> fjárhagsupplýsingar. Leggja skal slíkar <i>pro forma</i> fjárhagsupplýsingar fram eins og greinir í 20. viðauka og skulu þær fela í sér þær upplýsingar sem þar eru tilgreindar.</p> <p><i>Pro forma</i> fjárhagsupplýsingum skal fylgja skýrsla sem samin er af óháðum endurskoðendum eða endurskoðunarstofu.</p>
Liður 18.5.	Arðgreiðslustefna
Liður 18.5.1.	Lýsing á stefnu útgefanda um arðgreiðslur og á hvers kyns takmörkunum á þeim. Hafi útgefandi enga slíka stefnu skal geta þess.
Liður 18.5.2.	Tilgreina skal fjárhæð arðgreiðslna á hvern hlut fyrir hvert fjárhagsár á tímabilinu sem hinar sögulegu fjárhagsupplýsingar taka til og ef fjöldi hluta í útgefanda hefur breyst skal leiðrétta fjárhæðina svo tölurnar séu sambærilegar.
Liður 18.6.	Dómsmál og gerðardómsmál
Liður 18.6.1.	Upplýsingar um stjórnarsýslu-, dóms- eða gerðardómsmál (þ.m.t. þau mál sem bíða meðferðar eða eru yfirvofandi og útgefanda er kunnugt um) á a.m.k. síðustu tólf mánuðum sem kunna að hafa eða hafa nýlega haft veruleg áhrif á fjárhagsstöðu eða arðsemi útgefanda og/eða samstæðunnar eða yfirlýsing um að ekki sé um slík mál að ræða.
Liður 18.7.	Mikilvægar breytingar á fjárhagsstöðu útgefanda
Liður 18.7.1.	Lýsing á hvers kyns mikilvægum breytingum á fjárhagsstöðu samstæðunnar sem hafa átt sér stað frá lokum síðasta fjárhagstímabils, sem annaðhvort endurskoðuð reikningsskil eða árshlutaupplýsingar hafa verið birt um eða yfirlýsing um að slíkar breytingar hafi ekki átt sér stað.

<sup>(3)</sup> Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/56/EB frá 16. apríl 2014 um breytingu á tilskipun 2006/43/EB um lögboðna endurskoðun ársreikninga og samstæðureikningsskila (Stjttíð. ESB L 158, 27.5.2014, bls. 196).

<sup>(4)</sup> Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 537/2014 frá 16. apríl 2014 um sérstakar kröfur í tengslum við lögboðna endurskoðun á einingum tengdum almannahagsmunum og niðurfellingu á ákvörðun framkvæmdastjórnarinnar 2005/909/EB (Stjttíð. ESB L 158, 27.5.2014, bls. 77).

19. ÞÁTTUR	VIÐBÓTARUPPLÝSINGAR
Liður 19.1.	Hlutfé Upplýsingarnar í liðum 19.1.1 til 19.1.7 í sögulegu fjárhagsupplýsingunum miðað við dagsetningu nýjasta efnahagsreiknings:
Liður 19.1.1.	Fjárhæð útgefins hlutfjár, og fyrir hvern flokk hlutfjár: a) heildarfjárhæð heimilaðs hlutfjár útgefanda, b) fjöldi útgefinna hluta sem greiddir hafa verið að fullu og fjöldi útgefinna hluta, sem ekki hafa verið greiddir að fullu, c) nafnverð hvers hlutar, eða að hlutirnir hafi ekki nafnverð, og d) afstemming fjölda útistandandi hluta í upphafi og lok árs. Ef meira en 10% hlutfjár hefur verið greitt með öðrum eignum en reiðufé á því tímabili sem sögulegar fjárhagsupplýsingar taka til skal geta þess.
Liður 19.1.2.	Sé um að ræða hluti sem teljast ekki til hlutfjár skal tilgreina fjölda þeirra og helstu eiginleika.
Liður 19.1.3.	Fjöldi, bókfært virði og nafnvirði hluta í útgefanda sem hann sjálfur eða einhver fyrir hans hönd á eða eru í eigu dótturfyrirtækja hans.
Liður 19.1.4.	Fjárhæð breytanlegra og skiptanlegra verðbréfa eða verðbréfa með áskriftarréttindi ( <i>e. warrants</i> ), ásamt upplýsingum um skilyrði og aðferðir við breytingu, skiptingu eða áskrift.
Liður 19.1.5.	Upplýsingar og skilmálar um kauprétti ( <i>e. acquisition rights</i> ) og/eða skuldbindingar í tengslum við heimilað en óútgefið hlutfé eða áform um að auka hlutfé.
Liður 19.1.6.	Upplýsingar um allt hlutfé aðila að samstæðunni sem valréttur gildir um eða sem samþykkt hefur verið með skilyrðum eða skilyrðislaust að valréttur muni gilda um og upplýsingar um slíka valrétti, þ.m.t. þá aðila sem slíkir valréttir tengjast.
Liður 19.1.7.	Yfirlit um þróun hlutfjár á því tímabili sem sögulegar fjárhagsupplýsingar taka til, með áherslu á þær breytingar sem hafa átt sér stað.
Liður 19.2.	Stofnsamningur og samþykktir
Liður 19.2.1.	Upplýsingar um skrána og færslunúmerið í henni, ef við á, og stutt lýsing á tilgangi og markmiðum útgefanda og hvar þær upplýsingar er að finna í gildandi stofnsamningi og samþykktum.
Liður 19.2.2.	Séu fleiri en einn flokkur núverandi hlutabréfa, lýsing á réttindum, forgangsrétti og takmörkunum að því er varðar hvern flokk.
Liður 19.2.3.	Stutt lýsing á hvers kyns ákvæðum í stofnsamningi, samþykktum eða svipuðum reglum útgefanda sem gætu haft þau áhrif að seinka, fresta eða koma í veg fyrir breytingu á yfirráðum yfir útgefanda.
20. ÞÁTTUR	MIKILVÆGIR SAMNINGAR
Liður 20.1.	Samantekt á öllum mikilvægum samningum, að undanskildum þeim sem eru gerðir í venjulegum rekstri, sem útgefandi eða önnur félög í samstæðunni eru aðilar að á næstliðnum tveimur árum fyrir birtingu útgefandalýsingar. Samantekt á öllum öðrum samningum (sem ekki eru gerðir í venjulegum rekstri) sem eitthvert félag í samstæðunni hefur gert og kveða á um skyldur eða rétt einhvers félags í samstæðunni sem skipta máli fyrir hana á dagsetningu útgefandalýsingar.



21. ÞÁTTUR	TILTÆK SKJÖL
Liður 21.1.	<p data-bbox="363 304 1334 331">Yfirlýsing um að á gildistíma útgefandalýsingar sé heimilt, eftir atvikum, að skoða eftirfarandi skjöl:</p> <ul style="list-style-type: none"><li data-bbox="363 353 868 380">a) gildandi stofnsamning og samþykktir útgefanda,</li><li data-bbox="363 403 1417 461">b) allar skýrslur, bréf og önnur skjöl, mats- og greinargerðir sem eru samdar af sérfræðingum að beiðni útgefanda og að einhverju leyti eru felld inn í eða er vísað til í útgefandalýsingu.</li></ul> <p data-bbox="363 483 906 510">Tilgreina skal vefsetur þar sem hægt er að skoða skjölin.</p>

## 2. VIÐAUKI

## ALMENN ÚTGEFANDALÝSING

1. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR SEM VEITA SKAL UM ÚTGEFANDA
Liður 1.1.	Útgefandi skal birta upplýsingar í samræmi við kröfur um upplýsingagjöf í útgefandalýsingu fyrir hlutabréfatengd verðbréf sem mælt er fyrir um í 1. viðauka.
Liður 1.2.	<p>Þegar almenn útgefandalýsing er staðfest skal í lið 1.5 í 1. viðauka bæta við yfirlýsingu þess efnis að nota megi almennu útgefandalýsinguna í þeim tilgangi að bjóða verðbréf í almennu útboði eða taka þau til viðskipta á skipulegum markaði ef hún er fullgerð með breytingum, ef við á, og verðbréfalýsingu og samantekt sem staðfest eru í samræmi við reglugerð (ESB) 2017/1129.</p> <p>Þegar almenn útgefandalýsing er skráð og birt án fyrirframsamþykkis skal í stað liðs 1.5 í 1. viðauka koma yfirlýsing þess efnis að:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) almenna útgefandalýsingin hafi verið skráð hjá [heiti lögbærs yfirvalds] sem lögbæru yfirvaldi samkvæmt reglugerð (ESB) 2017/1129 án fyrirframsamþykkis skv. 9. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129,</li><li>b) nota megi almennu útgefandalýsinguna í þeim tilgangi að bjóða verðbréf í almennu útboði eða taka þau til viðskipta á skipulegum markaði ef hún er staðfest af [heiti lögbærs yfirvalds] ásamt öllum breytingum, ef við á, og verðbréfalýsingu og samantekt sem staðfestar eru í samræmi við reglugerð (ESB) 2017/1129.</li></ul>

## 3. VIÐAUKI

## ÚTGEFANDALÝSING FYRIR SÍÐARI ÚTGÁFUR HLUTABRÉFATENGDRÁ VERÐBRÉFA

1. ÞÁTTUR	ADILAR SEM BERA ÁBYRGÐ, UPPLÝSINGAR FRÁ ÞRIÐJU AÐILUM, SKÝRSLUR SÉRFRÆÐINGA OG STAÐFESTING LÖGBÆRS YFIRVALDS
Liður 1.1.	Tilgreina skal alla þá sem bera ábyrgð á þeim upplýsingum, eða einhverjum hlutum þeirra, sem veittar eru í útgefandalýsingunni og skal, í síðara tilfallinu, tilgreina slíka hluta upplýsinganna. Sé um að ræða einstaklinga, þ.m.t. í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda, skulu þeir tilgreindir með nafni og stöðuheiti. Sé um að ræða lögaðila skal tilgreina nafn þeirra og skráða skrifstofu.
Liður 1.2.	Yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á útgefandalýsingu þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í útgefandalýsingunni í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr henni sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.  Eftir atvikum, yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á tilteknum hlutum útgefandalýsingarinnar þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í þeim hlutum útgefandalýsingarinnar sem þeir bera ábyrgð á, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr þeim hlutum sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.
Liður 1.3.	Hafi verðbréfalýsing að geyma yfirlýsingu eða greinargerð frá sérfræðingi skal veita eftirfarandi upplýsingar um þann aðila:  a) nafn, b) heimilisfang starfsstöðvar, c) menntun og hæfi, d) verulegir hagsmunir sem hann á að gæta í útgefanda, ef einhverjir eru.  Hafi yfirlýsingin eða greinargerðin verið gerð að beiðni útgefandans skal taka fram að sú yfirlýsing eða greinargerð fylgi með í útgefandalýsingunni með samþykki þess aðila sem heimilaði efni þess hluta útgefandalýsingarinnar vegna lýsingarinnar.
Liður 1.4.	Séu upplýsingar fengnar frá þriðja aðila skal útgefandi staðfesta að þær 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 aðilinn hafi birt, að engum staðreyndum hafi verið sleppt sem myndu gera upplýsingar ónákvæmar eða villandi. Auk þess skal tilgreina uppruna upplýsinganna.
Liður 1.5.	Yfirlýsing þess efnis að:  a) [útgefandalýsingin/lýsingin] hafi verið staðfest af [heiti lögbærs yfirvalds] sem lögbæru yfirvaldi samkvæmt reglugerð (ESB) 2017/1129, b) [heiti lögbærs yfirvalds] staðfesti aðeins viðkomandi [útgefandalýsingu/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, c) ekki beri að líta á slíka staðfestingu sem stuðning við útgefandann sem viðkomandi [útgefandalýsing/lýsing] varðar, d) [útgefandalýsing/lýsing] hafi verið samin sem hluti af einfaldaðri lýsingu í samræmi við 14. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129.
2. ÞÁTTUR	LÖGGILTIR ENDURSKOÐENDUR
Liður 2.1.	Nöfn endurskoðenda útgefandans á því tímabili sem hinar sögulegu fjárhagslegu upplýsingar taka til (og aðild þeirra að fagfélagi).

3. ÞÁTTUR	ÁHÆTTUÞÆTTIR
Liður 3.1.	Lýsing á verulegri áhættu sem er sértæk fyrir útgefandann, í takmörkuðum fjölda flokka, í kafla með fyrirsögnina „Áhættuþættir“. Í hverjum flokki skal fyrst telja upp alvarlegustu áhættuþættina að mati útgefanda, tilboðsgjafa eða aðilans sem sækir um töku til viðskipta á skipulegum markaði, að teknu tilliti til neikvæðra áhrifa á útgefandann og líkanna á að þeir raungerist. Áhættuþættirnir skulu staðfestir með efni útgefandalýsingarinnar.
4. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR UM ÚTGEFANDA
Liður 4.1.	Lögheiti og viðskiptaheiti útgefanda.
Liður 4.2.	Lögheimili útgefanda og rekstrarform hans að lögum, auðkenni lögaðila (LEI-númer), löggjöfin sem útgefandi starfar samkvæmt, heiti lands þar sem útgefandi er skráður, heimilisfang, símanúmer skráðrar skrifstofu hans (eða aðalstarfsstöðvar ef hún er ekki á skráðri skrifstofu hans) og vefsetur útgefanda, sé um það að ræða, með fyrirvara um að upplýsingar á vefsetrinu séu ekki hluti lýsingarinnar nema þær upplýsingar séu felldar inn í lýsinguna með tilvísun.
5. ÞÁTTUR	YFIRLIT UM STARFSEMI
Liður 5.1.	Stutt lýsing á: a) helstu starfsemi útgefanda, b) öllum mikilvægum breytingum sem hafa haft áhrif á rekstur útgefanda og helstu starfsemi frá lokum tímabilsins sem nýjustu birtu endurskoðuðu reikningsskil ná yfir, þ.m.t. eftirfarandi: i. tilgreining á öllum mikilvægum nýjum vörum og þjónustu sem bæst hafa við, ii. staða þróunar nýju varanna eða þjónustunnar að því marki sem hún hefur verið birt opinberlega, iii. allar mikilvægar breytingar á lagaumhverfi útgefandans frá tímabilinu sem nýjustu birtu og endurskoðuðu reikningsskil ná yfir.
Liður 5.2.	Fjárfestingar
Liður 5.2.1.	Lýsing á verulegum fjárfestingum sem útgefandi hefur ráðist í frá dagsetningu síðustu birtu reikningsskila og sem eru yfirstandandi og/eða sem þegar hefur verið gengist undir fastar skuldbindingar vegna og áætluðum fjármögnunarleiðum.
6. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR UM ÞRÓUN
Liður 6.1.	Lýsing á: a) mikilvægustu nýlegu þróun í framleiðslu, sölu og birgðum ásamt kostnaði og söluverði frá lokum síðasta fjárhagsárs til dagsetningar útgefandalýsingar, b) öllum verulegum breytingum á fjárhagslegri afkomu samstæðunnar frá lokum síðasta fjárhagstímabils sem fjárhagsupplýsingar hafa verið birtar fyrir til dagsetningar útgefandalýsingarinnar, eða yfirlýsing um að engar slíkar verulegar breytingar hafi átt sér stað, c) þekktri þróun, óvissuþáttum, kröfum, skuldbindingum eða atburðum sem búast má við að hafi veruleg áhrif á horfur útgefanda á a.m.k. yfirstandandi fjárhagsári.
7. ÞÁTTUR	AFKOMUSPÁR EÐA AFKOMUÁÆTLANIR
Liður 7.1.	Hafi útgefandi birt afkomuspá eða afkomuáætlun (sem hefur ekki enn raungerst en er þó í gildi) skal sú spá eða áætlun vera í útgefandalýsingunni. Hafi afkomuspá eða afkomuáætlun verið birt, ekki raungerst og er ekki lengur í gildi skal leggja fram yfirlýsingu þess efnis ásamt útskýringu á því hvers vegna spáin eða áætlunin er ekki lengur í gildi. Slík ógild spá eða áætlun fellur ekki undir kröfurnar í liðum 7.2. og 7.3.

Liður 7.2.	<p>Kjósi útgefandi að láta fylgja nýja afkomuspá eða nýja afkomuáætlun, eða áður birta afkomuspá eða -áætlun í samræmi við lið 7.1 skal afkomuspáin eða -áætlunin vera skýr og ótvíræð og hafa að geyma yfirlýsingu sem tilgreinir helstu forsendur sem útgefandinn byggir spá eða áætlun sína á.</p> <p>Spáin eða áætlunin skal fylgja eftirfarandi meginreglum:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>gera skal skýran greinarmun á forsendum um þætti sem þeir sem sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefandans geta haft áhrif á og forsendum sem liggja alveg utan áhrifasviðs þeirra sem sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda,</li> <li>forsendurnar skulu vera raunhæfar, auðskiljanlegar fjárfestum, sértækar og nákvæmar og mega ekki tengjast almennri nákvæmni afkomuáætlana sem liggja til grundvallar spánni,</li> <li>sé um spá að ræða skulu forsendurnar vekja athygli fjárfesta á þeim óvissuþáttum sem gætu breytt útkomu spárinnar verulega.</li> </ol>
Liður 7.3.	<p>Lýsingin skal hafa að geyma yfirlýsingu um að afkomuspáin eða -áætlunin hafi verið unnin á grundvelli sem er bæði:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>samanburðarhæfur við sögulegu fjárhagsupplýsingarnar,</li> <li>í samræmi við reikningsskilaaðferðir útgefanda.</li> </ol>
8. ÞÁTTUR	STJÓRN, FRAMKVÆMDASTJÓRN OG EFTIRLITSSTJÓRN OG ÆDSTU STJÓRNENDUR
Liður 8.1.	<p>Nöfn, aðsetur og hlutverk eftirfarandi aðila hjá útgefanda og helstu störf þeirra utan þess útgefanda ef þau skipta máli gagnvart honum:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>þeirra sem sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn,</li> <li>sameigenda með ótakmarkaða ábyrgð, sé um að ræða samlagsfélag með hlutafé,</li> <li>stofnenda hafi útgefandi starfað skemur en í fimm ár,</li> <li>æðstu stjórnenda sem skipta máli fyrir það að sýna fram á að útgefandi búi yfir viðeigandi sérþekkingu og reynslu til stjórnunar á rekstri sínum.</li> </ol> <p>Upplýsingar um eðli allra fjölskyldutengsla milli þeirra aðila sem um getur í a- til d-lið.</p> <p>Að því marki sem ekki hefur þegar verið upplýst og þegar um er að ræða nýja aðila í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda (frá dagsetningu nýjustu endurskoðuðu, árlegu reikningsskila) og fyrir hvern aðila sem um getur í b- og d-lið fyrstu undirgreinar skulu eftirfarandi upplýsingar koma fram:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>heiti allra fyrirtækja og sameignar-/samlagsfélaga þar sem viðkomandi einstaklingur hefur síðustu fimm árin setið í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn eða verið sameigandi, og hvort einstaklingurinn sé enn í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn eða sameigandi. Ekki er nauðsynlegt að telja upp öll dótturfyrirtæki útgefanda þar sem viðkomandi einstaklingur situr einnig í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn,</li> <li>upplýsingar um allar sakfellingar vegna svikabrota a.m.k. næstliðin fimm ár.</li> <li>upplýsingar um gjaldþrot, skiptameðferðir, félagsslit eða félög sem sett eru undir sérstaka stjórn í tengslum við þá einstaklinga sem lýst er í a- og d-lið fyrstu undirgreinar sem gegndu einu eða fleiri af þessum hlutverkum sínum á a.m.k. næstliðnum fimm árum,</li> <li>upplýsingar um ákærur og/eða viðurlög gagnvart slíkum einstaklingum af hálfu lögboðinna yfirvalda eða eftirlitsyfirvalda (þ.m.t. tilnefndra fagaðila) og hvort dómstóll hafi nokkru sinni dæmt slíkan einstakling vanhæfan til að starfa í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda eða til að stjórna eða hafa með höndum verkefni hjá einhverjum útgefanda á a.m.k. næstliðnum fimm árum.</li> </ol> <p>Þurfi ekki að birta neinar slíkar upplýsingar skal lýsa því yfir.</p>

Liður 8.2.	<p>Greina skal skilmerkilega frá hugsanlegum hagsmunaárekstrum milli skyldustarfa sem þeir aðilar, sem vísað er til í lið 8.1, sinna fyrir hönd útgefanda og persónulegra hagsmuna þeirra og/eða annarra skyldustarfa þeirra. Ef ekki er um að ræða neina slíka árekstra skal lýsa því yfir.</p> <p>Greina skal frá hvers kyns fyrirkomulagi eða samkomulagi við stærstu hluthafa, viðskiptavini, birgja eða aðra um það hverjir þeirra aðila sem um getur í lið 8.1 eru valdir til að sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn eða til að vera meðal ædstu stjórnenda.</p> <p>Greina skal frá öllum þeim takmörkunum sem þeir aðilar sem um getur í lið 8.1 samþykkja á ráðstöfun eignarhluta sinna í verðbréfum útgefanda innan tiltekins tímabils.</p>
9. ÞÁTTUR	STÆRSTU HLUTHAFAR
Liður 9.1.	<p>Að því marki sem útgefanda er kunnugt um skal greina frá nöfnum allra þeirra aðila, að undanskildum þeim sem sæti eiga í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn, sem eiga beina eða óbeina hlutdeild, sem er tilkynningaskyld samkvæmt landslögum útgefanda, í hlutafé eða atkvæðisrétti útgefanda, ásamt fjárhæð hlutdeildar hvers slíks aðila á dagsetningu útgefandalýsingar eða geta þess að ekki sé um slíkt að ræða.</p>
Liður 9.2.	<p>Hvort helstu hluthafar útgefanda hafi mismunandi atkvæðisrétt eða geta þess að enginn slíkur atkvæðisréttur sé fyrir hendi.</p>
Liður 9.3.	<p>Að því marki sem útgefanda er kunnugt um skal greina frá því hvort útgefandi sé beint eða óbeint í eigu eða undir yfirlitum einhvers aðila og hver sá aðili er og lýsa eðli slíkra yfirlita og þeim ráðstöfunum sem gerðar eru til að tryggja að slík yfirlit séu ekki misnotuð.</p>
Liður 9.4.	<p>Lýsa skal hvers kyns fyrirkomulagi, sem útgefanda er kunnugt um að geti síðar haft í för með sér breytingar á yfirlitum útgefanda.</p>
10. ÞÁTTUR	VIÐSKIPTI TENGDRRA AÐILA
Liður 10.1.	<p>Upplýsingar um viðskipti tengdra aðila (sem í þessu sambandi eru þau viðskipti sem tilgreind eru í stöðlum sem samþykktir eru í samræmi við reglugerð (EB) nr. 1606/2002) sem útgefandinn hefur átt í frá dagsetningu nýjustu reikningsskila, skulu veittar í samræmi við viðeigandi staðal sem samþykktur er samkvæmt reglugerð (EB) nr. 1606/2002, ef við á.</p> <p>Eigi slíkir staðlar ekki við um útgefandann skal tilgreina eftirfarandi upplýsingar:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>eðli og umfang hvers kyns viðskipta sem, ein og sér eða í heild sinni, skipta máli fyrir útgefanda. Ef slík viðskipti tengdra aðila fara ekki fram eins og um viðskipti milli ótengdra aðila væri að ræða skal gefa skýringu á því. Sé um að ræða útistandandi lán, þ.m.t. hvers kyns ábyrgðir, skal tilgreina útistandandi fjárhæð,</li> <li>þá fjárhæð eða prósentu sem viðskipti tengdra aðila nema af veltu útgefanda.</li> </ol>
11. ÞÁTTUR	FJÁRHAGSUPPLÝSINGAR UM EIGNIR OG SKULDIR ÚTGEFANDA, FJÁRHAGSSTÖÐU HANS OG HAGNAÐ OG TAP
Liður 11.1.	<p>Reikningsskil</p> <p>Birta skal reikningsskil (árleg og hálfársreikningsskil) sem ná yfir næstliðna tólf mánuði fyrir staðfestingu lýsingarinnar.</p> <p>Hafi bæði árleg reikningsskil og hálfársreikningsskil verið birt er aðeins gerð krafa um árlegu skilin ef þau eru dagsett síðar en hálfársreikningsskilin.</p>
Liður 11.2.	Endurskoðun árlegra fjárhagsupplýsinga

Liður 11.2.1.	<p>Áritun endurskoðanda</p> <p>Árleg reikningsskil verða að vera endurskoðuð með óháðum hætti. Áritun endurskoðanda skal samin í samræmi við tilskipun 2014/56/ESB og reglugerð (ESB) nr. 537/2014.</p> <p>Ef tilskipun 2014/56/ESB og reglugerð (ESB) nr. 537/2014 eiga ekki við:</p> <p>a) skulu árlegu reikningsskilin endurskoðuð eða tilkynnt um hvort þau gefi glögga mynd af útgefanda í útgefandalýsingunni í samræmi við endurskoðunarstaðla, sem gilda í viðkomandi aðildarríki, eða sambærilegan staðal. Að öðrum kosti skulu eftirfarandi upplýsingar koma fram í útgefandalýsingunni:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. áberandi yfirlýsing þar sem tilgreint er hvaða endurskoðunarstöðlum var beitt,</li> <li>ii. útskýring ef veruleg frávik eru frá alþjóðlegum endurskoðunarstöðlum (ISA),</li> </ul> <p>b) sé áritun endurskoðanda í árlegum reikningsskilum gerð með fyrirvara, breyttu áliti, án álits eða með ábendingum skal birta slíka fyrirvara, breytingar, áritanir án álits eða ábendingar í heild sinni og tilgreina ástæður þeirra.</p>
Liður 11.2.2.	Tilgreining annarra upplýsinga í útgefandalýsingu sem endurskoðendur hafa endurskoðað.
Liður 11.2.3.	Séu fjárhagsupplýsingar í útgefandalýsingu ekki fengnar úr endurskoðuðum reikningsskilum útgefanda skal tilgreina hvaðan gögnin eru fengin og skýra frá því að gögnin séu ekki endurskoðuð.
Liður 11.3.	<p>Dómsmál og gerðardómsmál</p> <p>Upplýsingar um stjórnarsýslu-, dóms- eða gerðardómsmál (þ.m.t. þau mál sem bíða meðferðar eða eru yfirvofandi og útgefanda er kunnugt um) á a.m.k. síðustu tólf mánuðum sem kunna að hafa eða hafa nýlega haft veruleg áhrif á fjárhagsstöðu eða arðsemi útgefanda og/eða samstæðunnar, eða yfirlýsing um að ekki sé um slík mál að ræða.</p>
Liður 11.4.	<p>Mikilvægar breytingar á fjárhagsstöðu útgefanda</p> <p>Lýsing á hvers kyns mikilvægum breytingum á fjárhagsstöðu samstæðunnar sem hafa átt sér stað frá lokum síðasta fjárhagstímabils, sem annaðhvort endurskoðuð reikningsskil eða árshlutaupplýsingar hafa verið birt um, eða yfirlýsing um að slíkar breytingar hafi ekki átt sér stað.</p>
Liður 11.5.	<p><i>Pro forma</i> fjárhagsupplýsingar</p> <p>Sé um að ræða verulega brúttóbreytingu skal lýsa því hvaða áhrif viðskiptin gætu hafa haft á eignir, skuldir og tekjur útgefanda ef viðskiptin hefðu átt sér stað við upphaf tímabilsins eða á deginum sem upplýsingar eru veittar um.</p> <p>Þessi krafa er yfirleitt uppfyllt með því að veita <i>pro forma</i> fjárhagsupplýsingar. Leggja skal slíkar <i>pro forma</i> fjárhagsupplýsingar fram eins og greinir í 20. viðauka og skulu þær fela í sér þær upplýsingar sem þar eru tilgreindar.</p> <p><i>Pro forma</i> fjárhagsupplýsingum skal fylgja skýrsla sem samin er af óháðum endurskoðendum eða endurskoðunarstofu.</p>
Liður 11.6.	<p>Arðgreiðslustefna</p> <p>Lýsing á stefnu útgefanda um arðgreiðslur og á hvers kyns takmörkunum á þeim.</p>
Liður 11.6.1.	Tilgreina skal fjárhæð arðgreiðslna á hvern hlut fyrir síðasta fjárhagsár og ef fjöldi hluta í útgefanda hefur breyst skal aðlaga fjárhæðina svo tölurnar séu sambærilegar.
12. ÞÁTTUR	VIÐBÓTARUPPLÝSINGAR
Liður 12.1.	<p>Hlutafé</p> <p>Upplýsingarnar í liðum 12.1.1 til 12.1.2 í árlegu reikningsskilunum miðað við dagsetningu nýjasta efnahagsreiknings:</p>

Liður 12.1.1.	Fjárhæð breytanlegra og skiptanlegra verðbréfa eða verðbréfa með áskriftarréttindi ( <i>e. warrants</i> ), ásamt upplýsingum um skilyrði og aðferðir við breytingu, skiptingu eða áskrift.
Liður 12.1.2.	Upplýsingar og skilmálar um kauprétti ( <i>e. acquisition rights</i> ) og/eða skuldbindingar í tengslum við heimilað en óútgefið hlutafé eða áform um að auka hlutafé.
13. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAGJÖF SAMKVÆMT REGLURAMMA
Liður 13.1.	Samantekt á upplýsingum sem birtar hafa verið samkvæmt reglugerð (ESB) nr. 596/2014 á næstliðnum tólf mánuðum og skipta máli á dagsetningu lýsingarinnar, Samantektin skal sett fram á auðgreinanlegan, gagnorðan og auðskilinn hátt og skal ekki vera endurtekning upplýsinga sem þegar hafa verið birtar skv. reglugerð (ESB) nr. 596/2014.  Samantektin skal sett fram í takmörkuðum fjölda flokka eftir efni.
14. ÞÁTTUR	MIKILVÆGIR SAMNINGAR
Liður 14.1.	Stutt samantekt á öllum mikilvægum samningum, að undanskildum þeim sem eru gerðir í venjulegum rekstri, sem útgefandi eða önnur félög í samstæðunni eru aðilar að, á næstliðnum tveimur árum fyrir birtingu útgefandalýsingar.  Stutt samantekt á öllum öðrum samningum (sem ekki eru gerðir í venjulegum rekstri) sem eitthvert félag í samstæðunni hefur gert og kveða á um skyldur eða rétt einhvers félags í samstæðunni sem skipta máli fyrir hana á dagsetningu útgefandalýsingar.
15. ÞÁTTUR	TILTÆK SKJÖL
Liður 15.1.	Yfirlýsing um að á gildistíma útgefandalýsingar sé heimilt, eftir atvikum, að skoða eftirfarandi skjöl:  a) gildandi stofnsamning og samþykktir útgefanda,  b) allar skýrslur, bréf og önnur skjöl, mats- og greinargerðir sem eru samdar af sérfræðingum að beiðni útgefanda og að einhverju leyti eru felld inn í eða er vísað til í útgefandalýsingu.  Tilgreina skal vefsetur þar sem hægt er að skoða skjölin.



## 4. VIÐAUKI

## ÚTGEFANDALÝSING FYRIR HLOTDEILDARSKÍRTEINI Í LOKUDUM SJÓÐUM UM SAMEIGINLEGA FJÁRFESTINGU

	<p>Til viðbótar þeim upplýsingum sem er krafist í þessum viðauka skulu sjóðir um sameiginlega fjárfestingu veita þær upplýsingar sem krafist er í þáttum/liðum 1, 2, 3, 4, 6, 7.1, 7.2.1, 8.4, 9 (þótt lýsing lagaumhverfis sem útgefandi starfar í þurfi aðeins að greina frá því lagaumhverfi sem skiptir máli fyrir fjárfestingar útgefanda) 11, 12, 13, 14, 15.2, 16, 17, 18 (að undanskildum <i>pro forma</i> fjárhagsupplýsingum) 19, 20 og 21 í 1. viðauka eða, ef sjóðurinn um sameiginlega fjárfestingu uppfyllir kröfurnar í 1. mgr. 14. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129, eftirfarandi upplýsingar eftir því sem krafist er í málsgreinum og þáttum/liðum 1, 2, 3, 4, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13 og 14 í 3. viðauka.</p> <p>Séu hlutdeildarskírteini gefin út af sjóði um sameiginlega fjárfestingu sem er stofnaður sem sameignarsjóður sem stýrt er af rekstraraðila sjóðs, skulu þær upplýsingar sem um getur í þáttum/liðum 6, 12, 13, 14, 15.2, 16 og 20 í 1. viðauka veittar um rekstraraðilann en þær upplýsingar sem tilgreindar eru í liðum 2, 4 og 18 í 1. viðauka skulu veittar um bæði sjóðinn og rekstraraðilann.</p>
1. ÞÁTTUR	FJÁRFESTINGARMARKMIÐ OG -STEFNA
Liður 1.1.	<ul style="list-style-type: none"> <li>a) lýsing á fjárfestingarstefnu, stefnu og markmiðum sjóðs um sameiginlega fjárfestingu,</li> <li>b) upplýsingar um hvar undirliggjandi sjóður um sameiginlega fjárfestingu (einn eða fleiri) er með staðfestu ef sjóðurinn um sameiginlega fjárfestingu samanstendur af sjóðum,</li> <li>c) lýsing á tegundum eigna sem sjóðnum um sameiginlega fjárfestingu er heimilt að fjárfesta í,</li> <li>d) hvaða aðferðum hann má beita, öll tengd áhætta og við hvaða aðstæður sjóðnum um sameiginlega fjárfestingu er heimilt að beita vögun,</li> <li>e) leyfðar tegundir og grunnur vögunar og tengd áhætta,</li> <li>f) allar takmarkanir á beitingu vögunar og allar tryggingar og fyrirkomulag endurnotkunar eigna,</li> <li>g) hámark vögunar sem beita má fyrir hönd sjóðsins um sameiginlega fjárfestingu.</li> </ul>
Liður 1.2.	Lýsing á því hvernig sjóður um sameiginlega fjárfestingu getur breytt fjárfestingaráætlun sinni eða fjárfestingarstefnu, eða hvoru tveggja.
Liður 1.3.	Takmarkanir á vögun sjóðs um sameiginlega fjárfestingu. Sé ekki um að ræða neinar slíkar takmarkanir skal geta þess.
Liður 1.4.	Lagaleg staða sjóðs um sameiginlega fjárfestingu, ásamt heiti eftirlitsyfirvalda í skráningarlandi hans.
Liður 1.5.	Lýsing á dæmigerðum fjárfesti sem viðkomandi sjóður um sameiginlega fjárfestingu er ætlaður fyrir.
Liður 1.6.	<p>Yfirlýsing sem staðfestir eftirfarandi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) [útgefandalýsingin/lýsingin] hafi verið staðfest af [heiti lögbærs yfirvalds] sem lögbæru yfirvaldi samkvæmt reglugerð (ESB) 2017/1129,</li> <li>b) [heiti lögbærs yfirvalds] staðfesti aðeins viðkomandi [útgefandalýsingu/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,</li> <li>c) ekki beri að líta á slíka staðfestingu sem stuðning við útgefandann sem viðkomandi [útgefandalýsing/lýsing] varðar.</li> </ul>

2. ÞÁTTUR	TAKMARKANIR Á FJÁRFESTINGUM
Liður 2.1.	Yfirlýsing um þær fjárfestingatakmarkanir sem gilda um sjóðinn um sameiginlega fjárfestingu, ef einhverjar eru, og tilgreining á því með hvaða hætti verðbréfaeigendur verða upplýstir um þær aðgerðir sem fjárfestingastjórnin grípur til ef brot á sér stað.
Liður 2.2.	<p>Veita ber tilteknar upplýsingar ef heimilt er að meira en 20% af brúttóeignum sjóðs um sameiginlega fjárfestingu (nema útgefandalýsingin sé gerð fyrir aðila vegna beitingar liða 2.3 eða 2.5) sé:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>fjárfest, beint eða óbeint, eða lánuð stökum undirliggjandi útgefanda (þ.m.t. dótturfélögum eða hlutdeildarfélögum undirliggjandi útgefanda),</li> <li>fjárfest í einum eða fleiri sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem heimilt er að fjárfesta meira en 20% brúttóeigna sinna í öðrum sjóði um sameiginlega fjárfestingu (opnum og/eða lokuðum),</li> <li>útsett fyrir lánshæfi eða gjaldþoli eins mótaðila (þ.m.t. dótturfélaga eða hlutdeildarfélaga).</li> </ol> <p>Upplýsingarnar sem um getur í fyrsta málslið skulu hafa að geyma eftirfarandi í eftirfarandi tilvikum:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>hafi undirliggjandi verðbréf ekki verið tekin til viðskipta á skipulegum markaði eða jafngildum markaði þriðja lands eða vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja, upplýsingar um hvern undirliggjandi útgefanda/sjóð um sameiginlega fjárfestingu/mótaðila eins og hann væri útgefandi að því er varðar lágmarkskröfur um upplýsingagjöf í útgefandalýsingu vegna hlutabréfatengdra verðbréfa (í tilfellum sem falla undir a-lið) eða lágmarkskröfur um upplýsingagjöf í útgefandalýsingu vegna hlutdeildarskírteina sem gefin eru út af lokuðum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu (í tilfellum sem falla undir b-lið) eða lágmarkskröfur um upplýsingagjöf í útgefandalýsingu vegna verðbréfa í heildsölu sem ekki eru hlutabréfatengd (í tilfellum sem falla undir c-lið),</li> <li>hafi verðbréf, sem gefin eru út af undirliggjandi útgefanda/sjóði um sameiginlega fjárfestingu/mótaðila, þegar verið tekin til viðskipta á skipulegum markaði, eða jafngildum markaði þriðja lands, eða vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja, eða séu skuldbindingarnar tryggðar af aðila sem tekinn hefur verið til viðskipta á skipulegum markaði eða jafngildum markaði eða vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja, skal veita upplýsingar um nafn, heimilisfang, skráningarland, eðli starfsemi og heiti markaðar þar sem verðbréfin hafa verið tekin til viðskipta.</li> </ol> <p>Upplýsingakrafan sem um getur í i. og ii. lið á ekki við ef farið er yfir 20% mörkin vegna virðishækkunar eða lækkunar, breytinga á gengi gjaldmiðla eða viðtöku réttinda, kaupauka, hlunninda í formi hlutafjár eða hvers kyns annarra ráðstafana sem hafa áhrif á alla eigendur viðkomandi fjárfestingar, að því tilskildu að fjárfestingastjórnin taki tillit til viðmiðunarmarka þegar hann íhugar breytingar á fjárfestingareignasafninu</p> <p>Geti sjóðurinn um sameiginlega fjárfestingu sýnt lögbæra yfirvaldinu fram á með fullnægjandi hætti að hann geti ekki nálgast einhverjar eða allar upplýsingarnar sem krafist er skv. i. lið verður sjóðurinn um sameiginlega fjárfestingu að veita allar þær upplýsingar sem hann hefur aðgang að, sem honum er kunnugt um og/eða sem hann getur ráðið af upplýsingum sem undirliggjandi útgefandi/sjóður um sameiginlega fjárfestingu/mótaðili birtir, til að uppfylla, að því marki sem unnt er, þær kröfur sem mælt er fyrir um í i. lið. Í slíkum tilvikum verður lýsingin að hafa að geyma áberandi viðvörðun um að sjóðnum um sameiginlega fjárfestingu hafi verið ókleift að nálgast upplýsingarnar fyrir tilgreinda upplýsingaliði sem annars bæri að hafa í lýsingunni og því hafi takmarkaðar upplýsingar verið veittar um viðkomandi undirliggjandi útgefanda, sjóð um sameiginlega fjárfestingu eða mótaðila.</p>
Liður 2.3.	Fjárfesti sjóður um sameiginlega fjárfestingu meira en 20% af brúttóeignum sínum í öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu (opnum eða lokuðum) skal lýsa fjárfestingunni og dreifingu áhættunnar í tengslum við þær fjárfestingar. Auk þess skal liður 2.2 gilda til viðbótar um allar undirliggjandi fjárfestingar sjóðsins um sameiginlega fjárfestingu eins og um beinar fjárfestingar væri að ræða.
Liður 2.4.	Að því er varðar c-lið liðar 2.2 skal veita upplýsingar um tryggingar fyrir þeim hluta áhættu gagnvart stökum mótaðila sem er umfram 20% af brúttóeignum sjóðsins um sameiginlega fjárfestingu.

Liður 2.5.	<p>Fjárfesti sjóður um sameiginlega fjárfestingu meira en 40% brúttóeigna sinna í öðrum sjóði um sameiginlega fjárfestingu skal veita upplýsingar um annað af eftirtöldu:</p> <p>a) hvern undirliggjandi sjóð um sameiginlega fjárfestingu eins og hann sé útgefandi sem lýtur lágmarkskröfum um upplýsingagjöf eins og tilgreint er í þessum viðauka,</p> <p>b) ef verðbréf sem gefin eru út af undirliggjandi sjóði um sameiginlega fjárfestingu hafa þegar verið tekin til viðskipta á skipulegum markaði, eða jafngildum markaði þriðja lands, eða á vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja eða ef skuldbindingarnar eru tryggðar af aðila, sem tekinn hefur verið til viðskipta á skipulegum markaði eða jafngildum markaði eða vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja, skal veita upplýsingar um nafn, heimilisfang, skráningarland, eðli starfsemi og heiti markaðar þar sem verðbréfin hafa verið tekin til viðskipta.</p> <p>Geti sjóðurinn um sameiginlega fjárfestingu sýnt lögbæra yfirvaldinu fram á með fullnægjandi hætti að hann geti ekki nálgast einhverjar eða allar upplýsingar sem krafist er skv. i. lið, verður sjóðurinn um sameiginlega fjárfestingu að veita allar þær upplýsingar sem hann hefur aðgang að, honum er kunnugt um og/eða hann getur ráðið af upplýsingum sem undirliggjandi útgefandi/sjóður um sameiginlega fjárfestingu/mótaðili birtir til að uppfylla, að því marki sem unnt er, þær kröfur sem mælt er fyrir um í a-lið. Í slíkum tilvikum verður lýsingin að hafa að geyma áberandi viðvörðun um að sjóðnum um sameiginlega fjárfestingu hafi verið ókleift að nálgast upplýsingarnar fyrir tilgreinda upplýsingaliði sem annars bæri að hafa í lýsingunni og því hafi takmarkaðar upplýsingar verið veittar um viðkomandi undirliggjandi útgefanda, sjóð um sameiginlega fjárfestingu eða mótaðila.</p>
Liður 2.6.	<p>Efnislegar hrávörur</p> <p>Fjárfesti sjóður um sameiginlega fjárfestingu beint í efnislegri hrávöru skal geta þess og tilgreina prósentu brúttóeigna sem þannig verða fjárfestar.</p>
Liður 2.7.	<p>Sjóðir um sameiginlega fjárfestingu í fasteignum</p> <p>Eigi sjóður um sameiginlega fjárfestingu fasteignir sem hluta eigna sinna samkvæmt fjárfestingarmarkmiðum sínum skal tilgreina þá prósentu af eignasafninu sem ætlunin er að fjárfesta í fasteignum, lýsa fasteignunum og tilgreina allan verulegan kostnað sem tengist því að kaupa og eiga slíkar fasteignir. Auk þess skal verðmatsskýrsla um fasteignina fylgja.</p> <p>Upplýsingakröfurnar í lið 4.1 gilda um:</p> <p>a) aðilann sem semur verðmatsskýrsluna,</p> <p>b) hvern þann annan aðila sem ber ábyrgð á umsýslu fasteignanna.</p>
Liður 2.8.	<p>Afleiður/peningamarkaðsgerningar/gjaldeyrir</p> <p>Fjárfesti sjóður um sameiginlega fjárfestingu í afleiðum, fjármálagerningum, peningamarkaðsgerningum eða gjaldeyri í öðrum tilgangi en til skilvirkrar stýringar eignasafns, þ.e. í þeim tilgangi einum að draga úr, færa til eða útrýma fjárfestingaráhættu í undirliggjandi fjárfestingum sjóðs um sameiginlega fjárfestingu, þ.m.t. með hvers konar aðferð eða gerningi sem notuð eru til varnar gegn gjaldeyris- og greiðslufallsáhættu, skal tilgreina hvort þessar fjárfestingar eru notaðar í áhættuvarnarskyni eða í fjárfestingarskyni og lýsa því hvar og hvernig áhættu er dreift í tengslum við þessar fjárfestingar.</p>
Liður 2.9.	<p>Liður 2.2 gildir ekki um fjárfestingar í verðbréfum sem eru gefin út af eða eru með ábyrgð hins opinbera, opinbers aðila eða stofnunar aðildarríkis, svæðis- eða staðaryfirvalda eða aðildarríkis að Efnahags- og framfarastofnuninni.</p>
Liður 2.10.	<p>Ákvæði a-liðar liðar 2.2 gildir ekki um sjóð um sameiginlega fjárfestingu ef fjárfestingarmarkmið hans er að fylgja víðtækri og viðurkenndri, útgefinni vísitölu án þess að víkja verulega frá henni. Tilgreina skal hvar hægt er að fá upplýsingar um vísitöluna.</p>
3. ÞÁTTUR	ÞJÓNUSTUVEITENDUR UMSÆKJANDA
Liður 3.1.	<p>Raunveruleg eða áætluð hámarksfjárhæð allra gjalda sem máli skipta og greiðast beint eða óbeint af sjóði um sameiginlega fjárfestingu fyrir hvers kyns þjónustu sem veitt er samkvæmt samningum sem eru gerðir á eða fyrir dagsetningu útgefandalýsingar ásamt lýsingu á því hvernig þessi gjöld eru reiknuð út.</p>

Liður 3.2.	Lýsing á öllum gjöldum sem greiðast beint eða óbeint af sjóði um sameiginlega fjárfestingu og ekki er hægt að magnreina skv. lið 3.1 og skipta máli eða gætu skipt máli.
Liður 3.3.	Hafi þjónustuaðili sjóðs um sameiginlega fjárfestingu tekið við ávinningi frá þriðju aðilum (öðrum en viðkomandi sjóði um sameiginlega fjárfestingu) vegna þjónustu sem veitt er sjóðnum um sameiginlega fjárfestingu og hugsanlegt er að þessi ávinningur renni ekki til sjóðsins um sameiginlega fjárfestingu skal geta þess og tilgreina nafn þriðja aðilans, liggja það fyrir, og lýsa eðli ávinningsins.
Liður 3.4.	Deili á þjónustuveitendum og lýsing á skyldum og réttindum fjárfesta.
Liður 3.5.	Lýsing á hugsanlegum verulegum hagsmunaárekstrum sem þjónustuveitendur sjóðs um sameiginlega fjárfestingu geta staðið frammi fyrir milli skuldbindinga sinna við sjóðinn um sameiginlega fjárfestingu og skuldbindinga gagnvart þriðju aðilum og annarra hagsmuna sinna. Lýsing á hvers konar fyrirkomulagi sem er til staðar til að taka á slíkum hugsanlegum árekstrum.
4. ÞÁTTUR	FJÁRFESTINGARSTJÓRI/RÁÐGJAFAR
Liður 4.1.	Fyrir hvern fjárfestingastjóra, skal veita þær upplýsingar sem veita skal skv. liðum 4.1 og 4.4 og, ef máli skiptir, skv. lið 5.3 í 1. viðauka ásamt lýsingu á lagalegri stöðu og reynslu.
Liður 4.2.	Að því er varðar aðila sem veitir fjárfestingarráðgjöf í tengslum við eignir sjóðs um sameiginlega fjárfestingu skal tilgreina nafn og gefa stutta lýsingu á þeim aðila.
5. ÞÁTTUR	VARSLA
Liður 5.1.	Full lýsing á því hvernig eignir viðkomandi sjóðs um sameiginlega fjárfestingu verða varðveittar, hver varðveitir þær, ásamt fjárvörslusambandi eða sambærilegu sambandi á milli sjóðs um sameiginlega fjárfestingu og þriðja aðila í tengslum við vörslu. Sé vörsluaðili, fjárvörsluaðili eða annar umboðsmaður skipaður skal greina frá eftirfarandi: a) þeim upplýsingum sem krafist er í liðum 4.1. til 4.4 og, ef það skiptir máli, í lið 5.3 í 1. viðauka, b) lýsingu á skuldbindingum hvers aðila samkvæmt vörslusamningi eða svipuðum samningi, c) úthlutuðum vörslusamningum, d) lagalegri stöðu hvers aðila og umboðsmanna hans.
Liður 5.2.	Séu einhverjar eignir sjóðs um sameiginlega fjárfestingu í vörslu annarra aðila en um getur í lið 5.1 skal lýsa því hvernig vörslu þeirra eigna er háttað og hvers kyns viðbótaráhættu.
6. ÞÁTTUR	VERDMAT
Liður 6.1.	Lýsing á verðmatsferlinu og aðferð við verðlagningu til mats á eignum.
Liður 6.2.	Upplýsingar um aðstæður þar sem heimilt er að fresta verðmati og yfirlýsing um það hvernig fjárfestum er tilkynnt um slíka frestun eða hvernig þeir geti nálgast upplýsingar um hana.
7. ÞÁTTUR	GAGNKVÆMAR SKULDBINDINGAR
Liður 7.1.	Sé um að ræða yfirsjóð um sameiginlega fjárfestingu skal skýra frá hvers kyns gagnkvæmum skuldbindingum sem kunna að stofnast á móti flokkum fjárfestinga í öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu og ráðstöfunum sem gerðar eru til að takmarka slíkar skuldbindingar.

8. ÞÁTTUR	FJÁRHAGSUPPLÝSINGAR
Liður 8.1.	<p>Hafi sjóður um sameiginlega fjárfestingu ekki hafið starfsemi og engin reikningsskil verið samin á dagsetningu útgefandalýsingar frá skráningar- eða stofndegi skal lýsa því yfir.</p> <p>Hafi sjóður um sameiginlega fjárfestingu hafið starfsemi skulu ákvæði 18. þáttar 1. viðauka eða 11. þáttar 3. viðauka gilda eftir því sem við á.</p>
Liður 8.2.	Tæmandi og markviss greining á eignasafni sjóðs um sameiginlega fjárfestingu. Hafi eignasafnið ekki verið endurskoðað skal það koma skýrt fram.
Liður 8.3.	Tilgreina skal nýjasta innra virði sjóðs um sameiginlega fjárfestingu eða nýjasta markaðsverð hlutdeildarskírteinis eða hluta í sjóðnum um sameiginlega fjárfestingu. Hafi innra virði eða nýjasta markaðsverð hlutdeildarskírteinis eða hlutar hefur ekki verið endurskoðað skal það koma skýrt fram.

## 5. VIÐAUKI

## ÚTGEFANDALÝSING FYRIR HEIMILDARSKÍRTEINI SEM GEFIN ERU ÚT VEGNA HLUTABRÉFA

1. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR UM ÚTGEFANDA UNDIRLIGGJANDI HLUTABRÉFA		
	<p>Vegna heimildarskírteina sem gefin eru út vegna hlutabréfa skal veita upplýsingar um útgefanda undirliggjandi hlutabréfs í samræmi við 1. viðauka við þessa reglugerð.</p> <p>Vegna heimildarskírteina sem gefin eru út vegna hlutabréfa sem uppfylla kröfur í 1. mgr. 14. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129, skal veita upplýsingar um útgefanda undirliggjandi hlutabréfa í samræmi við 3. viðauka við þessa reglugerð.</p>		
2. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR UM ÚTGEFANDA HEIMILDARSKÍRTEINA	Frumútgáfa	Síðari útgáfur
Liður 2.1.	Heiti, skráð skrifstofa, auðkenni lögaðila (LEI-númer) og höfuðstöðvar ef þær eru aðrar en skráð skrifstofa.	√	√
Liður 2.2.	Stofndagur og rekstrartími útgefanda, nema sá tími sé ótiltekinn,	√	√
Liður 2.3.	Löggjöf sem útgefandi starfar eftir og rekstrarform hans samkvæmt þeirri löggjöf.	√	√

## 6. VIÐAUKI

## ÚTGEFANDALÝSING FYRIR VERÐBRÉF SEM EKKI ERU HLUTABRÉFATENGD OG ERU FYRIR ALMENNA FJÁRFESTA

1. ÞÁTTUR	ADILAR SEM BERA ÁBYRGÐ, UPPLÝSINGAR FRÁ ÞRIÐJU ADILUM, SKÝRSLUR SÉRFRÆÐINGA OG STADFESTING LÖGBÆRS YFIRVALDS
Liður 1.1.	Tilgreina skal alla þá sem bera ábyrgð á þeim upplýsingum, eða einhverjum hlutum þeirra, sem veittar eru í útgefandalýsingunni og skal í síðara tilfellinu tilgreina slíka hluta upplýsinganna. Sé um að ræða einstaklinga, þ.m.t. í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda, skulu þeir tilgreindir með nafni og stöðuheiti. Sé um að ræða lögaðila skal tilgreina nafn þeirra og skráða skrifstofu.
Liður 1.2.	Yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á útgefandalýsingu þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í útgefandalýsingunni í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr henni sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.  Eftir atvikum, yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á tilteknum hlutum útgefandalýsingarinnar þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í þeim hlutum útgefandalýsingarinnar sem þeir bera ábyrgð á, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr þeim hlutum sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.
Liður 1.3.	Hafi verðbréfalýsing að geyma yfirlýsingu eða greinargerð frá sérfræðingi skal veita eftirfarandi upplýsingar um þann aðila:  a) nafn, b) heimilisfang starfsstöðvar, c) menntun og hæfi, d) verulegir hagsmunir sem hann á að gæta í útgefanda, ef einhverjir eru.  Hafi yfirlýsingin eða greinargerðin verið gerð að beiðni útgefandans skal taka fram að sú yfirlýsing eða greinargerð fylgi með í útgefandalýsingunni með samþykki þess aðila sem heimilaði efni þess hluta útgefandalýsingarinnar vegna lýsingarinnar.
Liður 1.4.	Séu upplýsingar fengnar frá þriðja aðila skal útgefandi staðfesta að þær 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 aðilinn hafi birt, að engum staðreyndum hafi verið sleppt sem myndu gera upplýsingar ónákvæmar eða villandi. Auk þess skal tilgreina uppruna upplýsinganna.
Liður 1.5.	Yfirlýsing þess efnis að:  a) [útgefandalýsingin/lýsingin] hafi verið staðfest af [heiti lögbærs yfirvalds] sem lögbæru yfirvaldi samkvæmt reglugerð (ESB) 2017/1129, b) [heiti lögbærs yfirvalds] staðfesti aðeins viðkomandi [útgefandalýsingu/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, c) ekki beri að líta á slíka staðfestingu sem stuðning við útgefandann sem viðkomandi [útgefandalýsing/lýsing] varðar.
2. ÞÁTTUR	LÖGGILTIR ENDURSKOÐENDUR
Liður 2.1.	Nöfn og heimilisföng endurskoðenda útgefandans á því tímabili sem hinar sögulegu fjárhagslegu upplýsingar taka til (og aðild þeirra að fagfélagi).
Liður 2.2.	Hafi endurskoðendur sagt upp störfum, verið leystir frá störfum eða ekki verið endurkjörnir á því tímabili sem hinar sögulegu fjárhagslegu upplýsingar taka til, skal veita allar upplýsingar sem máli skipta.

3. ÞÁTTUR	ÁHÆTTUÞÆTTIR
Liður 3.1.	Lýsing á verulegri áhættu sem er sértæk fyrir útgefandann og getur haft áhrif á getu hans til að uppfylla skyldur sínar vegna verðbréfanna, í takmörkuðum fjölda flokka, í kafla með fyrirsögnina „Áhættuþættir“. Í hverjum flokki skal fyrst telja upp alvarlegustu áhættuþættina, að mati útgefanda, tilboðsgjafa eða þess sem sækir um töku til viðskipta á skipulegum markaði, að teknu tilliti til neikvæðra áhrifa á útgefandann og líkanna á að þeir raungerist. Áhættuþættirnir skulu staðfestir með efni útgefandalýsingarinnar.
4. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR UM ÚTGEFANDA
Liður 4.1.	Saga og þróun útgefanda,
Liður 4.1.1.	Lögheiti og viðskiptaheiti útgefanda
Liður 4.1.2.	Skráningarstaður útgefanda, skráningarnúmer hans og auðkenni lögaðila (LEI-númer).
Liður 4.1.3.	Stofndagur og rekstrartími útgefanda, nema sá tími sé ótiltekinn,
Liður 4.1.4.	Lögheimili útgefanda og rekstrarform hans að lögum, löggjöfin sem útgefandi starfar samkvæmt, heiti lands þar sem útgefandi er skráður, heimilisfang, símanúmer skráðrar skrifstofu hans (eða aðalstarfsstöðvar ef hún er ekki á skráðri skrifstofu hans) og vefsetur útgefanda, sé um það að ræða, með fyrirvara um að upplýsingar á vefsetrinu séu ekki hluti lýsingarinnar nema þær upplýsingar séu felldar inn í lýsinguna með tilvísun.
Liður 4.1.5.	Upplýsingar um hvers kyns atburði sem hafa nýlega átt sér stað og skipta verulegu máli við mat á gjaldþoli útgefanda.
Liður 4.1.6.	Lánshæfiseinkunnir útgefanda sem gefnar eru að beiðni hans eða með samstarfi hans í matsferlinu. Stutt skýring á merkingu lánshæfiseinkunnanna ef matsfyrirtækið hefur áður birt hana.
Liður 4.1.7.	Upplýsingar um verulegar breytingar á lántöku- og fjármögnunarskipulagi frá síðasta fjárhagsári.
Liður 4.1.8.	Lýsing á væntanlegri fjármögnun á starfsemi útgefanda.
5. ÞÁTTUR	YFIRLIT UM STARFSEMI
Liður 5.1.	Meginstarfsemi
Liður 5.1.1.	Lýsing á helstu starfsemi útgefanda, þ.m.t.: a) meginflokkum seldra afurða og/eða veittrar þjónustu, b) öllum mikilvægum, nýjum afurðum og vörum eða starfsemi, c) helstu mörkuðum sem útgefandinn keppir á.
Liður 5.2.	Gefi útgefandinn yfirlýsingu um samkeppnisstöðu sína skal greina frá því á hvaða grunni hún byggist.
6. ÞÁTTUR	STJÓRNSKIPULAG
Liður 6.1.	Sé útgefandi hluti af samstæðu skal gefa stutta lýsingu á henni og stöðu útgefanda innan hennar. Þetta getur verið í formi skýringarmyndar yfir stjórnskipulagið, eða slík mynd getur fylgt með, ef það hjálpar til við að skýra skipulagið.



Liður 6.2.	Sé útgefandi háður öðrum aðilum innan samstæðunnar skal taka það skýrt fram og gefa skýringu á því hvers vegna hann sé háður viðkomandi aðilum.
7. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR UM ÞRÓUN
Liður 7.1.	Lýsing á: a) öllum verulegum óæskilegum breytingum á framtíðarhorfum útgefanda frá dagsetningu síðustu birtu endurskoðuðu reikningsskila hans, b) öllum verulegum breytingum á fjárhagslegri afkomu samstæðunnar frá lokum síðasta fjárhagstímabils, sem fjárhagsupplýsingar hafa verið birtar um til dagsetningar útgefandalýsingar. Eigi hvorugt ofangreint við skal útgefandi geta þess að slíkar breytingar hafi ekki orðið.
Liður 7.2.	Upplýsingar um þekkta þróun, óvissuþætti, kröfur, skuldbindingar eða atburði sem búast má við að hafi veruleg áhrif á horfur útgefanda á a.m.k. yfirstandandi fjárhagsári.
8. ÞÁTTUR	AFKOMUSPÁR EÐA AFKOMUÁÆTLANIR
Liður 8.1.	Láti útgefandi að eigin vilja fylgja afkomuspá eða afkomuáætlun (sem hefur ekki enn raungerst en er þó í gildi) skal sú spá eða áætlun í útgefandalýsingunni hafa að geyma þær upplýsingar sem tilgreindar eru í liðum 8.2 og 8.3. Hafi afkomuspá eða afkomuáætlun verið birt, hefur ekki raungerst og er ekki lengur í gildi skal leggja fram yfirlýsingu þess efnis ásamt útskýringu á því hvers vegna spáin eða áætlunin er ekki lengur í gildi. Slík ógild spá eða áætlun fellur ekki undir kröfurnar í liðum 8.2. og 8.3.
Liður 8.2.	Kjosi útgefandi að láta fylgja nýja afkomuspá eða nýja afkomuáætlun eða áður birta afkomuspá eða -áætlun í samræmi við lið 8.1, skal afkomuspáin eða -áætlunin vera skýr og ótvíræð og hafa að geyma yfirlýsingu sem tilgreinir helstu forsendur sem útgefandinn byggir spá eða áætlun sína á. Spáin eða áætlunin skal fylgja eftirfarandi meginreglum: a) gera skal skýran greinarmun á forsendum um þætti sem þeir sem sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefandans geta haft áhrif á og forsendum sem liggja alveg utan áhrifasviðs þeirra sem sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda, b) forsendurnar skulu vera raunhæfar, auðskiljanlegar fjárfestum, sértækar og nákvæmar og mega ekki tengjast almennri nákvæmni afkomuáætlana sem liggja til grundvallar spánni, og c) sé um spá að ræða skulu forsendurnar vekja athygli fjárfesta á þeim óvissuþáttum sem gætu breytt útkomu spárinnar verulega.
Liður 8.3.	Lýsingin skal hafa að geyma yfirlýsingu um að afkomuspáin eða -áætlunin hafi verið unnin á grundvelli sem er bæði: a) samanburðarhæfur við sögulegu fjárhagsupplýsingarnar, b) í samræmi við reikningsskilaaðferðir útgefanda.
9. ÞÁTTUR	STJÓRN, FRAMKVÆMDASTJÓRN OG EFTIRLITSSTJÓRN
Liður 9.1.	Nöfn, aðsetur og hlutverk eftirfarandi aðila hjá útgefanda og helstu störf þeirra utan þess útgefanda ef þau skipta máli gagnvart honum: a) þeirra sem sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn, b) sameigenda með ótakmarkaða ábyrgð, sé um að ræða samlagsfélag með hlutafé.

Liður 9.2.	Hagsmunaárekstrar stjórnar, framkvæmdastjórnar og eftirlitsstjórnar  Greina skal skilmerkilega frá hugsanlegum hagsmunaárekstrum milli skyldustarfa fyrir útgefanda hjá þeim aðilum sem vísað er til í lið 9.1 og persónulegra hagsmuna þeirra og/eða annarra skyldustarfa þeirra. Sé ekki um að ræða neina slíka árekstra skal lýsa því yfir.
10. ÞÁTTUR	STÆRSTU HLUTHAFAR
Liður 10.1.	Að því marki sem útgefanda er kunnugt um skal greina frá því hvort útgefandi sé beint eða óbeint í eigu eða undir yfirráðum einhvers aðila og hver sá aðili er og lýsa eðli slíkra yfirráða og þeim ráðstöfunum sem gerðar eru til að tryggja að slík yfirráð séu ekki misnotuð.
Liður 10.2.	Lýsa skal hvers kyns fyrirkomulagi, sem útgefanda er kunnugt um að geti síðar haft í för með sér breytingar á yfirráðum útgefanda.
11. ÞÁTTUR	FJÁRHAGSUPPLÝSINGAR UM EIGNIR OG SKULDIR ÚTGEFANDA, FJÁRHAGSSTÖÐU HANS OG HAGNAÐ OG TAP
Liður 11.1.	Sögulegar fjárhagsupplýsingar
Liður 11.1.1.	Endurskoðaðar, sögulegar fjárhagsupplýsingar sem taka til næstliðinna tveggja fjárhagsára (eða þess styttra tímabils sem útgefandinn hefur starfað) ásamt áritun endurskoðanda fyrir hvert ár.
Liður 11.1.2.	Breyting á viðmiðunardegi reikningsskila  Hafi útgefandinn breytt viðmiðunardegi reikningsskila á tímabilinu sem farið er fram á sögulegar fjárhagsupplýsingar um skulu hinar endurskoðuðu sögulegu fjárhagsupplýsingar ná til a.m.k. 24 mánaða eða alls tímabilsins sem útgefandinn hefur starfað, hvort heldur er styttra.
Liður 11.1.3.	Reikningsskilastaðlar  Fjárhagsupplýsingarnar skulu samdar samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum (IFRS) sem viðurkenndir eru í Sambandinu á grundvelli reglugerðar (EB) nr. 1606/2002.  Eigi reglugerð (EB) nr. 1606/2002 ekki við skulu fjárhagsupplýsingarnar samdar í samræmi við annað hvort: a) landsbundna reikningsskilastaðla aðildarríkis fyrir útgefendur innan EES eins og krafist er í tilskipun 2013/34/ESB, b) landsbundna reikningsskilastaðla þriðja lands sem eru sambærilegir reglugerð (EB) nr. 1606/2002 að því er varðar útgefendur í þriðju löndum. Séu slíkir landsbundnir reikningsskilastaðlar þriðja lands ekki sambærilegir reglugerð (EB) nr. 1606/2002 skulu reikningsskilin endurgerð í samræmi við þá reglugerð.
Liður 11.1.4.	Breytingar á reikningsskilaumgjörð  Leggja skal fram og semja nýjustu endurskoðuðu fjárhagsupplýsingar, sem innihalda samanburðarupplýsingar við næstliðið ár, á formi sem er í samræmi við þá umgjörð reikningsskilastaðla sem notuð verður í næstu birtu árlegu reikningsskilum.  Breytingar á fyrirliggjandi reikningsskilaumgjörð útgefanda krefjast þess ekki að endurskoðuð reikningsskil verði endurgerð. Hyggist útgefandi hins vegar taka upp nýja umgjörð reikningsskilastaðla í næstu birtu reikningsskilum sínum skal semja og endurskoða reikningsskil síðasta árs í samræmi við nýju umgjörðina.
Liður 11.1.5.	Séu endurskoðuðu fjárhagsupplýsingarnar samdar í samræmi við landsbundna reikningsskilastaðla skulu þær fjárhagsupplýsingar, sem krafist er samkvæmt þessum lið, a.m.k. hafa að geyma eftirfarandi: a) efnahagsreikning, b) rekstrarreikning, c) sjóðstreymisyfirlit, d) reikningsskilaaðferðir og skýringar.

Liður 11.1.6.	Samstæðureikningsskil Semji útgefandi bæði sjálfstæða reikninga og samstæðureikninga skal a.m.k. fella samstæðureikninginn inn í útgefandalýsingu.
Liður 11.1.7.	Aldur fjárhagsupplýsinga Ekki má vera lengra liðið frá dagsetningu efnahagsreiknings síðasta fjárhagsárs sem endurskoðaðar fjárhagsupplýsingar liggja fyrir um en 18 mánuðir miðað við dagsetningu útgefandalýsingar.
Liður 11.2.	Árshlutaupplýsingar og aðrar fjárhagsupplýsingar
Liður 11.2.1.	Hafi útgefandi birt ársfjórðungslegar eða hálfárs fjárhagsupplýsingar frá dagsetningu síðustu endurskoðuðu reikningsskila skulu þær felldar inn í útgefandalýsingu. Hafi ársfjórðungslegar eða hálfárs fjárhagsupplýsingar verið kannaðar eða endurskoðaðar skal einnig fella endurskoðunar- eða könnunarskýrsluna þar inn í. Hafi ársfjórðungslegar eða hálfárs fjárhagsupplýsingar ekki verið endurskoðaðar eða kannaðar skal skýra frá því.  Sé útgefandalýsing dagsett meira en níu mánuðum eftir dagsetningu síðustu endurskoðuðu reikningsskila, skal hún hafa að geyma árshlutaupplýsingar, sem mega vera óendurskoðaðar (þá skal skýra frá því að svo sé) og skulu taka til a.m.k. fyrstu sex mánaða fjárhagsársins.  Árshlutaupplýsingar sem samdar eru í samræmi við annað hvort kröfur tilskipunar 2013/34/ESB eða reglugerðar (EB) nr. 1606/2002, eftir því sem við á.  Að því er varðar útgefendur sem hvorki falla undir tilskipun 2013/34/ESB né reglugerð (EB) nr. 1606/2002, skulu árshlutaupplýsingarnar hafa að geyma samanburðarupplýsingar um sama tímabil fjárhagsársins á undan, að undanskildu því að uppfylla má kröfuna um samanburðarupplýsingar um efnahagsreikning með því að leggja fram árslokaupplýsingar um efnahagsreikning.
Liður 11.3.	Endurskoðun sögulegra, árlegra fjárhagsupplýsinga
Liður 11.3.1.	Sögulegar, árlegar fjárhagsupplýsingar skulu hafa verið endurskoðaðar á óháðan hátt. Áritun endurskoðanda skal samin í samræmi við tilskipun 2014/56/ESB og reglugerð (ESB) nr. 537/2014.  Ef tilskipun 2014/56/ESB og reglugerð (ESB) nr. 537/2014 eiga ekki við:  a) skulu sögulegar fjárhagsupplýsingar vera endurskoðaðar eða tilkynnt um hvort þær gefi glögga mynd af útgefanda í útgefandalýsingunni í samræmi við endurskoðunarstaðla sem gilda í viðkomandi aðildarríki eða sambærilegan staðal,  b) sé áritun endurskoðanda á hinum sögulegu fjárhagsupplýsingum með fyrirvara, breyttu áliti, án álits eða með ábendingum skal birta slíka fyrirvara, breytingar, áritanir án álits eða ábendingar í heild sinni og tilgreina ástæður þeirra.
Liður 11.3.2.	Tilgreining annarra upplýsinga í útgefandalýsingu sem endurskoðendur hafa endurskoðað.
Liður 11.3.3.	Séu fjárhagsupplýsingar í útgefandalýsingu ekki fengnar úr endurskoðuðum reikningsskilum útgefanda skal tilgreina hvaðan gögnin eru fengin og skýra frá því að gögnin séu ekki endurskoðuð.
Liður 11.4.	Dómsmál og gerðardómsmál
Liður 11.4.1.	Upplýsingar um stjórnarsýslu-, dóms- eða gerðardómsmál (þ.m.t. þau mál sem bíða meðferðar eða eru yfirvofandi og útgefanda er kunnugt um) á a.m.k. síðustu tólf mánuðum sem kunna að hafa eða hafa nýlega haft veruleg áhrif á fjárhagsstöðu eða arðsemi útgefanda og/eða samstæðunnar, eða yfirlýsing um að ekki sé um slík mál að ræða.
Liður 11.5.	Mikilvægar breytingar á fjárhagsstöðu útgefanda

Liður 11.5.1.	Lýsing á hvers kyns mikilvægum breytingum á fjárhagsstöðu samstæðunnar sem hafa átt sér stað frá lokum síðasta fjárhagstímabils, sem annaðhvort endurskoðuð reikningskil eða árshlutaupplýsingar hafa verið birt um, eða yfirlýsing um að slíkar breytingar hafi ekki átt sér stað.
12. ÞÁTTUR	VIÐBÓTARUPPLÝSINGAR
Liður 12.1.	Hlutfé Fjárhæð útgefins hlutfjár, fjöldi og flokkar hlutabréfa sem það samanstendur af ásamt upplýsingum um helstu einkenni þeirra, sá hluti útgefins hlutfjár sem er enn ógreiddur ásamt upplýsingum um fjölda eða heildarnafnverð og tegund þeirra hlutabréfa sem enn eru ógreidd, sundurlíðað, þar sem við á, eftir því að hvaða marki þau eru innborguð.
Liður 12.2.	Stofnsamningur og samþykktir Upplýsingar um skrána og færslunúmerið í henni, ef við á, og lýsing á tilgangi og markmiðum útgefanda og hvar þau sé að finna í stofnsamningi og samþykktum.
13. ÞÁTTUR	MIKILVÆGIR SAMNINGAR
Liður 13.1.	Stutt samantekt á öllum mikilvægum samningum sem hafa ekki verið gerðir í venjulegri starfsemi útgefanda sem gætu leitt til þess að eitthvert félag í samstæðunni hefði skyldum að gegna eða tiltekin réttindi sem skipta máli fyrir möguleika útgefandans á að uppfylla skuldbindingar sínar gagnvart verðbréfaeigendum að því er varðar þau verðbréf sem verið er að gefa út.
14. ÞÁTTUR	TILTÆK SKJÖL
Liður 14.1.	Yfirlýsing um að á gildistíma útgefandalýsingar sé heimilt, eftir atvikum, að skoða eftirfarandi skjöl: a) gildandi stofnsamning og samþykktir útgefanda, b) allar skýrslur, bréf og önnur skjöl, mats- og greinargerðir sem eru samdar af sérfræðingum að beiðni útgefanda og að einhverju leyti eru felld inn í eða er vísað til í útgefandalýsingu. Tilgreina skal vefsetur þar sem hægt er að skoða skjölin.

## 7. VIÐAUKI

## ÚTGEFANDALÝSING FYRIR HEILDSÖLUVERÐBRÉF SEM EKKI ERU HLUTABRÉFATENGD

1. ÞÁTTUR	ADILAR SEM BERA ÁBYRGÐ, UPPLÝSINGAR FRÁ ÞRIÐJU AÐILUM, SKÝRSLUR SÉRFRÆÐINGA OG STAÐFESTING LÖGBÆRS YFIRVALDS
Liður 1.1.	Tilgreina skal alla þá sem bera ábyrgð á þeim upplýsingum, eða einhverjum hlutum þeirra, sem veittar eru í útgefandalýsingunni og skal, í síðara tilfallinu, tilgreina slíka hluta upplýsinganna. Sé um að ræða einstaklinga, þ.m.t. í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda, skulu þeir tilgreindir með nafni og stöðuheiti. Sé um að ræða lögaðila skal tilgreina nafn þeirra og skráða skrifstofu.
Liður 1.2.	Yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á útgefandalýsingu þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í útgefandalýsingunni í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr henni sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.  Eftir atvikum, yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á tilteknum hlutum útgefandalýsingarinnar þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í þeim hlutum útgefandalýsingarinnar sem þeir bera ábyrgð á í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr þeim hlutum sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.
Liður 1.3.	Hafi verðbréfalýsing að geyma yfirlýsingu eða greinargerð frá sérfræðingi skal veita eftirfarandi upplýsingar um þann aðila:  a) nafn, b) heimilisfang starfsstöðvar, c) menntun og hæfi, d) verulegir hagsmunir sem hann á að gæta í útgefanda, ef einhverjir eru.  Hafi yfirlýsingin eða greinargerðin verið gerð að beiðni útgefandans skal taka fram að sú yfirlýsing eða greinargerð fylgi með í útgefandalýsingunni með samþykki þess aðila sem heimilaði efni þess hluta útgefandalýsingarinnar vegna lýsingarinnar.
Liður 1.4.	Séu upplýsingar fengnar frá þriðja aðila skal útgefandi staðfesta að þær 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 aðilinn hafi birt, að engum staðreyndum hafi verið sleppt sem myndu gera upplýsingar ónákvæmar eða villandi. Auk þess skal tilgreina uppruna upplýsinganna.
Liður 1.5.	Yfirlýsing þess efnis að:  a) [útgefandalýsingin/lýsingin] hafi verið staðfest af [heiti lögbærs yfirvalds] sem lögbæru yfirvaldi samkvæmt reglugerð (ESB) 2017/1129, b) [heiti lögbærs yfirvalds] staðfesti aðeins viðkomandi [útgefandalýsingu/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, c) ekki beri að líta á slíka staðfestingu sem stuðning við útgefandann sem viðkomandi [útgefandalýsing/lýsing] varðar.
2. ÞÁTTUR	LÖGGILTIR ENDURSKOÐENDUR
Liður 2.1.	Nöfn og heimilisföng endurskoðenda útgefandans á því tímabili sem hinar sögulegu fjárhagslegu upplýsingar taka til (og aðild þeirra að fagfélagi).
Liður 2.2.	Hafi endurskoðendur sagt upp störfum, verið leystir frá störfum eða ekki verið endurkjörnir á því tímabili sem hinar sögulegu fjárhagslegu upplýsingar taka til, skal veita allar upplýsingar sem máli skipta.

3. ÞÁTTUR	ÁHÆTTUÞÆTTIR
Liður 3.1.	Lýsing á verulegri áhættu sem er sértæk fyrir útgefandann og getur haft áhrif á getu hans til að uppfylla skyldur sínar vegna verðbréfanna, í takmörkuðum fjölda flokka, í kafla með fyrirsögnina „Áhættuþættir“. Í hverjum flokki skal fyrst telja upp alvarlegustu áhættuþættina að mati útgefanda, tilboðsgjafa eða þess sem sækir um töku til viðskipta á skipulegum markaði, að teknu tilliti til neikvæðra áhrifa á útgefandann og líkanna á að þeir raungerist. Áhættuþættirnir skulu staðfestir með efni útgefandalýsingarinnar.
4. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR UM ÚTGEFANDA
Liður 4.1.	Saga og þróun útgefanda
Liður 4.1.1.	Lögheiti og viðskiptaheiti útgefanda
Liður 4.1.2.	Skráningarstaður útgefanda, skráningarnúmer hans og auðkenni lögaðila (LEI-númer).
Liður 4.1.3.	Stofndagur og rekstrartími útgefanda, nema sá tími sé ótiltekinn,
Liður 4.1.4.	Lögheimili útgefanda og rekstrarform hans að lögum, löggjöfin sem útgefandi starfar samkvæmt, heiti lands þar sem útgefandi er skráður, heimilisfang, símanúmer skráðrar skrifstofu hans (eða aðalstarfsstöðvar ef hún er ekki á skráðri skrifstofu hans) og vefsetur útgefanda, sé um það að ræða, með fyrirvara um að upplýsingar á vefsetrinu séu ekki hluti lýsingarinnar nema þær upplýsingar séu felldar inn í lýsinguna með tilvísun.
Liður 4.1.5.	Hvers kyns atburðir sem hafa nýlega átt sér stað og skipta verulegu máli við mat á gjaldþoli útgefanda.
Liður 4.1.6.	Lánshæfiseinkunnir útgefanda sem gefnar eru að beiðni hans eða með samstarfi hans í matsferlinu.
5. ÞÁTTUR	YFIRLIT UM STARFSEMI
Liður 5.1.	Meginstarfsemi
Liður 5.1.1.	Stutt lýsing á helstu starfsemi útgefanda þar sem tilgreindar eru helstu afurðir og flokkar afurða sem seldar eru og/eða þjónusta sem er veitt.
Liður 5.1.2.	Gefi útgefandinn yfirlýsingu um samkeppnisstöðu sína skal greina frá því á hvaða grunni hún byggist.
6. ÞÁTTUR	STJÓRNSKIPULAG
Liður 6.1.	Sé útgefandi hluti af samstæðu skal gefa stutta lýsingu á henni og stöðu útgefanda innan hennar. Þetta getur verið í formi skýringarmyndar yfir stjórnskipulagið, eða slík mynd getur fylgt með, ef það hjálpar til við að skýra skipulagið.
Liður 6.2.	Sé útgefandi háður öðrum aðilum innan samstæðunnar skal taka það skýrt fram og gefa skýringu á því hvers vegna hann sé háður viðkomandi aðilum.

7. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR UM ÞRÓUN
Liður 7.1.	<p>Lýsing á:</p> <p>a) öllum verulegum óæskilegum breytingum á framtíðarhorfum útgefanda frá dagsetningu síðustu birtu endurskoðuðu reikningsskila hans, og</p> <p>b) öllum verulegum breytingum á fjárhagslegri afkomu samstæðunnar frá lokum síðasta fjárhagstímabils, sem fjárhagsupplýsingar hafa verið birtar um til dagsetningar útgefandalýsingar.</p> <p>Ef hvorugt ofangreint á við skal útgefandi lýsa því yfir.</p>
8. ÞÁTTUR	AFKOMUSPÁR EÐA AFKOMUÁÆTLANIR
Liður 8.1.	<p>Láti útgefandi, að eigin vilja, fylgja nýja afkomuspá eða afkomuáætlun skal sú afkomuspá eða áætlun vera skýr og ótvíræð og hafa að geyma yfirlýsingu sem tilgreinir helstu forsendur sem útgefandinn byggir spá eða áætlun sína á.</p> <p>Spáin eða áætlunin skal fylgja eftirfarandi meginreglum:</p> <p>a) gera skal skýran greinarmun á forsendum um þætti sem þeir sem sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefandans geta haft áhrif á og forsendum sem liggja alveg utan áhrifasviðs þeirra sem sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda,</p> <p>b) forsendurnar skulu vera raunhæfar, auðskiljanlegar fjárfestum, sértækar og nákvæmar og mega ekki tengjast almennri nákvæmni afkomuáætlana sem liggja til grundvallar spánni.</p> <p>c) sé um spá að ræða skulu forsendurnar vekja athygli fjárfesta á þeim óvissuþáttum sem gætu breytt útkomu spárinnar verulega.</p>
Liður 8.2.	<p>Lýsingin skal hafa að geyma yfirlýsingu um að afkomuspáin eða -áætlunin hafi verið unnin á grundvelli sem er bæði:</p> <p>a) samanburðarhæfur við sögulegu fjárhagsupplýsingarnar,</p> <p>b) í samræmi við reikningsskilaaðferðir útgefanda.</p>
9. ÞÁTTUR	STJÓRN, FRAMKVÆMDASTJÓRN OG EFTIRLITSSTJÓRN
Liður 9.1.	<p>Nöfn, aðsetur og hlutverk eftirfarandi aðila hjá útgefanda og helstu störf þeirra utan þess útgefanda ef þau skipta máli gagnvart honum:</p> <p>a) þeirra sem sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn,</p> <p>b) sameigenda með ótakmarkaða ábyrgð, sé um að ræða samlagsfélag með hlutafé.</p>
Liður 9.2.	<p>Hagsmunaárekstrar stjórnar, framkvæmdastjórnar og eftirlitsstjórnar</p> <p>Greina skal skilmerkilega frá hugsanlegum hagsmunaárekstrum milli skyldustarfa fyrir útgefanda hjá þeim aðilum sem vísað er til í lið 9.1 og persónulegra hagsmuna þeirra og/eða annarra skyldustarfa þeirra. Sé ekki um að ræða neina slíka árekstra skal lýsa því yfir.</p>
10. ÞÁTTUR	STÆRSTU HLUTHAFAR
Liður 10.1.	<p>Að því marki sem útgefanda er kunnugt um skal greina frá því hvort útgefandi sé beint eða óbeint í eigu eða undir yfirlýsingu einhvers aðila og hver sá aðili er og lýsa eðli slíkra yfirlýsinga og þeim ráðstöfunum sem gerðar eru til að tryggja að slík yfirlýsing sé ekki misnotuð.</p>

Liður 10.2.	Lýsa skal hvers kyns fyrirkomulagi, sem útgefanda er kunnugt um að geti síðar haft í för með sér breytingar á yfirlýðingum útgefanda.
11. ÞÁTTUR	FJÁRHAGSUPPLÝSINGAR UM EIGNIR OG SKULDIR ÚTGEFANDA, FJÁRHAGSSTÖÐU HANS OG HAGNAÐ OG TAP
Liður 11.1.	Sögulegar fjárhagsupplýsingar
Liður 11.1.1.	Sögulegar fjárhagsupplýsingar sem taka til næstliðinna tveggja fjárhagsára (a.m.k. 24 mánaða) eða þess styttra tímabils sem útgefandinn hefur starfað ásamt áritun endurskoðanda fyrir hvert ár.
Liður 11.1.2.	Breyting á viðmiðunardegi reikningsskila  Hafi útgefandinn breytt viðmiðunardegi reikningsskila á tímabilinu sem farið er fram á sögulegar fjárhagsupplýsingar um skulu hinar endurskoðuðu sögulegu fjárhagsupplýsingar ná til a.m.k. 24 mánaða eða alls tímabilsins sem útgefandinn hefur starfað, hvort heldur er styttra.
Liður 11.1.3.	Reikningsskilastaðlar  Fjárhagsupplýsingarnar skulu samdar samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum (IFRS) sem viðurkenndir eru í Sambandinu á grundvelli reglugerðar (EB) nr. 1606/2002.  Eigi reglugerð (EB) nr. 1606/2002 ekki við skulu reikningsskilin samin í samræmi við:  a) landsbundna reikningsskilastaðla aðildarríkis fyrir útgefendur innan EES eins og krafist er í tilskipun 2013/34/ESB,  b) landsbundna reikningsskilastaðla þriðja lands sem eru sambærilegir reglugerð (EB) nr. 1606/2002 að því er varðar útgefendur í þriðju löndum.  Að öðrum kosti skulu eftirfarandi upplýsingar koma fram í útgefandalýsingunni:  a) áberandi yfirlýsing þess efnis að fjárhagsupplýsingarnar í útgefandalýsingunni hafi ekki verið samdar í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS), sem viðurkenndir eru í Sambandinu á grundvelli í 3. gr. reglugerðar (EB) nr. 1606/2002, og að fjárhagsupplýsingarnar kunni að vera verulega frábrugðnar þeim sögulegu fjárhagsupplýsingum sem hefðu verið samdar ef reglugerð (EB) nr. 1606/2002 hefði verið beitt,  b) í beinu framhaldi af sögulegum fjárhagsupplýsingum, lýsing í frásagnarformi á muninum milli reglugerðar (EB) nr. 1606/2002, sem Sambandið hefur samþykkt, og þeim reikningsskilareglum sem útgefandinn notar við gerð reikningsskila sinna.
Liður 11.1.4.	Séu endurskoðuðu fjárhagsupplýsingarnar samdar samkvæmt landsbundnum reikningsskilastöðlum skulu þær a.m.k. hafa að geyma eftirfarandi:  a) efnahagsreikning,  b) rekstrarreikning,  c) reikningsskilaaðferðir og skýringar.
Liður 11.1.5.	Samstæðureikningsskil  Semji útgefandi bæði sjálfstæða reikninga og samstæðureikninga skal a.m.k. fella samstæðureikninginn inn í útgefandalýsingu.
Liður 11.1.6.	Aldur fjárhagsupplýsinga  Ekki má vera lengra liðið frá dagsetningu efnahagsreiknings síðasta fjárhagsárs sem endurskoðaðar fjárhagsupplýsingar liggja fyrir um en 18 mánuðir miðað við dagsetningu útgefandalýsingar.



Liður 11.2.	Endurskoðun sögulegra fjárhagsupplýsinga
Liður 11.2.1.	<p>Sögulegu fjárhagsupplýsingarnar skulu hafa verið endurskoðaðar á óháðan hátt. Áritun endurskoðanda skal samin í samræmi við tilskipun 2014/56/ESB og reglugerð (ESB) nr. 537/2014.</p> <p>Ef tilskipun 2014/56/ESB og reglugerð (ESB) nr. 537/2014 eiga ekki við:</p> <p>a) skulu sögulegar fjárhagsupplýsingar vera endurskoðaðar eða tilkynnt um hvort þær gefi glögga mynd af útgefanda í útgefandalýsingunni í samræmi við endurskoðunarstaðla sem gilda í viðkomandi aðildarríki, eða sambærilegan staðal.</p> <p>Að öðrum kosti skulu eftirfarandi upplýsingar koma fram í útgefandalýsingunni:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>i. áberandi yfirlýsing þar sem tilgreint er hvaða endurskoðunarstöðlum var beitt,</li> <li>ii. útskýring ef veruleg frávik eru frá alþjóðlegum endurskoðunarstöðlum (ISA),</li> </ol> <p>b) sé áritun endurskoðanda á hinum sögulegu fjárhagsupplýsingum með fyrirvara, breyttu áliti, án álits eða með ábendingum skal birta slíka fyrirvara, breytingar, áritanir án álits eða ábendingar í heild sinni og tilgreina ástæður þeirra.</p>
Liður 11.2.2.	Tilgreining annarra upplýsinga í útgefandalýsingu sem endurskoðendur hafa endurskoðað.
Liður 11.2.3.	Séu fjárhagsupplýsingar í útgefandalýsingu ekki fengnar úr endurskoðuðum reikningsskilum útgefanda skal tilgreina hvaðan gögnin eru fengin og skýra frá því að gögnin séu ekki endurskoðuð.
Liður 11.3.	Dómsmál og gerðardómsmál
Liður 11.3.1.	Upplýsingar um stjórnarsýslu-, dóms- eða gerðardómsmál (þ.m.t. þau mál sem bíða meðferðar eða eru yfirvofandi og útgefanda er kunnugt um) á a.m.k. síðustu tólf mánuðum sem kunna að hafa eða hafa nýlega haft veruleg áhrif á fjárhagsstöðu eða arðsemi útgefanda og/eða samstæðunnar, eða yfirlýsing um að ekki sé um slík mál að ræða.
Liður 11.4.	Mikilvægar breytingar á fjárhagsstöðu útgefanda
Liður 11.4.1.	Lýsing á hvers kyns mikilvægum breytingum á fjárhagsstöðu samstæðunnar sem hafa átt sér stað frá lokum síðasta fjárhagstímabils, sem annaðhvort endurskoðuð reikningsskil eða árshlutaupplýsingar hafa verið birt um, eða yfirlýsing um að slíkar breytingar hafi ekki átt sér stað.
12. ÞÁTTUR	MIKILVÆGIR SAMNINGAR
Liður 12.1.	Stutt samantekt á öllum mikilvægum samningum sem hafa ekki verið gerðir í venjulegri starfsemi útgefanda sem gætu leitt til þess að eitthvert félag í samstæðunni hefði skyldum að gegna eða tiltekin réttindi sem skipta máli fyrir möguleika útgefandans á að uppfylla skuldbindingar sínar gagnvart verðbréfaeigendum að því er varðar þau verðbréf sem verið er að gefa út.
13. ÞÁTTUR	TILTÆK SKJÖL
Liður 13.1.	<p>Yfirlýsing um að á gildistíma útgefandalýsingar sé heimilt, eftir atvikum, að skoða eftirfarandi skjöl:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a) gildandi stofnsamning og samþykktir útgefanda,</li> <li>b) allar skýrslur, bréf og önnur skjöl, mats- og greinargerðir sem eru samdar af sérfræðingum að beiðni útgefanda og að einhverju leyti eru felld inn í eða er vísað til í útgefandalýsingu.</li> </ol> <p>Tilgreina skal vefsetur þar sem hægt er að skoða skjölin.</p>

## 8. VIÐAUKI

## ÚTGEFANDALÝSING FYRIR SÍÐARI ÚTGÁFUR VERÐBRÉFA SEM EKKI ERU HLUTABRÉFATENGD

1. ÞÁTTUR	ADILAR SEM BERA ÁBYRGÐ, UPPLÝSINGAR FRÁ ÞRIÐJU AÐILUM, SKÝRSLUR SÉRFRÆÐINGA OG STAÐFESTING LÖGBÆRS YFIRVALDS
Liður 1.1.	Tilgreina skal alla þá sem bera ábyrgð á þeim upplýsingum, eða einhverjum hlutum þeirra, sem veittar eru í útgefandalýsingunni og skal, í síðara tilfallinu, tilgreina slíka hluta upplýsinganna. Sé um að ræða einstaklinga, þ.m.t. í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda, skulu þeir tilgreindir með nafni og stöðuheiti. Sé um að ræða lögaðila skal tilgreina nafn þeirra og skráða skrifstofu.
Liður 1.2.	Yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á útgefandalýsingu þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í útgefandalýsingunni í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr henni sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.  Eftir atvikum, yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á tilteknum hlutum útgefandalýsingarinnar þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í þeim hlutum útgefandalýsingarinnar sem þeir bera ábyrgð á, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr þeim hlutum sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.
Liður 1.3.	Hafi verðbréfalýsing að geyma yfirlýsingu eða greinargerð frá sérfræðingi skal veita eftirfarandi upplýsingar um þann aðila:  a) nafn, b) heimilisfang starfsstöðvar, c) menntun og hæfi, d) verulegir hagsmunir sem hann á að gæta í útgefanda, ef einhverjir eru.  Hafi yfirlýsingin eða greinargerðin verið gerð að beiðni útgefandans skal taka fram að sú yfirlýsing eða greinargerð fylgi með í útgefandalýsingunni með samþykki þess aðila sem heimilaði efni þess hluta útgefandalýsingarinnar vegna lýsingarinnar.
Liður 1.4.	Séu upplýsingar fengnar frá þriðja aðila skal útgefandi staðfesta að þær 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 aðilinn hafi birt, að engum staðreyndum hafi verið sleppt sem myndu gera upplýsingar ónákvæmar eða villandi. Auk þess skal tilgreina uppruna upplýsinganna.
Liður 1.5.	Yfirlýsing þess efnis að:  a) [útgefandalýsingin/lýsingin] hafi verið staðfest af [heiti lögbærs yfirvalds] sem lögbæru yfirvaldi samkvæmt reglugerð (ESB) 2017/1129, b) [heiti lögbærs yfirvalds] staðfesti aðeins viðkomandi [útgefandalýsingu/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, c) ekki beri að líta á slíka staðfestingu sem stuðning við útgefandann sem viðkomandi [útgefandalýsing/lýsing] varðar. d) [útgefandalýsing/lýsing] hafi verið samin sem hluti af einfaldaðri lýsingu í samræmi við 14. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129.
2. ÞÁTTUR	LÖGGILTIR ENDURSKOÐENDUR
Liður 2.1.	Nöfn endurskoðenda útgefandans á því tímabili sem hinar sögulegu fjárhagslegu upplýsingar taka til (og aðild þeirra að fagfélagi).

3. ÞÁTTUR	ÁHÆTTUÞÆTTIR
Liður 3.1.	<p>Lýsing á verulegri áhættu sem er sértæk fyrir útgefandann og getur haft áhrif á getu hans til að uppfylla skyldur sínar vegna verðbréfanna, í takmörkuðum fjölda flokka, í kafla með fyrirsögnina „Áhættuþættir“.</p> <p>Í hverjum flokki skal fyrst telja upp alvarlegustu áhættuþættina að mati útgefanda, tilboðsgjafa eða þess sem sækir um töku til viðskipta á skipulegum markaði, að teknu tilliti til neikvæðra áhrifa á útgefandann og líkanna á að þeir raungerist. Áhættuþættirnir skulu staðfestir með efni útgefandalýsingarinnar.</p>
4. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR UM ÚTGEFANDA
Liður 4.1.	Lögheiti og viðskiptaheiti útgefanda.
Liður 4.2.	Lögheimili útgefanda og rekstrarform hans að lögum, auðkenni lögaðila (LEI-númer), löggjöfin sem útgefandi starfar samkvæmt, heiti lands þar sem útgefandi er skráður, heimilisfang, símanúmer skráðrar skrifstofu hans (eða aðalstarfsstöðvar ef hún er ekki á skráðri skrifstofu hans) og vefsetur útgefanda, sé um það að ræða, með fyrirvara um að upplýsingar á vefsetrinu séu ekki hluti lýsingarinnar nema þær upplýsingar séu felldar inn í lýsinguna með tilvísun.
5. ÞÁTTUR	YFIRLIT UM STARFSEMI
Liður 5.1.	Stutt lýsing á helstu starfsemi útgefanda þar sem tilgreindar eru helstu afurðir og flokkar afurða sem seldar eru og/eða þjónusta sem er veitt.
6. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR UM ÞRÓUN
Liður 6.1.	<p>Lýsing á:</p> <p>a) öllum verulegum óæskilegum breytingum á framtíðarhorfum útgefanda frá dagsetningu síðustu birtu endurskoðuðu reikningsskila hans,</p> <p>b) öllum verulegum breytingum á fjárhagslegri afkomu samstæðunnar frá lokum síðasta fjárhagstímabils, sem fjárhagsupplýsingar hafa verið birtar um til dagsetningar útgefandalýsingar.</p> <p>Ef hvorki a- né b-liður á við skal útgefandinn geta þess.</p>
Liður 6.2. (Aðeins almennir fjárfestar)	Upplýsingar um þekkta þróun, óvissuþætti, kröfur, skuldbindingar eða atburði sem búast má við að hafi veruleg áhrif á horfur útgefanda á a.m.k. yfirstandandi fjárhagsári.
7. ÞÁTTUR	AFKOMUSPÁR EÐA AFKOMUÁÆTLANIR
Liður 7.1.	<p>Láti útgefandi að eigin vilja fylgja afkomuspá eða afkomuáætlun (sem hefur ekki enn raungerst en er þó í gildi) skal sú spá eða áætlun í útgefandalýsingunni hafa að geyma þær upplýsingar sem tilgreindar eru í liðum 7.2 og 7.3. Hafi afkomuspá eða afkomuáætlun verið birt, hefur ekki raungerst og er ekki lengur í gildi skal leggja fram yfirlýsingu þess efnis ásamt útskýringu á því hvers vegna spáin eða áætlunin er ekki lengur í gildi. Slík ógild spá eða áætlun fellur ekki undir kröfurnar í liðum 7.2. til 7.3.</p> <p>Útgefanda er í sjálfsvald sett hvort hann lætur afkomuspá eða -áætlun fylgja. Ef slík afkomuspá eða -áætlun fylgir skal útgefandalýsingin hafa að geyma þær upplýsingar sem tilgreindar eru í liðum 7.2 og 7.3.</p>

Liður 7.2.	<p>Kjósi útgefandi að láta fylgja nýja afkomuspá eða nýja afkomuáætlun, eða áður birta afkomuspá eða -áætlun í samræmi við lið 7.1 skal afkomuspáin eða -áætlunin vera skýr og ótvíræð og hafa að geyma yfirlýsingu sem tilgreinir helstu forsendur sem útgefandinn byggir spá eða áætlun sína á.</p> <p>Spáin eða áætlunin skal fylgja eftirfarandi meginreglum:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>gera skal skýran greinarmun á forsendum um þætti sem þeir sem sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefandans geta haft áhrif á og forsendum sem liggja alveg utan áhrifasviðs þeirra sem sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda,</li> <li>forsendurnar skulu vera raunhæfar, auðskiljanlegar fjárfestum, sértækar og nákvæmar og mega ekki tengjast almennri nákvæmni afkomuáætlana sem liggja til grundvallar spánni, og</li> <li>sé um spá að ræða skulu forsendurnar vekja athygli fjárfesta á þeim óvissuþáttum sem gætu breytt útkomu spárinnar verulega.</li> </ol>
Liður 7.3.	<p>Lýsingin skal hafa að geyma yfirlýsingu um að afkomuspáin eða -áætlunin hafi verið unnin á grundvelli sem er bæði:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>samanburðarhæfur við sögulegu fjárhagsupplýsingarnar,</li> <li>í samræmi við reikningsskilaaðferðir útgefanda.</li> </ol>
8. ÞÁTTUR	STJÓRN, FRAMKVÆMDASTJÓRN OG EFTIRLITSSTJÓRN OG ÆÐSTU STJÓRNENDUR
Liður 8.1.	<p>Nöfn, aðsetur og hlutverk eftirfarandi aðila hjá útgefanda og helstu störf þeirra utan þess útgefanda ef þau skipta máli gagnvart honum:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>þeirra sem sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn,</li> <li>sameigenda með ótakmarkaða ábyrgð, sé um að ræða samlagsfélag með hlutafé.</li> </ol>
Liður 8.2.	<p>Greina skal skilmerkilega frá hugsanlegum hagsmunaaðrekstrum milli skyldustarfa sem þeir aðilar, sem vísað er til í lið 8.1, sinna fyrir hönd útgefanda og persónulegra hagsmuna þeirra og/eða annarra skyldustarfa þeirra. Sé ekki um að ræða neina slíka árekstra skal lýsa því yfir.</p>
9. ÞÁTTUR	STÆRSTU HLUTHAFAR
Liður 9.1.	<p>Að því marki sem útgefanda er kunnugt um skal greina frá því hvort útgefandi sé beint eða óbeint í eigu eða undir yfirlýsingu einhvers aðila og hver sá aðili er og lýsa eðli slíkra yfirlýsinga og þeim ráðstöfunum sem gerðar eru til að tryggja að slík yfirlýsing sé ekki misnotuð.</p>
Liður 9.2.	<p>Lýsa skal hvers kyns fyrirkomulagi, sem útgefanda er kunnugt um að geti síðar haft í för með sér breytingar á yfirlýsingu útgefanda.</p>
10. ÞÁTTUR	FJÁRHAGSUPPLÝSINGAR UM EIGNIR OG SKULDIR ÚTGEFANDA, FJÁRHAGSSTÖÐU HANS OG HAGNAÐ OG TAP
Liður 10.1.	<p>Reikningsskil</p> <p>Birta skal reikningsskil (árleg og hálfársreikningsskil) sem ná yfir næstliðna tólf mánuði fyrir staðfestingu lýsingarinnar.</p> <p>Hafi bæði árleg reikningsskil og hálfársreikningsskil verið birt er aðeins gerð krafa um árlegu skilin ef þau eru dagsett síðar en hálfársreikningsskilin.</p>
Liður 10.2.	Endurskoðun árlegra fjárhagsupplýsinga

Liður 10.2.1.	<p>Áritun endurskoðanda</p> <p>Endurskoða verður árlegu fjárhagsupplýsingarnar með óháðum hætti. Áritun endurskoðanda skal samin í samræmi við tilskipun 2014/56/ESB og reglugerð (ESB) nr. 537/2014.</p> <p>Ef tilskipun 2014/56/ESB og reglugerð (ESB) nr. 537/2014 eiga ekki við:</p> <p>a) skulu árlegu reikningsskilin endurskoðuð eða tilkynnt um hvort þau gefi glögga mynd af útgefanda í útgefandalýsingunni í samræmi við endurskoðunarstaðla, sem gilda í viðkomandi aðildarríki, eða sambærilegan staðal. Að öðrum kosti skulu eftirfarandi upplýsingar koma fram í útgefandalýsingunni:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. áberandi yfirlýsing þar sem tilgreint er hvaða endurskoðunarstöðlum var beitt,</li> <li>ii. útskýring ef veruleg frávik eru frá alþjóðlegum endurskoðunarstöðlum (ISA),</li> </ul> <p>b) sé áritun endurskoðanda á árlegum reikningsskilum gerð með fyrirvara, breyttu áliti, án álits eða með ábendingum skal birta slíka fyrirvara, breytingar, áritanir án álits eða ábendingar í heild sinni og tilgreina ástæður þeirra.</p>
Liður 10.2.2.	Tilgreining annarra upplýsinga í útgefandalýsingu sem endurskoðendur hafa endurskoðað.
Liður 10.2.3.	Séu fjárhagsupplýsingar í útgefandalýsingu ekki fengnar úr endurskoðuðum reikningsskilum útgefanda skal tilgreina hvaðan gögnin eru fengin og tilgreina þau gögn sem hafa ekki verið endurskoðuð.
Liður 10.3.	<p>Dómsmál og gerðardómsmál</p> <p>Upplýsingar um stjórnslu-, dóms- eða gerðardómsmál (þ.m.t. þau mál sem bíða meðferðar eða eru yfirvofandi og útgefanda er kunnugt um) á a.m.k. síðustu tólf mánuðum sem kunna að hafa eða hafa nýlega haft veruleg áhrif á fjárhagsstöðu eða arðsemi útgefanda og/eða samstæðunnar, eða yfirlýsing um að ekki sé um slík mál að ræða.</p>
Liður 10.4.	<p>Mikilvægar breytingar á fjárhagsstöðu útgefanda</p> <p>Lýsing á hvers kyns mikilvægum breytingum á fjárhagsstöðu samstæðunnar sem hafa átt sér stað frá lokum síðasta fjárhagstímabils, sem annaðhvort endurskoðuð reikningsskil eða árs hlutaupplýsingar hafa verið birt um, eða yfirlýsing um að slíkar breytingar hafi ekki átt sér stað.</p>
11. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAGJÖF SAMKVÆMT REGLURAMMA
Liður 11.1.	<p>Samantekt á upplýsingum sem birtar hafa verið samkvæmt reglugerð (ESB) nr. 596/2014 á næstliðnum tólf mánuðum og skipta máli á dagsetningu lýsingarinnar, Samantektin skal sett fram á auðgreinanlegan, gagnorðan og auðskilinn hátt og skal ekki vera endurtekning upplýsinga sem þegar hafa verið birtar skv. reglugerð (ESB) nr. 596/2014.</p> <p>Samantektin skal sett fram í takmörkuðum fjölda flokka eftir efni.</p>
12. ÞÁTTUR	MIKILVÆGIR SAMNINGAR
Liður 12.1.	Stutt samantekt á öllum mikilvægum samningum sem hafa ekki verið gerðir í venjulegri starfsemi útgefanda sem gætu leitt til þess að eitthvert félag í samstæðunni hefði skyldum að gegna eða tiltekin réttindi sem skipta máli fyrir möguleika útgefandans á að uppfylla skuldbindingar sínar gagnvart verðbréfaeigendum að því er varðar þau verðbréf sem verið er að gefa út.
13. ÞÁTTUR	TILTÆK SKJÖL
Liður 13.1.	<p>Yfirlýsing um að á gildistíma útgefandalýsingar sé heimilt, eftir atvikum, að skoða eftirfarandi skjöl:</p> <p>a) gildandi stofnsamning og samþykktir útgefanda,</p> <p>b) allar skýrslur, bréf og önnur skjöl, mats- og greinargerðir sem eru samdar af sérfræðingum að beiðni útgefanda og að einhverju leyti eru felld inn í eða er vísað til í útgefandalýsingu.</p> <p>Tilgreina skal vefsetur þar sem hægt er að skoða skjölin.</p>

## 9. VIÐAUKI

## ÚTGEFANDALÝSING FYRIR EIGNAVARIN VERÐBRÉF

1. ÞÁTTUR	AÐILAR SEM BERA ÁBYRGÐ, UPPLÝSINGAR FRÁ ÞRIÐJU AÐILUM, SKÝRSLUR SÉRFRÆÐINGA OG STAÐFESTING LÖGBÆRS YFIRVALDS
Liður 1.1.	Tilgreina skal alla þá sem bera ábyrgð á þeim upplýsingum, eða einhverjum hlutum þeirra, sem veittar eru í útgefandalýsingunni og skal, í síðara tilfallinu, tilgreina slíka hluta upplýsinganna. Sé um að ræða einstaklinga, þ.m.t. í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda, skulu þeir tilgreindir með nafni og stöðuheiti. Sé um að ræða lögaðila skal tilgreina nafn þeirra og skráða skrifstofu.
Liður 1.2.	Yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á útgefandalýsingu þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í útgefandalýsingunni í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr henni sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.  Eftir atvikum, yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á tilteknum hlutum útgefandalýsingarinnar þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í þeim hlutum útgefandalýsingarinnar sem þeir bera ábyrgð á, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr þeim hlutum sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.
Liður 1.3.	Hafi verðbréfalýsing að geyma yfirlýsingu eða greinargerð frá sérfræðingi skal veita eftirfarandi upplýsingar um þann aðila:  a) nafn, b) heimilisfang starfsstöðvar, c) menntun og hæfi, d) verulegir hagsmunir sem hann á að gæta í útgefanda, ef einhverjir eru.  Hafi yfirlýsingin eða greinargerðin verið gerð að beiðni útgefandans skal taka fram að sú yfirlýsing eða greinargerð fylgi með í útgefandalýsingunni með samþykki þess aðila sem heimilaði efni þess hluta útgefandalýsingarinnar vegna lýsingarinnar.
Liður 1.4.	Séu upplýsingar fengnar frá þriðja aðila skal útgefandi staðfesta að þær 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 aðilinn hefur birt, að engum staðreyndum hafi verið sleppt sem myndu gera upplýsingar ónákvæmar eða villandi. Auk þess skal útgefandi tilgreina uppruna upplýsinganna.
Liður 1.5.	Yfirlýsing þess efnis að:  a) [útgefandalýsingin/lýsingin] hafi verið staðfest af [heiti lögbærs yfirvalds] sem lögbæru yfirvaldi samkvæmt reglugerð (ESB) 2017/1129, b) [heiti lögbærs yfirvalds] staðfesti aðeins viðkomandi [útgefandalýsingu/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, c) ekki beri að líta á slíka staðfestingu sem stuðning við útgefandann sem viðkomandi [útgefandalýsing/lýsing] varðar.
2. ÞÁTTUR	LÖGGILTIR ENDURSKOÐENDUR
Liður 2.1.	Nöfn og heimilisföng endurskoðenda útgefandans á því tímabili sem sögulegu fjárhagsupplýsingarnar taka til (og aðild þeirra að fagfélagi).

3. ÞÁTTUR	ÁHÆTTUÞÆTTIR
Liður 3.1.	<p>Lýsing á verulegri áhættu sem er sértæk fyrir útgefandann, í takmörkuðum fjölda flokka, í kafla með fyrirsögnina „Áhættuþættir“.</p> <p>Í hverjum flokki skal fyrst telja upp alvarlegustu áhættuþættina að mati útgefanda, tilboðsgjafa eða þess sem sækir um töku til viðskipta á skipulegum markaði, að teknu tilliti til neikvæðra áhrifa á útgefandann og líkanna á að þeir raungerist. Áhættuþættirnir skulu staðfestir með efni útfandalýsingarinnar.</p>
4. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR UM ÚTGEFANDA
Liður 4.1.	Yfirlýsing um hvort útgefanda hefur verið komið á fót sem félagi með sérstakan tilgang (e. <i>special purpose vehicle</i> ) eða aðila með þann tilgang að gefa út eignavarin verðbréf.
Liður 4.2.	Lögheiti og viðskiptaheiti útgefanda og auðkenni lögaðila (LEI-númer).
Liður 4.3.	Skráningarstaður og skráningarnúmer útgefanda.
Liður 4.4.	Stofndagur og rekstartími útgefanda, nema sá tími sé ótiltekinn.
Liður 4.5.	Lögheimili útgefanda og rekstrarform hans að lögum, löggjöfin sem útgefandinn starfar samkvæmt, heiti lands þar sem útgefandi er skráður, heimilisfang og símanúmer skráðrar skrifstofu hans (eða aðalstarfsstöðvar heimilisfang hennar er annað en skráðrar skrifstofu hans) og vefsetur útgefanda, sé um það að ræða, eða vefsetur þriðja aðila eða ábyrgðarveitanda, með fyrirvara um að upplýsingar á vefsetrinu séu ekki hluti lýsingarinnar nema þær upplýsingar séu felldar inn í lýsinguna með tilvísun.
Liður 4.6.	Tilgreining á fjárhæð heimilaðs og útgefins hlutafjár og fjárhæð hlutafjár sem samþykkt hefur verið að gefa út auk fjölda og flokka verðbréfa sem það samanstendur af.
5. ÞÁTTUR	YFIRLIT UM STARFSEMI
Liður 5.1.	Stutt lýsing á helstu starfsemi útgefanda.
6. ÞÁTTUR	STJÓRN, FRAMKVÆMDASTJÓRN OG EFTIRLITSSTJÓRN
Liður 6.1.	<p>Nöfn, aðsetur og hlutverk eftirfarandi aðila hjá útgefanda og helstu störf þeirra utan þess útgefanda ef þau skipta máli gagnvart þeim útgefanda:</p> <p>a) þeirra sem sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn,</p> <p>b) sameigenda með ótakmarkaða ábyrgð, sé um að ræða samlagsfélag með hlutafé.</p>
7. ÞÁTTUR	STÆRSTU HLUTHAFAR
Liður 7.1.	Að því marki sem útgefanda er kunnugt um skal greina frá því hvort útgefandi sé beint eða óbeint í eigu eða undir yfirlýðum einhvers aðila og hver sá aðili er og lýsa eðli slíkra yfirlýðna og þeim ráðstöfunum sem gerðar eru til að tryggja að slík yfirlýðning sé ekki misnotuð.
8. ÞÁTTUR	FJÁRHAGSUPPLÝSINGAR UM EIGNIR OG SKULDIR ÚTGEFANDA, FJÁRHAGSSTÖÐU HANS OG HAGNAÐ OG TAP
Liður 8.1.	Hafi útgefandi ekki hafið starfsemi frá skráningar- eða stofndegi sínum og engin reikningsskil hafa verið samin á dagsetningu útfandalýsingar skal gera grein fyrir því í útfandalýsingunni.

Liður 8.2.	<p>Sögulegar fjárhagsupplýsingar</p> <p>Hafi útgefandi hafið starfsemi sína og reikningsskil verið samin skal útgefandalýsing hafa að geyma endurskoðaðar, sögulegar fjárhagsupplýsingar sem taka til tveggja síðustu fjárhagsára (a.m.k. 24 mánaða eða þess styttra tímabils sem útgefandinn hefur starfað), ásamt áritun endurskoðanda fyrir hvert ár.</p>
Liður 8.2.1.	<p>Breyting á viðmiðunardegi reikningsskila</p> <p>Hafi útgefandi breytt viðmiðunardegi reikningsskila á tímabilinu sem farið er fram á sögulegar fjárhagsupplýsingar um skulu sögulegar fjárhagsupplýsingar ná til a.m.k. 24 mánaða eða alls tímabilsins sem útgefandinn hefur starfað, hvort heldur er styttra.</p>
Liður 8.2.2.	<p>Reikningsskilastaðlar</p> <p>Fjárhagsupplýsingarnar skulu samdar samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum (IFRS) sem viðurkenndir eru í Sambandinu á grundvelli reglugerðar (EB) nr. 1606/2002.</p> <p>Eigi reglugerð (EB) nr. 1606/2002 ekki við skulu reikningsskilin samin í samræmi við:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) landsbundna reikningsskilastaðla aðildarríkis fyrir útgefendur innan EES eins og krafist er í tilskipun 2013/34/ESB,</li> <li>b) landsbundna reikningsskilastaðla þriðja lands sem eru sambærilegir reglugerð (EB) nr. 1606/2002 að því er varðar útgefendur í þriðju löndum. Séu slíkir landsbundnir reikningsskilastaðlar þriðja lands ekki sambærilegir reglugerð (EB) nr. 1606/2002 skulu reikningsskil endurgerð í samræmi við reglugerð (EB) nr. 1606/2002.</li> </ul>
Liður 8.2.3.	<p>Breytingar á reikningsskilaumgjörð</p> <p>Leggja skal fram og semja sögulegar fjárhagsupplýsingar síðasta árs, sem hafa að geyma samanburðarupplýsingar við næstliðið ár, á formi sem er í samræmi við þá umgjörð reikningsskilastaðla sem notuð verður í næstu birtu árlegu reikningsskilum útgefanda að teknu tilliti til reikningsskilastaðla og -aðferða og löggjafar sem gildir um slík árleg reikningsskil.</p> <p>Breytingar á reikningsskilaumgjörð útgefanda krefjast ekki endurgerðar endurskoðaðra reikningsskila. Hyggist útgefandi hins vegar taka upp nýja umgjörð um reikningsskilastaðla í næstu birtu reikningsskilum sínum þarf að leggja fram a.m.k. ein heildstæð reikningsskil (í skilningi IAS-staðals 1, framsetning reikningsskila), ásamt samanburðarupplýsingum, á formi sem er í samræmi við það sem notað verður í næstu birtu árlegu reikningsskilum útgefanda, að teknu tilliti til reikningsskilastaðla og -aðferða og löggjafar sem gildir um slík árleg reikningsskil.</p>
Liður 8.2.4.	<p>Séu endurskoðaðar fjárhagsupplýsingar samdar í samræmi við landsbundna reikningsskilastaðla skulu þær fjárhagsupplýsingar sem krafist er samkvæmt þessum lið a.m.k. hafa að geyma eftirfarandi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) efnahagsreikning,</li> <li>b) rekstrarreikning,</li> <li>c) reikningsskilaaðferðir og skýringar.</li> </ul>
Liður 8.2.a	<p><i>Þessa málsgrein (liði 8.2.a, 8.2.a.1, 8.2.a.2 og 8.2.a.3) skal aðeins nota við útgáfur hlutabréfatengdra verðbréfa þar sem nafnverð hvorrar einingar er a.m.k. 100 000 evrur eða sem aðeins verða viðskipti með á skipulegum markaði, og/eða tilteknum hluta hans, sem aðeins hæfir fjárfestar hafa aðgang að í þeim tilgangi að eiga viðskipti með verðbréfin.</i></p> <p>Sögulegar fjárhagsupplýsingar</p> <p>Hafi útgefandi hafið starfsemi sína og reikningsskil verið samin skal útgefandalýsingin hafa að geyma sögulegar fjárhagsupplýsingar sem taka til tveggja síðustu fjárhagsára (a.m.k. 24 mánaða eða þess styttra tímabils sem útgefandi hefur starfað) ásamt áritun endurskoðanda fyrir hvert ár.</p>



Liður 8.2.a.1	<p>Reikningsskilastaðlar</p> <p>Fjárhagsupplýsingarnar skulu samdar samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum (IFRS) sem samþykktir eru í Sambandinu á grundvelli reglugerðar (EB) nr. 1606/2002.</p> <p>Eigi reglugerð (EB) nr. 1606/2002 ekki við skulu reikningsskilin samin í samræmi við:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) landsbundna reikningsskilastaðla aðildarríkis fyrir útgefendur innan EES eins og krafist er í tilskipun 2013/34/ESB,</li> <li>b) landsbundna reikningsskilastaðla þriðja lands sem eru sambærilegir reglugerð (EB) nr. 1606/2002 að því er varðar útgefendur í þriðju löndum.</li> </ul> <p>Að öðrum kosti skulu eftirfarandi upplýsingar koma fram í útgefandalýsingunni:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) áberandi yfirlýsing þess efnis að fjárhagsupplýsingarnar í útgefandalýsingunni hafi ekki verið samdar í samræmi við reglugerð (EB) nr. 1606/2002, sem Sambandið hefur samþykkt, og að fjárhagsupplýsingarnar kunni að vera verulega frábrugðnar þeim sögulegu fjárhagsupplýsingum sem hefðu verið samdar ef reglugerð (EB) nr. 1606/2002 hefði verið beitt,</li> <li>b) í beinu framhaldi af sögulegu fjárhagsupplýsingum, lýsing í frásagnarformi á muninum milli reglugerðar (EB) nr. 1606/2002, sem Sambandið hefur samþykkt, og þeim reikningsskilareglum sem útgefandinn notar við gerð reikningsskila sinna.</li> </ul>
Liður 8.2.a.2	<p>Séu endurskoðuðu fjárhagsupplýsingarnar samdar samkvæmt landsbundnum reikningsskilastöðlum skulu þær a.m.k. hafa að geyma eftirfarandi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) efnahagsreikning,</li> <li>b) rekstrarreikning,</li> <li>c) reikningsskilaaðferðir og skýringar.</li> </ul>
Liður 8.2.a.3	<p>Áritun endurskoðanda</p> <p>Sögulegu fjárhagsupplýsingarnar skulu hafa verið endurskoðaðar á óháðan hátt. Áritun endurskoðanda skal samin í samræmi við tilskipun 2014/56/ESB og reglugerð (ESB) nr. 537/2014.</p> <p>Ef tilskipun 2014/56/ESB og reglugerð (ESB) nr. 537/2014 eiga ekki við:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) skulu sögulegar fjárhagsupplýsingar vera endurskoðaðar eða tilkynnt um hvort þær gefi glögga mynd af útgefanda í útgefandalýsingunni í samræmi við endurskoðunarstaðla sem gilda í viðkomandi aðildarríki, eða sambærilegan staðal. Að öðrum kosti skulu eftirfarandi upplýsingar koma fram í útgefandalýsingunni: <ul style="list-style-type: none"> <li>i. áberandi yfirlýsing þar sem tilgreint er hvaða endurskoðunarstöðlum var beitt,</li> <li>ii. útskýring ef veruleg frávik eru frá alþjóðlegum endurskoðunarstöðlum (ISA),</li> </ul> </li> <li>b) yfirlýsing um að sögulegar fjárhagsupplýsingar hafi verið endurskoðaðar. Hafi löggiltir endurskoðendur synjað um áritun sögulegra fjárhagsupplýsinga eða sé áritun þeirra með fyrirvara, breyttu áliti, án álits eða með ábendingum skal birta slíka synjun, fyrirvara, breytingar, áritanir án álits eða ábendingar í heild sinni og tilgreina ástæður þeirra.</li> </ul>
Liður 8.3.	<p>Dómsmál og gerðardómsmál</p> <p>Upplýsingar um stjórnáslu-, dóms- eða gerðardómsmál (þ.m.t. þau mál sem bíða meðferðar eða eru yfirvofandi og félaginu er kunnugt um) á a.m.k. síðustu tólf mánuðum sem kunna að hafa, eða hafa nýlega haft, veruleg áhrif á fjárhagsstöðu eða arðsemi útgefanda og/eða samstæðunnar eða yfirlýsing um að ekki sé um slík mál að ræða.</p>

Liður 8.4.	<p>Verulegar óæskilegar breytingar á fjárhagsstöðu útgefanda</p> <p>Hafi útgefandi samið reikningsskil skal fylgja yfirlýsing þess efnis að ekki hafi orðið neinar verulegar óæskilegar breytingar á fjárhagsstöðu eða framtíðarhorfum útgefanda frá dagsetningu síðustu birtu endurskoðuðu reikningsskila. Hafi veruleg óæskileg breyting átt sér stað skal greina frá því í útgefandalýsingu.</p>
9. ÞÁTTUR	TILTÆK SKJÖL
Liður 9.1.	<p>Yfirlýsing um að á gildistíma útgefandalýsingar sé unnt, eftir atvikum, að skoða eftirfarandi skjöl:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) stofnsamning og gildandi samþykktir útgefanda,</li><li>b) allar skýrslur, bréf og önnur skjöl, sögulegar fjárhagsupplýsingar, mats- og greinargerðir sem eru samdar af sérfræðingum að beiðni útgefanda, sem eru að einhverju leyti felldar inn í eða vísað til í útgefandalýsingu.</li></ul> <p>Tilgreina skal vefsetur þar sem hægt er að skoða skjölin.</p>

## 10. VIÐAUKI

**ÚTGEFANDALÝSING FYRIR VERÐBRÉF SEM EKKI ERU HLUTABRÉFATENGÐ OG GEFIN ERU ÚT AF ÞRÍÐJU LÖNDUM OG SVÆÐIS- OG STAÐARYFIRVÖLDUM ÞEIRRA**

1. ÞÁTTUR	AÐILAR SEM BERA ÁBYRGÐ, UPPLÝSINGAR FRÁ ÞRÍÐJU AÐILUM, SKÝRSLUR SÉRFRÆÐINGA OG STAÐFESTING LÖGBÆRS YFIRVALDS
Liður 1.1.	Tilgreina skal alla þá sem bera ábyrgð á þeim upplýsingum, eða einhverjum hlutum þeirra, sem veittar eru í útgefandalýsingunni og skal, í síðara tilfallinu, tilgreina slíka hluta upplýsinganna. Sé um að ræða einstaklinga, þ.m.t. í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda, skulu þeir tilgreindir með nafni og stöðuheiti. Sé um að ræða lögaðila skal tilgreina nafn þeirra og skráða skrifstofu.
Liður 1.2.	<p>Yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á útgefandalýsingu þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í útgefandalýsingunni í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr henni sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.</p> <p>Eftir atvikum, yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á tilteknum hlutum útgefandalýsingarinnar þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í þeim hlutum útgefandalýsingarinnar sem þeir bera ábyrgð á, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr þeim hlutum sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.</p>
Liður 1.3.	<p>Hafi verðbréfalýsing að geyma yfirlýsingu eða greinargerð frá sérfræðingi skal veita eftirfarandi upplýsingar um þann aðila:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) nafn slíks einstaklings,</li> <li>b) heimilisfang starfsstöðvar,</li> <li>c) menntun og hæfi,</li> <li>d) verulegir hagsmunir sem hann á að gæta í útgefanda, ef einhverjir eru.</li> </ul> <p>Hafi yfirlýsingin eða greinargerðin verið gerð að beiðni útgefandans skal taka fram að sú yfirlýsing eða greinargerð fylgi með í útgefandalýsingunni með samþykki þess aðila sem heimilaði efni þess hluta útgefandalýsingarinnar vegna lýsingarinnar.</p> <p>Að því marki sem útgefanda er kunnugt um skal greina frá hvers kyns hagsmunaárekstrum sem tengjast slíkum sérfræðingi og kunna að hafa áhrif á óhæði hans við gerð skýrslunnar.</p>
Liður 1.4.	<p>Yfirlýsing þess efnis að:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) [útgefandalýsingin/lýsingin] hafi verið staðfest af [heiti lögbærs yfirvalds] sem lögbæru yfirvaldi samkvæmt reglugerð (ESB) 2017/1129,</li> <li>b) [heiti lögbærs yfirvalds] staðfesti aðeins viðkomandi [útgefandalýsingu/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,</li> <li>c) ekki beri að líta á slíka staðfestingu sem stuðning við útgefandann sem viðkomandi [útgefandalýsing/lýsing] varðar.</li> </ul>
2. ÞÁTTUR	ÁHÆTTUÞÆTTIR
Liður 2.1.	<p>Lýsing á verulegri áhættu sem er sértæk fyrir útgefandann, í takmörkuðum fjölda flokka, í kafla með fyrirsögnina „Áhættuþættir“.</p> <p>Í hverjum flokki skal fyrst telja upp alvarlegustu áhættuþættina að mati útgefanda, tilboðsgjafa eða þess sem sækir um töku til viðskipta á skipulegum markaði, að teknu tilliti til neikvæðra áhrifa á útgefandann og líkanna á að þeir raungerist.</p> <p>Áhættuþættirnir skulu staðfestir með efni útgefandalýsingarinnar.</p>

3. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR UM ÚTGEFANDA
Liður 3.1.	Saga og þróun útgefanda Lögheiti útgefanda og stutt lýsing á stöðu hans innan hins opinbera.
Liður 3.2.	Lögheimili eða landfræðileg staðsetning og rekstrarform útgefanda að lögum og heimilisfang til samskipta, símanúmer og vefsetur útgefanda, sé það fyrir hendi, með þeim fyrirvara að upplýsingarnar á vefsetrinu séu ekki hluti af lýsingunni nema þær séu felldar með tilvísun inn í lýsinguna.
Liður 3.3.	Hvers kyns nýlegir atburðir sem skipta verulegu máli við mat á gjaldþoli útgefanda.
Liður 3.4.	Lýsing á hagkerfi útgefanda, þ.m.t.: a) uppbygging hagkerfisins ásamt upplýsingum um helstu greinar atvinnulífsins, b) verg landsframleiðsla með sundurliðun eftir greinum atvinnulífs útgefanda á tveimur næstliðnum fjárhagsárum.
Liður 3.5.	Almenn lýsing á stjórnmalakerfi og stjórnaritari útgefanda, þ.m.t. ítarlegar upplýsingar um stjórn útgefanda.
Liður 3.6.	Lánshæfiseinkunnir útgefanda sem gefnar eru að beiðni hans eða með samstarfi hans í matsferlinu.
4. ÞÁTTUR	OPINBER FJÁRMÁL OG VIÐSKIPTI
Liður 4.1.	Upplýsingar um eftirfarandi fyrir tvö næstliðin fjárhagsár fyrir dagsetningu útgefandalýsingar: a) skatt- og fjárlagakerfi, b) vergar, skuldir hins opinbera, þ.m.t. samantekt skuldanna, dreifing eftirstöðva (e. <i>maturity structure</i> ) útistandandi skulda (einkum skulda með styttri eftirstöðvatíma en eitt ár) og fyrri saga um endurgreiðslu skulda og þeir hlutar skuldanna sem eru í innlendum gjaldmiðli útgefanda og erlendum gjaldmiðlum, c) tölur um utanríkisviðskipti og greiðslujöfnuð, d) gjaldeyrisforði , þ.m.t. mögulegar kvaðir sem fylgja honum í tengslum við framvirka samninga eða afleiður, e) fjárhagsstaða og tiltækt fjármagn, þ.m.t. lausar innstæður í innlendum gjaldmiðli, f) tölur um tekjur og útgjöld. Lýsing á fyrirkomulagi endurskoðunar eða óháðra kannana á reikningum útgefanda.
5. ÞÁTTUR	MIKILVÆGAR BREYTINGAR
Liður 5.1.	Upplýsingar um mikilvægar breytingar á upplýsingum, sem veittar eru skv. 4. lið, sem hafa átt sér stað frá lokum síðasta reikningsárs eða yfirlýsing um að slíkar breytingar hafi ekki átt sér stað.
6. ÞÁTTUR	DÓMSMÁL OG GERÐARDÓMSMÁL
Liður 6.1.	Upplýsingar um stjórnslu-, dóms- eða gerðardómsmál (þ.m.t. þau mál sem bíða meðferðar eða eru yfirvofandi og útgefanda er kunnugt um) á a.m.k. síðustu tólf mánuðum sem kunna að hafa eða hafa nýlega haft veruleg áhrif á fjárhagsstöðu útgefanda eða yfirlýsing um að ekki sé um slík mál að ræða.
Liður 6.2.	Upplýsingar um undanþágur sem útgefandi nýtur í dómsmálum.

7. ÞÁTTUR	TILTÆK SKJÖL
Liður 7.1.	<p data-bbox="363 300 1334 331">Yfirlýsing um að á gildistíma útgefandalýsingar sé heimilt, eftir atvikum, að skoða eftirfarandi skjöl:</p> <ul style="list-style-type: none"><li data-bbox="363 349 1414 412">a) reikningsskil og áritanir endurskoðenda fyrir útgefanda sem taka til síðastliðinna tveggja reikningsára og fjárhagsáætlun yfirstandandi reikningsárs,</li><li data-bbox="363 430 1414 492">b) allar skýrslur, bréf og önnur skjöl, mats- og greinargerðir sem eru samdar af sérfræðingum að beiðni útgefanda og að einhverju leyti eru felld inn í eða er vísað til í útgefandalýsingu.</li></ul> <p data-bbox="363 510 906 542">Tilgreina skal vefsetur þar sem hægt er að skoða skjölin.</p>

## 11. VIÐAUKI

**VERÐBRÉFALÝSING FYRIR HLUTABRÉFATENGÐ VERÐBRÉF EÐA HLUTDEILDARSKÍRTEINI SEM GEFIN ERU ÚT AF LOKUÐUM SJÓÐUM UM SAMEIGINLEGA FJÁRFESTINGU**

1. ÞÁTTUR	AÐILAR SEM BERA ÁBYRGÐ, UPPLÝSINGAR FRÁ ÞRIÐJU AÐILUM, SKÝRSLUR SÉRFRÆÐINGA OG STAÐFESTING LÖGBÆRS YFIRVALDS
Liður 1.1.	Tilgreina skal alla þá sem bera ábyrgð á þeim upplýsingum eða einhverjum hlutum þeirra sem veittar eru í verðbréfalýsingunni og skal í síðara tilfellinu tilgreina slíka hluta upplýsinganna. Sé um að ræða einstaklinga, þ.m.t. í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda, skulu þeir tilgreindir með nafni og stöðuheiti. Sé um að ræða lögaðila skal tilgreina nafn þeirra og skráða skrifstofu.
Liður 1.2.	<p>Yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á verðbréfalýsingunni þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í verðbréfalýsingunni í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr verðbréfalýsingunni sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.</p> <p>Eftir atvikum, yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á tilteknum hlutum verðbréfalýsingarinnar þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í þeim hlutum verðbréfalýsingarinnar sem þeir bera ábyrgð á, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr þeim hlutum sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.</p>
Liður 1.3.	<p>Hafi verðbréfalýsing að geyma yfirlýsingu eða greinargerð frá sérfræðingi skal veita eftirfarandi upplýsingar um þann aðila:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) nafn,</li> <li>b) heimilisfang starfsstöðvar,</li> <li>c) menntun og hæfi,</li> <li>d) verulegir hagsmunir sem hann á að gæta í útgefanda, ef einhverjir eru.</li> </ul> <p>Hafi yfirlýsingin eða greinargerðin verið gerð að beiðni útgefandans skal taka fram að sú yfirlýsing eða greinargerð fylgi með í verðbréfalýsingunni með samþykki þess aðila sem heimilaði efni þess hluta verðbréfalýsingarinnar vegna lýsingarinnar.</p>
Liður 1.4.	Séu upplýsingar fengnar frá þriðja aðila skal útgefandi staðfesta að þær 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 aðilinn hafi birt, að engum staðreyndum hafi verið sleppt sem myndu gera upplýsingar ónákvæmar eða villandi. Auk þess skal tilgreina uppruna upplýsinganna.
Liður 1.5.	<p>Yfirlýsing þess efnis að:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) [verðbréfalýsingin/lýsingin] hafi verið staðfest af [heiti lögbærs yfirvalds] sem lögbæru yfirvaldi samkvæmt reglugerð (ESB) 2017/1129,</li> <li>b) [heiti lögbærs yfirvalds] staðfesti aðeins þessa [verðbréfalýsingu/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,</li> <li>c) ekki beri að líta á slíka staðfestingu sem [staðfestingu á gæðum verðbréfanna] sem viðkomandi [verðbréfalýsing/lýsing] varðar,</li> <li>d) fjárfestar skuli meta sjálfir hvort þeim henti að fjárfesta í verðbréfunum.</li> </ul>
2. ÞÁTTUR	ÁHÆTTUÞÆTTIR
Liður 2.1.	Lýsing á verulegri áhættu sem er sértæk fyrir verðbréfin sem boðin eru eða tekin til viðskipta, í takmörkuðum fjölda flokka, í kafla með fyrirsögnina „Áhættuþættir“.

	<p>Í hverjum flokki skal fyrst telja upp alvarlegustu áhættuþættina að mati útgefanda, tilboðsgjafa eða aðilans sem sækir um töku til viðskipta á skipulegum markaði, að teknu tilliti til neikvæðra áhrifa á útgefandann og verðbréfin og líkana á að þeir raungerist. Áhættuþættirnir skulu staðfestir með efni verðbréfalýsingarinnar.</p>
3. ÞÁTTUR	HELSTU UPPLÝSINGAR
Liður 3.1.	<p>Yfirlýsing um veltufé</p> <p>Yfirlýsing útgefanda um að hann telji veltufé sitt nægja til að uppfylla núverandi þarfir sínar og, ef ekki, hvernig hann hyggst afla þess viðbótarveltufjár sem til þarf.</p>
Liður 3.2.	<p>Fjármögnun og skuldsetning</p> <p>Yfirlýsing um fjármögnun og skuldsetningu (þar sem gerður er greinarmunur á skuldum sem eru með og án ábyrgðar og skuldum sem eru tryggðar og ótryggðar) eigi fyrir en 90 dögum fyrir dagsetningu skjalsins. Hugtakið „skuldsetning“ felur einnig í sér óbeinar og óvissar skuldir.</p> <p>Verði verulegar breytingar á fjármögnun og skuldsetningu útgefanda á 90 daga tímabilinu, skal veita viðbótarupplýsingar með því að leggja fram lýsingu í frásagnarformi á slíkum breytingum eða með því að uppfæra þær tölur.</p>
Liður 3.3.	<p>Hagsmunir einstaklinga og lögaðila sem tengjast útgáfunni/útboðinu</p> <p>Lýsing á hvers kyns hagsmunum, þ.m.t. hagsmunaárekstrum sem skipta máli fyrir útgáfuna/útboðið, ásamt upplýsingum um hlutaðeigandi aðila og eðli viðkomandi hagsmuna.</p>
Liður 3.4.	<p>Ástæður útboðs og notkun ágóða</p> <p>Ástæður útboðs og, eftir atvikum, áætlað nettóandvirði ágóða með sundurliðun eftir hverri fyrirhugaðri meginráðstöfun og raðað í forgangsröð slíkra ráðstafana. Sé útgefanda kunnugt um að áætlaður ágóði muni ekki duga til að standa straum af allri fyrirhugaðri ráðstöfun skal tilgreina fjárhæðina sem upp á vantar og hvaðan önnur fjármögnun sem til þarf kemur. Einnig skal veita upplýsingar um notkun ágóðans, einkum þegar hann er notaður til að kaupa eignir, nema í venjulegum rekstri, fjármagna tilkynnt kaup annarra fyrirtækja eða til að losa, lækka eða greiða upp skuldir.</p>
4. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR UM VERÐBRÉF SEM Á AÐ BJÓÐA/TAKA TIL VIÐSKIPTA
Liður 4.1.	Lýsing á tegund og flokki verðbréfa sem eru boðin og/eða tekin til viðskipta, þ.m.t. alþjóðlegt auðkennisnúmer verðbréfa (ISIN-númer).
Liður 4.2.	Löggjöfin sem verðbréfin eru gefin út samkvæmt.
Liður 4.3.	Upplýsingar um hvort verðbréfin eru nafnbref eða handhafabref og hvort þau eru í skírteinisformi eða rafrænt skráð. Í síðarnefnda tilvikinu skal tilgreina nafn og heimilisfang aðilans sem sér um skráninguna.
Liður 4.4.	Gjaldmiðill sem verðbréfin eru gefin út í.
Liður 4.5.	<p>Lýsing á réttindum sem fylgja verðbréfunum, þ.m.t. hvers kyns takmörkunum á þessum réttindum, og tilhögun við nýtingu þeirra</p> <p>a) réttur til arðs:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>i. ákveðinn dagur eða dagar sem réttur til arðs stofnast,</li> <li>ii. tímamörk sem réttur til arðgreiðslu fellur niður eftir og til hvaða aðila rétturinn flyst eftir þau tímamörk,</li> <li>iii. takmarkanir á arði og ferli fyrir eigendur verðbréfa sem eru ekki með aðsetur í landinu,</li> <li>iv. fjárhæð arðs eða aðferð við að reikna hann út, tíðni arðgreiðslna og hvort þær safnast upp eða ekki,</li> </ol>

	<p>b) atkvæðisréttur,</p> <p>c) forkaupsréttur til áskriftar við útboð verðbréfa í sama flokki,</p> <p>d) réttur til hlutdeildar í hagnaði útgefanda,</p> <p>e) réttur til hlutdeildar í afgangi eigna ef til félagsslita kemur,</p> <p>f) innlausnarákvæði,</p> <p>g) ákvæði um breytingu verðbréfa.</p>
Liður 4.6.	Sé um að ræða nýja útgáfu skal fylgja yfirlit um ályktanir, heimildir og samþykki sem liggja því til grundvallar að verðbréf hafa verið eða verða stofnuð og/eða gefin út.
Liður 4.7.	Sé um að ræða nýja útgáfu skal tilgreina væntanlegan útgáfudag verðbréfanna.
Liður 4.8.	Lýsing á hvers kyns takmörkunum á framsali verðbréfanna.
Liður 4.9.	<p>Yfirlýsing um hvort landslög um yfirtökur gildi um útgefandann sem gætu hindrað viðkomandi yfirtöku, eftir atvikum.</p> <p>Stutt lýsing á réttindum og skyldum hluthafa ef gerð eru skyldubundin yfirtökutilboð og/eða reglur um innlausnarrétt tilboðsgjafa og hluthafa gilda um verðbréfin.</p>
Liður 4.10.	Upplýsingar um opinber yfirtökutilboð af hálfu þriðju aðila í tengslum við hlutabréf útgefanda sem hafa verið gerð á næstliðnu og yfirstandandi fjárhagsári. Tilgreina skal verð eða skiptakjör slíkra tilboða og niðurstöðu þeirra.
Liður 4.11.	<p>Viðvörðun um að skattalög aðildarríkis fjárfestisins og skráningarlands útgefanda gætu haft áhrif á tekjur af verðbréfunum.</p> <p>Upplýsingar um skattlagningu verðbréfanna ef fyrirhuguð fjárfesting fellur undir skattareglur sem eru sértækar fyrir viðkomandi tegund fjárfestinga.</p>
Liður 4.12.	Eftir atvikum, möguleg áhrif á fjárfestinguna ef til skilameðferðar kæmi skv. tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/59/ESB <sup>(1)</sup> .
Liður 4.13.	Sé sá sem býður út verðbréfin og/eða sækir um töku til viðskipta annar en útgefandi skal tilgreina hver hann er og samskiptaupplýsingar hans, þ.m.t. auðkenni lögaðila (LEI-númer) ef hann er lögaðili.
5. ÞÁTTUR	SKILMÁLAR ALMENNIS ÚTBOÐS VERÐBRÉFA
Liður 5.1.	Skilmálar, tölfræðilegar upplýsingar um útboð, fyrirhuguð tímaáætlun og ráðstafanir sem þarf að gera til að taka þátt í útboðinu
Liður 5.1.1.	Skilyrði sem gilda um útboðið.
Liður 5.1.2.	<p>Heildarfjárhæð útgáfu/útboðs þar sem gerður er greinarmunur á verðbréfum sem eru boðin til kaups og þeim sem eru boðin til áskriftar. Sé fjárhæðin ekki föst skal tilgreina hámarksmagn verðbréfa sem boðin verða (liggi það fyrir) og lýsa hvernig og hvenær endanleg fjárhæð útboðsins verður tilkynnt opinberlega.</p> <p>Sé ekki hægt að tilgreina hámarksmagn verðbréfa í lýsingu skal koma fram í henni að hægt verði að afturkalla samþykki á kaupum á eða áskrift að verðbréfum í a.m.k. tvo virka daga eftir að tilkynnt er um verðbréfamagnið sem boðið verður í almenna útboðinu.</p>

<sup>(1)</sup> Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2014/59/ESB frá 15. maí 2014 sem kemur á ramma um endurreisn og skilameðferð lánastofnana og verðbréfafyrirtækja og um breytingu á tilskipun ráðsins 82/891/EEB, og tilskipunum 2001/24/EB, 2002/47/EB, 2004/25/EB, 2005/56/EB, 2007/36/EB, 2011/35/ESB, 2012/30/ESB og 2013/36/ESB og reglugerðum Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1093/2010 og (ESB) nr. 648/2012 (Stjtið. ESB L 173, 12.6.2014, bls. 190).



Liður 5.1.3.	Upplýsingar um útboðstímabil, þ.m.t. hvers kyns mögulegar breytingar, og lýsing á áskriftarferlinu.
Liður 5.1.4.	Upplýsingar um hvenær og við hvaða aðstæður er hægt að afturkalla eða fresta útboði og hvort afturköllun geti átt sér stað eftir að viðskipti hefjast.
Liður 5.1.5.	Upplýsingar um mögulegar skerðingar á áskriftum og með hvaða hætti endurgreiðsla umframfjárhæða, sem umsækjendur hafa greitt, fer fram.
Liður 5.1.6.	Upplýsingar um lágmarks- og/eða hámarks magn áskriftar (hvort sem er í formi fjölda verðbréfa eða samanlagðrar fjárfestingarfjárhæðar).
Liður 5.1.7.	Sé fjárfestum heimilt að draga áskrift sína til baka skal tilgreina tímabilið sem það er heimilt.
Liður 5.1.8.	Skipulag og tímamörk greiðslu og afhendingar verðbréfa.
Liður 5.1.9.	Ítarleg lýsing á því hvernig og á hvaða degi niðurstöður útboðsins verða birtar opinberlega.
Liður 5.1.10	Tilhögun við nýtingu forkaupsréttar, framsal áskriftarréttinda og hvernig farið skuli með áskriftarréttindi sem ekki eru nýtt.
Liður 5.2.	Skipulag dreifingar og úthlutunar.
Liður 5.2.1.	Mismunandi flokkar mögulegra fjárfesta sem verðbréfin eru boðin. Fari útboð fram samtímis á mörkuðum í tveimur eða fleiri löndum og ef ákveðinn hluti þess hefur verið tekinn frá eða er tekinn frá fyrir einhverja af þessum mörkuðum skulu allir slíkir hlutar tilgreindir.
Liður 5.2.2.	Að því marki sem útgefandi hefur vitneskju um að stærstu hluthafar, stjórnarmenn eða starfsmenn í framkvæmdastjórn eða eftirlitseiningum útgefanda hafi í hyggju að skrá sig fyrir verðbréfum í útboðinu eða að einhver aðili hafi í hyggju að skrá sig fyrir meira en 5% af útboðinu, skal skýra frá því.
Liður 5.2.3.	Upplýsingagjöf áður en úthlutun á sér stað: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) upplýsingar um skiptingu útboðsins í hluta (e. <i>tranches</i>), þ.á m. hluta stofnanafjárfesta, almennra fjárfesta og starfsmanna útgefanda, og aðra hluta,</li> <li>b) skilyrði fyrir endurgreiðslu (e. <i>claw-back</i>), hámarksfjárhæð slíkrar endurgreiðslu og lágmarksprósenta sem gildir um einstaka hluta,</li> <li>c) aðferð eða aðferðir sem notaðar verða við úthlutun þeirra hluta útboðsins sem er úthlutað til almennra fjárfesta og starfsmanna útgefanda ef um er að ræða umframáskrift þessara hluta,</li> <li>d) lýsing á allri fyrirframskilgreindri forgangsmeðferð tiltekinna flokka fjárfesta eða tengdra hópa (þ.m.t. áætlunum fyrir vini og fjölskyldur) við úthlutunina, prósentu útboðsins sem er frátekin fyrir slíka forgangsmeðferð og viðmið um hverjir teljast til slíkra flokka eða hópa,</li> <li>e) hvort meðferð áskrifta eða tilboða um áskrift í tengslum við úthlutun kann að ákvarðast af því hvaða fyrirtæki leggur áskrift eða tilboð fram eða hefur milligöngu um það,</li> <li>f) lágmarksmarkmið um fjárhæð einstakra úthlutana, ef einhver eru, í hlutanum fyrir almenna fjárfesta,</li> <li>g) skilyrði fyrir lokun útboðsins og fyrsti dagur sem heimilt er að loka því,</li> <li>h) hvort heimila megi fleiri en eina áskrift fyrir sama aðila og, sé það ekki leyft, hvernig farið verður með slíkar áskriftir.</li> </ul>
Liður 5.2.4.	Ferli til að tilkynna umsækjendum um úthlutaða fjárhæð og tilgreining þess hvort viðskipti mega hefjast áður en tilkynning berst þeim.
Liður 5.3.	Verðlagning

Liður 5.3.1.	<p>Tilgreina skal verðið sem verðbréfin verða boðin á og fjárhæð allra útgjalda og skatta sem áskrifandi eða kaupandi þarf að greiða.</p> <p>Sé verðið ekki vitað skal, skv. 17. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129, tilgreina annað hvort:</p> <p>a) hámarksverðið, að því marki sem það liggur fyrir,</p> <p>b) matsaðferðir og viðmið og/eða skilyrði sem endanlegt útbóðsverð var eða verður ákvarðað út frá ásamt skýringu á matsaðferðum sem er beitt.</p> <p>Sé hvorki hægt að veita upplýsingar skv. a- né b-lið í verðbréfalýsingunni skal hún tilgreina að hægt verði að afturkalla samþykki á kaupum á eða áskrift að verðbréfum í allt að tvo virka daga eftir að tilkynnt er um endanlegt útbóðsverð verðbréfanna sem bjóða á í almennu útboði.</p>
Liður 5.3.2.	Ferli við upplýsingagjöf um útbóðsverð.
Liður 5.3.3.	Eigi hluthafar í útgefanda forkaupsrétt sem er háður takmörkunum eða afturkallaður skal greina frá því á hverju útgáfuverði byggist ef selt er gegn staðgreiðslu í útboðinu og ástæðum slíkra takmarkana eða afturkallana og hverjir njóta góðs af þeim.
Liður 5.3.4.	Ef mikils misræmis gætir eða gæti gætt milli opinbers útbóðsverðs og hins raunverulega verðs sem þeir sem sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn eða ædstu stjórnendur eða tengdir aðilar, hafa greitt fyrir verðbréf sem þeir hafa keypt í viðskiptum undanfarið ár eða sem þeir hafa rétt á að kaupa á skal koma fram samanburður á greiðslum í fyrirhugaða opinbera útboðinu og raunverulegum greiðslum viðkomandi aðila.
Liður 5.4.	Setning á markað og sölutrygging
Liður 5.4.1.	Nafn og heimilisfang þess eða þeirra sem hafa umsjón með heildarútboðinu eða einstaka hlutum þess og, að því marki sem útgefanda eða tilboðsgjafa er kunnugt um, þeirra sem setja verðbréfin á markað í þeim ýmsu löndum þar sem útboðið fer fram.
Liður 5.4.2.	Nafn og heimilisfang þeirra aðila sem annast greiðslur (e. <i>paying agent</i> ) og vörsluaðila (e. <i>depository agent</i> ) í hverju landi fyrir sig.
Liður 5.4.3.	Nöfn og heimilisföng aðila sem hafa samþykkt með bindandi samkomulagi að sölutryggja útgáfuna og nöfn og heimilisföng aðila sem hafa samþykkt að setja útgáfuna á markað án bindandi samkomulags eða eftir bestu getu. Upplýsingar um mikilvæga eiginleika samninganna, þ.m.t. hve stóran hluta hver hefur til sölu. Sé útgáfan ekki öll sölutryggð skal tilgreina þann hluta sem sölutrygging nær ekki til. Upplýsa skal um heildarþóknunir fyrir sölutryggingu og setningu á markað.
Liður 5.4.4.	Upplýsingar um hvenær samningur um sölutryggingu var eða verður samþykktur.
6. ÞÁTTUR	TAKA TIL VIÐSKIPTA OG FYRIRKOMULAG VIÐSKIPTA
Liður 6.1.	Upplýsingar um hvort sótt hefur verið eða sótt verður um töku verðbréfanna, sem boðin eru, til viðskipta með dreifingu þeirra í huga á skipulegum markaði eða markaði þriðja lands, vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja eða markaðstorgi fjármálagerninga ásamt upplýsingum um viðkomandi markaði. Nefna skal þessar aðstæður án þess að gefa í skyn að endilega verði samþykkt að taka þau til viðskipta. Tilgreina skal þá daga sem verðbréfin verða fyrst tekin til viðskipta, sé vitað um þá.
Liður 6.2.	Tilgreina skal alla skipulega markaði, markaði þriðju landa, vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja eða markaðstorg fjármálagerninga sem útgefandi hefur vitneskju um að verðbréf í sama flokki og þau verðbréf sem á að bjóða til kaups eða taka til viðskipta hafi þegar verið tekin til viðskipta á.
Liður 6.3.	Séu samtímis eða nánast samtímis umsókn um töku verðbréfa til viðskipta á skipulegum markaði, seld verðbréf í sama flokki í áskrift eða í lokuðu útboði, eða ef verðbréf í öðrum flokkum eru stofnuð fyrir almennt eða lokað útboð, skal gera grein fyrir edli þeirra aðgerða og fjölda, eiginleikum og verði þeirra verðbréfa sem um er að ræða.

Liður 6.4.	Sé um að ræða töku til viðskipta á skipulegum markaði, upplýsingar um þá aðila sem hafa gert bindandi samkomulag um að starfa sem milliliðir í eftirmarkaðsviðskiptum og veita seljanleika með kaup- og sölutilboðum, ásamt lýsingu á helstu skilmálum samkomulagsins.
Liður 6.5.	Upplýsingar um verðjöfnun í samræmi við liði 6.5.1 til 6.6, sé um að ræða töku til viðskipta á skipulegum markaði, markaði þriðja lands, vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja eða markaðstorgi fjármálagerninga, hafi útgefandi eða hluthafi sem selur verðbréf veitt umframúthlutunarrétt eða á annan hátt er gefið til kynna að hugsanlega verði verðjöfnunaraðgerðum beitt í tengslum við útboð:
Liður 6.5.1.	Það að verðjöfnun kunni að fara fram, að ekki sé öruggt að hún fari fram og að hún kunni að verða stöðvuð hvenær sem er,
Liður 6.5.1.1	Það að verðjöfnunarviðskipti miði að því að styðja við markaðsverð verðbréfa á verðjöfnunartímabilinu,
Liður 6.5.2.	Byrjun og lok tímabils sem verðjöfnun kann að fara fram á,
Liður 6.5.3.	Deili þess sem stýrir verðjöfnun fyrir hverja viðkomandi lögsögu, nema þessar upplýsingar liggi ekki fyrir við birtingu,
Liður 6.5.4.	Það að verðjöfnun geti haft í för með sér hærra markaðsverð en við venjulegar aðstæður,
Liður 6.5.5.	Hvar verðjöfnun kann að fara fram, þ.m.t., ef við á, heiti viðskiptavettvangs (eða viðskiptavettvanga).
Liður 6.6.	Umframúthlutun og umframsöluréttur: Sé um að ræða töku til viðskipta á skipulegum markaði, vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja eða markaðstorgi fjármálagerninga: a) hvort um er að ræða heimild til hugsanlegrar umframúthlutunar og/eða umframsölurétt (e. <i>green shoe</i> ) og umfang slíkra heimilda, b) tímabil sem mögulegt er að beita umframúthlutun og/eða nýta umframsölurétt, c) skilyrði fyrir nýtingu heimildar til umframúthlutunar eða umframsölu.
7. ÞÁTTUR	VERÐBRÉFAEIGENDUR SEM VILJA SELJA
Liður 7.1.	Nafn og heimilisfang vinnustaðar þess einstaklings eða aðila sem býður verðbréfin til sölu, eðli starfs, stöðu eða annarra mikilvægra tengsla sem seljendur hafa haft við útgefanda undanfarin þrjú ár eða við forvera hans eða hlutdeildarfélag.
Liður 7.2.	Fjöldi og flokkur verðbréfa sem hver verðbréfaeigandi sem vill selja býður til kaups.
Liður 7.3.	Sé einn stærstu hluthafa að selja verðbréfin, stærð eignarhlutar hans bæði fyrir og strax eftir útgáfuna.
Liður 7.4.	Í tengslum við söluhömlur (e. <i>lock-up agreements</i> ) skal veita eftirfarandi upplýsingar: a) aðilar sem hlut eiga að máli, b) efni samnings og undantekningar frá honum, c) hve lengi söluhömlur vara.
8. ÞÁTTUR	KOSTNAÐUR VEGNA ÚTGÁFU/ÚTBOÐS
Liður 8.1.	Nettósoluandvirði og áætlaður heildarkostnaður útgáfu/útboðs.

9. ÞÁTTUR	ÞYNNING
Liður 9.1.	Samanburður á: a) hlutdeild hluthafa sem fyrir eru í hlutafé og atkvæðisrétti fyrir og eftir hlutafjárukninguna sem hlýst af almenna útboðinu, út frá þeirri forsendu að hluthafar sem fyrir eru skrái sig ekki fyrir nýjum hlutum, b) verðmæti hreinnar eignar á hvern hlut á dagsetningu nýjasta efnahagsreiknings fyrir almenna útboðið (söluútboð og/eða hlutafjárukningu) og útboðsgengi á hlut í því almenna útboði.
Liður 9.2.	Ef hlutur hluthafa sem fyrir eru þynnist, óháð því hvort þeir nýta rétt sinn til að skrá sig fyrir nýjum hlutum, vegna þess að hluti af viðkomandi hlutabréfaútgáfu er frátekinn fyrir tiltekna fjárfesta eingöngu (t.d. lokað stofnanaútboð ásamt útboði til hluthafa), skal einnig tilgreina þynninguna sem hluthafar sem fyrir eru munu verða fyrir miðað við að þeir nýti rétt sinn (til viðbótar við aðstæðurnar í lið 9.1 þar sem þeir nýta hann ekki).
10. ÞÁTTUR	VIÐBÓTARUPPLÝSINGAR
Liður 10.1.	Sé ráðgjafa í tengslum við útgáfu getið í verðbréfalýsingunni skal tilgreina hvert hlutverk þeirra hefur verið.
Liður 10.2.	Aðrar upplýsingar í verðbréfalýsingunni sem löggiltir endurskoðendur hafa endurskoðað eða kannað og ef endurskoðendur hafa lagt fram skýrslu. Endursögn skýrslunnar eða, með samþykki lögbærs yfirvalds, samantekt á henni.

## 12. VIÐAUKI

**VERÐBRÉFALÝSING FYRIR SÍÐARI ÚTGÁFUR HLUTABRÉFATENGDRÁ VERÐBRÉFA EÐA HLUTDEILDARSKÍRTEINA SEM GEFIN ERU ÚT AF LOKUÐUM SJÓÐUM UM SAMEIGINLEGA FJÁRFESTINGU**

1. ÞÁTTUR	AÐILAR SEM BERA ÁBYRGÐ, UPPLÝSINGAR FRÁ ÞRÍÐJU AÐILUM, SKÝRSLUR SÉRFRÆÐINGA OG STAÐFESTING LÖGBÆRS YFIRVALDS
Liður 1.1.	Tilgreina skal alla þá sem bera ábyrgð á þeim upplýsingum eða einhverjum hlutum þeirra sem veittar eru í verðbréfalýsingunni og skal í síðara tilfallinu tilgreina slíka hluta upplýsinganna. Sé um að ræða einstaklinga, þ.m.t. í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda, skulu þeir tilgreindir með nafni og stöðuheiti. Sé um að ræða lögaðila skal tilgreina nafn þeirra og skráða skrifstofu.
Liður 1.2.	<p>Yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á verðbréfalýsingunni þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í verðbréfalýsingunni í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr verðbréfalýsingunni sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.</p> <p>Eftir atvikum, yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á tilteknum hlutum verðbréfalýsingarinnar þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í þeim hlutum verðbréfalýsingarinnar sem þeir bera ábyrgð á, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr þeim hlutum sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.</p>
Liður 1.3.	<p>Hafi verðbréfalýsing að geyma yfirlýsingu eða greinargerð frá sérfræðingi skal veita eftirfarandi upplýsingar um þann aðila:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>nafn,</li> <li>heimilisfang starfsstöðvar,</li> <li>menntun og hæfi,</li> <li>verulegir hagsmunir sem hann á að gæta í útgefanda, ef einhverjir eru.</li> </ol> <p>Hafi yfirlýsingin eða greinargerðin verið gerð að beiðni útgefandans skal taka fram að sú yfirlýsing eða greinargerð fylgi með í verðbréfalýsingunni með samþykki þess aðila sem heimilaði efni þess hluta verðbréfalýsingarinnar vegna lýsingarinnar.</p>
Liður 1.4.	Séu upplýsingar fengnar frá þriðja aðila skal útgefandi staðfesta að þær 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 aðilinn hafi birt, að engum staðreyndum hafi verið sleppt sem myndu gera upplýsingar ónákvæmar eða villandi. Auk þess skal tilgreina uppruna upplýsinganna.
Liður 1.5.	<p>Yfirlýsing þess efnis að:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>[verðbréfalýsingin/lýsingin] hafi verið staðfest af [heiti lögbærs yfirvalds] sem lögbæru yfirvaldi samkvæmt reglugerð (ESB) 2017/1129,</li> <li>[heiti lögbærs yfirvalds] staðfesti aðeins þessa [verðbréfalýsingu/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,</li> <li>ekki beri að líta á slíka staðfestingu sem staðfestingu á gæðum verðbréfanna sem viðkomandi [verðbréfalýsing/lýsing] varðar,</li> <li>fjárfestar skuli meta sjálfir hvort þeim henti að fjárfesta í verðbréfunum,</li> <li>[verðbréfalýsing/lýsing] hafi verið samin sem hluti af einfaldaðri lýsingu í samræmi við 14. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129.</li> </ol>

2. ÞÁTTUR	ÁHÆTTUÞÆTTIR
Liður 2.1.	<p>Lýsing á verulegri áhættu sem er sértæk fyrir verðbréfin sem boðin eru eða tekin til viðskipta, í takmörkuðum fjölda flokka, í kafla með fyrirsögnina „Áhættuþættir“.</p> <p>Í hverjum flokki skal fyrst telja upp alvarlegustu áhættuþættina að mati útgefanda, tilboðsgjafa eða aðilans sem sækir um töku til viðskipta á skipulegum markaði, að teknu tilliti til neikvæðra áhrifa á útgefandann og verðbréfin og líkana á að þeir raungerist. Áhættuþættirnir skulu staðfestir með efni verðbréfalýsingarinnar.</p>
3. ÞÁTTUR	HELSTU UPPLÝSINGAR
Liður 3.1.	<p>Hagsmunir einstaklinga og lögaðila sem tengjast útgáfunni/útboðinu</p> <p>Lýsing á hvers kyns hagsmunum, þ.m.t. hagsmunaárekstrum sem skipta máli fyrir útgáfuna/útboðið, ásamt upplýsingum um hlutadeigandi aðila og eðli viðkomandi hagsmuna.</p>
Liður 3.2.	<p>Ástæður útboðs og notkun ágóða</p> <p>Ástæður útboðs og, eftir atvikum, áætlað nettóandvirði ágóða með sundurliðun eftir hverri fyrirhugaðri meginráðstöfun og raðað í forgangsroð slíkra ráðstafana. Sé útgefanda kunnugt um að áætlaður ágóði muni ekki duga til að standa straum af allri fyrirhugaðri ráðstöfun skal tilgreina fjárhæðina sem upp á vantar og hvaðan önnur fjármögnun sem til þarf kemur. Einnig skal veita upplýsingar um notkun ágóðans, einkum þegar hann er notaður til að kaupa eignir, nema í venjulegum rekstri, fjármagna tilkynnt kaup annarra fyrirtækja eða til að losa, lækka eða greiða upp skuldir.</p>
Liður 3.3.	<p>Yfirlýsing um veltufé</p> <p>Yfirlýsing útgefanda um að hann telji veltufé sitt nægja til að uppfylla núverandi þarfir sínar og, ef ekki, hvernig hann hyggst afla þess viðbótarveltufjár sem til þarf.</p>
Liður 3.4.	<p>Fjármögnun og skuldsetning</p> <p>Yfirlýsing um fjármögnun og skuldsetningu (þar sem gerður er greinarmunur á skuldum sem eru með og án ábyrgðar og skuldum sem eru tryggðar og ótryggðar) eigi fyrir en 90 dögum fyrir dagsetningu skjalsins. Hugtakið „skuldsetning“ felur einnig í sér óbeinar og óvissar skuldir.</p> <p>Verði verulegar breytingar á fjármögnun og skuldsetningu útgefanda á 90 daga tímabilinu, skal veita viðbótarupplýsingar með því að leggja fram lýsingu í frásagnarformi á slíkum breytingum eða með því að uppfæra þær tölur.</p>
4. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR UM VERÐBRÉF SEM Á AÐ BJÓÐA/TAKA TIL VIÐSKIPTA
Liður 4.1.	Lýsing á tegund, flokki og magni verðbréfa sem eru boðin og/eða tekin til viðskipta, þ.m.t. alþjóðlegt auðkennisnúmer verðbréfa (ISIN-númer).
Liður 4.2.	Gjaldmiðill sem verðbréfin eru gefin út í.
Liður 4.3.	Sé um að ræða nýja útgáfu skal fylgja yfirlit um ályktanir, heimildir og samþykki sem liggja því til grundvallar að verðbréf hafa verið eða verða stofnuð og/eða gefin út.
Liður 4.4.	Lýsing á hvers kyns takmörkunum á framsali verðbréfanna.
Liður 4.5.	<p>Viðvörðun um að skattalög aðildarríkis fjárfestisins og skráningarlands útgefanda gætu haft áhrif á tekjur af verðbréfunum.</p> <p>Upplýsingar um skattlagningu verðbréfanna ef fyrirhuguð fjárfesting fellur undir skattareglur sem eru sértækar fyrir viðkomandi tegund fjárfestinga.</p>

Liður 4.6.	Sé sá sem býður út verðbréfin og/eða sækir um töku til viðskipta annar en útgefandi skal tilgreina hver hann er og samskiptaupplýsingar hans, þ.m.t. auðkenni lögaðila (LEI-númer) ef hann er lögaðili.
Liður 4.7.	Lýsing á réttindum sem fylgja verðbréfunum, þ.m.t. hvers kyns takmörkunum á þessum réttindum, og tilhögun við nýtingu þeirra a) réttur til arðs: i. ákveðinn dagur eða dagar sem réttur til arðs stofnast, ii. tímamörk sem réttur til arðgreiðslu fellur niður eftir og til hvaða aðila rétturinn flyst eftir þau tímamörk, iii. takmarkanir á arði og ferli fyrir eigendur verðbréfa sem eru ekki með aðsetur í landinu, iv. fjárhæð arðs eða aðferð við að reikna hann út, tíðni arðgreiðslna og hvort þær safnast upp eða ekki, b) atkvæðisréttur, c) forkaupsréttur til áskriftar við útboð verðbréfa í sama flokki, d) réttur til hlutdeildar í hagnaði útgefanda, e) réttur til hlutdeildar í afgangi eigna ef til félagsslita kemur, f) innlausnarákvæði, g) ákvæði um breytingu verðbréfa.
Liður 4.8.	Yfirlýsing um hvort landslög um yfirtökur gildi um útgefandann sem gætu hindrað yfirtöku, eftir atvikum.
Liður 4.9.	Upplýsingar um opinber yfirtökutilboð af hálfu þriðju aðila í tengslum við hlutabréf útgefanda sem hafa verið gerð á næstliðnu og yfirstandandi fjárhagsári. Tilgreina skal verð eða skiptakjör slíkra tilboða og niðurstöðu þeirra.
5. ÞÁTTUR	SKILMÁLAR ÚTBODS
Liður 5.1.	Skilmálar, tölfræðilegar upplýsingar um útboð, fyrirhuguð tímaáætlun og ráðstafanir sem þarf að gera til að taka þátt í útboðinu
Liður 5.1.1.	Skilmálar sem gilda um útboðið.
Liður 5.1.2.	Upplýsingar um útboðstímabil, þ.m.t. hvers kyns mögulegar breytingar, lýsing á áskriftarferlinu og útgáfudagur nýrra verðbréfa.
Liður 5.1.3.	Upplýsingar um mögulegar skerðingar á áskriftum og með hvaða hætti endurgreiðsla umframfjárhæða sem umsækjendur hafa greitt fer fram.
Liður 5.1.4.	Upplýsingar um lágmarks- og/eða hámarks magn áskriftar (hvort sem er í formi fjölda verðbréfa eða samanlagðrar fjárfestingarfjárhæðar).
Liður 5.1.5.	Skipulag og tímamörk greiðslu og afhendingar verðbréfa.
Liður 5.1.6.	Ítarleg lýsing á því hvernig og á hvaða degi niðurstöður útboðsins verða birtar opinberlega.

Liður 5.1.7.	Tilhögun við nýtingu forkaupsréttar, framsal áskriftarréttinda og hvernig farið skuli með áskriftarréttindi sem ekki eru nýtt.
Liður 5.1.8.	<p>Heildarfjárhæð útgáfu/útboðs þar sem gerður er greinarmunur á verðbréfum sem eru boðin til kaups og þeim sem eru boðin til áskriftar. Sé fjárhæðin ekki föst skal tilgreina magn verðbréfa sem boðin verða (liggi það fyrir) og lýsa hvernig og hvenær endanleg fjárhæð útboðsins verður tilkynnt opinberlega.</p> <p>Sé ekki hægt að tilgreina í verðbréfalýsingunni hámarks magn verðbréfa sem bjóða á skal koma fram í henni að hægt verði að afturkalla samþykki á kaupum á eða áskrift að verðbréfum í allt að tvo virka daga eftir að tilkynnt er um verðbréfamagnið sem boðið verður í almenna útboðinu.</p>
Liður 5.1.9.	Upplýsingar um hvenær og við hvaða aðstæður er hægt að afturkalla eða fresta útboði og hvort afturköllun geti átt sér stað eftir að viðskipti hefjast.
Liður 5.1.10	Sé fjárfestum heimilt að draga áskrift sína til baka skal tilgreina tímabilið sem það er leyfilegt.
Liður 5.2.	Skipulag dreifingar og úthlutunar
Liður 5.2.1.	Ferli til að tilkynna umsækjendum um úthlutaða fjárhæð og tilgreining þess hvort viðskipti mega hefjast áður en tilkynning berst þeim.
Liður 5.2.2.	Að því marki sem útgefandi hefur vitneskju um að stærstu hluthafar, stjórnarmenn eða starfsmenn í framkvæmdastjórn eða eftirlitseiningum útgefanda hafi í hyggju að skrá sig fyrir verðbréfum í útboðinu eða að einhver aðili hafi í hyggju að skrá sig fyrir meira en 5% af útboðinu, skal skýra frá því.
Liður 5.3.	Verðlagning
Liður 5.3.1.	<p>Tilgreina skal verðið sem verðbréfin verða boðin á og fjárhæð allra útgjalda og skatta sem áskrifandi eða kaupandi þarf að greiða.</p> <p>Sé verðið ekki vitað skal, skv. 17. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129, tilgreina annað hvort:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>hámarksverð verðbréfa, að því marki sem það liggur fyrir,</li> <li>matsaðferðir og viðmið og/eða skilyrði, sem endanlegt útboðsverð er ákvarðað út frá og skýringu á matsaðferðum sem er beitt.</li> </ol> <p>Sé hvorki hægt að veita upplýsingar skv. a- né b-lið í verðbréfalýsingunni skal hún tilgreina að hægt verði að afturkalla samþykki á kaupum á eða áskrift að verðbréfum í allt að tvo virka daga eftir að tilkynnt er um endanlegt útboðsverð verðbréfanna sem bjóða á í almennu útboði.</p>
Liður 5.3.2.	Ferli við upplýsingagjöf um útboðsverð.
Liður 5.3.3.	Eigi hluthafar í útgefanda forkaupsrétt sem er háður takmörkunum eða afturkallaður skal greina frá því á hverju útgáfuverði byggist ef selt er gegn staðgreiðslu í útboðinu og ástæðum slíkra takmarkana eða afturkallana og hverjir njóta góðs af þeim.
Liður 5.4.	Setning á markað og sölutrygging
Liður 5.4.1.	Nafn og heimilisfang þess eða þeirra sem hafa umsjón með heildarútboðinu eða einstaka hlutum þess og, að því marki sem útgefanda eða tilboðsgjafa er kunnugt um, þeirra sem setja verðbréfin á markað í þeim ýmsu löndum þar sem útboðið fer fram.



Liður 5.4.2.	Nafn og heimilisfang þeirra aðila sem annast greiðslur og vörsluaðila í hverju landi fyrir sig.
Liður 5.4.3.	Nöfn og heimilisföng aðila sem hafa samþykkt með bindandi samkomulagi að sölutryggja útgáfuna og nöfn og heimilisföng aðila sem hafa samþykkt að setja útgáfuna á markað án bindandi samkomulags eða eftir bestu getu. Upplýsingar um mikilvæga eiginleika samninganna, þ.m.t. hve stóran hluta hver hefur til sölu. Sé útgáfan ekki öll sölutryggð skal tilgreina þann hluta sem sölutrygging nær ekki til. Upplýsa skal um heildarþóknunir fyrir sölutryggingu og setningu á markað.
Liður 5.4.4.	Upplýsingar um hvenær samningur um sölutryggingu var eða verður samþykktur.
6. ÞÁTTUR	TAKA TIL VIÐSKIPTA OG FYRIRKOMULAG VIÐSKIPTA
Liður 6.1.	Upplýsingar um hvort sótt hafi verið eða sótt verði um töku verðbréfanna, sem boðin eru, til viðskipta með dreifingu þeirra í huga á skipulegum markaði, öðrum jafngildum mörkuðum þriðju landa eða vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja, ásamt upplýsingum um viðkomandi markaði. Nefna skal þessar aðstæður án þess að gefa í skyn að endilega verði samþykkt að taka þau til viðskipta. Tilgreina skal þá daga sem verðbréfin verða fyrst tekin til viðskipta, sé vitað um þá.
Liður 6.2.	Tilgreina skal alla skipulega markaði, jafngilda markaði þriðju landa eða vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja sem útgefandi hefur vitneskju um að verðbréf í sama flokki og þau verðbréf sem á að bjóða til kaups eða taka til viðskipta hafi þegar verið tekin til viðskipta á.
Liður 6.3.	Séu samtímis eða nánast samtímis umsókn um töku verðbréfa til viðskipta á skipulegum markaði seld verðbréf í sama flokki í áskrift eða í lokuðu útboði, eða ef verðbréf í öðrum flokkum eru stofnuð fyrir almennt eða lokað útboð, skal gera grein fyrir eðli þeirra aðgerða og fjölda, eiginleikum og verði þeirra verðbréfa sem um er að ræða.
Liður 6.4.	Upplýsingar um þá aðila sem hafa gert bindandi samkomulag um að starfa sem milliliðir í eftirmarkaðsviðskiptum og veita seljanleika með kaup- og sölutilboðum, ásamt lýsingu á helstu skilmálum samkomulagsins.
7. ÞÁTTUR	VERÐBRÉFAEIGENDUR SEM VILJA SELJA
Liður 7.1.	Samningar um söluhömlur Í tengslum við söluhömlur skal veita eftirfarandi upplýsingar: a) aðilar sem hlut eiga að máli, b) efni samnings og undantekningar frá honum, c) hve lengi söluhömlur vara.
8. ÞÁTTUR	KOSTNAÐUR VEGNA ÚTGÁFU/ÚTBOÐS
Liður 8.1.	Nettósoluandvirði og áætlaður heildarkostnaður útgáfu/útboðs.
9. ÞÁTTUR	ÞYNNING
Liður 9.1.	Samanburður á: a) hlutdeild hluthafa sem fyrir eru í hlutafé og atkvæðisrétti fyrir og eftir hlutafjárúkninguna sem hlýst af almenna útboðinu, út frá þeirri forsendu að hluthafar sem fyrir eru skrái sig ekki fyrir nýjum hlutum, b) verðmæti hreinnar eignar á hvern hlut á dagsetningu nýjasta efnahagsreiknings fyrir almenna útboðið (söluútboð og/eða hlutafjárúkningu) og útboðsgengi á hlut í því almenna útboði.

Liður 9.2.	Ef hlutur hluthafa sem fyrir eru þynnist, óháð því hvort þeir nýta rétt sinn til að skrá sig fyrir nýjum hlutum, vegna þess að hluti af viðkomandi hlutabréfaútgáfu er frátekinn fyrir tiltekna fjárfesta eingöngu (t.d. lokað stofnanaútbod ásamt útboði til hluthafa) skal einnig tilgreina þynninguna sem hluthafar sem fyrir eru munu verða fyrir miðað við að þeir nýti rétt sinn (til viðbótar við aðstæðurnar þar sem þeir nýta hann ekki).
10. ÞÁTTUR	VIÐBÓTARUPPLÝSINGAR
Liður 10.1.	Sé ráðgjafa í tengslum við útgáfu getið í verðbréfalýsingunni skal tilgreina hvert hlutverk þeirra hefur verið.
Liður 10.2.	Aðrar upplýsingar í verðbréfalýsingunni sem löggiltir endurskoðendur hafa endurskoðað eða kannað og ef endurskoðendur hafa lagt fram skýrslu. Endursögn skýrslunnar eða, með samþykki lögbærs yfirvalds, samantekt á henni.

## 13. VIÐAUKI

## VERÐBRÉFALÝSING FYRIR HEIMILDARSKÍRTEINI SEM GEFIN ERU ÚT VEGNA HLUTABRÉFA

1. ÞÁTTUR	HELSTU UPPLÝSINGAR	Frumútgáfa	Síðari útgáfur
Liður 1.1.	Yfirlýsing um veltufé Yfirlýsing útgefanda undirliggjandi verðbréfa um að hann telji veltufé nægja til að uppfylla núverandi þarfir sínar og, ef ekki, hvernig hann hyggst afla þess viðbótarveltufjár sem til þarf.	√	√
Liður 1.2.	Fjármögnun og skuldsetning Yfirlýsing um fjármögnun og skuldsetningu útgefanda undirliggjandi verðbréfa (þar sem gerður er greinarmunur á skuldum sem eru með og án ábyrgðar og skuldum sem eru tryggðar og ótryggðar) eigi fyrr en 90 dögum fyrir dagsetningu skjalsins. Hugtakið „skuldsetning“ felur einnig í sér óbeinar og óvissar skuldir. Verði verulegar breytingar á fjármögnun og skuldsetningu útgefanda á 90 daga tímabilinu, skal veita viðbótarupplýsingar með því að leggja fram lýsingu í frásagnarformi á slíkum breytingum eða með því að uppfæra þær tölur.	√	√
Liður 1.3.	Lýsing á tegund og flokki undirliggjandi hlutabréfa, þ.m.t. alþjóðlegt auðkennisnúmer verðbréfa (ISIN-númer).	√	√
Liður 1.4.	Löggjöfin sem verðbréfin eru gefin út samkvæmt.	√	√
Liður 1.5.	Upplýsingar um hvort undirliggjandi hlutabréf eru nafnbref eða handhafabréf og hvort þau eru í skírteinisformi eða rafrænt skráð. Í síðarnefnda tilvikinu skal tilgreina nafn og heimilisfang aðilans sem sér um skráninguna.	√	√
Liður 1.6.	Gjaldmiðill undirliggjandi hlutabréfa.	√	√
Liður 1.7.	Lýsing á réttindum sem fylgja undirliggjandi hlutabréfum, þ.m.t. hvers kyns takmörkunum á þessum réttindum, og tilhögun við nýtingu þeirra.	√	√
Liður 1.8.	Réttur til arðs: a) ákveðinn dagur eða dagar sem réttur til arðs stofnast, b) tímamörk sem réttur til arðgreiðslu fellur niður eftir og til hvaða aðila rétturinn flyst eftir þau tímamörk, c) takmarkanir á arði og ferli fyrir eigendur verðbréfa sem eru ekki með aðsetur í landinu, d) fjárhæð arðs eða aðferð við að reikna hann út, tíðni arðgreiðslna og hvort þær safnast upp eða ekki,	√	√
Liður 1.9.	Atkvæðisréttur. Forkaupsréttur til áskriftar við útboð verðbréfa í sama flokki. Réttur til hlutdeildar í hagnaði útgefanda. Réttur til hlutdeildar í afgangi eigna ef til félagsslita kemur, Innlausnarákvæði. Ákvæði um breytingu verðbréfa.	√	√

Liður 1.10.	Útgáfudagur undirliggjandi hlutabréfa ef ný undirliggjandi hlutabréf eru stofnuð vegna útgáfu heimildarskírteina og eru ekki til staðar þegar heimildarskírteinin eru gefin út.	√	√
Liður 1.11.	Ef ný undirliggjandi hlutabréf eru gefin út til útgáfu heimildarskírteina skal tilgreina ályktanir, heimildir og samþykki sem undirliggjandi hlutabréfin hafa verið eða verða stofnuð eða gefin út samkvæmt.	√	√
Liður 1.12.	Lýsing á hvers kyns takmörkunum á framsali undirliggjandi hlutabréfa.	√	√
Liður 1.13.	Viðvörðun um að skattalög aðildarríkis fjárfestisins og skráningarlands útgefanda gætu haft áhrif á tekjur af verðbréfunum. Upplýsingar um skattlagningu verðbréfanna ef fyrirhuguð fjárfesting fellur undir skattareglur sem eru sértækar fyrir viðkomandi tegund fjárfestinga.	√	√
Liður 1.14.	a) Yfirlýsing um hvort landslög um yfirtökur gildi um útgefandann sem gætu hindrað viðkomandi yfirtöku, eftir atvikum. b) Stutt lýsing á réttindum og skyldum hluthafa ef gerð eru skyldubundin yfirtökutilboð og/eða reglur um innlausnarrétt tilboðsgjafa og hluthafa gilda um verðbréfin.	√ √	√
Liður 1.15.	Upplýsingar um opinber yfirtökutilboð af hálfu þriðju aðila í tengslum við hlutabréf útgefanda sem hafa verið gerð á næstliðnu og yfirstandandi fjárhagsári. Tilgreina skal verð eða skiptakjör slíkra tilboða og niðurstöðu þeirra.	√	√
Liður 1.16.	Eftir atvikum, möguleg áhrif á fjárfestinguna ef til skilameðferðar kæmi skv. tilskipun 2014/59/ESB.	√	
Liður 1.17.	Samningar um söluhömlur a) Aðilar sem hlut eiga að máli. b) Efni samnings og undantekningar frá honum. c) Upplýsingar um hve lengi söluhömlur vara.	√	√
Liður 1.18.	Upplýsingar um hluthafa sem vilja selja, ef einhverjir eru	√	√
Liður 1.18.1.	Nafn og heimilisfang vinnustaðar þess einstaklings eða aðila sem býður undirliggjandi hlutabréfin til sölu, eðli starfs, stöðu eða annarra mikilvægra tengsla sem seljendur hafa haft við útgefanda undanfarin þrjú ár eða við forvera hans eða hlutdeildarfélag.	√	√
Liður 1.19.	Þynning		
Liður 1.19.1.	Samanburður á: a) hlutdeild hluthafa sem fyrir eru í hlutafé og atkvæðisrétti fyrir og eftir hlutafjárukninguna sem hlýst af almenna útboðinu, út frá þeirri forsendu að hluthafar sem fyrir eru skrái sig ekki fyrir nýjum hlutum, b) verðmæti hreinnar eignar á hvern hlut á dagsetningu nýjasta efnahagsreiknings fyrir almenna útboðið (söluútboð og/eða hlutafjárukningu) og útboðsgengi á hlut í því almenna útboði.	√	√

Liður 1.19.2.	Ef hlutur hluthafa sem fyrir eru þynnist óháð því hvort þeir nýta rétt sinn til að skrá sig fyrir nýjum hlutum, vegna þess að hluti af viðkomandi hlutabréfaútgáfu er frátekinn fyrir tiltekna fjárfesta eingöngu (t.d. lokað stofnanaútboð ásamt útboði til hluthafa) skal einnig tilgreina þynninguna sem hluthafar sem fyrir eru munu verða fyrir miðað við að þeir nýti rétt sinn (til viðbótar við aðstæðurnar í lið 1.19.1 þar sem þeir nýta hann ekki).	√	√
Liður 1.20.	Viðbótarupplýsingar ef samtímis, eða nánast samtímis, á sér stað útboð eða taka til viðskipta á sama flokki undirliggjandi hlutabréfa og þeirra undirliggjandi hlutabréfa sem hlutdeildarskírteinin eru gefin út vegna.	√	√
Liður 1.20.1.	Séu samtímis eða nánast samtímis stofnun þeirra hlutdeildarskírteina sem sótt er um að tekin séu til viðskipta á reglulegum markaði seld undirliggjandi hlutabréf í áskrift eða lokuðu útboði í sama flokki og þau hlutabréf sem hlutdeildarskírteinin eru gefin út vegna skal gera grein fyrir eðli þeirra ráðstafana og fjölda og eiginleikum þeirra undirliggjandi hlutabréfa sem um er að ræða	√	√
Liður 1.20.2.	Veita skal upplýsingar um alla skipulega markaði eða jafngilda markaði sem útgefandi heimildarskírteina hefur vitneskju um að undirliggjandi hlutabréf í sama flokki og þau sem heimildarskírteinin eru gefin út vegna séu boðin út eða tekin til viðskipta á.	√	√
Liður 1.20.3.	Að því marki sem útgefandi heimildarskírteina hefur vitneskju um skal tilgreina hvort stærstu hluthafar, þeir sem sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn hafi í hyggju að skrá sig fyrir bréfum í útboðinu, eða hvort einhver aðili hafi í hyggju að skrá sig fyrir meira en 5% af útboðinu.	√	√
2. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR UM HEIMILDARSKÍRTEINI	Frumútgáfa	Síðari útgáfur
Liður 2.1.	Tilgreina skal fjölda hlutabréfa sem hvert heimildarskírteini stendur fyrir.	√	√
Liður 2.2.	Lýsing á tegund og flokki heimildarskírteina sem eru boðin út og/eða tekin til viðskipta.	√	√
Liður 2.3.	Löggjöfin sem heimildarskírteinin eru stofnuð samkvæmt.	√	√
Liður 2.4.	Upplýsingar um hvort heimildarskírteinin eru nafnbref eða handhafabréf og hvort þau eru í skírteinisformi eða rafrænt skráð. Í síðarnefnda tilvikinu skal tilgreina nafn og heimilisfang aðilans sem sér um skráninguna.	√	√
Liður 2.5.	Gjaldmiðill heimildarskírteina.	√	√
Liður 2.6.	Lýsing á réttindum sem fylgja viðkomandi heimildarskírteinum, þ.m.t. hvers kyns takmörkunum á þessum réttindum og tilhögun við nýtingu þeirra, sé um það að ræða.	√	√
Liður 2.7.	Sé réttur til arðs sem fylgir heimildarskírteinum ólíkur þeim rétti til arðs sem upplýst er að fylgi undirliggjandi hlutabréfum skal veita eftirfarandi upplýsingar um rétt til arðs: a) ákveðinn dagur eða dagar sem réttur til arðs stofnast, b) tímamörk sem réttur til arðgreiðslu fellur niður eftir og til hvaða aðila rétturinn flyst eftir þau tímamörk,	√	√

	<p>c) takmarkanir á arði og ferli fyrir eigendur verðbréfa sem eru ekki með aðsetur í landinu,</p> <p>d) fjárhæð arðs eða aðferð við að reikna hann út, tíðni arðgreiðslna og hvort þær safnast upp eða ekki,</p>		
Liður 2.8.	<p>Sé atkvæðisréttur sem fylgir heimildarskírteinum ólíkur þeim atkvæðisrétti sem upplýst er að fylgi undirliggjandi hlutabréfum skal veita eftirfarandi upplýsingar um þennan rétt:</p> <p>a) atkvæðisréttur,</p> <p>b) forkaupsréttur til áskriftar við útboð verðbréfa í sama flokki,</p> <p>c) réttur til hlutdeildar í hagnaði útfanda,</p> <p>d) réttur til hlutdeildar í afgangi eigna ef til félagsslita kemur,</p> <p>e) innlausnarákvæði,</p> <p>f) ákvæði um breytingu verðbréfa.</p>	√	√
Liður 2.9.	<p>Lýsa skal nýtingu og eðli réttar sem fylgir undirliggjandi hlutum, einkum atkvæðisréttar, með hvaða skilyrðum útfandi heimildarskírteina getur nýtt viðkomandi rétt og fyrirhuguðum ráðstöfunum til að fá fyrirmæli eigenda heimildarskírteina, sem og réttar til hlutdeildar í hagnaði og afgangi eigna ef til félagsslita kemur sem rennur ekki í hendur handhafa heimildarskírteinisins.</p>	√	√
Liður 2.10.	Fyrirhugaður útgáfudagur heimildarskírteina.	√	√
Liður 2.11.	Lýsing á hvers kyns takmörkunum á framsali heimildarskírteina.	√	√
Liður 2.12.	<p>Viðvörðun um að skattalög aðildarríkis fjárfestisins og skráningarlands útfanda gætu haft áhrif á tekjur af verðbréfunum.</p> <p>Upplýsingar um skattlagningu heimildarskírteinanna ef fyrirhuguð fjárfesting fellur undir skattareglur sem eru sértækar fyrir viðkomandi tegund fjárfestinga.</p>	√	√
Liður 2.13.	Bankaábyrgðir eða aðrar ábyrgðir sem fylgja heimildarskírteinunum og er ætlað að tryggja skuldbindingar útfanda.	√	√
Liður 2.14.	Möguleiki á að fá heimildarskírteinum breytt í upphafleg hlutabréf og hvernig að því er staðið.	√	√
3. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR UM SKILMÁLA ÚTBOÐS HEIMILDARSKÍRTEINA	Frumútgáfa	Síðari útgáfur
Liður 3.1.	Skilmálar, tölfræðilegar upplýsingar um útboð, fyrirhuguð tímaáætlun og ráðstafanir sem þarf að gera til að taka þátt í útboðinu		
Liður 3.1.1.	<p>Heildarfjárhæð útgáfu/útboðs þar sem gerður er greinarmunur á verðbréfum sem eru boðin til kaups og þeim sem eru boðin til áskriftar. Sé fjárhæðin ekki föst skal tilgreina hámarksmagn verðbréfa sem boðin verða (liggi það fyrir) og lýsa hvernig og hvenær endanleg fjárhæð útboðsins verður tilkynnt opinberlega.</p> <p>Sé ekki hægt að tilgreina í lýsingu hámarksmagn verðbréfa sem boðin verða skal koma fram í henni að hægt verði að afturkalla samþykki á kaupum á eða áskrift að verðbréfum í a.m.k. tvo virka daga eftir að tilkynnt er um magn verðbréfa sem boðið verður í almenna útboðinu.</p>	√	√

Liður 3.1.2.	Upplýsingar um útboðstímabil, þ.m.t. hvers kyns mögulegar breytingar, og lýsing á áskriftarferlinu.	√	√
Liður 3.1.3.	Upplýsingar um hvenær og við hvaða aðstæður er hægt að afturkalla eða fresta útboði og hvort afturköllun geti átt sér stað eftir að viðskipti hefjast.	√	√
Liður 3.1.4.	Upplýsingar um mögulegar skerðingar á áskriftum og með hvaða hætti endurgreiðsla umframfjárhæða, sem umsækjendur hafa greitt, fer fram.	√	√
Liður 3.1.5.	Upplýsingar um lágmarks- og/eða hámarks magn áskriftar (hvort sem er í formi fjölda verðbréfa eða samanlagðrar fjárfestingarfjárhæðar).	√	√
Liður 3.1.6.	Sé fjárfestum heimilt að draga áskrift sína til baka skal tilgreina tímabilið sem það er leyfilegt.	√	√
Liður 3.1.7.	Skipulag og tímamörk greiðslu og afhendingar verðbréfa.	√	√
Liður 3.1.8.	Ítarleg lýsing á því hvernig og á hvaða degi niðurstöður útboðsins verða birtar opinberlega.	√	√
Liður 3.1.9.	Tilhögun við nýtingu forkaupsréttar, framsal áskriftarréttinda og hvernig farið skuli með áskriftarréttindi sem ekki eru nýtt.	√	√
Liður 3.2.	Skipulag dreifingar og úthlutunar		
Liður 3.2.1.	Mismunandi flokkar mögulegra fjárfesta sem verðbréfin eru boðin. Fari útboð fram samtímis á mörkuðum í tveimur eða fleiri löndum og ef ákveðinn hluti þess hefur verið tekinn frá eða er tekinn frá fyrir einhverja af þessum mörkuðum skulu allir slíkir hlutar tilgreindir.	√	√
Liður 3.2.2.	Að því marki sem útgefandi hefur vitneskju um að stærstu hluthafar, þeir sem sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda hafi í hyggju að skrá sig fyrir verðbréfum í útboðinu eða að einhver aðili hafi í hyggju að skrá sig fyrir meira en 5% af útboðinu, skal skýra frá því.	√	√
Liður 3.2.3.	Upplýsingagjöf áður en úthlutun á sér stað: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) upplýsingar um skiptingu útboðsins í hluta, þ.á m. hluta stofnanafjárfesta, almennra fjárfesta og starfsmanna útgefanda, og aðra hluta,</li> <li>b) skilyrði fyrir endurgreiðslu, hámarksfjárhæð slíkrar endurgreiðslu og lágmarksprósenta sem gildir um einstaka hluta,</li> <li>c) aðferð eða aðferðir sem notaðar verða við úthlutun þeirra hluta útboðsins sem er úthlutað til almennra fjárfesta og starfsmanna útgefanda ef um er að ræða umframáskrift þessara hluta,</li> <li>d) lýsing á allri fyrirframskilgreindri forgangsmeðferð tiltekinna flokka fjárfesta eða tengdra hópa (þ.m.t. áætlunum fyrir vini og fjölskyldur) við úthlutunina, prósentu útboðsins sem er frátekin fyrir slíka forgangsmeðferð og viðmið um hverjir teljast til slíkra flokka eða hópa,</li> <li>e) hvort meðferð áskrifta eða tilboða um áskrift í tengslum við úthlutun kann að ákvarðast af því hvaða fyrirtæki leggur áskrift eða tilboð fram eða hefur milligöngu um það,</li> </ul>	√	√

	<p>f) lágmarksmarkmið um fjárhæð einstakra úthlutana, ef einhver eru, í hlutanum fyrir almenna fjárfesta,</p> <p>g) skilyrði fyrir lokun útboðsins og fyrsti dagur sem heimilt er að loka því,</p> <p>h) hvort heimila megi fleiri en eina áskrift fyrir sama aðila og, sé það ekki leyft, hvernig farið verður með slíkar áskriftir.</p>		
Liður 3.2.4.	Ferli til að tilkynna umsækjendum um úthlutaða fjárhæð og tilgreining þess hvort viðskipti mega hefjast áður en tilkynning berst þeim.	√	√
Liður 3.3.	Verðlagning		
Liður 3.3.1.	<p>Tilgreina skal verðið sem verðbréfin verða boðin á og fjárhæð allra útgjalda og skatta sem áskrifandi eða kaupandi þarf að greiða.</p> <p>Sé verðið ekki vitað skal, skv. 17. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129, tilgreina annað hvort:</p> <p>a) hámarksverð verðbréfa, að því marki sem það liggur fyrir,</p> <p>b) matsaðferðir og viðmið og/eða skilyrði sem endanlegt útboðsverð var eða verður ákvarðað út frá ásamt skýringu á matsaðferðum sem er beitt.</p> <p>Sé hvorki hægt að veita upplýsingar samkvæmt a- né b-lið í lýsingunni skal hún tilgreina að hægt verði að afturkalla samþykki á kaupum á eða áskrift að verðbréfum í a.m.k. tvo virka daga eftir að tilkynnt er um endanlegt útboðsverð verðbréfanna sem bjóða á í almennu útboði.</p>	√	√
Liður 3.3.2.	Ferli við upplýsingagjöf um útboðsverð.	√	√
Liður 3.3.3.	Ef mikils misræmis gætir eða gæti gætt milli opinbers útboðsverðs og hins raunverulega verðs sem aðilar að stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn eða æðstu stjórnendur eða tengdir aðilar, hafa greitt fyrir verðbréf sem þeir hafa keypt í viðskiptum undanfarið ár eða sem þeir hafa rétt á að kaupa á skal koma fram samanburður á greiðslum í fyrirhugaða opinbera útboðinu og raunverulegum greiðslum viðkomandi aðila.	√	√
Liður 3.4.	Setning á markað og sölutrygging		
Liður 3.4.1.	Nafn og heimilisfang þess eða þeirra sem hafa umsjón með heildarútboðinu eða einstaka hlutum þess og, að því marki sem útgefanda eða tilboðsgjafa er kunnugt um, þeirra sem setja verðbréfin á markað í þeim ýmsu löndum þar sem útboðið fer fram.	√	√
Liður 3.4.2.	Nafn og heimilisfang þeirra aðila sem annast greiðslur og vörsluaðila í hverju landi fyrir sig.	√	√
Liður 3.4.3.	Nöfn og heimilisföng aðila sem hafa samþykkt með bindandi samkomulagi að sölutryggja útgáfuna og nöfn og heimilisföng aðila sem hafa samþykkt að setja útgáfuna á markað án bindandi samkomulags eða eftir bestu getu. Upplýsingar um mikilvæga eiginleika samninganna, þ.m.t. hve stóran hluta hver hefur til sölu. Sé útgáfan ekki öll sölutryggð skal tilgreina þann hluta sem sölutrygging nær ekki til. Upplýsa skal um heildarþóknarir fyrir sölutryggingu og setningu á markað.	√	√
Liður 3.4.4.	Upplýsingar um hvenær samningur um sölutryggingu var eða verður samþykktur.	√	√



4. ÞÁTTUR	TAKA TIL VIÐSKIPTA OG FYRIRKOMULAG VIÐSKIPTA MEÐ HEIMILDARSKÍRTEINI	Frumútgáfa	Síðari útgáfur
Liður 4.1.	Upplýsingar um hvort sótt hafi verið eða sótt verði um töku verðbréfanna, sem boðin eru, til viðskipta með dreifingu þeirra í huga á skipulegum markaði eða jafngildum markaði þriðja lands, vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja eða markaðstorgi fjármálagerninga ásamt upplýsingum um viðkomandi markaði. Nefna skal þessar aðstæður án þess að gefa í skyn að endilega verði samþykkt að taka þau til viðskipta. Tilgreina skal þá daga sem verðbréfin verða fyrst tekin til viðskipta, sé vitað um þá.	√	√
Liður 4.2.	Tilgreina skal alla skipulega markaði, jafngilda markaði þriðju lands, vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja eða markaðstorg fjármálagerninga sem útgefandi hefur vitneskju um að verðbréf í sama flokki og þau verðbréf sem á að bjóða til kaups eða taka til viðskipta, hafi þegar verið tekin til viðskipta á.	√	√
Liður 4.3.	Séu samtímis eða nánast samtímis stofnun verðbréfa sem sótt er um töku til viðskipta á skipulegum markaði, seld verðbréf í sama flokki í áskrift eða í lokuðu útboði, eða ef verðbréf í öðrum flokkum eru stofnuð fyrir almennt eða lokað útboð, skal gera grein fyrir eðli þeirra ráðstafana og fjölda og eiginleikum þeirra verðbréfa sem um er að ræða.	√	√
	Sé um að ræða töku til viðskipta á skipulegum markaði, upplýsingar um þá aðila sem hafa gert bindandi samkomulag um að starfa sem milliliðir í eftirmarkaðsviðskiptum og veita seljanleika með kaup- og sölutilboðum, ásamt lýsingu á helstu skilmálum samkomulagsins.	√	√
Liður 4.4.	Útgáfuverð verðbréfanna	√	√
	Upplýsingar um verðjöfnun: Hafi útgefandi eða hluthafi sem selur verðbréf veitt umframúthlutunarrétt eða á annan hátt gefið til kynna að hugsanlega verði beitt verðjöfnunaraðgerðum í tengslum við útboð skal greina frá eftirfarandi:	√	√
	Það að verðjöfnun kunni að fara fram, að ekki sé öruggt að hún fari fram og að hún kunni að verða stöðvuð hvenær sem er.	√	
Liður 4.5.	Það að verðjöfnunarviðskipti miði að því að styðja við markaðsverð verðbréfanna á verðjöfnunartímabilinu.	√	
	Byrjun og lok tímabils sem verðjöfnun kann að fara fram á.	√	
	Deili þess sem stýrir verðjöfnun fyrir hverja viðkomandi lögsögu, nema þessar upplýsingar liggi ekki fyrir við birtingu.	√	
	Það að verðjöfnun geti haft í för með sér hærra markaðsverð en við venjulegar aðstæður.	√	
Liður 4.6.	Hvar verðjöfnun kann að fara fram, þ.m.t., ef við á, heiti viðskiptavettvangs (eða viðskiptavettvanga).	√	√
	Umframúthlutun og umframsöluréttur:	√	
	Sé um að ræða töku til viðskipta á skipulegum markaði: a) hvort um er að ræða heimild til hugsanlegrar umframúthlutunar og/eða umframsölurétt (e. <i>green shoe</i> ) og umfang slíkra heimilda, b) tímabil sem mögulegt er að beita umframúthlutun og/eða nýta umframsölurétt, c) skilyrði fyrir nýtingu heimildar til umframúthlutunar eða umframsölu.		

5. ÞÁTTUR	HELSTU UPPLÝSINGAR UM ÚTGÁFU HEIMILDARSKÍRTEINANNA	Frumútgáfa	Síðari útgáfur
Liður 5.1.	Ástæður útboðs og notkun ágóða		
Liður 5.1.1.	Ástæður útboðs og, eftir atvikum, áætlað nettóandvirði ágóða með sundurliðun eftir hverri fyrirhugaðri meginráðstöfun og raðað í forgangsröð slíkra ráðstafana. Sé útgefanda kunnugt um að áætlaður ágóði muni ekki duga til að standa straum af allri fyrirhugaðri ráðstöfun skal tilgreina fjárhæðina sem upp á vantar og hvaðan önnur fjármögnun sem til þarf kemur. Einnig skal veita upplýsingar um notkun ágóðans, einkum þegar hann er notaður til að kaupa eignir, nema í venjulegum rekstri, fjármagna tilkynnt kaup annarra fyrirtækja eða til að losa, lækka eða greiða upp skuldir.	√	√
Liður 5.2.	Hagsmunir einstaklinga og lögaðila sem tengjast útgáfunni/útboðinu		
Liður 5.2.1.	Lýsing á hvers kyns hagsmunum, þ.m.t. hagsmunaárekstrum sem skipta máli fyrir útgáfuna/útboðið, ásamt upplýsingum um hlutaðeigandi aðila og eðli viðkomandi hagsmuna.	√	√
Liður 5.3.	Áhættuþættir		
Liður 5.3.1.	Lýsing á verulegri áhættu sem er sértæk fyrir verðbréfin sem boðin eru eða tekin til viðskipta, í takmörkuðum fjölda flokka, í kafla með fyrirsögnina „Áhættuþættir“. Í hverjum flokki skal fyrst telja upp alvarlegustu áhættuþættina að mati útgefanda, tilboðsgjafa eða aðilans sem sækir um töku til viðskipta á skipulegum markaði, að teknu tilliti til neikvæðra áhrifa á útgefandann og verðbréfin og líkanna á að þeir raungerist. Áhættuþættirnir skulu staðfestir með efni lýsingarinnar.	√	√
6. ÞÁTTUR	KOSTNAÐUR VIÐ ÚTGÁFU/ÚTBOD HEIMILDARSKÍRTEINA	Frumútgáfa	Síðari útgáfur
Liður 6.1.	Nettósoluandvirði og áætlaður heildarkostnaður útgáfu/útboðs.	√	√

## 14. VIÐAUKI

## VERÐBRÉFALÝSING FYRIR VERÐBRÉF SEM EKKI ERU HLUTABRÉFATENGD OG ERU FYRIR ALMENNA FJÁRFESTA

1. ÞÁTTUR	AÐILAR SEM BERA ÁBYRGÐ, UPPLÝSINGAR FRÁ ÞRIÐJU AÐILUM, SKÝRSLUR SÉRFRÆÐINGA OG STAÐFESTING LÖGBÆRS YFIRVALDS	
Liður 1.1.	Tilgreina skal alla þá sem bera ábyrgð á þeim upplýsingum eða einhverjum hlutum þeirra sem veittar eru í verðbréfalýsingunni og skal í síðara tilfellinu tilgreina slíka hluta upplýsinganna. Sé um að ræða einstaklinga, þ.m.t. í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda, skulu þeir tilgreindir með nafni og stöðuheiti. Sé um að ræða lögaðila skal tilgreina nafn þeirra og skráða skrifstofu.	Flokkur A
Liður 1.2.	Yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á verðbréfalýsingunni þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í verðbréfalýsingunni í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr verðbréfalýsingunni sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.  Eftir atvikum, yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á tilteknum hlutum verðbréfalýsingarinnar þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í þeim hlutum verðbréfalýsingarinnar sem þeir bera ábyrgð á, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr þeim hlutum sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.	Flokkur A
Liður 1.3.	Hafi verðbréfalýsing að geyma yfirlýsingu eða greinargerð frá sérfræðingi skal veita eftirfarandi upplýsingar um þann aðila:  a) nafn, b) heimilisfang starfsstöðvar, c) menntun og hæfi, d) verulegir hagsmunir sem hann á að gæta í útgefanda, ef einhverjir eru.  Hafi yfirlýsingin eða greinargerðin verið gerð að beiðni útgefandans skal taka fram að sú yfirlýsing eða greinargerð fylgi með í verðbréfalýsingunni með samþykki þess aðila sem heimilaði efnis hluta verðbréfalýsingarinnar vegna lýsingarinnar.	Flokkur A
Liður 1.4.	Séu upplýsingar fengnar frá þriðja aðila skal útgefandi staðfesta að þær 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 aðilinn hafi birt, að engum staðreyndum hafi verið sleppt sem myndu gera upplýsingar ónákvæmar eða villandi. Auk þess skal tilgreina uppruna upplýsinganna.	Flokkur C
Liður 1.5.	Yfirlýsing þess efnis að:  a) [verðbréfalýsingin/lýsingin] hafi verið staðfest af [heiti lögbærs yfirvalds] sem lögbæru yfirvaldi samkvæmt reglugerð (ESB) 2017/1129, b) [heiti lögbærs yfirvalds] staðfesti aðeins þessa [verðbréfalýsingu/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, c) ekki beri að líta á slíka staðfestingu sem [staðfestingu á gæðum verðbréfanna] sem viðkomandi [verðbréfalýsing/lýsing] varðar, d) fjárfestar skuli meta sjálfir hvort þeim henti að fjárfesta í verðbréfunum.	Flokkur A

2. ÞÁTTUR	ÁHÆTTUÞÆTTIR	
Liður 2.1.	<p>Lýsing á verulegri áhættu sem er sértæk fyrir verðbréfin sem boðin eru eða tekin til viðskipta, í takmörkuðum fjölda flokka, í kafla með fyrirsögnina „Áhættuþættir“.</p> <p>Meðal áhættuþátta sem skal veita upplýsingar um eru:</p> <p>a) þeir sem leiða af réttthæð verðbréfs sem víkjandi kröfu og áhrif af væntanlegri stærð eða tímasetningu greiðslna til eigenda verðbréfanna ef til gjaldþrots eða annarrar sambærilegrar meðferðar kæmi, þ.m.t., ef við á, ógjaldfærni lánastofnunar eða skilameðferðar eða endurskipulagningar í samræmi við tilskipun 2014/59/ESB,</p> <p>b) í tilvikum þar sem verðbréfin eru tryggð með ábyrgð, verulegir áhættuþættir sem eiga sérstaklega við um ábyrgðarveitandann að því marki sem þeir skipta máli fyrir getu hans til að standa við skuldbindingar sínar samkvæmt ábyrgðinni.</p> <p>Í hverjum flokki skal fyrst telja upp alvarlegustu áhættuþættina að mati útgefanda, tilboðsgjafa eða aðilans sem sækir um töku til viðskipta á skipulegum markaði, að teknu tilliti til neikvæðra áhrifa á útgefandann og verðbréfin og líkanna á að þeir raungerist. Áhættuþættirnir skulu staðfestir með efni verðbréfalýsingarinnar.</p>	Flokkur A
3. ÞÁTTUR	HELSTU UPPLÝSINGAR	
Liður 3.1.	<p>Hagsmunir einstaklinga og lögaðila sem tengjast útgáfunni/útboðinu</p> <p>Lýsing á hvers kyns hagsmunum, þ.m.t. hagsmunaárekstrum sem skipta máli fyrir útgáfuna/útboðið, ásamt upplýsingum um hlutaðeigandi aðila og eðli viðkomandi hagsmuna.</p>	Flokkur C
Liður 3.2.	<p>Ástæður útboðs og notkun ágóða</p> <p>Ástæður almenns útboðs eða töku til viðskipta. Upplýsingar um áætlaðan heildarkostnað við útgáfu/útboð og áætluð nettófjárhæð ágóða, þar sem við á. Sundurliða skal þennan kostnað og ágóða eftir hverri fyrirhugaðri meginráðstöfun og setja fram í forgangsröð slíkra ráðstafana. Sé útgefanda kunnugt um að áætlaður ágóði muni ekki duga til að standa straum af allri fyrirhugaðri ráðstöfun skal tilgreina fjárhæðina sem upp á vantar og hvaðan önnur fjármögnun sem til þarf kemur.</p>	Flokkur C
4. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR UM VERÐBRÉF SEM Á AÐ BJÓÐA Í ALMENNUNN ÚTBOÐI/TAKA TIL VIÐSKIPTA	
Liður 4.1.	<p>a) Lýsing á tegund og flokki verðbréfa sem eru boðin út í almennu útboði og/eða tekin til viðskipta.</p> <p>b) Alþjóðlegt auðkennisnúmer verðbréfa (ISIN-númer) fyrir þá flokka verðbréfa sem um getur í a-lið.</p>	Flokkur B  Flokkur C
Liður 4.2.	Löggjöfin sem verðbréfin eru gefin út samkvæmt.	Flokkur A
Liður 4.3.	<p>a) Upplýsingar um hvort verðbréfin eru nafnbref eða handhafabref og hvort þau eru í skírteinisformi eða rafrænt skráð.</p> <p>b) Sé um að ræða verðbréf sem eru rafrænt skráð skal tilgreina nafn og heimilisfang aðilans sem sér um skráninguna.</p>	Flokkur A  Flokkur C

Liður 4.4.	<p>Heildarmagn verðbréfa sem boðin eru í almennu útboði/tekin til viðskipta. Sé fjárhæðin ekki föst skal tilgreina hámarksmagn verðbréfa sem boðin verða (liggi það fyrir) og lýsa hvernig og hvenær endanleg fjárhæð útboðsins verður tilkynnt opinberlega.</p> <p>Sé ekki hægt að tilgreina í verðbréfalýsingunni hámarksmagn verðbréfa sem bjóða á skal koma fram í henni að hægt verði að afturkalla samþykki á kaupum á eða áskrift að verðbréfum í allt að tvo virka daga eftir að tilkynnt er um magn verðbréfa sem boðið verður í almenna útboðinu.</p>	Flokkur C
Liður 4.5.	Gjaldmiðill sem verðbréfin eru gefin út í.	Flokkur C
Liður 4.6.	Rétt hæð verðbréfanna í fjármagnsskipan útgefanda ef til gjaldþrotaskipta kæmi, þ.m.t., eftir atvikum, upplýsingar um víkjandi stöðu verðbréfanna og möguleg áhrif á fjárfestinguna ef til skilameðferðar kæmi samkvæmt tilskipun 2014/59/ESB.	Flokkur A
Liður 4.7.	Lýsing á réttindum sem fylgja verðbréfunum, þ.m.t. hvers kyns takmörkunum á þessum réttindum, og tilhögun við nýtingu þeirra.	Flokkur B
Liður 4.8.	<p>a) Nafnvextir,</p> <p>b) ákvæði um vexti til greiðslu,</p> <p>c) upphafsdagur vaxta,</p> <p>d) gjalddagar vaxta,</p> <p>e) fyrningarfrestur á vaxtakröfum og kröfum til endurgreiðslu höfuðstóls,</p> <p>Ef vextirnir eru ekki fastir:</p> <p>a) tilgreining á tegund undirliggjandi þáttar,</p> <p>b) lýsing á þeim undirliggjandi þætti sem vextirnir byggjast á,</p> <p>c) aðferð sem er notuð til að tengja vextina við undirliggjandi þáttinn,</p> <p>d) hvar má nálgast upplýsingar um fyrri árangur og framtíðarárangur undirliggjandi þáttar og flókt hans með rafrænum hætti og hvort hægt sé að nálgast þær ókeypis,</p> <p>e) lýsing á hvers kyns röskun á markaði eða atburðum sem valda röskun á greiðslu-uppgjöri sem hafa áhrif á undirliggjandi þætti,</p> <p>f) leiðréttingarreglur sem tengjast atburðum sem hafa áhrif á undirliggjandi þætti,</p> <p>g) nafn þess aðila sem sér um útreikning,</p> <p>h) sé afleiða þáttur í vaxtagreiðslum af verðbréfinu skal gefa skýra og ítarlega skýringu til að hjálpa fjárfestum að skilja hvernig virði undirliggjandi gernings eða gerninga hefur áhrif á virði fjárfestingar þeirra, einkum við aðstæður þar sem áhætta er augljós.</p>	<p>Flokkur C</p> <p>Flokkur B</p> <p>Flokkur C</p> <p>Flokkur C</p> <p>Flokkur B</p> <p>Flokkur A</p> <p>Flokkur C</p> <p>Flokkur B</p> <p>Flokkur C</p> <p>Flokkur B</p> <p>Flokkur C</p> <p>Flokkur B</p>
Liður 4.9.	<p>a) Lokadagur.</p> <p>b) Upplýsingar um fyrirkomulag á niðurgreiðslu lánsins, þ.m.t. hvernig endurgreiðslur fara fram. Sé fyrirhugað að flýta niðurgreiðslu lánsins, að frumkvæði útgefanda eða eiganda verðbréfsins, skal gera grein fyrir skilmálum niðurgreiðslunnar</p>	<p>Flokkur C</p> <p>Flokkur B</p>

Liður 4.10.	a) Upplýsingar um ávöxtun.	Flokkur C
	b) Lýsa skal í stuttu máli þeirri aðferð sem er notuð til að reikna út ávöxtunina í a-lið.	Flokkur B
Liður 4.11.	Fyrirsvar fyrir eigendur verðbréfa sem ekki eru hlutabréfatengd, þ.m.t. upplýsingar um aðilann sem er í fyrirsvari fyrir fjárfestana og ákvæði sem gilda um slíkt fyrirsvar. Upplýsingar um vefsetur þar sem almenningur getur haft frjálsan aðgang að samningum í tengslum við þessar aðferðir við fyrirsvar.	Flokkur B
Liður 4.12.	Sé um að ræða nýja útgáfu skal fylgja yfirlit um ályktanir, heimildir og samþykki sem liggja því til grundvallar að verðbréf hafa verið eða verða stofnuð og/eða gefin út.	Flokkur C
Liður 4.13.	Útgáfudagur eða sé um að ræða nýjar útgáfur væntanlegur útgáfudagur verðbréfanna.	Flokkur C
Liður 4.14.	Lýsing á hvers kyns takmörkunum á framsali verðbréfanna.	Flokkur A
Liður 4.15.	Viðvörðun um að skattalög aðildarríkis fjárfestisins og skráningarlands útgefanda gætu haft áhrif á tekjur af verðbréfunum. Upplýsingar um skattlagningu verðbréfanna ef fyrirhuguð fjárfesting fellur undir skattareglur sem eru sértækar fyrir viðkomandi tegund fjárfestinga.	Flokkur A
Liður 4.16.	Sé sá sem býður út verðbréfin og/eða sækir um töku til viðskipta annar en útgefandi skal tilgreina hver hann er og samskiptaupplýsingar hans, þ.m.t. auðkenni lögaðila (LEI-númer) ef hann er lögaðili.	Flokkur C
5. ÞÁTTUR	SKILMÁLAR ALMENNIS ÚTBOÐS VERÐBRÉFA	
Liður 5.1.	Skilmálar, tölfræðilegar upplýsingar um útboð, fyrirhuguð tímaáætlun og ráðstafanir sem þarf að gera til að taka þátt í útboðinu	
Liður 5.1.1.	Skilmálar sem gilda um útboðið.	Flokkur C
Liður 5.1.2.	Upplýsingar um útboðstímabilið, þ.m.t. hvers kyns mögulegar breytingar. Lýsing á áskriftarferlinu.	Flokkur C
Liður 5.1.3.	Upplýsingar um mögulegar skerðingar á áskriftum og með hvaða hætti endurgreiðsla umframfjárhæða, sem umsækjendur hafa greitt, fer fram.	Flokkur C
Liður 5.1.4.	Upplýsingar um lágmarks- og/eða hámarksmagn áskriftar (hvort sem er í formi fjölda verðbréfa eða samanlagðrar fjárfestingarfjárhæðar).	Flokkur C
Liður 5.1.5.	Skipulag og tímamörk greiðslu og afhendingar verðbréfa.	Flokkur C
Liður 5.1.6.	Ítarleg lýsing á því hvernig og á hvaða degi niðurstöður útboðsins verða birtar opinberlega.	Flokkur C
Liður 5.1.7.	Tilhögun við nýtingu forkaupsréttar, framsal áskriftarréttinda og hvernig farið skuli með áskriftarréttindi sem ekki eru nýtt.	Flokkur C

Liður 5.2.	Skipulag dreifingar og úthlutunar.	
Liður 5.2.1.	Mismunandi flokkar mögulegra fjárfesta sem verðbréfin eru boðin. Fari útboð fram samtímis á mörkuðum í tveimur eða fleiri löndum og ef ákveðinn hluti þess hefur verið tekinn frá eða er tekinn frá fyrir einhverja af þessum mörkuðum skulu allir slíkir hlutar tilgreindir.	Flokkur C
Liður 5.2.2.	Ferli til að tilkynna umsækjendum um úthlutaða fjárhæð og tilgreining þess hvort viðskipti mega hefjast áður en tilkynning berst þeim.	Flokkur C
Liður 5.3.	Verðlagning	
Liður 5.3.1.	a) Tilgreina skal verðið sem fyrirhugað er að bjóða verðbréfin á. b) Sé ekki unnt að tilgreina fyrirhugað verð skal lýsa aðferðinni sem notuð er til að ákvarða verðið, skv. 17. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129, og ferlinu við upplýsingagjöf um það. c) Tilgreina skal fjárhæð allra útgjalda og skatta sem áskrifandi eða kaupandi þarf að greiða. Falli útgefandi undir reglugerð (ESB) nr. 1286/2014 eða tilskipun 2014/65/ESB skal tilgreina kostnað sem er innifalinn í verðinu, að því marki sem hann er þekktur.	Flokkur C Flokkur B Flokkur C
Liður 5.4.	Setning á markað og sölutrygging	
Liður 5.4.1.	Nafn og heimilisfang þess eða þeirra sem hafa umsjón með heildarútboðinu eða einstaka hlutum þess og, að því marki sem útgefanda eða tilboðsgjafa er kunnugt um, þeirra sem setja verðbréfin á markað í þeim ýmsu löndum þar sem útboðið fer fram.	Flokkur C
Liður 5.4.2.	Nafn og heimilisfang þeirra aðila sem annast greiðslur og vörsluaðila í hverju landi fyrir sig.	Flokkur C
Liður 5.4.3.	Nöfn og heimilisföng aðila sem hafa samþykkt með bindandi samkomulagi að sölutryggja útgáfuna og nöfn og heimilisföng aðila sem hafa samþykkt að setja útgáfuna á markað án bindandi samkomulags eða eftir bestu getu. Upplýsingar um mikilvæga eiginleika samninganna, þ.m.t. hve stóran hluta hver hefur til sölu. Sé útgáfan ekki öll sölutryggð skal tilgreina þann hluta sem sölutrygging nær ekki til. Upplýsa skal um heildarþóknarir fyrir sölutryggingu og setningu á markað.	Flokkur C
Liður 5.4.4.	Upplýsingar um hvenær samningur um sölutryggingu var eða verður samþykktur.	Flokkur C
6. ÞÁTTUR	TAKA TIL VIÐSKIPTA OG FYRIRKOMULAG VIÐSKIPTA	
Liður 6.1.	a) Upplýsingar um hvort sótt hafi verið eða sótt verði um töku verðbréfanna, sem boðin eru, til viðskipta, með dreifingu þeirra í huga, á skipulegum markaði, öðrum mörkuðum þriðju landa, vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja eða markaðstorgi fjármálagerninga ásamt upplýsingum um viðkomandi markaði. Nefna skal þessar aðstæður án þess að gefa í skyn að endilega verði samþykkt að taka þau til viðskipta. b) Tilgreina skal þá daga sem verðbréfin verða fyrst tekin til viðskipta, sé vitað um þá.	Flokkur B Flokkur C
Liður 6.2.	Tilgreina skal alla skipulega markaði eða markaði þriðju landa, vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja eða markaðstorg fjármálagerninga sem útgefandi hefur vitneskju um að verðbréf í sama flokki og þau verðbréf sem bjóða á í almennu útboði eða taka til viðskipta, hafi þegar verið tekin til viðskipta á.	Flokkur C

Liður 6.3.	Sé um að ræða töku til viðskipta á skipulegum markaði, nöfn og heimilisföng þeirra aðila sem hafa gert bindandi samkomulag um að starfa sem milliliðir í eftirmarkaðsviðskiptum og veita seljanleika með kaup- og sölutilboðum, ásamt lýsingu á helstu skilmálum samkomulagsins.	Flokkur C
Liður 6.4.	Útgáfuverð verðbréfanna.	Flokkur C
7. ÞÁTTUR	VIÐBÓTARUPPLÝSINGAR	
Liður 7.1.	Sé ráðgjafa í tengslum við útgáfu getið í verðbréfalýsingu skal tilgreina hvert hlutverk þeirra hefur verið.	Flokkur C
Liður 7.2.	Aðrar upplýsingar í verðbréfalýsingu sem löggiltir endurskoðendur hafa endurskoðað eða kannað og ef endurskoðendur hafa lagt fram skýrslu. Endursögn skýrslunnar eða, með samþykki lögbærs yfirvalds, samantekt á henni.	Flokkur A
Liður 7.3.	Lánshæfiseinkunnir sem gefnar eru verðbréfunum að beiðni útgefanda eða með samstarfi hans í matsferlinu. Stutt skýring á merkingu lánshæfiseinkunnanna ef matsfyrirtækið hefur áður birt hana.	Flokkur C
Liður 7.4.	Komi upplýsingarnar í c- til i-lið 3. mgr. 8. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1286/2014 í stað hluta samantektarinnar skal birta allar slíkar upplýsingar að því marki sem þær eru ekki birtar annars staðar í verðbréfalýsingu.	Flokkur C



## 15. VIÐAUKI

## VERÐBRÉFALÝSING FYRIR VERÐBRÉF Í HEILDSÖLU SEM EKKI ERU HLUTABRÉFATENGD

1. ÞÁTTUR	AÐILAR SEM BERA ÁBYRGÐ, UPPLÝSINGAR FRÁ ÞRIÐJU AÐILUM, SKÝRSLUR SÉRFRÆÐINGA OG STAÐFESTING LÖGBÆRS YFIRVALDS	
Liður 1.1.	Tilgreina skal alla þá sem bera ábyrgð á þeim upplýsingum eða einhverjum hlutum þeirra sem veittar eru í verðbréfalýsingunni og skal í síðara tilfellinu tilgreina slíka hluta upplýsinganna. Sé um að ræða einstaklinga, þ.m.t. í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda, skulu þeir tilgreindir með nafni og stöðuheiti. Sé um að ræða lögaðila skal tilgreina nafn þeirra og skráða skrifstofu.	Flokkur A
Liður 1.2.	Yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á verðbréfalýsingunni þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í verðbréfalýsingunni í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr verðbréfalýsingunni sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.  Eftir atvikum, yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á tilteknum hlutum verðbréfalýsingarinnar þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í þeim hlutum verðbréfalýsingarinnar sem þeir bera ábyrgð á, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr þeim hlutum sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.	Flokkur A
Liður 1.3.	Hafi verðbréfalýsing að geyma yfirlýsingu eða greinargerð frá sérfræðingi skal veita eftirfarandi upplýsingar um þann aðila:  a) nafn, b) heimilisfang starfsstöðvar, c) menntun og hæfi, d) verulegir hagsmunir sem hann á að gæta í útgefanda, ef einhverjir eru.  Hafi yfirlýsingin eða greinargerðin verið gerð að beiðni útgefandans skal taka fram að sú yfirlýsing eða greinargerð fylgi með í verðbréfalýsingunni með samþykki þess aðila sem heimilaði efni þess hluta verðbréfalýsingarinnar vegna lýsingarinnar.	Flokkur A
Liður 1.4.	Séu upplýsingar fengnar frá þriðja aðila skal útgefandi staðfesta að þær 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 aðilinn hafi birt, að engum staðreyndum hafi verið sleppt sem myndu gera upplýsingar ónákvæmar eða villandi. Auk þess skal tilgreina uppruna upplýsinganna.	Flokkur C
Liður 1.5.	Yfirlýsing þess efnis að:  a) [verðbréfalýsingin/lýsingin] hafi verið staðfest af [heiti lögbærs yfirvalds] sem lögbæru yfirvaldi samkvæmt reglugerð (ESB) 2017/1129, b) [heiti lögbærs yfirvalds] staðfesti aðeins þessa [verðbréfalýsingu/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, c) ekki beri að líta á slíka staðfestingu sem staðfestingu á gæðum verðbréfanna sem viðkomandi [útgefandalýsing/lýsing] varðar, og d) fjárfestar skuli meta sjálfir hvort þeim henti að fjárfesta í verðbréfunum.	Flokkur A

2. ÞÁTTUR	ÁHÆTTUÞÆTTIR	
Liður 2.1.	<p>Lýsing á verulegri áhættu sem er sértæk fyrir verðbréfin sem boðin eru eða tekin til viðskipta, í takmörkuðum fjölda flokka, í kafla með fyrirsögnina „Áhættuþættir“.</p> <p>Meðal áhættuþátta sem skal veita upplýsingar um eru:</p> <p>a) þeir sem leiða af réttthæð verðbréfs sem víkjandi kröfu og áhrif af væntanlegri stærð eða tímasetningu greiðslna til eigenda verðbréfanna ef til gjaldþrots eða annarrar sambærilegrar meðferðar kæmi, þ.m.t., ef við á, ógjaldfærni lánastofnunar eða skilameðferðar eða endurskipulagningar í samræmi við tilskipun 2014/59/ESB,</p> <p>b) í tilvikum þar sem verðbréfin eru tryggð með ábyrgð, verulegir áhættuþættir sem eiga sérstaklega við um ábyrgðarveitandann að því marki sem þeir skipta máli fyrir getu hans til að standa við skuldbindingar sínar samkvæmt ábyrgðinni.</p> <p>Í hverjum flokki skal fyrst telja upp alvarlegustu áhættuþættina að mati útgefanda, tilboðsgjafa eða aðilans sem sækir um töku til viðskipta á skipulegum markaði, að teknu tilliti til neikvæðra áhrifa á útgefandann og verðbréfin og líkanna á að þeir raungerist. Áhættuþættirnir skulu staðfestir með efni verðbréfalýsingarinnar.</p>	Flokkur A
3. ÞÁTTUR	HELSTU UPPLÝSINGAR	
Liður 3.1.	<p>Hagsmunir einstaklinga og lögaðila sem tengjast útgáfunni.</p> <p>Lýsing á hvers kyns hagsmunum, þ.m.t. hagsmunaárekstrum sem skipta máli fyrir útgáfuna, ásamt upplýsingum um hlutaðeigandi aðila og eðli viðkomandi hagsmuna.</p>	Flokkur C
Liður 3.2.	Notkun og áætluð nettófjárhæð ágóðans.	Flokkur C
4. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR UM VERÐBRÉF SEM Á AÐ TAKA TIL VIÐSKIPTA	
Liður 4.1.	Heildarfjárhæð verðbréfa sem á að taka til viðskipta.	Flokkur C
Liður 4.2.	a) Lýsing á tegund og flokki verðbréfa sem eru tekin til viðskipta,	Flokkur B
	b) Alþjóðlegt auðkennisnúmer verðbréfa (ISIN).	Flokkur C
Liður 4.3.	Löggjöfin sem verðbréfin eru gefin út samkvæmt.	Flokkur A
Liður 4.4.	a) Upplýsingar um hvort verðbréfin eru nafnbref eða handhafabref og hvort þau eru í skírteinisformi eða rafrænt skráð.	Flokkur A
	b) Sé um að ræða verðbréf sem eru rafrænt skráð skal tilgreina nafn og heimilisfang aðilans sem sér um skráninguna.	Flokkur C
Liður 4.5.	Gjaldmiðill sem verðbréfin eru gefin út í.	Flokkur C
Liður 4.6.	Rétthæð verðbréfanna í fjármagnsskipan útgefanda ef til gjaldþrotaskipta kæmi, þ.m.t., eftir atvikum, upplýsingar um víkjandi stöðu verðbréfanna og möguleg áhrif á fjárfestinguna ef til skilameðferðar kæmi samkvæmt tilskipun 2014/59/ESB.	Flokkur A

Liður 4.7.	Lýsing á réttindum sem fylgja verðbréfunum, þ.m.t. hvers kyns takmörkunum á þessum réttindum, og tilhögun við nýtingu þeirra.	Flokkur B
Liður 4.8.	<p>a) Nafnvextir,</p> <p>b) ákvæði um vexti til greiðslu,</p> <p>c) upphafsdagur vaxta,</p> <p>d) gjalddagar vaxta,</p> <p>e) fyrningarfrestur á vaxtakröfum og kröfum til endurgreiðslu höfuðstóls,</p> <p>Ef vextirnir eru ekki fastir:</p> <p>a) tilgreining á tegund undirliggjandi þáttar,</p> <p>b) lýsing á þeim undirliggjandi þætti sem vextirnir byggjast á,</p> <p>c) aðferð sem er notuð til að tengja vextina við undirliggjandi þáttinn,</p> <p>d) lýsing á hvers kyns röskun á markaði eða atburðum sem valda röskun á greiðslu-uppgjöri sem hafa áhrif á undirliggjandi þætti,</p> <p>e) leiðréttingarreglur sem tengjast atburðum sem hafa áhrif á undirliggjandi þætti,</p> <p>f) nafn aðila sem sér um útreikning.</p>	<p>Flokkur C</p> <p>Flokkur B</p> <p>Flokkur C</p> <p>Flokkur C</p> <p>Flokkur B</p> <p>Flokkur A</p> <p>Flokkur C</p> <p>Flokkur B</p> <p>Flokkur B</p> <p>Flokkur C</p> <p>Flokkur C</p>
Liður 4.9.	<p>a) Lokadagur.</p> <p>b) Upplýsingar um fyrirkomulag á niðurgreiðslu lánsins, þ.m.t. hvernig endurgreiðslur fara fram. Sé fyrirhugað að flýta niðurgreiðslu lánsins, að frumkvæði útgefanda eða eiganda verðbréfsins, skal gera grein fyrir skilmálum niðurgreiðslunnar.</p>	<p>Flokkur C</p> <p>Flokkur B</p>
Liður 4.10.	Upplýsingar um ávöxtun.	Flokkur C
Liður 4.11.	Fyrirsvar fyrir eigendur skuldabréfa, þ.m.t. upplýsingar um stofnunina sem er í fyrirsvari fyrir fjárfestana og ákvæði sem gilda um slíkt fyrirsvar. Upplýsingar um vefsetur þar sem fjárfestar geta haft frjálstan aðgang að samningum í tengslum við þessar aðferðir við fyrirsvar.	Flokkur B
Liður 4.12.	Yfirlýsing um ályktanir, heimildir og samþykki sem liggja því til grundvallar að verðbréf hafa verið stofnuð og/eða gefin út.	Flokkur C
Liður 4.13.	Útgáfudagur verðbréfanna.	Flokkur C
Liður 4.14.	Lýsing á hvers kyns takmörkunum á framsali verðbréfanna.	Flokkur A
Liður 4.15.	Sé sá sem býður út verðbréfin og/eða sækir um töku til viðskipta annar en útgefandi skal tilgreina hver hann er og samskiptaupplýsingar hans, þ.m.t. auðkenni lögaðila (LEI-númer) ef hann er lögaðili.	Flokkur C
5. ÞÁTTUR	TAKA TIL VIÐSKIPTA OG FYRIRKOMULAG VIÐSKIPTA	
Liður 5.1.	<p>a) Tilgreining á skipulegum markaði eða öðrum markaði þriðja lands, vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja eða markaðstorgi fjármálagerninga þar sem viðskipti verða með verðbréfin og sem lýsing hefur verið gefin út fyrir.</p> <p>b) Tilgreina skal þá daga sem verðbréfin verða fyrst tekin til viðskipta, sé vitað um þá.</p>	<p>Flokkur B</p> <p>Flokkur C</p>

Liður 5.2.	Nafn og heimilisfang þeirra aðila sem annast greiðslur og vörsluaðila í hverju landi fyrir sig.	Flokkur C
6. ÞÁTTUR	KOSTNAÐUR VEGNA TÖKU TIL VIÐSKIPTA	
Liður 6.1.	Áætlaður heildarkostnaður vegna töku til viðskipta.	Flokkur C
7. ÞÁTTUR	VIÐBÓTARUPPLÝSINGAR	
Liður 7.1.	Sé getið ráðgjafa í verðbréfalýsingunni skal tilgreina hvert hlutverk þeirra hefur verið.	Flokkur C
Liður 7.2.	Aðrar upplýsingar í verðbréfalýsingunni sem endurskoðendur hafa endurskoðað eða kannað og ef endurskoðendur hafa lagt fram skýrslu. Endursögn skýrslunnar eða, með samþykki lögbærs yfirvalds, samantekt á henni.	Flokkur A
Liður 7.3.	Lánshæfiseinkunnir sem gefnar eru verðbréfunum að beiðni útgefanda eða með samstarfi hans í matsferlinu. Stutt skýring á merkingu lánshæfiseinkunnanna ef matsfyrirtækið hefur áður birt hana.	Flokkur C

## 16. VIÐAUKI

## VERÐBRÉFALÝSING FYRIR SÍÐARI ÚTGÁFUR VERÐBRÉFA SEM EKKI ERU HLUTABRÉFATENGD

1. ÞÁTTUR	AÐILAR SEM BERA ÁBYRGÐ, UPPLÝSINGAR FRÁ ÞRIÐJU AÐILUM, SKÝRSLUR SÉRFRÆÐINGA OG STAÐFESTING LÖGBÆRS YFIRVALDS	
Liður 1.1.	Tilgreina skal alla þá sem bera ábyrgð á þeim upplýsingum eða einhverjum hlutum þeirra sem veittar eru í verðbréfalýsingunni og skal í síðara tilfellinu tilgreina slíka hluta upplýsinganna. Sé um að ræða einstaklinga, þ.m.t. í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda, skulu þeir tilgreindir með nafni og stöðuheiti. Sé um að ræða lögaðila skal tilgreina nafn þeirra og skráða skrifstofu.	Flokkur A
Liður 1.2.	Yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á verðbréfalýsingunni þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í verðbréfalýsingunni í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr verðbréfalýsingunni sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.  Eftir atvikum, yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á tilteknum hlutum verðbréfalýsingarinnar þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í þeim hlutum verðbréfalýsingarinnar sem þeir bera ábyrgð á í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr þeim hlutum sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.	Flokkur A
Liður 1.3.	Hafi verðbréfalýsing að geyma yfirlýsingu eða greinargerð frá sérfræðingi skal veita eftirfarandi upplýsingar um þann aðila:  a) nafn, b) heimilisfang starfsstöðvar, c) menntun og hæfi, d) verulegir hagsmunir sem hann á að gæta í útgefanda, ef einhverjir eru.  Hafi yfirlýsingin eða greinargerðin verið gerð að beiðni útgefandans skal taka fram að sú yfirlýsing eða greinargerð fylgi með í verðbréfalýsingunni með samþykki þess aðila sem heimilaði efni þess hluta verðbréfalýsingarinnar vegna lýsingarinnar.	Flokkur A
Liður 1.4.	Séu upplýsingar fengnar frá þriðja aðila skal útgefandi staðfesta að þær 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 aðilinn hafi birt, að engum staðreindum hafi verið sleppt sem myndu gera upplýsingar ónákvæmar eða villandi. Auk þess skal tilgreina uppruna upplýsinganna.	Flokkur C
Liður 1.5.	Yfirlýsing þess efnis að:  a) [verðbréfalýsingin/lýsingin] hafi verið staðfest af [heiti lögbærs yfirvalds] sem lögbæru yfirvaldi samkvæmt reglugerð (ESB) 2017/1129, b) [heiti lögbærs yfirvalds] staðfesti aðeins þessa [verðbréfalýsingu/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, c) ekki beri að líta á slíka staðfestingu sem staðfestingu á gæðum verðbréfanna sem viðkomandi [verðbréfalýsing/lýsing] varðar, d) fjárfestar skuli meta sjálfir hvort þeim henti að fjárfesta í verðbréfunum, og e) [verðbréfalýsing] hafi verið samin sem hluti af einfaldaðri lýsingu í samræmi við 14. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129.	Flokkur A

2. ÞÁTTUR	ÁHÆTTUÞÆTTIR	
Liður 2.1.	<p>Lýsing á verulegri áhættu sem er sértæk fyrir verðbréfin sem boðin eru eða tekin til viðskipta, í takmörkuðum fjölda flokka, í kafla með fyrirsögnina „Áhættuþættir“.</p> <p>Meðal áhættuþátta sem skal veita upplýsingar um eru:</p> <p>a) þeir sem leiða af réttshæð verðbréfs sem víkjandi kröfu og áhrif af væntanlegri stærð eða tímasetningu greiðslna til eigenda verðbréfanna ef til gjaldþrots eða annarrar sambærilegrar meðferðar kæmi, þ.m.t., ef við á, ógjaldfærni lánastofnunar eða skilameðferðar eða endurskipulagningar í samræmi við tilskipun 2014/59/ESB,</p> <p>b) í tilvikum þar sem verðbréfin eru tryggð með ábyrgð, verulegir áhættuþættir sem eiga sérstaklega við um ábyrgðarveitandann að því marki sem þeir skipta máli fyrir getu hans til að standa við skuldbindingar sínar samkvæmt ábyrgðinni.</p> <p>Í hverjum flokki skal fyrst telja upp alvarlegustu áhættuþættina að mati útgefanda, tilboðsgjafa eða aðilans sem sækir um töku til viðskipta á skipulegum markaði, að teknu tilliti til neikvæðra áhrifa á útgefandann og verðbréfin og líkana á að þeir raungerist. Áhættuþættirnir skulu staðfestir með efni verðbréfalýsingarinnar.</p>	Flokkur A
3. ÞÁTTUR	HELSTU UPPLÝSINGAR	
Liður 3.1.	<p>Hagsmunir einstaklinga og lögaðila sem tengjast útgáfunni/útboðinu</p> <p>Lýsing á hvers kyns hagsmunum, þ.m.t. hagsmunaárekstrum sem skipta máli fyrir útgáfuna/útboðið, ásamt upplýsingum um hlutaðeigandi aðila og eðli viðkomandi hagsmuna.</p>	Flokkur C
Liður 3.2. (Aðeins almennir fjárfestar)	<p>Ástæður fyrir almenna útboðinu eða töku verðbréfanna til viðskipta ef þær varða ekki myndun hagnaðar og/eða vörn gegn tilteknum áhættum. Sé um að ræða almennt útboð, upplýsingar um áætlaðan heildarkostnað við útgáfuna/útboðið og áætlaða nettófjárhæð ágóða. Sundurliða skal þennan kostnað og ágóða eftir hverri fyrirhugaðri meginráðstöfun og setja fram í forgangsröð slíkra ráðstafana. Sé útgefanda kunnugt um að áætlaður ágóði muni ekki duga til að standa straum af allri fyrirhugaðri ráðstöfun skal tilgreina fjárhæðina sem upp á vantar og hvaðan önnur fjármögnun sem til þarf kemur.</p>	Flokkur C
Liður 3.3. (Aðeins heildsölu fjárfestar)	<p>Ástæður útgáfu ef þær varða ekki myndun hagnaðar og/eða vörn gegn tilteknum áhættuþáttum.</p>	Flokkur C
4. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR UM VERÐBRÉF SEM Á AÐ BJÓÐA/TAKA TIL VIÐSKIPTA	
Liður 4.1.	<p>a) lýsing á tegund, flokki og magni verðbréfa sem eru boðin út og/eða tekin til viðskipta,</p> <p>b) alþjóðlegt auðkennisnúmer (ISIN-númer) verðbréfa sem boðin eru út og/eða tekin til viðskipta.</p>	Flokkur A  Flokkur C
Liður 4.2.	Gjaldmiðill sem verðbréfin eru gefin út í.	Flokkur C
Liður 4.3.	Sé um að ræða nýja útgáfu skal fylgja yfirlit um ályktanir, heimildir og samþykki sem liggja því til grundvallar að verðbréf hafa verið eða verða stofnuð og/eða gefin út.	Flokkur C
Liður 4.4.	Lýsing á hvers kyns takmörkunum á framsali verðbréfanna.	Flokkur B

Liður 4.5. (Aðeins almennir fjárfestar)	Viðvörðun um að skattalög aðildarríkis fjárfestisins og skráningarlands útgefanda gætu haft áhrif á tekjur af verðbréfunum.  Upplýsingar um skattlagningu verðbréfanna ef fyrirhuguð fjárfesting fellur undir skattareglur sem eru sértækar fyrir viðkomandi tegund fjárfestinga.	Flokkur A
Liður 4.6.	Sé sá sem býður út verðbréfin og/eða sækir um töku til viðskipta annar en útgefandi skal tilgreina hver hann er og samskiptaupplýsingar hans, þ.m.t. auðkenni lögaðila (LEI-númer) ef hann er lögaðili.	Flokkur C
Liður 4.7.	Rétt hæð verðbréfanna í fjármagnsskipan útgefanda ef til gjaldþrotaskipta kæmi, þ.m.t., eftir atvikum, upplýsingar um vijkjandi stöðu verðbréfanna og möguleg áhrif á fjárfestinguna ef til skilameðferðar kæmi samkvæmt tilskipun 2014/59/ESB.	Flokkur A
Liður 4.8.	Lýsing á réttindum sem fylgja verðbréfunum, þ.m.t. hvers kyns takmörkunum á þessum réttindum.	Flokkur B
Liður 4.9.	a) Nafnvextir, b) ákvæði um vexti til greiðslu, c) upphafsdagur og gjalddagar vaxta. d) fyrningarfrestur á vaxtakröfum og kröfum til endurgreiðslu höfuðstóls,  Ef vextirnir eru ekki fastir: a) tilgreining á tegund undirliggjandi þáttar, b) lýsing á þeim undirliggjandi þætti sem vextirnir byggjast á og aðferðinni sem notuð er til að tengja vextina við undirliggjandi þáttinn, c) sé um að ræða verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd og eru fyrir almenna fjárfesta skal tilgreina hvar má nálgast upplýsingar um fyrri árangur og framtíðarárangur undirliggjandi þáttar og flökt hans, d) lýsing á hvers kyns röskun á markaði eða atburðum sem valda röskun á greiðslu-uppgjöri sem hafa áhrif á undirliggjandi þætti, e) leiðréttingarreglur sem tengjast atburðum sem hafa áhrif á undirliggjandi þætti, f) nafn þess aðila sem sér um útreikning, g) sé um að ræða verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd og eru fyrir almenna fjárfesta og afleiða er þáttur í vaxtagreiðslum af verðbréfinu skal gefa skýra og ítarlega skýringu til að hjálpa fjárfestum að skilja hvernig virði undirliggjandi gernings eða gerninga hefur áhrif á virði fjárfestingar þeirra, einkum við aðstæður þar sem áhætta er augljós.	Flokkur C Flokkur B Flokkur C Flokkur B  Flokkur A Flokkur C Flokkur C Flokkur B Flokkur B Flokkur C Flokkur B
Liður 4.10.	a) Lokadagur. b) Upplýsingar um fyrirkomulag á niðurgreiðslu lánsins, þ.m.t. hvernig endurgreiðslur fara fram.  Sé fyrirhuguð að flýta niðurgreiðslu lánsins, að frumkvæði útgefanda eða eiganda verðbréfsins, skal gera grein fyrir skilmálum niðurgreiðslunnar.	Flokkur C Flokkur B
Liður 4.11.	a) Upplýsingar um ávöxtun. b) Sé um að ræða verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd og eru fyrir almenna fjárfesta skal lýsa í stuttu máli þeirri aðferð sem er notuð til að reikna út ávöxtunina.	Flokkur C Flokkur B

Liður 4.15.	Fyrirsvar fyrir eigendur skuldabréfa, þ.m.t. upplýsingar um stofnunina sem er í fyrirsvari fyrir fjárfestana og ákvæði sem gilda um slíkt fyrirsvar. Upplýsingar um vefsetur þar sem almenningur getur haft frjálsan aðgang að samningum í tengslum við þessar aðferðir við fyrirsvar.	Flokkur B
Liður 4.16.	Ef ekki er boðið út skal tilgreina útgáfudag verðbréfanna.	Flokkur C
5. ÞÁTTUR	SKILMÁLAR ÚTBOÐS (AÐEINS ALMENNIR FJÁRFESTAR)	
Liður 5.1.	Skilmálar, tölfræðilegar upplýsingar um útboð, fyrirhuguð tímaáætlun og ráðstafanir sem þarf að gera til að taka þátt í útboðinu	
Liður 5.1.1.	Skilmálar sem gilda um útboðið.	Flokkur C
Liður 5.1.2.	Upplýsingar um útboðstímabil, þ.m.t. hvers kyns mögulegar breytingar, lýsing á áskriftarferlinu og útgáfudagur nýrra verðbréfa.	Flokkur C
Liður 5.1.3.	Upplýsingar um mögulegar skerðingar á áskriftum og með hvaða hætti endurgreiðsla umframfjárhæða sem umsækjendur hafa greitt fer fram.	Flokkur C
Liður 5.1.4.	Upplýsingar um lágmarks- og/eða hámarks magn áskriftar (hvort sem er í formi fjölda verðbréfa eða samanlagðrar fjárfestingarfjárhæðar).	Flokkur C
Liður 5.1.5.	Skipulag og tímamörk greiðslu og afhendingar verðbréfa.	Flokkur C
Liður 5.1.6.	Ítarleg lýsing á því hvernig og á hvaða degi niðurstöður útboðsins verða birtar opinberlega.	Flokkur C
Liður 5.1.7.	Tilhögun við nýtingu forkaupsréttar, framsal áskriftarréttinda og hvernig farið skuli með áskriftarréttindi sem ekki eru nýtt.	Flokkur C
Liður 5.1.8.	Heildarfjárhæð útgáfunnar/útboðsins. Sé fjárhæðin ekki föst skal tilgreina magn verðbréfa sem boðin verða (liggi það fyrir) og lýsa hvernig og hvenær endanleg fjárhæð útboðsins verður tilkynnt opinberlega.  Sé ekki hægt að tilgreina í lýsingu hámarks magn verðbréfa sem boðin verða skal koma fram í henni að hægt verði að afturkalla samþykki á kaupum á eða áskrift að verðbréfum í a.m.k. tvo virka daga eftir að tilkynnt er um verðbréfamagnið sem boðið verður í almenna útboðinu.	Flokkur C
Liður 5.2.	Skipulag dreifingar og úthlutunar	
Liður 5.2.1.	Ferli til að tilkynna umsækjendum um fjárhæðina sem úthlutað er og tilgreining þess hvort viðskipti mega hefjast áður en tilkynning berst þeim.	Flokkur C
Liður 5.3.	Verðlagning	
Liður 5.3.1.	a) Tilgreina skal verðið sem verðbréfin verða boðin á, eða  b) lýsa aðferðinni sem er notuð til að ákvarða útboðsverð og ferlinu við birtingu þess.  c) Tilgreina skal fjárhæð allra útgjalda og skatta sem áskrifandi eða kaupandi þarf að greiða. Falli útgefandi undir reglugerð (ESB) nr. 1286/2014 eða tilskipun 2014/65/ESB skal tilgreina kostnað sem er innifalinn í verðinu, að því marki sem hann er þekktur.	Flokkur C Flokkur B Flokkur C



Atriði 5.4.	Setning á markað og sölutrygging	
Liður 5.4.1.	Nafn og heimilisfang þess eða þeirra sem hafa umsjón með heildarútboðinu eða einstaka hlutum þess og, að því marki sem útgefanda eða tilboðsgjafa er kunnugt um, þeirra sem setja verðbréfin á markað í þeim ýmsu löndum þar sem útboðið fer fram.	Flokkur C
Liður 5.4.2.	Nafn og heimilisfang þeirra aðila sem annast greiðslur og vörsluaðila í hverju landi fyrir sig.	Flokkur C
Liður 5.4.3.	Nöfn og heimilisföng aðila sem hafa samþykkt með bindandi samkomulagi að sölutryggja útgáfuna og nöfn og heimilisföng aðila sem hafa samþykkt að setja útgáfuna á markað án bindandi samkomulags eða eftir bestu getu. Upplýsingar um mikilvæga eiginleika samninganna, þ.m.t. hve stóran hluta hver hefur til sölu. Sé útgáfan ekki öll sölutryggð skal tilgreina þann hluta sem sölutrygging nær ekki til. Upplýsa skal um heildarþóknunir fyrir sölutryggingu og setningu á markað.	Flokkur C
Liður 5.4.4.	Upplýsingar um hvenær samningur um sölutryggingu var eða verður samþykktur.	Flokkur C
6. ÞÁTTUR	TAKA TIL VIÐSKIPTA OG FYRIRKOMULAG VIÐSKIPTA	
Liður 6.1.	Upplýsingar um hvort sótt hafi verið eða sótt verði um töku verðbréfanna, sem boðin eru, til viðskipta með dreifingu þeirra í huga á skipulegum markaði, öðrum jafngildum mörkuðum þriðju landa eða vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja, ásamt upplýsingum um viðkomandi markaði. Nefna skal þessar aðstæður án þess að gefa í skyn að endilega verði samþykkt að taka þau til viðskipta. Tilgreina skal þá daga sem verðbréfin verða fyrst tekin til viðskipta, sé vitað um þá.	Flokkur B
Liður 6.2. (Aðeins almennir fjárfestar)	Tilgreina skal alla skipulega markaði, jafngilda markaði þriðju landa eða vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja sem útgefandi hefur vitneskju um að verðbréf í sama flokki og þau verðbréf sem á að bjóða til kaups eða taka til viðskipta hafi þegar verið tekin til viðskipta á.	Flokkur C
Liður 6.3. (Aðeins almennir fjárfestar)	Útgáfuverð verðbréfanna.	Flokkur C
Liður 6.4. (Aðeins heildsölu fjárfestar)	Áætlaður heildarkostnaður vegna töku til viðskipta.	Flokkur C
Liður 6.5.	Nafn og heimilisfang þeirra aðila sem annast greiðslur og vörsluaðila í hverju landi fyrir sig.	Flokkur C
7. ÞÁTTUR	VIÐBÓTARUPPLÝSINGAR	
Liður 7.1.	Sé ráðgjafa í tengslum við útgáfu getið í verðbréfalýsingunni skal tilgreina hvert hlutverk þeirra hefur verið.	Flokkur C
Liður 7.2.	Aðrar upplýsingar í verðbréfalýsingunni sem löggiltir endurskoðendur hafa endurskoðað eða kannað og ef endurskoðendur hafa lagt fram skýrslu. Endursögn skýrslunnar eða, með samþykki lögbærs yfirvalds, samantekt á henni.	Flokkur A
Liður 7.3. (Aðeins almennir fjárfestar)	Lánshæfiseinkunnir sem gefnar eru verðbréfunum að beiðni útgefanda eða með samstarfi hans í matsferlinu. Stutt skýring á merkingu lánshæfiseinkunnanna ef matsfyrirtækið hefur áður birt hana.	Flokkur C
Liður 7.4. (Aðeins heildsölu fjárfestar)	Áætlaður heildarkostnaður vegna töku til viðskipta.	Flokkur C
Liður 7.5. (Aðeins heildsölu fjárfestar)	Lánshæfiseinkunnir sem gefnar eru verðbréfunum að beiðni útgefanda eða með samstarfi hans í matsferlinu.	Flokkur C

## 17. VIÐAUKI

## VERÐBRÉF SEM LEIÐA TIL GREIÐSLU- EÐA AFHENDINGARSKYLDU SEM TENGIST UNDIRLIGGJANDI EIGN

1. ÞÁTTUR	ÁHÆTTUÞÆTTIR	
Liður 1.1.	Upplýsingar um áhættuþætti sem skipta máli fyrir verðbréfin sem eru boðin til kaups og/eða tekin til viðskipta svo meta megi markaðsáhættuna sem tengist þeim skulu birtar á áberandi stað í kafla sem ber yfirskriftina „Áhættuþættir“. Ef við á skal þetta fela í sér áhættuviðvörðun þess efnis að fjárfestar geti tapað verðmæti allrar fjárfestingar sinnar eða hluta hennar, eftir atvikum og takmarkist ábyrgð fjárfestis ekki við verðmæti fjárfestingar hans skal geta þess og lýsa aðstæðum þar sem slík viðbótarábyrgð skapast og líklegum fjárhagslegum áhrifum.	Flokkur A
2. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR UM VERÐBRÉFIN SEM Á AÐ BJÓÐA/TAKA TIL VIÐSKIPTA	
Liður 2.1.	Upplýsingar um verðbréf	
Liður 2.1.1.	Skýr og ítarleg útskýring til að hjálpa fjárfestum að skilja hvernig virði undirliggjandi gernings eða gerninga hefur áhrif á virði fjárfestingar þeirra, einkum við aðstæður þar sem áhættan er augljós, nema nafnverð hvernar einingar verðbréfanna sé a.m.k. 100.000 evrur eða þau sé einungis hægt að kaupa fyrir a.m.k. 100.000 evrur á hvert verðbréf eða viðskipti með þau eigi að fara fram á skipulegum markaði eða tilteknum hluta skipulegs markaðar sem aðeins hæfir fjárfestar hafa aðgang að.	Flokkur B
Liður 2.1.2.	Lokadagur eða lokagjalddagi afleiðnanna og nýtingardagur eða síðasta viðmiðunardagsetning þeirra.	Flokkur C
Liður 2.1.3.	Lýsing á uppgjörsferli afleiðnanna.	Flokkur B
Liður 2.1.4.	Lýsing á: a) því með hvaða hætti hagnaður af afleiðum er greiddur út, b) greiðsludegi eða afhendingardegi, c) aðferð við útreikning.	Flokkur B Flokkur C Flokkur B
Liður 2.2.	Upplýsingar um undirliggjandi þætti	
Liður 2.2.1.	Nýtingarverð eða lokaviðmiðunarverð undirliggjandi þáttar.	Flokkur C
Liður 2.2.2.	Yfirlýsing sem tilgreinir tegund undirliggjandi þáttar.  Tilgreina skal hvar má nálgast upplýsingar um undirliggjandi þátt, þ.m.t. upplýsingar um fyrri árangur og framtíðarárangur undirliggjandi þáttar og flókt hans með rafrænum hætti og hvort hægt sé að nálgast þær ókeypis.  Ef undirliggjandi þáttur er verðbréf: a) nafn útgefanda verðbréfsins, b) alþjóðlegt auðkennisnúmer verðbréfa (ISIN-númer),  Ef undirliggjandi þáttur er viðmiðunaraðili eða viðmiðunarskuldbinding (fyrir láns-hæfistengd verðbréf): a) ef viðmiðunaraðilinn eða viðmiðunarskuldbindingin samanstendur af einum aðila eða skuldbindingu, eða ef um er að ræða safn undirliggjandi þátta þar sem einn viðmiðunaraðili eða ein viðmiðunarskuldbinding samsvarar 20% eða meira af safninu:	Flokkur A Flokkur C Flokkur C Flokkur C

	<p>i. hafi engin verðbréf viðmiðunaraðila (eða útgefanda viðmiðunarskuldbindingar) verið tekin til viðskipta á skipulegum markaði, jafngildum markaði þriðja lands eða vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja, að því er útgefanda er kunnugt um og/eða hann getur ráðið af upplýsingum sem viðmiðunaraðilinn (eða útgefandi viðmiðunarskuldbindingarinnar) hefur birt, skal veita upplýsingar um viðmiðunaraðilann (eða útgefanda viðmiðunarskuldbindingarinnar) eins og hann væri útgefandi (í samræmi við útgefandalýsinguna fyrir verðbréf í heildsölu sem ekki eru hlutabréfatengd),</p> <p>ii. hafi einhver verðbréf viðmiðunaraðila (eða útgefanda viðmiðunarskuldbindingar) þegar verið tekin til viðskipta á skipulegum markaði, jafngildum markaði þriðja lands eða vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja, að því er útgefanda er kunnugt um og/eða hann getur ráðið af upplýsingum sem viðmiðunaraðilinn (eða útgefandi viðmiðunarskuldbindingarinnar) hefur birt, skal tilgreina heiti hans, ISIN-númer, heimilisfang, skráningarland, atvinnugrein eða -greinar viðmiðunaraðila (eða útgefanda viðmiðunarskuldbindingar) og heiti markaðar þar sem verðbréfin hafa verið tekin til viðskipta.</p> <p>b) sé um að ræða safn undirliggjandi þátta þar sem einn viðmiðunaraðili eða viðmiðunarskuldbinding samsvarar minna en 20% af safninu:</p> <p>i. nöfn viðmiðunaraðilanna eða útgefanda viðmiðunarskuldbindinganna og</p> <p>ii. ISIN-númerið.</p> <p>Ef undirliggjandi þáttur er vísitala:</p> <p>a) heiti vísitölu,</p> <p>b) lýsing á vísitölunni ef hún er sett saman af útgefandanum eða lögaðila sem tilheyrir sömu samstæðu,</p> <p>c) lýsing á vísitölunni sem lögaðili eða einstaklingur sem kemur fram fyrir hönd eða í samvinnu við útgefanda, heldur úti, nema lýsingin feli í sér eftirfarandi yfirlýsingar:</p> <p>i. að allar reglur um vísitöluna og upplýsingar um þróun hennar séu aðgengilegar á vefsetri útgefandans eða þess sem heldur úti vísitölunni,</p> <p>ii. að gildandi reglur (þ.m.t. aðferðafræði vísitölnnar við val og endurstillingu á þáttum vísitölnnar, lýsing á atburðum sem valda markaðsröskun og leiðréttingarreglur) byggist á fyrirfram ákveðnum og hlutlægum viðmiðum,</p> <p>Ákvæði b- og c-liðar eiga ekki við ef stjórnandi vísitölnnar er í opinberu skránni sem Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin heldur skv. 36. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011 <sup>(1)</sup>.</p> <p>d) Setji útgefandinn ekki vísitöluna saman skal geta þess hvar hægt er að fá upplýsingar um hana.</p> <p>Sé undirliggjandi þátturinn vextir skal lýsa vöxtunum.</p> <p>Falli undirliggjandi þátturinn ekki undir neinn framangreindan flokk skal verðbréfalýsingin hafa að geyma samsvarandi upplýsingar.</p> <p>Sé undirliggjandi þáttur karfa undirliggjandi þátta skal veita upplýsingar um hvern undirliggjandi þátt eins og lýst er hér að ofan og vægi hvers undirliggjandi þátta í körfunni.</p>	<p>Flokkur A</p> <p>Flokkur C</p> <p>Flokkur C</p> <p>Flokkur C</p> <p>Flokkur C</p> <p>Flokkur A</p> <p>Flokkur B</p> <p>Flokkur C</p> <p>Flokkur C</p> <p>Flokkur C</p> <p>Flokkur C</p>
Liður 2.2.3.	Lýsing á hvers kyns röskun á markaði eða atburðum sem valda röskun á greiðsluuppjöri eða lánaatburðum (e. <i>credit event</i> ) sem hafa áhrif á undirliggjandi þátt.	Flokkur B

<sup>(1)</sup> Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2016/1011 frá 8. júní 2016 um vísitölur sem notaðar eru sem viðmiðanir í fjármálagerningum og fjárhagslegum samningum eða til að mæla árangur fjárfestingarsjóða og um breytingu á tilskipunum 2008/48/EB og 2014/17/ESB og reglugerð (ESB) nr. 596/2014 (Stjtið. ESB L 171, 29.6.2016, bls.1).

Liður 2.2.4.	Leiðréttingarreglur sem tengjast atburðum sem hafa áhrif á undirliggjandi þætti.	Flokkur B
3. ÞÁTTUR	VIÐBÓTARUPPLÝSINGAR	
Liður 3.1.	Lýsingin skal tilgreina hvort útgefandi hyggst veita upplýsingar að útgáfu lokinni (e. <i>post issuance information</i> ). Hafi útgefandi gefið til kynna að hann hyggist greina frá slíkum upplýsingum skal hann tilgreina í lýsingunni hvaða upplýsingum verður greint frá og hvar hægt verði að finna þær.	Flokkur C

## 18. VIÐAUKI

## UNDIRLIGGJANDI HLUTABRÉF

1. ÞÁTTUR	LÝSING Á UNDIRLIGGJANDI HLUTABRÉFI	
Liður 1.1.	Lýsing á tegund og flokki hlutabréfanna.	Flokkur A
Liður 1.2.	Löggjöf sem hlutabréfin hafa verið eða verða stofnuð samkvæmt.	Flokkur A
Liður 1.3.	a) Upplýsingar um hvort verðbréfin eru nafnbref eða handhafabref og hvort þau eru í skírteinisformi eða rafrænt skráð.  b) Sé um að ræða verðbréf sem eru rafrænt skráð skal tilgreina nafn og heimilisfang aðilans sem sér um skráninguna.	Flokkur A  Flokkur C
Liður 1.4.	Gjaldmiðill hlutabréfaútgáfunnar	Flokkur A
Liður 1.5.	Lýsing á réttindum sem fylgja verðbréfunum, þ.m.t. hvers kyns takmörkunum á þessum réttindum, og tilhögun við nýtingu þeirra.  a) réttur til arðs: <ul style="list-style-type: none"> <li>i. ákveðinn dagur eða dagar sem réttur til arðs stofnast,</li> <li>ii. tímamörk sem réttur til arðgreiðslu fellur niður eftir og til hvaða aðila rétturinn flyst eftir þau tímamörk,</li> <li>iii. takmarkanir á arði og ferli fyrir eigendur verðbréfa sem eru ekki með aðsetur í landinu,</li> <li>iv. fjárhæð arðs eða aðferð við að reikna hann út, tíðni arðgreiðslna og hvort þær safnast upp eða ekki,</li> </ul> b) atkvæðisréttur, c) forkaupsréttur til áskriftar við útboð verðbréfa í sama flokki, d) réttur til hlutdeildar í hagnaði útgefanda, e) réttur til hlutdeildar í afgangi eigna ef til félagsslita kemur, f) innlausnarákvæði, g) ákvæði um breytingu verðbréfa.	Flokkur A
Liður 1.6.	Sé um að ræða nýja útgáfu skal fylgja yfirlit um ályktanir, heimildir og samþykki sem liggja því til grundvallar að hlutabréfin hafa verið eða verða stofnuð og/eða gefin út og tilgreina útgáfudag.	Flokkur C
Liður 1.7.	Hvar og hvenær hlutabréfin verða eða hafa verið tekin til viðskipta.	Flokkur C
Liður 1.8.	Lýsing á hvers kyns takmörkunum á framsali hlutabréfanna.	Flokkur A
Liður 1.9.	Yfirlýsing um hvort landslög um yfirtökur gildi um útgefandann sem gætu hindrað viðkomandi yfirtöku, eftir atvikum. Stutt lýsing á réttindum og skyldum hluthafa í tengslum við skyldubundin yfirtökutilboð, innlausnarrétt tilboðsgjafa eða hluthafa.	Flokkur A

Liður 1.10.	Upplýsingar um opinber yfirtökutilboð af hálfu þriðju aðila í tengslum við hlutabréf útgefanda sem hafa verið gerð á næstliðnu og yfirstandandi fjárhagsári. Tilgreina skal verð eða skiptakjör slíkra tilboða og niðurstöðu þeirra.	Flokkur C
Liður 1.11.	Samanburður á: a) hlutdeild hluthafa sem fyrir eru í hlutafé og atkvæðisrétti fyrir og eftir hlutafjárukninguna sem hlýst af almenna útboðinu, út frá þeirri forsendu að hluthafar sem fyrir eru skrái sig ekki fyrir nýjum hlutum, b) verðmæti hreinnar eignar á hvern hlut á dagsetningu síðasta efnahagsreiknings fyrir almenna útboðið (söluútboð og/eða hlutafjárukningu) og útboðsgengi á hlut í því almenna útboði.	Flokkur C  Flokkur C
2. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR SEM VEITA SKAL EF ÚTGEFANDI UNDIRLIGGJANDI ÞÁTTAR ER AÐILI SEM TILHEYRIR SÖMU SAMSTÆÐU	Flokkur C
Liður 2.1.	Sé útgefandi undirliggjandi þáttar aðili sem tilheyrir sömu samstæðu, skal veita þær upplýsingar um útgefanda sem krafist er í útgefandalýsingu fyrir hlutabréfatengd verðbréf eða, ef við á, í útgefandalýsingu fyrir síðari útgáfur hlutabréfatengdra verðbréfa eða í útgefandalýsingu í ESB-vaxtarlýsingu fyrir hlutabréfatengd verðbréf.	Flokkur A

## 19. VIÐAUKI

## EIGNAVARIN VERÐBRÉF

1. ÞÁTTUR	VERÐBRÉFIN	
Liður 1.1.	Yfirlýsing þess efnis að tilkynning hafi verið eða verði send Evrópsku verðbréfamarkaðs- eftirlitsstofnuninni um hvort kröfur um einfalda, gagnsæja og staðlaða verðbréfun (e. <i>simple, transparent and standardised securitisation</i> eða STS) séu uppfylltar, eftir atvikum. Með henni skal fylgja útskýring á merkingu slíkrar tilkynningar ásamt tilvísun eða tengli í gagnagrunn Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunarinnar sem tilgreinir að þar sé hægt að hlaða STS-tilkynningunni niður, ef nauðsyn krefur	Flokkur A
Liður 1.2.	Hafi lýsingin að geyma yfirlýsingu þess efnis að viðskiptin uppfylli STS-kröfur skal koma fram viðvörðun um að STS-staða viðskiptanna sé ekki varanleg og að fjárfestar ættu að kanna núverandi stöðu viðskiptanna á vefsetri Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlits- stofnunarinnar.	Flokkur B
Liður 1.3.	Lágmarksnafnverð útgáfu.	Flokkur C
Liður 1.4.	Ef tilgreindar eru upplýsingar um fyrirtæki/loforðsgjafa (e. <i>obligor</i> ) sem tengist ekki útgáfunni skal staðfesta að upplýsingarnar sem tengjast fyrirtækinu/loforðsgjafanum séu nákvæm endurgerð á upplýsingum sem fyrirtækið/loforðsgjafinn hefur birt. Að því marki sem úttefanda er kunnugt um og hann getur ráðið af þeim upplýsingum sem fyrirtækið/ loforðsgjafinn hefur birt sé engum staðreyndum sleppt sem myndu gera upplýsingarnar, sem hann hefur eftir, misvísandi.  Auk þess skal tilgreina uppruna þeirra upplýsinga í verðbréfalýsingu sem byggjast á upplýsingum sem fyrirtæki/loforðsgjafi hefur birt.	Flokkur C
2. ÞÁTTUR	UNDIRLIGGJANDI EIGNIR	
Liður 2.1.	Staðfesting þess efnis að verðbréfuðu eignirnar sem eru til tryggingar útgáfunni séu þess eðlis að sýnt sé fram á að þær geti myndað fjármuni sem standa straum af greiðslum af verðbréfunum.	Flokkur A
Liður 2.2.	Sé útgáfan tryggð með safni aðgreindra eigna (e. <i>pool of discrete assets</i> ) skal tilgreina eftirfarandi:	
Liður 2.2.1.	Löggjöfina sem eignasafnið heyrir undir.	Flokkur C
Liður 2.2.2.	a) Sé um að ræða fáa loforðsgjafa sem auðvelt er að tilgreina skal leggja fram almenna lýsingu á hverjum þeirra.  b) Í öllum öðrum tilvikum skal lýsa almennum einkennum loforðsgjafanna og efnahags- umhverfinu.  c) Að því er varðar þá loforðsgjafa sem um getur í b-lið skal veita almennar töl- fræðilegar upplýsingar um verðbréfuðu eignirnar.	Flokkur C Flokkur B Flokkur C
Liður 2.2.3.	Lagalegt eðli eignanna.	Flokkur C
Liður 2.2.4.	Lokadagur/-dagar eða lokagjalddagi/-dagar eignanna.	Flokkur C
Liður 2.2.5.	Fjárhæð eignanna.	Flokkur C
Liður 2.2.6.	Lánshlutfall (e. <i>loan-to-value ratio</i> ) eða umfang tryggingar.	Flokkur B
Liður 2.2.7.	Aðferð sem er notuð við myndun eigna og, þegar um er að ræða lán og lánasamninga, helstu viðmið um lánveitingar og upplýsingar um lán sem uppfylla ekki þessi viðmið, og réttindi eða skyldur í tengslum við frekari fyrirgreiðslu.	Flokkur B
Liður 2.2.8.	Mikilvægar yfirlýsingar og tryggingar sem eru veittar úttefanda í tengslum við eignirnar.	Flokkur C

Liður 2.2.9.	Hvers kyns réttur til að skipta út eignum og lýsing á því hvernig það fer fram og tegund eigna sem hægt er að skipta út á þennan hátt. Sé unnt að skipta eignum út með eignum í öðrum flokki eða af öðrum gæðum skal geta þess og lýsa áhrifum slíkrar útskiptingar.	Flokkur B
Liður 2.2.10	Lýsing á viðeigandi váttryggingarsamningum sem tengjast eignunum. Skylt er að greina frá samþjöppun hjá einu váttryggingarfélagi ef það skiptir máli fyrir viðskiptin.	Flokkur B
Liður 2.2.11	Ef eignir fela í sér skuldbindingar fimm eða færri loforðsgjafa sem eru lögaðilar eða fimm eða færri lögaðilar ábyrgjast þær eða ef loforðsgjafi eða aðili sem ábyrgist loforðsgjafa stendur fyrir 20 % eða meira af eignunum eða einn ábyrgðarveitandi ábyrgist 20% eða meira af eignunum, skal útgefandi, að því marki sem honum er kunnugt um og/eða hann getur ráðið af upplýsingum sem loforðsgjafi/-gjafar eða ábyrgðarveitandi/-veitendur hafa birt, tilgreina annaðhvort af eftirfarandi: <p>a) upplýsingar um hvern loforðsgjafa eða ábyrgðarveitanda eins og hann væri útgefandi sem semdi útgefandalýsingu fyrir verðbréf sem ekki væru hlutabréfatengd og væru að nafnverði a.m.k. 100 000 evrur á hverja einingu og/eða sem aðeins væru viðskipti með á skipulegum markaði, eða tilteknum hluta hans, sem einungis hæfir fjárfestar gætu haft aðgang að í þeim tilgangi að eiga viðskipti með verðbréfin,</p> <p>b) ef loforðsgjafi eða ábyrgðarveitandi á verðbréf sem þegar hafa verið tekin til viðskipta á skipulegum markaði eða jafngildum markaði þriðja lands eða vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja skal tilgreina nafn, heimilisfang, skráningarland, helstu atvinnustarfsemi/fjárfestingarstefnu og heiti markaðar þar sem verðbréfin eru tekin til viðskipta.</p>	Flokkur A  Flokkur C
Liður 2.2.12	Séu tengsl milli útgefanda, ábyrgðarveitanda og loforðsgjafa sem skipta máli fyrir útgáfuna skal veita upplýsingar um helstu skilmála sem gilda um þessi tengsl.	Flokkur C
Liður 2.2.13	Feli eignirnar í sér skuldbindingar sem viðskipti eru með á skipulegum markaði eða jafngildum markaði þriðja lands eða vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja skal gefa stutta lýsingu á verðbréfunum og markaðnum og tilgreina rafrænan tengil í gögn í tengslum við skuldbindingarnar á hinum skipulega markaði eða jafngilda markaði þriðja lands eða vaxtarmarkaði fyrir lítil og meðalstór fyrirtæki.	Flokkur C
Liður 2.2.14.	Feli eignirnar í sér skuldbindingar sem ekki eru viðskipti með á skipulegum markaði eða jafngildum markaði þriðja lands eða vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja skal lýsa helstu skilmálum í tengslum við skuldbindingarnar.	Flokkur B
Liður 2.2.15.	Feli eignirnar í sér hlutabréfatengd verðbréf sem tekin hafa verið til viðskipta á skipulegum markaði eða jafngildum markaði þriðja lands eða vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja skal eftirfarandi koma fram: <p>a) lýsing á verðbréfunum,</p> <p>b) lýsing á markaðnum þar sem viðskipti fara fram með verðbréfin þ.m.t. stofndagur hans, hvernig verðupplýsingar eru birtar, dagvelta, upplýsingar um mikilvægi markaðarins í viðkomandi landi, heiti eftirlitsyrivalds markaðarins og rafrænn tengill í gögn í tengslum við verðbréfin á hinum skipulega markaði, jafngilda markaði þriðja lands eða vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja,</p> <p>c) hve oft verð viðkomandi verðbréfa er birt.</p>	Flokkur C  Flokkur C  Flokkur C
Liður 2.2.16	Ef meira en 10% eignanna eru hlutabréfatengd verðbréf sem ekki eru viðskipti með á skipulegum markaði, jafngildum markaði þriðja lands eða vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja skal gefa lýsingu á þessum hlutabréfatengdu verðbréfum og veita samsvarandi upplýsingar og í útgefandalýsingu fyrir hlutabréfatengd verðbréf eða eftir atvikum, útgefandalýsingu fyrir verðbréf sem gefin eru út af lokuðum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu að því er varðar hvern útgefanda þessara verðbréfa.	Flokkur A



Liður 2.2.17	Sé verulegur hluti eignanna tryggður með fasteignum skal leggja fram verðmatsskýrslu um fasteignina sem tilgreindir bæði verðmat hennar og sjóð- og tekjustreymi.  Þessar upplýsingar þarf ekki að veita ef um er að ræða útgáfu verðbréfa sem eru tryggð með veðlánnum með veði í fasteign, ekki hefur farið fram endurmat á fasteignunum vegna útgáfunnar og skýrt er tekið fram að verðmatið, sem sett er fram, miðist við daginn sem gengið var frá upprunalega veðláninu.	Flokkur A
Liður 2.3.	Sé útgáfan tryggð með safni eigna í virkri stýringu skal tilgreina eftirfarandi:	
Liður 2.3.1.	Upplýsingar sem eru sambærilegar þeim sem tilgreindar eru í liðum 2.1. og 2.2 svo unnt sé að meta tegund, gæði, nægjanleika og seljanleika eignanna í eignasafninu, sem er til tryggingar útgáfunni.	Sjá liði 2.1 og 2.2
Liður 2.3.2.	Viðmiðunarmörk sem unnt er að fjárfesta innan, nafn og lýsing aðila sem er ábyrgur fyrir slíkri stýringu, þ.m.t. lýsing á sérþekkingu og reynslu hans, samantekt á ákvæðum sem varða uppsögn slíks aðila og skipun annars aðila til að annast stýringuna og lýsing á tengslum þess aðila við alla aðra aðila að útgáfunni.	Flokkur A
Liður 2.4.	Hafi útgefandi í hyggju að gefa út fleiri verðbréf sem eru tryggð með sömu eignum skal greina frá því á áberandi hátt, og nema slík ný verðbréf séu jafngeng (e. <i>fungible</i> ) á móti skuldabréfaflokkum sem fyrir eru eða víkjandi fyrir þeim skal lýsa því hvernig eigendum bréfa í þeim flokki verður tilkynnt um það.	Flokkur C
3. ÞÁTTUR	UPPBYGGING OG SJÓÐSTREYMI	
Liður 3.1.	Lýsing á uppbyggingu viðskiptanna með yfirliti yfir viðskiptin og sjóðstreymið, þ.m.t. skýringarmynd.	Flokkur A
Liður 3.2.	Lýsing á aðilunum sem taka þátt í útgáfunni og þeim starfsþáttum sem þeir eiga að framkvæma ásamt upplýsingum um beint og óbeint eignarhald eða yfirráð milli þessara aðila.	Flokkur A
Liður 3.3.	Lýsing á aðferð við og dagsetningu sölu, yfirfærslu, aðilaskipta eða framsals eigna eða hvers kyns réttinda og/eða skuldbindinga útgefanda í tengslum við eignirnar eða, eftir atvikum, hvernig og á hvaða tímabili útgefandi mun ljúka við að fjárfesta fyrir ágóðann af útgáfunni.	Flokkur B
Liður 3.4.	Skýring á fjármagnsflæði, þ.m.t.:	
Liður 3.4.1.	a) hvernig sjóðstreymi frá eignunum mun uppfylla skuldbindingar útgefandans gagnvart eigendum verðbréfa, þ.m.t. ef nauðsyn krefur:  b) tafla yfir fjármálaþjónustu og lýsing á forsendum sem notaðar eru við gerð töflunnar,	Flokkur A  Flokkur C
Liður 3.4.2.	upplýsingar um alla þætti sem er ætlað að bæta lánshæfi, upplýsingar um það ef mögulega verulegur lausafjárskortur getur átt sér stað, hvort unnt sé að fá lausafjáraðstoð og upplýsingar um ráðstafanir sem er ætlað að mæta hættunni á greiðslufalli vaxtagreiðslna eða greiðslna af höfuðstól,	Flokkur B
Liður 3.4.3.	a) krafa um eftirhald áhættu (e. <i>risk retention</i> ) sem á við um viðskiptin, eftir atvikum,  b) veruleg hrein, fjárhagsleg hlutdeild (e. <i>net economic interest</i> ) sem upphafsaðili (e. <i>originator</i> ), umsýsluaðili (e. <i>sponsor</i> ) eða upprunalegur lánveitandi heldur eftir <sup>(1)</sup> ,	Flokkur A  Flokkur C

<sup>(1)</sup> Þetta getur breyst eftir endanlegum kröfum reglna um verðbréfun.

Liður 3.4.4.	með fyrirvara um lið 3.4.2, upplýsingar um víkjandi lánsfjármögnun,	Flokkur C
Liður 3.4.5.	upplýsingar um hvers kyns fjárfestingarviðmið sem eru notuð við fjárfestingu tímabundins umframlausafjár og lýsing á þeim aðilum sem bera ábyrgð á slíkum fjárfestingum,	Flokkur B
Liður 3.4.6.	hvernig greiðslur vegna eignanna eru innheimtar,	Flokkur A
Liður 3.4.7.	forgangsröð greiðslna frá útgefanda til eigenda viðkomandi verðbréfaflokks,	Flokkur A
Liður 3.4.8.	upplýsingar um annað fyrirkomulag sem greiðslur vaxta og höfuðstóls eru háðar,	Flokkur B
Liður 3.5.	nafn, heimilisfang og helsta atvinnustarfsemi upphafsaðila verðbréfuðu eignanna.	Flokkur C
Liður 3.6.	Ef ávöxtun og/eða endurgreiðsla verðbréfanna tengist afkomu eða lánshæfi annarra eigna eða undirliggjandi þátta sem eru ekki eignir útgefandans skal tilgreina eitt af eftirtöldu fyrir hverja slíka viðmiðunareign eða undirliggjandi þátt: a) upplýsingar í samræmi við liði 2.2 og 2.3, b) sé höfuðstóllinn ekki í hættu, nafn útgefanda viðmiðunareignarinnar, alþjóðlegt auðkennisnúmer verðbréfa (ISIN-númer), og hvar hægt er að nálgast upplýsingar um fyrri og núverandi árangur viðmiðunareignarinnar, c) sé viðmiðunareignin vísitala, upplýsingar skv. 1. og 2. hluta 17. viðauka.	Sjá 17. viðauka
Liður 3.7.	Nafn, heimilisfang og helsta atvinnustarfsemi stjórnanda, aðila sem sér um útreikning eða sambærilegra aðila, ásamt samantekt á ábyrgð þessara aðila, tengsl þeirra við upphafs-aðila eða stofnanda eignanna og samantekt á ákvæðum sem snerta uppsögn stjórnanda/aðila sem sér um útreikning og ráðningu annars stjórnanda/aðila sem sér um útreikning,	Flokkur C
Liður 3.8.	Nöfn, heimilisföng og stutt lýsing á: a) mótaðilum í skiptasamningi og aðilum sem veita annars konar mikilvæga möguleika til að bæta lánshæfi/lausafjárstöðu, b) bönkum sem helstu reikningar sem tengjast viðskiptunum eru hjá.	Flokkur A Flokkur C
4. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAGJÖF AÐ LOKINNI ÚTGÁFU	
Liður 4.1.	Greina skal frá því í lýsingunni hvar útgefanda ber, eða hann hyggst, leggja fram upplýsingar um viðskipti að útgáfu lokinni að því er varðar verðbréf sem á að taka til viðskipta og verðþróun undirliggjandi trygginga. Útgefandi skal tilgreina hvaða upplýsingar verða veittar, hvar má nálgast þessar upplýsingar og hve oft þær verða veittar.	Flokkur C

## 20. VIÐAUKI

## PRO FORMA UPPLÝSINGAR

1. ÞÁTTUR	EFNI PRO FORMA FJÁRHAGSUPPLÝSINGA
Liður 1.1.	<p><i>Pro forma</i> fjárhagsupplýsingar skulu samanstanda af:</p> <p>a) inngangi þar sem fram kemur:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>i. í hvaða tilgangi <i>pro forma</i> fjárhagsupplýsingarnar voru teknar saman, þ.m.t. lýsing á viðskiptunum eða verulegu skuldbindingunni og fyrirtækjunum eða aðilunum sem hlut eiga að máli,</li> <li>ii. tímabil eða dagsetning sem <i>pro forma</i> fjárhagsupplýsingar taka til,</li> <li>iii. að <i>pro forma</i> fjárhagsupplýsingarnar séu eingöngu teknar saman til skýringar,</li> <li>iv. útskýring á: <ol style="list-style-type: none"> <li>i. að <i>pro forma</i> fjárhagsupplýsingarnar sýni áhrif viðskiptanna eins og ef viðskiptin hefðu farið fram fyrir,</li> <li>ii. að tilgátur um fjárhagsstöðu eða afkomu í <i>pro forma</i> fjárhagsupplýsingunum geti verið frábrugðnar raunverulegri fjárhagsstöðu eða afkomu viðkomandi aðila,</li> </ol> </li> </ol> <p>b) rekstrarreikningi, efnahagsreikningi eða hvorum tveggja, eftir atvikum, sett fram í dálkaformi sem samanstendur af:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>i. sögulegum, óleiðréttum upplýsingum,</li> <li>ii. breytingum á reikningsskilaaðferð, ef nauðsyn krefur,</li> <li>iii. <i>pro forma</i> leiðréttingum,</li> <li>iv. niðurstöðum <i>pro forma</i> fjárhagsupplýsinganna í lokadálki,</li> </ol> <p>c) meðfylgjandi skýringum á:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>i. hvaðan óleiðréttu fjárhagsupplýsinganna var aflað og hvort birt hefur verið könnunar- eða endurskoðunarskýrsla um upplýsingarnar sem þær byggja á,</li> <li>ii. á hvaða grundvelli <i>pro forma</i> fjárhagsupplýsingarnar eru samdar,</li> <li>iii. uppruna hverrar leiðréttingar ásamt útskýringu á henni,</li> <li>iv. að því er varðar hverja leiðréttingu í tengslum við <i>pro forma</i> rekstrarreikning, hvort búist sé við því að leiðréttingin hafi áframhaldandi áhrif á útgefandann,</li> </ol> <p>d) eftir atvikum skal lýsingin hafa að geyma þær fjárhagsupplýsingar og árschlutaupplýsingar fyrirtækja eða aðila sem hafa verið eða verða yfirtekin sem notaðar eru við gerð <i>pro forma</i> fjárhagsupplýsinganna.</p>
2. ÞÁTTUR	MEGINREGLUR UM GERÐ OG FRAMSETNINGU PRO FORMA FJÁRHAGSUPPLÝSINGA
Liður 2.1.	<p><i>Pro forma</i> fjárhagsupplýsingar skulu auðkenndar sem slíkar til aðgreiningar frá sögulegum fjárhagsupplýsingum.</p> <p><i>Pro forma</i> fjárhagsupplýsingar skulu samdar í samræmi við þá reikningsskilastefnu sem útgefandi fylgir í síðustu eða næstu reikningsskilum sínum.</p>
Liður 2.2.	<p>Einungis er heimilt að birta <i>pro forma</i> upplýsingar fyrir:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a) síðasta fjárhagstímabil sem er lokið og/eða</li> <li>b) næstliðinn árschluta sem viðkomandi, óleiðréttar upplýsingar hafa verið birtar eða eru í útgefandalýsingunni/lýsingunni fyrir.</li> </ol>

Liður 2.3.	<p><i>Pro forma</i> leiðréttingar skulu:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) sýndar með skýrum hætti og útskýrðar,</li><li>b) sýna öll mikilvæg áhrif sem rekja má beint til viðskiptanna,</li><li>c) vera styðjanlegar staðreyndum.</li></ul>
3. ÞÁTTUR	KRÖFUR UM ÁRITUN ENDURSKOÐANDA
	<p>Lýsingin skal hafa að geyma áritun sem óháðir endurskoðendur eða endurskoðunarstofa semur og þar sem kemur fram það álit þeirra að:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) <i>pro forma</i> fjárhagsupplýsingarnar hafi verið samdar á tilhlýðilegan hátt á þeim grundvelli sem tilgreindur er,</li><li>b) að grundvöllurinn sem um getur í a-lið sé í samræmi við reikningsskilaaðferðir útgefanda.</li></ul>

## 21. VIÐAUKI

## ÁBYRGÐIR

1. ÞÁTTUR	EDLI ÁBYRGÐAR
	<p>Lýsing á hvers kyns fyrirkomulagi sem er ætlað að tryggja að skuldbindingum sem skipta máli fyrir útgáfuna verði fullnægt, hvort sem er í formi ábyrgðar, veðs, „keep well-samnings“, sérstaks tryggingarsamnings (<i>e. mono-line Insurance policy</i>) eða annarra sambærilegra skuldbindinga („ábyrgða“) og lýsing á þeim sem útvegar það („ábyrgðarveitanda“).</p> <p>Slíkt fyrirkomulag felur í sér skuldbindingar, þ.m.t. sem eru háðar skilyrðum, til að tryggja endurgreiðslu verðbréfa sem ekki eru hlutabréfatengd og/eða vaxta og skal lýsing fyrirkomulagsins tilgreina hvernig því er ætlað að tryggja skil á tryggðum greiðslum.</p>
2. ÞÁTTUR	UMFANG ÁBYRGÐAR
	<p>Veita skal upplýsingar um skilmála og umfang ábyrgðarinnar. Þessar upplýsingar skulu taka til allra skilyrða um beitingu ábyrgðarinnar ef til vanefnda kæmi samkvæmt skilmálum tryggingarinnar og mikilvægum skilmálum sérstakra tryggingarsamninga (<i>e. mono-line Insurance policy</i>) eða „keep well-samninga“ milli útgefanda og ábyrgðarveitanda. Einnig skal veita upplýsingar um neitunarvald ábyrgðarveitanda í tengslum við breytingar á réttindum verðbréfaeiganda eins og oft er kveðið á um í sérstökum tryggingarsamningi (<i>e. mono-line Insurance policy</i>).</p>
3. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR SEM VEITA SKAL UM ÁBYRGÐARVEITANDA
	<p>Ábyrgðarveitandi skal veita upplýsingar um sjálfan sig eins og hann væri útgefandi þeirrar tegundar verðbréfa sem eru andlag ábyrgðarinnar.</p>
4. ÞÁTTUR	TILTÆK SKJÖL
	<p>Upplýsingar um vefsetur þar sem almenningur hefur aðgang að mikilvægum samningum og öðrum skjölum sem tengjast ábyrgðinni.</p>

## 22. VIÐAUKI

## SAMÞYKKI

1. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR SEM VEITA SKAL UM SAMÞYKKI ÚTGEFANDA EÐA AÐILA SEM BER ÁBYRGÐ Á AÐ SEMJA LÝSINGUNA	
Liður 1.1.	Ótvírætt samþykki útgefanda, eða aðila sem ber ábyrgð á að semja lýsinguna, fyrir notkun lýsingarinnar og yfirlýsing þess efnis að hann beri ábyrgð á efni lýsingarinnar, einnig við síðari endursölu eða endanlegt útbod verðbréfa fyrir milligöngu fjármálamilliliðar sem veitt hefur verið samþykki til að nota lýsinguna.	Flokkur A
Liður 1.2.	Tímabilið sem veitt samþykki fyrir notkun lýsingarinnar tekur til.	Flokkur A
Liður 1.3.	Útbodstímabilið sem síðari endursala og endanlegt útbod fjármálamilliliða á verðbréfunum getur farið fram.	Flokkur C
Liður 1.4.	Vísun til aðildarríkjanna þar sem fjármálamilliliðir geta notað lýsinguna til síðari endursölu eða endanlegs útbods verðbréfa.	Flokkur A
Liður 1.5.	Öll önnur skýr og hlutlæg skilyrði sem samþykkið er bundið og varða notkun lýsingarinnar.	Flokkur C
Liður 1.6.	Tilkynning með feitu letri sem upplýsir fjárfesta um að leggi fjármálamilliliður fram tilboð muni hann veita fjárfestum upplýsingar um skilmála tilboðsins á þeim tíma sem tilboðið er gert.	Flokkur A
2. ÞÁTTUR A	VIÐBÓTARUPPLÝSINGAR SEM VEITA SKAL EF SAMÞYKKI ER VEITT EINUM EÐA FLEIRI TILGREINDUM FJÁRMÁLAMILLILIÐUM	
Liður 2A.1	Telja skal upp og tilgreina (nafn og heimilisfang) fjármálamilliliðar eða -milliliða sem er heimilt að nota lýsinguna.	Flokkur C
Liður 2A.2	Upplýsingar um hvernig nýjar upplýsingar um fjármálamilliliði sem ekki var vitneskja um þegar lýsingin, grunnlýsingin eða skráning á endanlegum skilmálum var samþykkt, eftir því sem við á, verða birtar og hvar þær verði að finna.	Flokkur A
2. ÞÁTTUR B	VIÐBÓTARUPPLÝSINGAR SEM VEITA SKAL EF SAMÞYKKI ER VEITT ÖLLUM FJÁRMÁLAMILLILIÐUM	
Liður 2B.1	Tilkynning með feitu letri sem upplýsir fjárfesta um að fjármálamilliliðir sem nota lýsinguna verði að lýsa því yfir á vefsetri sínu að þeir noti lýsinguna í samræmi við samþykkið og skilyrðin sem það er bundið.	Flokkur A

## 23. VIÐAUKI

## SÉRTÆK SAMANTEKT FYRIR ESB-VAXTARLÝSINGU

1. ÞÁTTUR	INNGANGUR
Liður 1.1.	Heiti og alþjóðlegt auðkennisnúmer verðbréfa (ISIN-númer) verðbréfanna.
Liður 1.2.	Deili á og samskiptaupplýsingar útgefanda, þ.m.t. auðkenni lögaðila (LEI-númer),
Liður 1.3.	Deili á og samskiptaupplýsingar þess lögbæra yfirvalds sem staðfesti lýsinguna og, sé það annað, þess lögbæra yfirvalds sem staðfesti útgefandalýsinguna.
Liður 1.4.	Dagsetning staðfestingar ESB-vaxtarlýsingar.
Liður 1.5.	Varnaðarorð
Liður 1.5.1.	Yfirlýsingar útgefanda um eftirfarandi: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) að samantektina ætti að lesa sem inngang að ESB-vaxtarlýsingunni og allar ákvarðanir um að fjárfesta í verðbréfunum ættu að byggjast á mati fjárfestisins á lýsingunni í heild,</li> <li>b) eftir atvikum, að fjárfestirinn gæti tapað allri eða hluta af fjárfestingu sinni, og ef ábyrgð hans takmarkast ekki við verðmæti fjárfestingarinnar skal vara við því að hann gæti tapað meira en sem því nemur og tilgreina umfang slíks hugsanlegs taps,</li> <li>c) að sé höfðað mál sem varðar upplýsingar í ESB-vaxtarlýsingu gæti fjárfestirinn sem stefnir þurft, samkvæmt landslögum aðildarríkjanna, að bera kostnað af þýðingu ESB-vaxtarlýsingarinnar áður en málarekstur hefst,</li> <li>d) að einkaréttarábyrgð fellur eingöngu á þá aðila sem leggja fram samantektina, þ.m.t. þýðingu hennar, og einungis ef hún er villandi, ónákvæm eða ósamræm þegar hún er lesin ásamt öðrum hlutum ESB-vaxtarlýsingarinnar eða veitir ekki, þegar hún er lesin ásamt öðrum hlutum ESB-vaxtarlýsingarinnar, lykilupplýsingar til aðstoðar fjárfestum þegar þeir íhuga að fjárfesta í slíkum verðbréfum,</li> <li>e) eftir atvikum, viðvörðun um skilning sem krafist er í samræmi við b-lið í 3. mgr. 8. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1286/2014.</li> </ul>
2. ÞÁTTUR	LYKILUPPLÝSINGAR UM ÚTGEFANDA
Liður 2.1.	Hver er útgefandi verðbréfanna?
Liður 2.1.1.	Upplýsingar um útgefanda: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) rekstrarform hans að lögum, löggjöfin sem hann starfar samkvæmt og skráningarland hans,</li> <li>b) helsta starfsemi hans,</li> <li>c) ráðandi hluthafi (hluthafar) hans, þ.m.t. hvort hann er undir beinum eða óbeinum yfirráðum einhvers,</li> <li>d) nafn forstjóra (eða sambærilegs aðila).</li> </ul>

Liður 2.2.	Helstu fjárhagsupplýsingar um útgefanda
Liður 2.2.1.	<p>Helstu fjárhagsupplýsingar fyrir hvert fjárhagsár tímabilsins sem sögulegu fjárhagsupplýsingarnar ná til, og, ef slíkt kemur fram í lýsingunni, allar síðari árschlutaupplýsingar ásamt samanburðargögnum fyrir sama tímabil fjárhagsársins á undan. Krafan um samanburðarupplýsingar um efnahagsreikning skal uppfyllt með því að setja fram árslokaupplýsingar úr efnahagsreikningi.</p> <p>Helstu fjárhagsupplýsingar skulu tilgreina fjárhagslega mælikvarða sem koma fram í lýsingunni. Þessir fjárhagslegu mælikvarðar ættu að veita upplýsingar um:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>tekjur, arðsemi, eignir, fjármagnsskipan og, komi það fram í lýsingunni, sjóðstreymi, og</li> <li>helstu árangursmælikvarða, komi þeir fram í lýsingunni.</li> </ol> <p>Helstu fjárhagsupplýsingar skulu, eftir atvikum, hafa að geyma:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>samandregnar <i>pro forma</i> fjárhagsupplýsingar og stutta skýringu á því hvað <i>pro forma</i> fjárhagsupplýsingarnar sýna og mikilvægum leiðréttingum sem gerðar voru,</li> <li>stutta lýsingu á öllum fyrirvörum í áritun endurskoðanda í tengslum við sögulegu fjárhagsupplýsingarnar.</li> </ol>
Liður 2.3.	Helstu áhættuþættir sem eru sértækir fyrir útgefandann.
Liður 2.3.1.	Stutt lýsing á mikilvægustu áhættuþáttum sem eru sértækir fyrir útgefandann og fjallað er um í ESB-vaxtarlýsingunni án þess að fara fram úr þeim heildarfjölda áhættuþátta sem tilgreindur er í 8. mgr. 33. gr. þessarar reglugerðar.
3. ÞÁTTUR	LYKILUPPLÝSINGAR UM VERÐBRÉF
Liður 3.1.	Helstu eiginleikar verðbréfanna.
Liður 3.1.1.	<p>Upplýsingar um verðbréfin:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>tegund og flokkur þeirra,</li> <li>eftir atvikum, gjaldmiðill þeirra, eining, fjöldi útgefinna verðbréfa og tímalengd verðbréfanna,</li> <li>réttindi sem fylgja verðbréfunum,</li> <li>rétthæð verðbréfanna í fjármagnsskipan útgefanda ef til gjaldþrotaskipta kæmi, þ.m.t., eftir atvikum, upplýsingar um víkjandi stöðu verðbréfanna,</li> <li>eftir atvikum, arðgreiðslu- eða útgreiðslustefnu.</li> </ol>
Liður 3.2.	Hvar munu viðskipti með verðbréfin fara fram?
Liður 3.2.1.	Eftir atvikum, upplýsingar um það hvort sótt hafi verið, eða sótt verði, um töku verðbréfanna til viðskipta á markaðstorgi fjármálagerna eða vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja, og nöfn allra markaða þar sem viðskipti með verðbréfin fara fram eða munu fara fram auk upplýsinga um töku til viðskipta á markaðstorgi fjármálagerna eða vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja.



Liður 3.3.	<p>Eru verðbréfin með ábyrgð?</p> <p>a) stutt lýsing á eðli og umfangi ábyrgðarinnar,</p> <p>b) stutt lýsing á ábyrgðarveitandanum, þ.m.t. auðkenni lögaðila (LEI-númer),</p> <p>c) viðkomandi helstu fjárhagsupplýsingar til mats á getu ábyrgðarveitanda til að uppfylla skuldbindingar sínar samkvæmt ábyrgðinni,</p> <p>d) stutt lýsing á mikilvægustu áhættuþáttum að því er varðar ábyrgðarveitanda og fjallað er um í ESB-vaxtarlýsingunni í samræmi við 3. mgr. 16. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129, án þess að fara fram úr þeim heildarfjölda áhættuþátta sem tilgreindur er í 8. mgr. 33. gr. þessarar reglugerðar,</p>
Liður 3.4.	Helstu áhættuþættir sem eru sértækir fyrir verðbréfin.
Liður 3.4.1.	Stutt lýsing á mikilvægustu áhættuþáttum sem eru sértækir fyrir verðbréfin og fjallað er um í ESB-vaxtarlýsingunni án þess að fara fram úr þeim heildarfjölda áhættuþátta sem tilgreindur er í 8. mgr. 33. gr. þessarar reglugerðar.
4. ÞÁTTUR	LYKILUPPLÝSINGAR UM ALMENNT ÚTBOÐ VERÐBRÉFA
Liður 4.1.	<p>Samkvæmt hvaða skilyrðum og tímaáætlun get ég fjárfest í þessu verðbréfi?</p> <p>Eftir atvikum, almennir skilmálar, skilyrði og væntanleg tímaáætlun útboðsins, dreifingaráætlun, fjárhæð og hlutfall tafarlausrar þynningar vegna útboðsins og mat á heildarkostnaði vegna útgáfunnar og/eða útboðsins, þ.m.t. áætlaður kostnaður sem útgefandinn eða tilboðsgjafinn krefur fjárfestinn um greiðslu á.</p>
Liður 4.2.	Hvers vegna er þessi ESB-vaxtarlýsing gerð?
Liður 4.2.1.	<p>Stutt lýsing á ástæðum útboðsins og, eftir atvikum:</p> <p>a) notkun og áætluð nettófjárhæð ágóðans,</p> <p>b) falli útboðið undir samning um sölutryggingu á grundvelli fastrar skuldbindingar skal tilgreina hvern þann hluta sem fellur ekki undir trygginguna,</p> <p>c) lýsing á öllum helstu hagsmunaaðrekstrum í tengslum við útboðið eða töku til viðskipta sem lýst er í lýsingunni.</p>
Liður 4.3.	Hver er tilboðsgjafinn og/eða aðilinn sem óskar eftir töku til viðskipta?
Liður 4.3.1.	Sé tilboðsgjafinn annar en útgefandinn skal gefa stutta lýsingu á tilboðsgjafa verðbréfanna og/eða aðilanum sem óskar eftir töku til viðskipta á markaðstorgi fjármálagerninga eða vaxtarmarkaði lítilla eða meðalstórra fyrirtækja, þ.m.t. tilgreina lögheimili hans og rekstrarform, löggjöf sem hann starfar samkvæmt og skráningarland hans.

## 24. VIÐAUKI

## ÚTGEFANDALÝSING FYRIR ESB-VAXTARLÝSINGU FYRIR HLUTABRÉFATENGÐ VERÐBRÉF

1. ÞÁTTUR	<p>ADILAR SEM BERA ÁBYRGÐ, UPPLÝSINGAR FRÁ ÞRIÐJU AÐILUM, SKÝRSLUR SÉRFRÆÐINGA OG STAÐFESTING LÖGBÆRS YFIRVALDS</p> <p><i>Í þessum þætti skal veita upplýsingar um þá aðila sem bera ábyrgð á efni útgefandalýsingar fyrir ESB-vaxtarlýsingu. Tilgangur þessa þáttar er að veita fjárfestum vissu um áreiðanleika upplýsinganna sem fram koma í lýsingunni. Ennfremur veitir þessi þáttur upplýsingar um lagagrundvöll ESB-vaxtarlýsingarinnar og staðfestingu lögbærs yfirvalds á henni.</i></p>
Liður 1.1.	<p>Tilgreina skal alla þá sem bera ábyrgð á þeim upplýsingum, eða einhverjum hlutum þeirra sem veittar eru í útgefandalýsingunni, og skal í síðara tilfallinu tilgreina slíka hluta upplýsinganna. Sé um að ræða einstaklinga, þ.m.t. aðila í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda, skulu þeir tilgreindir með nafni og stöðuheiti. Sé um að ræða lögaðila skal tilgreina nafn þeirra og skráða skrifstofu.</p>
Liður 1.2.	<p>Yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á útgefandalýsingu þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í henni í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr útgefandalýsingunni sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.</p> <p>Eftir atvikum, yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á tilteknum hlutum útgefandalýsingarinnar þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í þeim hlutum útgefandalýsingarinnar sem þeir bera ábyrgð á, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr þeim hlutum sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.</p>
Liður 1.3.	<p>Hafi útgefandalýsing að geyma yfirlýsingu eða greinargerð frá sérfræðingi skal veita eftirfarandi upplýsingar um þann aðila:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) nafn,</li> <li>b) heimilisfang starfsstöðvar,</li> <li>c) menntun og hæfi,</li> <li>d) verulegir hagsmunir sem hann á að gæta í útgefanda, ef einhverjir eru.</li> </ul> <p>Hafi yfirlýsingin eða greinargerðin verið gerð að beiðni útgefandans skal taka fram að sú yfirlýsing eða greinargerð fylgi með í útgefandalýsingunni með samþykki þess aðila sem heimilaði efni þess hluta útgefandalýsingarinnar vegna lýsingarinnar.</p>
Liður 1.4.	<p>Séu upplýsingar fengnar frá þriðja aðila skal útgefandi staðfesta að þær 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 aðilinn hafi birt, að engum staðreyndum hafi verið sleppt sem myndu gera upplýsingarnar ónákvæmar eða villandi. Auk þess skal tilgreina uppruna upplýsinganna.</p>
Liður 1.5.	<p>Yfirlýsing þess efnis að:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) [útgefandalýsingin/lýsingin] hafi verið staðfest af [heiti lögbærs yfirvalds] sem lögbæru yfirvaldi samkvæmt reglugerð (ESB) 2017/1129,</li> <li>b) [heiti lögbærs yfirvalds] staðfesti aðeins þessa [útgefandalýsingu/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,</li> <li>c) ekki beri að líta á slíka staðfestingu sem stuðning við útgefandann sem viðkomandi [útgefandalýsing/lýsing] varðar.</li> <li>d) [útgefandalýsing/lýsing] hafi verið samin sem hluti af ESB-vaxtarlýsingu í samræmi við 15. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129.</li> </ul>

2. ÞÁTTUR	<p>STEFNA, AFKOMA OG REKSTRARUMHVERFI</p> <p><i>Tilgangur þessa þáttar er að veita upplýsingar um hver útgefandi er, starfsemi hans, stefnu og markmið. Með því að lesa þennan þátt ættu fjárfestar að öðlast skýran skilning á starfsemi útgefanda og helstu þróun sem hefur áhrif á afkomu hans, stjórnskipulag og mikilvægar fjárfestingar hans. Eftir atvikum skal útgefandi birta í þessum þætti áætlanir eða spár um framtíðarafkomu sína. Ennfremur skulu útgefendur með markaðsverðmæti yfir 200 000 000 evrum veita sanngjarnt og hlutlægt yfirlit um fyrri afkomu fyrirtækisins í þessum þætti.</i></p>
Liður 2.1.	<p>Upplýsingar um útgefanda:</p> <p>a) lögheiti og viðskiptaheiti útgefanda,</p> <p>b) skráningarstaður útgefanda, skráningarnúmer hans og auðkenni lögaðila (LEI-númer),</p> <p>c) stofndagur og rekstrartími útgefanda, nema sá tími sé ótiltekinn.</p> <p>d) lögheimili útgefanda og rekstrarform hans að lögum, löggjöfin sem útgefandi starfar samkvæmt, heiti lands þar sem útgefandi er skráður, heimilisfang, símanúmer skráðrar skrifstofu hans (eða aðalstarfsstöðvar ef hún er ekki á skráðri skrifstofu hans) og vefsetur útgefanda, sé um það að ræða, með fyrirvara um að upplýsingar á vefsetrinu séu ekki hluti lýsingarinnar nema þær upplýsingar séu felldar inn í lýsinguna með tilvísun.</p>
Liður 2.1.1.	<p>Upplýsingar um verulegar breytingar á lánsfjár- og fjármögnunarskipulagi útgefanda frá lokum síðasta fjárhagstímabils sem upplýsingar hafa verið veittar um í útgefandalýsingunni. Hafi útgefandalýsingin að geyma fjárhagsupplýsingar árshluta má veita þessar upplýsingar frá lokum síðasta árshluta sem upplýsingar hafa verið veittar um í útgefandalýsingunni.</p>
Liður 2.1.2.	<p>Lýsing á væntanlegri fjármögnun á starfsemi útgefanda.</p>
Liður 2.2.	<p>Yfirlit um starfsemi.</p>
Liður 2.2.1.	<p>Stefna og markmið</p> <p>Lýsing á starfsstefnu og stefnumiðum útgefanda (bæði fjárhagslegum og ófjárhagslegum, ef einhver eru). Í þessari lýsingu skal taka tillit til framtíðaráskorana og -horfa</p> <p>Ef við á skal lýsingin taka tillit til lagaumhverfisins sem útgefandi starfar í.</p>
Liður 2.2.2.	<p>Helsta starfsemi</p> <p>Lýsing á helstu starfsemi útgefanda, þ.m.t.:</p> <p>a) meginflokkum seldra afurða og/eða veittrar þjónustu,</p> <p>b) tilgreining á öllum mikilvægum nýjum afurðum, þjónustu eða starfsemi sem best hefur við frá birtingu síðustu endurskoðuðu reikningsskila.</p>
Liður 2.2.3.	<p>Helstu markaðir</p> <p>Lýsing á helstu mörkuðum sem útgefandinn keppir á.</p>
Liður 2.3.	<p>Stjórnskipulag</p>
Liður 2.3.1.	<p>Sé útgefandi hluti samstæðu og ekki er fjallað um það annars staðar í útgefandalýsingunni, og að því marki sem nauðsynlegt er til að skilja rekstur útgefandans í heild, skal fylgja skýringarmynd yfir stjórnskipulagið.</p> <p>Að vali útgefanda má stutt lýsing á samstæðunni og stöðu útgefanda innan hennar koma í stað skýringarmyndar eða fylgja henni, ef það hjálpar til við að skýra skipulagið.</p>

Liður 2.3.2.	Sé útgefandi háður öðrum aðilum innan samstæðunnar skal taka það skýrt fram og gefa skýringu á því hvers vegna hann sé háður viðkomandi aðilum.
Liður 2.4.	Fjárfestingar
Liður 2.4.1.	Að því marki sem ekki er fjallað um það annars staðar í útgefandalýsingu skal lýsa (þ.m.t. tilgreina fjárhæðir) verulegum fjárfestingum útgefanda frá lokum þess tímabils sem sögulegu fjárhagsupplýsingarnar í lýsinguinni taka til og fram að dagsetningu útgefandalýsingar.
Liður 2.4.2.	Lýsing á öllum verulegum fjárfestingum útgefanda sem eru yfirstandandi eða gengist hefur verið undir fastar skuldbindingar vegna þ.m.t. fjármögnunaraðferð (innri eða ytri) ef hún skiptir máli fyrir rekstur útgefanda.
Liður 2.5.	Yfirlit um rekstur og fjárhag (sem hlutabréfaútgefendur með markaðsverðmæti yfir 200 000 000 evrur skulu aðeins veita þegar skýrsla framkvæmdastjórnarinnar, sem lögð er fram og samin í samræmi við 19. og 29. gr. tilskipunar 2013/34/ESB, er ekki í ESB-vaxtarlýsinguinni).
Liður 2.5.1.	<p>Að því marki sem ekki er fjallað um annars staðar í útgefandalýsinguinni og nauðsynlegt er til að skilja starfsemi útgefanda í heild skal veita eftirfarandi:</p> <p>a) hlutlæga og ítarlega greiningu á þróun og afkomu í rekstri útgefanda og stöðu hans í samræmi við umfang og flækjustig rekstrarins á hverju ári sem krafist er sögulegra fjárhagsupplýsinga fyrir, þ.m.t. orsökum verulegra breytinga,</p> <p>b) tilgreiningu á:</p> <p>i. líklegri framtíðarþróun útgefanda,</p> <p>ii. rannsókn- og þróunarstarfsemi,</p> <p>Að því marki sem nauðsynlegt er til að skilja þróun, afkomu eða stöðu útgefanda skal greiningin fela í sér helstu árangursmælikvarða, bæði fjárhagslega og, eftir því sem við á, ófjárhagslega, sem varða viðkomandi starfsemi, þ.m.t. upplýsingar í tengslum við umhverfis- og starfsmannamál. Greiningin skal, eftir því sem við á, vísa til fjárhæða, sem koma fram í árlegum reikningssskilum og fela í sér frekari skýringar á þeim.</p>
Liður 2.6.	Upplýsingar um þróun
Liður 2.6.1.	Lýsing á mikilvægustu nýlegu þróun í framleiðslu, sölu og birgðum ásamt kostnaði og söluverði frá lokum síðasta fjárhagsárs til dagsetningar útgefandalýsingar,
Liður 2.7.	Afkomuspár eða afkomuáætlanir
Liður 2.7.1.	<p>Hafi útgefandi birt afkomuspá eða afkomuáætlun (sem hefur ekki enn raungerst en er þó í gildi) skal sú spá eða áætlun vera í útgefandalýsinguinni.</p> <p>Hafi afkomuspá eða afkomuáætlun verið birt, ekki raungerst og er ekki lengur í gildi skal leggja fram yfirlýsingu þess efnis ásamt útskýringu á því hvers vegna spáin eða áætlunin er ekki lengur í gildi. Slík ógild spá eða áætlun fellur ekki undir kröfur í liðum 2.7.2 til 2.7.3.</p>
Liður 2.7.2.	<p>Kjösi útgefandi að láta fylgja nýja afkomuspá eða nýja afkomuáætlun eða áður birta afkomuspá eða afkomuáætlun í samræmi við lið 2.7.1, skal afkomuspáin eða -áætlunin vera skýr og ótvíræð og hafa að geyma yfirlýsingu sem tilgreinir helstu forsendur sem útgefandinn byggir spá eða áætlun sína á.</p> <p>Spáin eða áætlunin skal fylgja eftirfarandi meginreglum:</p> <p>a) gera skal skýran greinarmun á forsendum um þætti sem þeir sem sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefandans geta haft áhrif á og forsendum sem liggja alveg utan áhrifasviðs þeirra sem sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda,</p>

	<p>b) forsendurnar skulu vera raunhæfar, auðskiljanlegar fjárfestum, sértækar og nákvæmar og mega ekki tengjast almennri nákvæmni afkomuáætlana sem liggja til grundvallar spánni,</p> <p>c) sé um spá að ræða skulu forsendurnar vekja athygli fjárfesta á þeim óvissuþáttum sem gætu breytt útkomu spárinnar verulega.</p>
Liður 2.7.3.	<p>Lýsingin skal hafa að geyma yfirlýsingu um að afkomuspáin eða -áætlunin hafi verið unnin á grundvelli sem er bæði:</p> <p>a) samanburðarhæfur við árleg reikningsskil,</p> <p>b) í samræmi við reikningsskilaaðferðir útgefanda.</p>
3. ÞÁTTUR	<p>ÁHÆTTUÞÆTTIR</p> <p><i>Tilgangur þessa þáttar er að lýsa helstu áhættuþáttum sem útgefandi stendur frammi fyrir og áhrifum þeirra á framtíðarafkomu útgefanda.</i></p>
Liður 3.1.	<p>Lýsing á verulegri áhættu sem er sértæk fyrir útgefandann, í takmörkuðum fjölda flokka, í kafla með fyrirsögnina „Áhættuþættir“.</p> <p>Í hverjum flokki skal fyrst telja upp alvarlegustu áhættuþættina að mati útgefanda eða tilboðsgjafa, að teknu tilliti til neikvæðra áhrifa á útgefandann og líkana á að þeir raungerist. Áhættuþættirnir skulu staðfestir með efni útgefandalýsingarinnar.</p>
4. ÞÁTTUR	<p>STJÓRNARHÆTTIR</p> <p><i>Í þessum þætti skal greina frá stjórnun útgefanda og hlutverki þeirra einstaklinga sem koma að stjórnun fyrirtækisins. Hann mun enn fremur veita upplýsingar um bakgrunn yfirstjórnenda, launakjör þeirra og möguleg tengsl launakjara þeirra við afkomu útgefanda.</i></p>
Liður 4.1.	Stjórn, framkvæmdastjórn og eftirlitsstjórn og æðstu stjórnendur
Liður 4.1.1.	<p>Nöfn, heimilisföng starfsstöðva og hlutverk eftirfarandi aðila hjá útgefanda og helstu störf þeirra utan þess útgefanda ef þau skipta máli gagnvart honum:</p> <p>a) þeirra sem sitja í stjórn, framkvæmdastjórn og/eða eftirlitsstjórn,</p> <p>b) sameigenda með ótakmarkaða ábyrgð, sé um að ræða samlagsfélag með hlutfé, </p> <p>c) æðstu stjórnenda sem skipta máli fyrir það að sýna fram á að útgefandi búi yfir viðeigandi sérþekkingu og reynslu til stjórnunar á rekstri sínum.</p> <p>Upplýsingar um eðli allra fjölskyldutengsla milli þeirra aðila sem um getur í a- til c-lið.</p>
Liður 4.1.2.	<p>Að því er varðar alla þá sem sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda og aðila sem um getur í b- og c-lið liðar 4.1.1, upplýsingar um viðeigandi sérþekkingu á og reynslu af stjórnun ásamt eftirfarandi upplýsingum:</p> <p>a) upplýsingar um allar sakfellingar vegna svikabrota a.m.k. næstliðin fimm ár.</p> <p>b) upplýsingar um ákærur og/eða viðurlög gagnvart slíkum einstaklingum af hálfu lögboðinna yfirvalda eða eftirlitsyfirvalda (þ.m.t. tilnefndra fagaðila) og hvort dómstóll hafi nokkru sinni dæmt slíkan einstakling vanhæfan til að starfa í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda eða til að stjórna eða hafa með höndum verkefni hjá einhverjum útgefanda á a.m.k. næstliðnum fimm árum.</p> <p>Þurfi ekki að birta neinar slíkar upplýsingar skal lýsa því yfir.</p>
Liður 4.2.	<p>Laun og hlunnindi</p> <p>Að því marki sem ekki er fjallað um þau annars staðar í útgefandalýsingunni vegna síðasta heila fjárhagsárs að því er varðar einstaklinga sem um getur í a- og c-lið liðar 4.1.1.</p>

Liður 4.2.1.	Fjárhæð greiddra launa (þ.m.t. hvers kyns skilyrtra eða frestaðra launa) og hlunnindi sem útgefandi og dótturfyrirtæki hans hafa veitt slíkum aðilum fyrir þjónustu af hvaða tagi sem er sem hvaða aðili sem er hefur veitt útgefanda og dótturfyrirtækjum hans. Tilgreina skal þessar upplýsingar fyrir hvern einstakling fyrir sig nema þess sé ekki krafist í heimalandi útgefanda eða útgefandi birtir ekki slíkar upplýsingar opinberlega með öðrum hætti.
Liður 4.2.2.	Upplýsingar um heildarfjárhæð sem útgefandi eða dótturfyrirtæki hans hafa lagt til hliðar eða safnað upp vegna lífeyris, starfsloka eða svipaðra hlunninda.
Liður 4.3.	Hlutafjäreign og hlutabréfavalréttur Að því er varðar hvern einstakling sem um getur í a- og c-lið liðar 4.1.1 skal veita eins nýjar upplýsingar og mögulegt er um hlutafjäreign og valrétti á hlutabréfum í útgefanda.
5. ÞÁTTUR	REIKNINGSSKIL OG HELSTU ÁRANGURSMÆLIKVARÐAR <i>Í þessum þætti skal veita sögulegar fjárhagsupplýsingar með því að leggja fram fjárhagsupplýsingar útgefanda og helstu árangursmælikvarða. Í honum skal einnig veita upplýsingar um arðgreiðslustefnu útgefanda og, eftir atvikum, pro forma fjárhagsupplýsingar.</i>
Liður 5.1.	Sögulegar fjárhagsupplýsingar
Liður 5.1.1.	Endurskoðaðar, sögulegar fjárhagsupplýsingar sem taka til næstliðinna tveggja fjárhagsára (eða þess styttra tímabils sem útgefandinn hefur starfað) ásamt áritun endurskoðanda fyrir hvert ár.
Liður 5.1.2.	Breyting á viðmiðunardegi reikningsskila Hafi útgefandinn breytt viðmiðunardegi reikningsskila á tímabilinu sem farið er fram á sögulegar fjárhagsupplýsingar um skulu hinar endurskoðuðu sögulegu upplýsingar ná til a.m.k. 24 mánaða eða alls tímabilsins sem útgefandinn hefur starfað, hvort heldur er styttra.
Liður 5.1.3.	Reikningsskilastaðlar Fjárhagsupplýsingarnar skulu samdar samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum (IFRS) sem viðurkenndir eru í Sambandinu á grundvelli reglugerðar (EB) nr. 1606/2002. Eigi reglugerð (EB) nr. 1606/2002 ekki við skulu fjárhagsupplýsingarnar samdar í samræmi við: a) landsbundna reikningsskilastaðla aðildarríkis fyrir útgefendur innan EES eins og krafist er í tilskipun 2013/34/ESB, b) landsbundna reikningsskilastaðla þriðja lands sem eru sambærilegir reglugerð (EB) nr. 1606/2002 að því er varðar útgefendur í þriðju löndum. Séu slíkir landsbundnir reikningsskilastaðlar þriðja lands ekki sambærilegir reglugerð (EB) nr. 1606/2002 skulu reikningsskil endurgerð í samræmi við þá reglugerð.
Liður 5.1.4.	Breytingar á reikningsskilaumgjörð Leggja skal fram og semja nýjustu endurskoðuðu fjárhagsupplýsingar, sem innihalda samanburðarupplýsingar við næstliðið ár, á formi sem er í samræmi við þá umgjörð reikningsskilastaðla og notuð verður í næstu birtu árlegu reikningsskilum útgefanda að teknu tilliti til reikningsskilastaðla, -aðferða og löggjafar sem gildir um slík árleg reikningsskil. Breytingar á þeirri reikningsskilaumgjörð sem gildir um útgefanda krefjast ekki endurgerðar endurskoðaðra reikningsskila. Hyggist útgefandi hins vegar taka upp nýja umgjörð um reikningsskilastaðla í næstu birtu reikningsskilum sínum þarf að semja a.m.k. ein heildstæð reikningsskil (í skilningi IAS-staðals 1, framsetning reikningsskila), ásamt samanburðarupplýsingum, á formi sem er í samræmi við það sem notað verður í næstu birtu árlegu reikningsskilum útgefanda, að teknu tilliti til reikningsskilastaðla og -aðferða og löggjafar sem gildir um slíka ársreikninga.

Liður 5.1.5.	<p>Séu endurskoðuðu fjárhagsupplýsingarnar samdar samkvæmt landsbundnum reikningsskilastöðlum skulu þær a.m.k. hafa að geyma eftirfarandi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) efnahagsreikning,</li> <li>b) rekstrarreikning,</li> <li>c) reikningsskilaaðferðir og skýringar.</li> </ul>
Liður 5.1.6.	<p>Samstæðureikningsskil</p> <p>Semji útgefandi bæði sjálfstæða reikninga og samstæðureikninga skal a.m.k. fella samstæðureikninginn inn í útgefandalýsingu</p>
Liður 5.1.7.	<p>Aldur fjárhagsupplýsinga</p> <p>Ekki má vera lengra liðið frá dagsetningu efnahagsreiknings síðasta fjárhagsárs sem endurskoðaðar fjárhagsupplýsingar liggja fyrir um en annaðhvort:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) 18 mánuðir frá dagsetningu útgefandalýsingar ef útgefandinn fellir endurskoðaðan árshlutareikning inn í útgefandalýsingu,</li> <li>b) 16 mánuðir frá dagsetningu útgefandalýsingar ef útgefandinn fellir óendurskoðuð árshlutareikningsskil inn í útgefandalýsingu.</li> </ul> <p>Innihaldi útgefandalýsingin ekki fjárhagsupplýsingar árshluta má ekki vera lengra liðið frá dagsetningu efnahagsreiknings síðasta fjárhagsárs sem endurskoðuð reikningsskil liggja fyrir um en 16 mánuðir miðað við dagsetningu útgefandalýsingar.</p>
Liður 5.2.	<p>Árshlutaupplýsingar og aðrar fjárhagsupplýsingar</p>
Liður 5.2.1.	<p>Hafi útgefandi birt ársfjórðungslegar eða hálfárs fjárhagsupplýsingar frá dagsetningu síðustu endurskoðuðu reikningsskila skulu þær felldar inn í útgefandalýsingu. Hafi ársfjórðungslegar eða hálfárs fjárhagsupplýsingar verið endurskoðaðar eða kannaðar skal einnig fella endurskoðunar- eða könnunarskýrsluna þar inn í. Hafi ársfjórðungslegar eða hálfárs fjárhagsupplýsingar ekki verið endurskoðaðar eða kannaðar skal skýra frá því.</p> <p>Árshlutaupplýsingar sem samdar eru í samræmi við annað hvort kröfurnar í tilskipun 2013/34/ESB eða reglugerð (EB) nr. 1606/2002, eftir því sem við á.</p> <p>Að því er varðar útgefendur sem ekki falla undir annað hvort tilskipun 2013/34/ESB eða reglugerð (EB) nr. 1606/2002 skulu árshlutaupplýsingar hafa að geyma samanburðarupplýsingar um sama tímabil fjárhagsársins á undan, að undanskildu því að uppfylla má kröfuna um samanburðarupplýsingar um efnahagsreikning með því að leggja fram árslokaupplýsingar um efnahagsreikning í samræmi við gildandi reikningsskilaumgjörð.</p>
Liður 5.3.	<p>Endurskoðun árlegra fjárhagsupplýsinga</p>
Liður 5.3.1.	<p>Sögulegar, árlegar fjárhagsupplýsingar skulu hafa verið endurskoðaðar á óháðan hátt. Áritun endurskoðanda skal samin í samræmi við tilskipun 2014/56/ESB og reglugerð (ESB) nr. 537/2014.</p> <p>Eigi tilskipun 2014/56/ESB og reglugerð (ESB) nr. 537/2014 ekki við:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) skulu sögulegar fjárhagsupplýsingar endurskoðaðar eða tilkynnt um hvort þær gefi glögga mynd af útgefanda í útgefandalýsingunni í samræmi við endurskoðunarstaðla sem gilda í viðkomandi aðildarríki eða sambærilegan staðal.</li> <li>b) sé áritun endurskoðanda á hinum sögulegu fjárhagsupplýsingum með fyrirvara, breyttu áliti, án álits eða með ábendingum skal birta slíka fyrirvara, breytingar, áritanir án álits eða ábendingar í heild sinni og tilgreina ástæður þeirra.</li> </ul>
Liður 5.3.2.	<p>Tilgreining annarra upplýsinga í útgefandalýsingu sem endurskoðendur hafa endurskoðað.</p>

Liður 5.3.3.	Séu fjárhagsupplýsingar í útgefandalýsingu ekki fengnar úr endurskoðuðum reikningsskilum útgefanda skal tilgreina hvaðan þær eru fengnar og skýra frá því að þær séu ekki endurskoðaðar.
Liður 5.4.	Helstu árangursmælikvarðar
Liður 5.4.1.	Að því marki sem ekki kemur fram annars staðar í útgefandalýsingunni og hafi útgefandi birt helstu árangursmælikvarða, fjárhaglega og/eða rekstrarlega, eða kys að láta þá fylgja útgefandalýsingunni skal í útgefandalýsingunni vera lýsing á helstu árangursmælikvörðum útgefanda fyrir hvert fjárhagsár á tímabilinu sem hinar sögulegu fjárhagsupplýsingar taka til.  Helstu árangursmælikvarða skal reikna út á samanburðarhæfum grundvelli. Hafi endurskoðendur kannað árangursmælikvarðana skal það koma fram.
Liður 5.5.	Mikilvægar breytingar á fjárhagsstöðu útgefanda  Lýsing á hvers kyns mikilvægum breytingum á fjárhagsstöðu samstæðunnar sem hafa átt sér stað frá lokum síðasta fjárhagstímabils, sem annaðhvort endurskoðuð reikningsskil eða árshlutaupplýsingar hafa verið birt um, eða yfirlýsing um að slíkar breytingar hafi ekki átt sér stað.
Liður 5.6.	Arðgreiðslustefna  Lýsing á stefnu útgefanda um arðgreiðslur og hvers kyns takmörkunum á þeim. Hafi útgefandi enga slíka stefnu skal geta þess.  Tilgreina skal fjárhæð arðgreiðslna á hvern hlut fyrir hvert fjárhagsár á tímabilinu sem árleg reikningsskil taka til og ef fjöldi hlutabréfa í útgefanda hefur breyst skal leiðréttta fjárhæðina svo að tölurnar séu sambærilegar ef þær eru ekki birtar í reikningunum.
Liður 5.7.	<i>Pro forma</i> fjárhagsupplýsingar  Sé um að ræða verulega brúttóbreytingu skal lýsa því hvaða áhrif viðskiptin gætu hafa haft á eignir, skuldir og tekjur útgefanda ef viðskiptin hefðu átt sér stað við upphaf tímabilsins eða á deginum sem upplýsingar eru veittar um.  Þessi krafa er yfirleitt uppfyllt með því að veita <i>pro forma</i> fjárhagsupplýsingar. Leggja skal slíkar <i>pro forma</i> fjárhagsupplýsingar fram eins og greinir í 20. viðauka og skulu þær fela í sér þær upplýsingar sem þar eru tilgreindar.  <i>Pro forma</i> fjárhagsupplýsingum skal fylgja skýrsla sem samin er af óháðum endurskoðendum eða endurskoðunarstofu.
6. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR UM HLUTHAFA OG VERÐBRÉFAEIGENDUR  <i>Í þessum þætti skal veita upplýsingar um helstu hluthafa útgefanda, hvort hagsmunaárekstrar séu mögulegir milli aðila í yfirstjórn og útgefanda, upplýsingar um hlutafé útgefanda og viðskipti tengdra aðila, dómsmál og gerðardómsmál og mikilvæga samninga.</i>
Liður 6.1.	Stærstu hluthafar
Liður 6.1.1.	Að því marki sem útgefanda er kunnugt um skal greina frá nöfnum allra þeirra aðila sem, beint eða óbeint, eiga hlutdeild í hlutafé eða atkvæðisrétti útgefanda sem nemur 5% eða meira, ásamt fjárhæð/hlutfalli hlutdeildar hvers slíks aðila, á dagsetningu útgefandalýsingarinnar, eða geta þess að ekki sé um slíka aðila að ræða.
Liður 6.1.2.	Greina skal frá því hvort stærstu hluthafar útgefanda hafi mismunandi atkvæðisrétt eða geta þess ef svo er ekki.
Liður 6.1.3.	Að því marki sem útgefanda er kunnugt um skal greina frá því hvort útgefandi sé beint eða óbeint í eigu eða undir yfirráðum einhvers aðila og hver sá aðili er og lýsa eðli slíkra yfirráða og þeim ráðstöfunum sem gerðar eru til að tryggja að slík yfirráð séu ekki misnotuð.
Liður 6.1.4.	Lýsa skal hvers konar fyrirkomulagi, sem útgefanda er kunnugt um að geti síðar haft í för með sér eða komið í veg fyrir breytingar á yfirráðum útgefanda.



Liður 6.2.	Dómsmál og gerðardómsmál
Liður 6.2.1.	Upplýsingar um stjórnarsýslu-, dóms- eða gerðardómsmál (þ.m.t. þau mál sem bíða meðferðar eða eru yfirvofandi og útgefanda er kunnugt um) á a.m.k. síðustu tólf mánuðum sem kunna að hafa eða hafa nýlega haft veruleg áhrif á fjárhagsstöðu eða arðsemi útgefanda og/eða samstæðunnar, eða yfirlýsing um að ekki sé um slík mál að ræða.
Liður 6.3.	Hagsmunaárekstrar stjórnar, framkvæmdastjórnar og eftirlitsstjórnar og æðstu stjórnenda
Liður 6.3.1.	Greina skal skilmerkilega frá hugsanlegum hagsmunaárekstrum milli skyldustarfa fyrir útgefanda hjá þeim einstaklingum sem vísað er til í lið 4.1.1 og persónulegra hagsmuna þeirra og/eða annarra skyldustarfa þeirra. Sé ekki um að ræða neina slíka árekstra skal lýsa því yfir.  Greina skal frá hvers kyns fyrirkomulagi eða samkomulagi við stærstu hluthafa, viðskiptavinum, birgja eða aðra um það hverjir þeirra aðila sem um getur í lið 4.1.1 eru valdir til að sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn vera meðal æðstu stjórnenda.  Greina skal frá öllum þeim takmörkunum sem þeir aðilar sem um getur í lið 4.1.1 samþykkja á ráðstöfun eignarhluta sinna í verðbréfum útgefanda innan tiltekins tímabils.
Liður 6.4.	Viðskipti tengdra aðila
Liður 6.4.1.	Ef alþjóðlegu reikningsskilastaðlarnir (IFRS) sem samþykktir eru samkvæmt reglugerð (EB) nr. 1606/2002 gilda ekki um útgefandann skal tilgreina eftirfarandi upplýsingar um tímabilið sem sögulegu fjárhagsupplýsingarnar taka til og fram að dagsetningu útgefandalýsingarinnar:  a) eðli og umfang allra viðskipta tengdra aðila <sup>(1)</sup> sem ein og sér eða í heild sinni skipta máli fyrir útgefanda. Ef slík viðskipti tengdra aðila fara ekki fram eins og um viðskipti milli ótengdra aðila væri að ræða skal gefa skýringu á því. Sé um að ræða útistandandi lán, þ.m.t. hvers kyns ábyrgðir, skal tilgreina útistandandi fjárhæð,  b) þá fjárhæð eða prósentu sem viðskipti tengdra aðila nema af veltu útgefanda.  Ef alþjóðlegu reikningsskilastaðlarnir (IFRS) sem samþykktir eru samkvæmt reglugerð (EB) nr. 1606/2002 gilda um útgefandann skal aðeins birta þær upplýsingar sem tilgreindar eru í a- og b-lið fyrir viðskipti sem hafa átt sér stað eftir lok síðasta fjárhagstímabils sem endurskoðaðar fjárhagsupplýsingar hafa verið birtar fyrir.
Liður 6.5.	Hlutafé
Liður 6.5.1.	Eftirfarandi upplýsingar í liðum 6.5.2 til 6.5.7 í árlegu reikningsskilunum miðað við dagsetningu nýjasta efnahagsreiknings:
Liður 6.5.2.	Fjárhæð útgefins hlutafjár, og fyrir hvern flokk hlutafjár: a) heildarfjárhæð heimilaðs hlutafjár útgefanda, b) fjöldi útgefinna hluta sem greiddir hafa verið að fullu og fjöldi útgefinna hluta sem ekki hafa verið greiddir að fullu, c) nafnverð hvers hlutar, eða að hlutirnir hafi ekki nafnverð, og d) afstemming fjölda útistandandi hluta í upphafi og lok árs.  Hafi meira en 10% hlutafjárins verið greidd með eignum í stað reiðufjár á því tímabili sem árlegu reikningsskilin taka til skal taka það fram.
Liður 6.5.3.	Sé um að ræða hluti sem teljast ekki til hlutafjár skal tilgreina fjölda þeirra og helstu eiginleika.
Liður 6.5.4.	Fjöldi, bókfært virði og nafnvirði hluta í útgefanda sem hann sjálfur eða einhver fyrir hans hönd á eða eru í eigu dótturfyrirtækja hans.

(1) Viðskipti tengdra aðila í þessu tilliti eru þau sem tilgreind eru í stöðlunum sem samþykktir eru í samræmi við reglugerð (EB) nr. 1606/2002.

Liður 6.5.5.	Fjárhæð breytanlegra og skiptanlegra verðbréfa eða verðbréfa með áskriftarréttindi ( <i>e. warrants</i> ) ásamt upplýsingum um skilyrði og aðferðir við breytingu, skiptingu eða áskrift.
Liður 6.5.6.	Upplýsingar og skilmálar um kauprétti ( <i>e. acquisition rights</i> ) og/eða skuldbindingar í tengslum við heimilað en óútgefið hlutafé eða áform um að auka hlutafé.
Liður 6.5.7.	Upplýsingar um allt hlutafé aðila að samstæðunni sem valréttur gildir um eða sem samþykkt hefur verið með skilyrðum eða skilyrðislaust að valréttur muni gilda um og upplýsingar um slíka valrétti, þ.m.t. þá aðila sem slíkir valréttir tengjast.
Liður 6.6.	Stofnsamningur og samþykktir
Liður 6.6.1.	Stutt lýsing á hvers kyns ákvæðum í stofnsamningi, samþykktum eða öðrum reglum útgefanda sem gætu haft þau áhrif að seinka, fresta eða koma í veg fyrir breytingu á yfirlýsningum yfir útgefanda.
Liður 6.7.	Mikilvægir samningar.
Liður 6.7.1.	Stutt samantekt á öllum mikilvægum samningum, að undanskildum þeim sem eru gerðir í venjulegum rekstri, sem útgefandi eða önnur félög í samstæðunni eru aðilar að, á næstliðnu ári fyrir birtingu útgefandalýsingar.
7. ÞÁTTUR	TILTÆK SKJÖL
Liður 7.1.	Yfirlýsing þess efnis að á meðan útgefandalýsing er í gildi sé heimilt, eftir atvikum, að skoða eftirfarandi skjöl: a) gildandi stofnsamning og samþykktir útgefanda, b) allar skýrslur, bréf og önnur skjöl, mats- og greinargerðir sem eru samdar af sérfræðingum að beiðni útgefanda og að einhverju leyti felld inn í eða er vísað til í útgefandalýsingu. Tilgreina skal vefsetur þar sem hægt er að skoða skjölin.

## 25. VIÐAUKI

## ÚTGEFANDALÝSING FYRIR ESB-VAXTARLÝSINGU FYRIR VERÐBRÉF SEM EKKI ERU HLUTABRÉFATENGD

1. ÞÁTTUR	<p>ADILAR SEM BERA ÁBYRGÐ, UPPLÝSINGAR FRÁ ÞRÍÐJU AÐILUM, SKÝRSLUR SÉRFRÆÐINGA OG STAÐFESTING LÖGBÆRS YFIRVALDS</p> <p><i>Í þessum þætti skal veita upplýsingar um þá aðila sem bera ábyrgð á efni útgefandalýsingar fyrir ESB-vaxtarlýsingu. Tilgangur þessa þáttar er að veita fjárfestum vissu um áreiðanleika upplýsinganna sem fram koma í lýsingunni. Ennfremur veitir þessi þáttur upplýsingar um lagagrundvöll ESB-vaxtarlýsingarinnar og staðfestingu lögbærs yfirvalds á henni.</i></p>
Liður 1.1.	<p>Tilgreina skal alla þá sem bera ábyrgð á þeim upplýsingum, eða einhverjum hlutum þeirra sem veittar eru í útgefandalýsingunni, og skal í síðara tilfallinu tilgreina slíka hluta upplýsinganna. Sé um að ræða einstaklinga, þ.m.t. aðila í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda, skulu þeir tilgreindir með nafni og stöðuheiti. Sé um að ræða lögaðila skal tilgreina nafn þeirra og skráða skrifstofu.</p>
Liður 1.2.	<p>Yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á útgefandalýsingu þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í útgefandalýsingunni í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr henni sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.</p> <p>Eftir atvikum, yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á tilteknum hlutum útgefandalýsingarinnar þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í þeim hlutum útgefandalýsingarinnar sem þeir bera ábyrgð á, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr þeim hlutum sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.</p>
Liður 1.3.	<p>Hafi verðbréfalýsing að geyma yfirlýsingu eða greinargerð frá sérfræðingi skal veita eftirfarandi upplýsingar um þann aðila:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) nafn,</li> <li>b) heimilisfang starfsstöðvar,</li> <li>c) menntun og hæfi,</li> <li>d) verulegir hagsmunir sem hann á að gæta í útgefanda, ef einhverjir eru.</li> </ul> <p>Hafi greinargerðin verið gerð að beiðni útgefandans skal taka fram að hún fylgi með í útgefandalýsingunni með samþykki þess einstaklings sem heimilaði efni þess hluta útgefandalýsingarinnar vegna lýsingarinnar.</p>
Liður 1.4.	<p>Séu upplýsingar fengnar frá þriðja aðila skal útgefandi staðfesta að þær 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 aðilinn hafi birt, að engum staðreyndum hafi verið sleppt sem myndu gera upplýsingarnar ónákvæmar eða villandi. Auk þess skal tilgreina uppruna upplýsinganna.</p>
Liður 1.5.	<p>Yfirlýsing þess efnis að:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) [útgefandalýsingin/lýsingin] hafi verið staðfest af [heiti lögbærs yfirvalds] sem lögbæru yfirvaldi samkvæmt reglugerð (ESB) 2017/1129,</li> <li>b) [heiti lögbærs yfirvalds] staðfesti aðeins þessa [útgefandalýsingu/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,</li> <li>c) ekki beri að líta á slíka staðfestingu sem stuðning við útgefandann sem viðkomandi [útgefandalýsing/lýsing] varðar.</li> <li>d) [útgefandalýsing/lýsing] hafi verið samin sem hluti af ESB-vaxtarlýsingu í samræmi við 15. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129.</li> </ul>

2. ÞÁTTUR	<p>STEFNA, AFKOMA OG REKSTRARUMHVERFI</p> <p><i>Tilgangur þessa þáttar er að veita upplýsingar um hver útgefandi er, starfsemi hans, stefnu og markmið. Með því að lesa þennan þátt ættu fjárfestar að öðlast skýran skilning á starfsemi útgefanda og helstu þróun sem hefur áhrif á afkomu hans, stjórnskipulag og mikilvægar fjárfestingar hans. Eftir atvikum skal útgefandi birta í þessum þætti áætlanir eða spár um framtíðarafkomu sína.</i></p>
Liður 2.1.	<p>Upplýsingar um útgefanda:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) lögheiti og viðskiptaheiti útgefanda,</li> <li>b) skráningarstaður útgefanda, skráningarnúmer hans og auðkenni lögaðila (LEI-númer),</li> <li>c) stofndagur og rekstrartími útgefanda, nema sá tími sé ótiltekinn,</li> <li>d) lögheimili útgefanda og rekstrarform hans að lögum, löggjöfin sem útgefandi starfar samkvæmt, heiti lands þar sem útgefandi er skráður, heimilisfang, símanúmer skráðrar skrifstofu hans (eða aðalstarfsstöðvar ef það er annað en á skráðri skrifstofu hans) og vefsetur útgefanda, sé um það að ræða, með fyrirvara um að upplýsingar á vefsetrinu séu ekki hluti lýsingarinnar nema þær upplýsingar séu felldar inn í lýsinguna með tilvísun,</li> <li>e) hvers kyns atburðir sem hafa nýlega átt sér stað og skipta verulegu máli við mat á gjaldþoli útgefanda,</li> <li>f) lánsþæfiseinkunnir útgefanda sem gefnar eru að beiðni hans eða með samstarfi hans í matsferlinu.</li> </ul>
Liður 2.1.1.	<p>Upplýsingar um verulegar breytingar á lánsfjár- og fjármögnunarskipulagi útgefanda frá lokum síðasta fjárhagstímabils sem upplýsingar hafa verið veittar um í útgefandalýsingunni. Hafi útgefandalýsingin að geyma fjárhagsupplýsingar árshluta má veita þessar upplýsingar frá lokum síðasta árshluta sem upplýsingar hafa verið veittar um í útgefandalýsingunni.</p>
Liður 2.1.2.	<p>Lýsing á væntanlegri fjármögnun á starfsemi útgefanda.</p>
Liður 2.2.	<p>Yfirlit um starfsemi</p>
Liður 2.2.1.	<p>Helsta starfsemi</p> <p>Lýsing á helstu starfsemi útgefanda, þ.m.t.:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) meginflokkum seldra afurða og/eða veittrar þjónustu,</li> <li>b) tilgreining á öllum mikilvægum nýjum afurðum, þjónustu eða starfsemi sem bæst hefur við frá birtingu síðustu endurskoðuðu reikningsskila.</li> </ul>
Liður 2.2.2.	<p>Helstu markaðir</p> <p>Lýsing á helstu mörkuðum sem útgefandinn keppir á.</p>
Liður 2.3.	<p>Stjórnskipulag</p>
Liður 2.3.1.	<p>Sé útgefandi hluti samstæðu og ekki er fjallað um það annars staðar í útgefandalýsingunni, og að því marki sem nauðsynlegt er til að skilja rekstur útgefandans í heild, skal fylgja skýringarmynd yfir stjórnskipulagið.</p> <p>Að vali útgefanda má stutt lýsing á samstæðunni og stöðu útgefanda innan hennar koma í stað skýringarmyndar eða fylgja henni ef það hjálpar til við að skýra skipulagið.</p>
Liður 2.3.2.	<p>Sé útgefandi háður öðrum aðilum innan samstæðunnar skal taka það skýrt fram og gefa skýringu á því hvers vegna hann sé háður viðkomandi aðilum.</p>
Liður 2.4.	<p>Upplýsingar um þróun</p>

Liður 2.4.1.	<p>Lýsing á:</p> <p>a) öllum verulegum óæskilegum breytingum á framtíðarhorfum útgefanda frá dagsetningu síðustu birtu endurskoðuðu reikningsskila hans,</p> <p>b) öllum verulegum breytingum á fjárhagslegri afkomu samstæðunnar frá lokum síðasta fjárhagstímabils, sem fjárhagsupplýsingar hafa verið birtar um til dagsetningar útgefandalýsingar.</p> <p>Eigi a- og b-liður ekki við skal útgefandi geta þess.</p>
Liður 2.5.	Afkomuspár eða afkomuáætlanir
Liður 2.5.1.	<p>Láti útgefandi, að eigin vilja, fylgja nýja afkomuspá eða áætlun í lýsingunni skal sú spá eða áætlun vera skýr og ótvíræð og hafa að geyma yfirlýsingu sem tilgreinir helstu forsendur sem útgefandinn byggir spá eða áætlun sína á.</p> <p>Spáin eða áætlunin skal fylgja eftirfarandi meginreglum:</p> <p>a) gera skal skýran greinarmun á forsendum um þætti sem þeir sem sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefandans geta haft áhrif á og forsendum sem liggja alveg utan áhrifsviðs þeirra sem sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda,</p> <p>b) forsendurnar skulu vera raunhæfar, auðskiljanlegar fjárfestum, sértækar og nákvæmar og mega ekki tengjast almennri nákvæmni afkomuáætlana sem liggja til grundvallar spánni,</p> <p>c) sé um spá að ræða skulu forsendurnar vekja athygli fjárfesta á þeim óvissuþáttum sem gætu breytt útkomu spárinnar verulega.</p>
Liður 2.5.2.	<p>Lýsingin skal hafa að geyma yfirlýsingu um að afkomuspáin eða áætlunin hafi verið unnin á grundvelli sem er bæði:</p> <p>a) samanburðarhæfur við árleg reikningsskil,</p> <p>b) í samræmi við reikningsskilaaðferðir útgefanda.</p>
3. ÞÁTTUR	<p><b>ÁHÆTTUÞÆTTIR</b></p> <p><i>Tilgangur þessa þáttar er að lýsa helstu áhættuþáttum sem útgefandi stendur frammi fyrir og áhrifum þeirra á framtíðarafkomu hans.</i></p>
Liður 3.1.	<p>Lýsing á verulegri áhættu sem er sértæk fyrir útgefandann og getur haft áhrif á getu hans til að uppfylla skyldur sínar vegna verðbréfanna, í takmörkuðum fjölda flokka, í kafla með fyrirsögnina „Áhættuþættir“.</p> <p>Í hverjum flokki skal fyrst telja upp alvarlegustu áhættuþættina að mati útgefanda eða tilboðsgjafa, að teknu tilliti til neikvæðra áhrifa á útgefandann og líkana á að þeir raungerist. Áhættuþættirnir skulu staðfestir með efnis útgefandalýsingarinnar.</p>
4. ÞÁTTUR	<p><b>STJÓRNARHÆTTIR</b></p> <p><i>Í þessum þætti skal greina frá stjórnun útgefanda og hlutverki þeirra einstaklinga sem koma að stjórnun fyrirtækisins.</i></p>
Liður 4.1.	Stjórn, framkvæmdastjórn og eftirlitsstjórn og ædstu stjórnendur
Liður 4.1.1.	<p>Nöfn, aðsetur og hlutverk eftirfarandi aðila hjá útgefanda og helstu störf þeirra utan þess útgefanda ef þau skipta máli gagnvart honum:</p> <p>a) þeirra sem sitja í stjórn, framkvæmdastjórn og/eða eftirlitsstjórn,</p> <p>b) sameigenda með ótakmarkaða ábyrgð, sé um að ræða samlagsfélag með hlutafé.</p>

5. ÞÁTTUR	<p>REIKNINGSSKIL OG HELSTU ÁRANGURSMÆLIKVARÐAR</p> <p><i>Í þessum þætti skal veita sögulegar fjárhagsupplýsingar með því að leggja fram fjárhagsupplýsingar útgefanda og helstu árangursmælikvarða.</i></p>
Liður 5.1.	Sögulegar fjárhagsupplýsingar
Liður 5.1.1.	Endurskoðaðar, sögulegar fjárhagsupplýsingar sem taka til næstliðins fjárhagsárs (eða þess styttra tímabils sem útgefandinn hefur starfað) ásamt áritun endurskoðanda fyrir það ár.
Liður 5.1.2.	<p>Breyting á viðmiðunardegi reikningsskila</p> <p>Hafi útgefandinn breytt viðmiðunardegi reikningsskila á tímabilinu sem farið er fram á sögulegar fjárhagsupplýsingar um skulu hinar endurskoðuðu sögulegu upplýsingar ná til a.m.k. tólf mánaða eða alls tímabilsins sem útgefandinn hefur starfað, hvort heldur er styttra.</p>
Liður 5.1.3.	<p>Reikningsskilastaðlar</p> <p>Fjárhagsupplýsingarnar skulu samdar samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum (IFRS) sem viðurkenndir eru í Sambandinu á grundvelli reglugerðar (EB) nr. 1606/2002.</p> <p>Eigi reglugerð (EB) nr. 1606/2002 ekki við skulu fjárhagsupplýsingarnar samdar í samræmi við:</p> <p>a) landsbundna reikningsskilastaðla aðildarríkis fyrir útgefendur innan EES eins og krafist er í tilskipun 2013/34/ESB,</p> <p>b) landsbundna reikningsskilastaðla þriðja lands sem eru sambærilegir reglugerð (EB) nr. 1606/2002 að því er varðar útgefendur í þriðju löndum. Séu slíkir landsbundnir reikningsskilastaðlar þriðja lands ekki sambærilegir reglugerð (EB) nr. 1606/2002 skulu reikningsskilin endurgerð í samræmi við þá reglugerð.</p>
Liður 5.1.4.	<p>Breytingar á reikningsskilaumgjörð</p> <p>Leggja skal fram og semja síðustu endurskoðuðu fjárhagsupplýsingar á formi sem er í samræmi við þá umgjörð reikningsskilastaðla og notuð verður í næstu birtu árlegu reikningsskilum.</p> <p>Breytingar á reikningsskilaumgjörð útgefanda krefjast ekki endurgerðar endurskoðaðra reikningsskila. Hyggist útgefandi hins vegar taka upp nýja umgjörð reikningsskilastaðla í næstu birtu reikningsskilum sínum skal semja og endurskoða reikningsskil síðasta árs í samræmi við nýju umgjörðina.</p>
Liður 5.1.5.	<p>Séu endurskoðuðu fjárhagsupplýsingarnar samdar samkvæmt landsbundnum reikningsskilastöðlum skulu þær a.m.k. hafa að geyma eftirfarandi:</p> <p>a) efnahagsreikningi,</p> <p>b) rekstrarreikningi,</p> <p>c) reikningsskilaaðferðir og skýringar.</p>
Liður 5.1.6.	<p>Samstæðureikningsskil</p> <p>Semji útgefandi bæði sjálfstæða reikninga og samstæðureikninga skal a.m.k. fella samstæðureikninginn inn í útgefandalýsingu</p>
Liður 5.1.7.	<p>Aldur fjárhagsupplýsinga</p> <p>Ekki má vera lengra liðið frá dagsetningu efnahagsreiknings síðasta árs sem endurskoðaðar fjárhagsupplýsingar liggja fyrir um en 18 mánuðir miðað við dagsetningu útgefandalýsingar.</p>
Liður 5.2.	Árshlutaupplýsingar og aðrar fjárhagsupplýsingar

Liður 5.2.1.	<p>Hafi útgefandi birt ársfjórðungslegar eða hálfárs fjárhagsupplýsingar frá dagsetningu síðustu endurskoðuðu reikningsskila skulu þær felldar inn í útgefandalýsingu. Hafi ársfjórðungslegar eða hálfárs fjárhagsupplýsingar verið endurskoðaðar eða kannaðar skal einnig fella endurskoðunar- eða könnunarskýrsluna þar inn í. Hafi ársfjórðungslegar eða hálfárs fjárhagsupplýsingar ekki verið endurskoðaðar eða kannaðar skal skýra frá því.</p> <p>Árshlutaupplýsingar sem samdar eru í samræmi við annað hvort kröfurnar í tilskipun 2013/34/ESB eða reglugerð (EB) nr. 1606/2002, eftir því sem við á.</p> <p>Að því er varðar útgefendur sem ekki falla undir annað hvort tilskipun 2013/34/ESB eða reglugerð (EB) nr. 1606/2002 skulu árshlutaupplýsingar hafa að geyma samanburðarupplýsingar um sama tímabil fjárhagsársins á undan, að undanskildu því að uppfylla má kröfuna um samanburðarupplýsingar um efnahagsreikning með því að leggja fram árslokaupplýsingar um efnahagsreikning í samræmi við gildandi reikningsskilaumgjörð.</p>
Liður 5.3.	Endurskoðun sögulegra, árlegra fjárhagsupplýsinga
Liður 5.3.1.	<p>Sögulegar, árlegar fjárhagsupplýsingar skulu hafa verið endurskoðaðar á óháðan hátt. Áritun endurskoðanda skal samin í samræmi við tilskipun 2014/56/ESB og reglugerð (ESB) nr. 537/2014.</p> <p>Eigi tilskipun 2014/56/ESB og reglugerð (ESB) nr. 537/2014 ekki við:</p> <p>a) skulu sögulegar fjárhagsupplýsingar endurskoðaðar eða tilkynnt um hvort þær gefi glögga mynd af útgefanda í útgefandalýsingunni í samræmi við endurskoðunarstaðla sem gilda í viðkomandi aðildarríki eða sambærilegan staðal.</p> <p>b) sé áritun endurskoðanda á hinum sögulegu fjárhagsupplýsingum með fyrirvara, breyttu álit, án álits eða með ábendingum skal birta slíka fyrirvara, breytingar, áritanir án álits eða ábendingar í heild sinni og tilgreina ástæður þeirra.</p>
Liður 5.3.2.	Tilgreining annarra upplýsinga í útgefandalýsingu sem endurskoðendur hafa endurskoðað.
Liður 5.3.3.	Séu fjárhagsupplýsingar í útgefandalýsingu ekki fengnar úr endurskoðuðum reikningsskilum útgefanda skal tilgreina hvaðan þær eru fengnar og skýra frá því að þær séu ekki endurskoðaðar.
Liður 5.4.	Helstu árangursmælikvarðar
Liður 5.4.1.	<p>Að því marki sem ekki kemur fram annars staðar í útgefandalýsingunni og hafi útgefandi birt helstu árangursmælikvarða, fjárhaglega og/eða rekstrarlega, eða kys að láta þá fylgja útgefandalýsingunni, skal í útgefandalýsingunni vera lýsing á helstu árangursmælikvörðum útgefanda fyrir hvert fjárhagsár á tímabilinu sem sögulegu fjárhagsupplýsingarnar taka til.</p> <p>Helstu árangursmælikvarða skal reikna út á samanburðarhæfum grundvelli. Hafi endurskoðendur kannað árangursmælikvarðana skal það koma fram.</p>
Liður 5.5.	<p>Mikilvægar breytingar á fjárhagsstöðu útgefanda</p> <p>Lýsing á hvers kyns mikilvægum breytingum á fjárhagsstöðu samstæðunnar sem hafa átt sér stað frá lokum síðasta fjárhagstímabils, sem annaðhvort endurskoðuð reikningsskil eða árshlutaupplýsingar hafa verið birt um, eða yfirlýsing um að slíkar breytingar hafi ekki átt sér stað.</p>
6. ÞÁTTUR	<p>UPPLÝSINGAR UM HLUTHAFA OG VERÐBRÉFAEIGENDUR</p> <p><i>Í þessum þætti skal veita upplýsingar um helstu hluthafa útgefanda, hvort hagsmunaárekstrar séu mögulegir milli aðila í yfirstjórn og útgefanda, upplýsingar um hlutafé útgefanda og viðskipti tengdra aðila, dómsmál og gerðardómsmál og mikilvæga samninga.</i></p>
Liður 6.1.	Stærstu hluthafar.

Liður 6.1.1.	Að því marki sem útgefanda er kunnugt um skal greina frá því hvort útgefandi sé beint eða óbeint í eigu eða undir yfirráðum einhvers aðila og hver sá aðili er og lýsa eðli slíkra yfirráða og þeim ráðstöfunum sem gerðar eru til að tryggja að slík yfirráð séu ekki misnotuð.
Liður 6.1.2.	Lýsa skal hvers konar fyrirkomulagi sem útgefanda er kunnugt um að geti síðar haft í för með sér eða komið í veg fyrir breytingar á yfirráðum útgefanda.
Liður 6.2.	Dómsmál og gerðardómsmál
Liður 6.2.1.	Upplýsingar um stjórnslu-, dóms- eða gerðardómsmál (þ.m.t. þau mál sem bíða meðferðar eða eru yfirvofandi og útgefanda er kunnugt um) á a.m.k. síðustu tólf mánuðum sem kunna að hafa eða hafa nýlega haft veruleg áhrif á fjárhagsstöðu eða arðsemi útgefanda og/eða samstæðunnar, eða yfirlýsing um að ekki sé um slík mál að ræða.
Liður 6.3.	Hagsmunaárekstrar stjórnar, framkvæmdastjórnar og eftirlitsstjórnar og æðstu stjórnenda
Liður 6.3.1.	Greina skal skilmerkilega frá hugsanlegum hagsmunaárekstrum milli skyldustarfa fyrir útgefanda hjá þeim einstaklingum sem vísað er til í lið 4.1.1 og persónulegra hagsmuna þeirra og/eða annarra skyldustarfa þeirra. Sé ekki um að ræða neina slíka árekstra skal lýsa því yfir.
Liður 6.4.	Mikilvægir samningar.
Liður 6.4.1.	Stutt samantekt á öllum mikilvægum samningum sem hafa ekki verið gerðir í venjulegri starfsemi útgefanda sem gæti leitt til þess að eitthvert félag í samstæðunni hafi skyldum að gegna eða tiltekin réttindi sem skipta máli fyrir möguleika útgefandans á að uppfylla skuldbindingar sínar gagnvart verðbréfaeigendum að því er varðar þau verðbréf sem verið er að gefa út.
7. ÞÁTTUR	TILTÆK SKJÖL
Liður 7.1.	Yfirlýsing um að á gildistíma útgefandalýsingar sé heimilt, eftir atvikum, að skoða eftirfarandi skjöl: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) gildandi stofnsamning og samþykktir útgefanda,</li> <li>b) allar skýrslur, bréf og önnur skjöl, mats- og greinargerðir sem eru samdar af sérfræðingum að beiðni útgefanda og að einhverju leyti felld inn í eða er vísað til í útgefandalýsingu.</li> </ul> Tilgreina skal vefsetur þar sem hægt er að skoða skjölin.



## 26. VIÐAUKI

## VERÐBRÉFALÝSING FYRIR ESB-VAXTARLÝSINGU FYRIR HLUTABRÉFATENGÐ VERÐBRÉF

1. ÞÁTTUR	<p>TILGANGUR, AÐILAR SEM BERA ÁBYRGÐ, UPPLÝSINGAR FRÁ ÞRIÐJU AÐILUM, SKÝRSLUR SÉRFRÆÐINGA OG STAÐFESTING LÖGBÆRS YFIRVALDS</p> <p><i>Í þessum þætti skal veita upplýsingar um þá aðila sem bera ábyrgð á efni verðbréfalýsingar fyrir ESB-vaxtarlýsingu. Tilgangur þessa þáttar er að veita fjárfestum vissu um áreiðanleika upplýsinganna sem fram koma í lýsingu. Auk þess skal í þessum þætti veita upplýsingar um hagsmuni aðila sem taka þátt í útbodinu, ástæður útbodsins, notkun ágóða og kostnað við útbodið. Ennfremur, veitir þessi þáttur upplýsingar um lagagrundvöll verðbréfalýsingarinnar fyrir ESB-vaxtarlýsingu og staðfestingu lögbærs yfirvalds á henni.</i></p>
Liður 1.1.	<p>Tilgreina skal alla þá sem bera ábyrgð á þeim upplýsingum eða einhverjum hlutum þeirra sem veittar eru í verðbréfalýsingu og skal í síðara tilfallinu tilgreina slíka hluta upplýsinganna. Sé um að ræða einstaklinga, þ.m.t. í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda, skulu þeir tilgreindir með nafni og stöðu. Sé um að ræða lögaðila skal tilgreina nafn þeirra og skráða skrifstofu.</p>
Liður 1.2.	<p>Yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á verðbréfalýsingu þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í verðbréfalýsingu í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr verðbréfalýsingu sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.</p> <p>Eftir atvikum, yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á tilteknum hlutum verðbréfalýsingarinnar þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í þeim hlutum verðbréfalýsingarinnar sem þeir bera ábyrgð á, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr þeim hlutum sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.</p>
Liður 1.3.	<p>Hafi verðbréfalýsing að geyma yfirlýsingu eða greinargerð frá sérfræðingi skal veita eftirfarandi upplýsingar um þann aðila:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) nafn,</li> <li>b) heimilisfang starfsstöðvar,</li> <li>c) menntun og hæfi,</li> <li>d) verulegir hagsmunir sem hann á að gæta í útgefanda, ef einhverjir eru.</li> </ul> <p>Hafi yfirlýsingin eða greinargerðin verið gerð að beiðni útgefandans skal taka fram að sú yfirlýsing eða greinargerð fylgi með í verðbréfalýsingu með samþykki þess aðila sem heimilaði efni þess hluta verðbréfalýsingarinnar vegna lýsingarinnar.</p>
Liður 1.4.	<p>Séu upplýsingar fengnar frá þriðja aðila skal útgefandi staðfesta að þær 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 aðilinn hafi birt, að engum staðreyndum hafi verið sleppt sem myndu gera upplýsingarnar ónákvæmar eða villandi. Auk þess skal tilgreina uppruna upplýsinganna.</p>
Liður 1.5.	<p>Yfirlýsing þess efnis að:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) [verðbréfalýsingin/lýsingin] hafi verið staðfest af [heiti lögbærs yfirvalds] sem lögbæru yfirvaldi samkvæmt reglugerð (ESB) 2017/1129,</li> <li>b) [heiti lögbærs yfirvalds] staðfesti aðeins þessa [verðbréfalýsingu/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,</li> <li>c) ekki beri að líta á slíka staðfestingu sem staðfestingu á gæðum verðbréfa sem viðkomandi [verðbréfalýsing/lýsing] varðar,</li> </ul>

	<p>d) fjárfestar skuli meta sjálfir hvort þeim henti að fjárfesta í verðbréfunum, og</p> <p>e) [verðbréfalýsing/lýsing] hafi verið samin sem hluti af ESB-vaxtarlýsingu í samræmi við 15. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129.</p>
Liður 1.6.	<p>Hagsmunir einstaklinga og lögaðila sem tengjast útgáfunni/útboðinu</p> <p>Lýsing á hvers kyns hagsmunum, þ.m.t. hagsmunaárekstrum sem skipta máli fyrir útgáfuna/útboðið, ásamt upplýsingum um hlutaðeigandi aðila og eðli viðkomandi hagsmuna.</p>
Liður 1.7.	Ástæður útboðs, notkun ágóða og kostnaður við útgáfu/útboð
Liður 1.7.1.	<p>Ástæður útboðs og, eftir atvikum, áætlað nettóandvirði ágóða með sundurliðun eftir hverri fyrirhugaðri meginráðstöfun og raðað í forgangsröð slíkra ráðstafana. Sé útgefanda kunnugt um að áætlaður ágóði muni ekki duga til að standa straum af allri fyrirhugaðri ráðstöfun skal tilgreina fjárhæðina sem upp á vantar og hvaðan önnur fjármögnun sem til þarf kemur. Einnig skal veita upplýsingar um notkun ágóðans, einkum þegar hann er notaður til að kaupa eignir, nema í venjulegum rekstri, fjármagna tilkynnt kaup annarra fyrirtækja eða til að losa, lækka eða greiða upp skuldir. Nettósöluandvirði og áætlaður heildarkostnaður útgáfu/útboðs.</p>
Liður 1.7.2.	Útskýring á því hvernig ágóði þessa útboðs samræmist þeirri starfsstefnu og stefnumiðum sem lýst er í útgefandalýsingunni.
Liður 1.8.	Viðbótarupplýsingar
Liður 1.8.1.	Sé ráðgjafa í tengslum við útgáfu getið í verðbréfalýsingunni skal tilgreina hvert hlutverk þeirra hefur verið.
Liður 1.8.2.	Aðrar upplýsingar í verðbréfalýsingunni sem löggiltir endurskoðendur hafa endurskoðað eða kannað og ef endurskoðendur hafa lagt fram skýrslu. Endursögn skýrslunnar eða, með samþykki lögbærs yfirvalds, samantekt á henni.
2. ÞÁTTUR	<p>YFIRLÝSING UM VELTUFÉ OG YFIRLÝSING UM FJÁRMÖGNUN OG SKULDSETNINGU</p> <p><i>Aðeins útgefendur hlutabréfatengdra verðbréfa með markaðsverðmæti yfir 200 000 000 evrum skulu veita upplýsingar samkvæmt þessum þætti. Hér eru veittar upplýsingar um veltuffjárför útgefanda sem og fjármögnun og skuldsetningu hans.</i></p>
Liður 2.1.	Yfirlýsing um veltufé
Aðeins útgefendur með markaðsverðmæti yfir 200 000 000 evrum	Yfirlýsing útgefanda um að hann telji veltufé sitt nægja til að uppfylla núverandi þarfir sínar og, ef ekki, hvernig hann hyggst afla þess viðbótarveltufjár sem til þarf.
Liður 2.2.	Fjármögnun og skuldsetning
Aðeins útgefendur með markaðsverðmæti yfir 200 000 000 evrum	<p>Yfirlýsing um fjármögnun og skuldsetningu (þar sem gerður er greinarmunur á skuldum sem eru með og án ábyrgðar og skuldum sem eru tryggðar og ótryggðar) eigi fyrir en 90 dögum fyrir dagsetningu skjalsins. Hugtakið „skuldsetning“ felur einnig í sér óbeinar og óvissar skuldir.</p> <p>Verði verulegar breytingar á fjármögnun og skuldsetningu útgefanda á 90 daga tímabilinu, skal veita viðbótarupplýsingar með því að leggja fram lýsingu í frásagnarformi á slíkum breytingum eða með því að uppfæra þær tölur.</p>
3. ÞÁTTUR	<p>ÁHÆTTUÞÆTTIR</p> <p><i>Tilgangur þessa þáttar er að lýsa helstu áhættuþáttum sem eru sértækir fyrir verðbréf útgefandans.</i></p>

Liður 3.1.	<p>Lýsing á verulegri áhættu sem er sértæk fyrir verðbréfin sem boðin eru, í takmörkuðum fjölda flokka, í kafla með fyrirsögnina „Áhættuþættir“.</p> <p>Í hverjum flokki skal fyrst telja upp alvarlegustu áhættuþættina að mati útgefanda eða tilboðsgjafa að teknu tilliti til áhrifa þeirra á útgefandann og verðbréfin og líkanna á að þeir raungerist. Áhættuþættirnir skulu staðfestir með efni verðbréfalýsingarinnar.</p>
4. ÞÁTTUR	<p>SKILMÁLAR VERÐBRÉFANNA</p> <p><i>Tilgangur þessa þáttar er að tilgreina skilmála verðbréfanna og lýsa eiginleikum þeirra ítarlega.</i></p>
Liður 4.1.	Upplýsingar um verðbréf sem á að bjóða.
Liður 4.1.1.	Lýsing á tegund og flokki verðbréfa sem boðin eru, þ.m.t. alþjóðlegt auðkennisnúmer verðbréfa (ISIN-númer).
Liður 4.1.2.	Löggjöfin sem verðbréfin eru gefin út samkvæmt.
Liður 4.1.3.	<p>Upplýsingar um hvort verðbréfin eru nafnbref eða handhafabref og hvort þau eru í skírteinisformi eða rafrænt skráð.</p> <p>Sé um að ræða rafræna skráningu skal tilgreina nafn og heimilisfang aðilans sem sér um skráninguna.</p>
Liður 4.1.4.	Gjaldmiðill sem verðbréfin eru gefin út í.
Liður 4.1.5.	<p>Lýsing á réttindum sem fylgja verðbréfunum, þ.m.t. hvers kyns takmörkunum á þessum réttindum, og tilhögun við nýtingu þeirra</p> <p>a) réttur til arðs:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. ákveðinn dagur eða dagar sem réttur til arðs stofnast,</li> <li>ii. tímamörk sem réttur til arðgreiðslu fellur niður eftir og til hvaða aðila rétturinn flyst eftir þau tímamörk,</li> <li>iii. takmarkanir á arði og ferli fyrir eigendur verðbréfa sem eru ekki með aðsetur í landinu,</li> <li>iv. fjárhæð arðs eða aðferð við að reikna hann út, tíðni arðgreiðslna og hvort þær safnast upp eða ekki,</li> </ul> <p>b) atkvæðisréttur,</p> <p>c) forkaupsréttur til áskriftar við útboð verðbréfa í sama flokki,</p> <p>d) réttur til hlutdeildar í hagnaði útgefanda,</p> <p>e) réttur til hlutdeildar í afgangi eigna ef til félagsslita kemur,</p> <p>f) innlausnarákvæði,</p> <p>g) ákvæði um breytingu verðbréfa.</p>
Liður 4.1.6.	Sé um að ræða nýja útgáfu skal fylgja yfirlit um ályktanir, heimildir og samþykki sem liggja því til grundvallar að verðbréf hafa verið eða verða stofnuð og/eða gefin út.
Liður 4.1.7.	Útgáfudagur (fyrir verðbréf sem ekki eru hlutabréfatengd) eða sé um að ræða nýjar útgáfur væntanlegur útgáfudagur verðbréfanna.
Liður 4.1.8.	Lýsing á hvers kyns takmörkunum á framsali verðbréfanna.
Liður 4.1.9.	<p>Viðvörðun um að skattalög aðildarríkis fjárfestisins og skráningarlands útgefanda gætu haft áhrif á tekjur af verðbréfunum.</p> <p>Upplýsingar um skattlagningu verðbréfanna ef fyrirhuguð fjárfesting fellur undir skattareglur sem eru sértækar fyrir viðkomandi tegund fjárfestinga.</p>

Liður 4.1.10	Sé sá sem býður út verðbréfin og/eða sækir um töku til viðskipta annar en útgefandi skal tilgreina hver hann er og samskiptaupplýsingar hans, þ.m.t. auðkenni lögaðila (LEI-númer) ef hann er lögaðili.
Liður 4.1.11	a) Yfirlýsing um hvort landslög eða -reglur um yfirtökutilboð gildi um útgefandann og um möguleikann á hindrunarráðstöfunum, eftir atvikum, b) stutt lýsing á réttindum og skyldum hluthafa ef gerð eru skyldubundin yfirtökutilboð og/eða reglur um innlausnarrétt tilboðsgjafa og hluthafa gilda um verðbréfin, c) upplýsingar um opinber yfirtökutilboð af hálfu þriðju aðila í tengslum við hlutabréf útgefanda sem hafa verið gerð á næstliðnu og yfirstandandi fjárhagsári. Tilgreina skal verð eða skiptakjör sem fylgja slíkum tilboðum og niðurstöðu þeirra.
Liður 4.1.12	Eftir atvikum, möguleg áhrif á fjárfestinguna ef til skilameðferðar kæmi samkvæmt tilskipun 2014/59/ESB.
5. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR UM ÚTBOÐ/TÖKU TIL VIÐSKIPTA <i>Tilgangur þessa þáttar er að tilgreina sértækar upplýsingar um útboð verðbréfanna, áætlunina um dreifingu og úthlutun þeirra og verðlagningu þeirra. Ennfremur veitir hann upplýsingar um setningu verðbréfanna á markað, samninga um sölutryggingu og fyrirkomulag í tengslum við töku til viðskipta. Einnig eru tilgreindar í honum upplýsingar um þá aðila sem selja verðbréfin og þynningu fyrir hluthafa sem fyrir eru.</i>
Liður 5.1.	Skilmálar almenns útboðs verðbréfa. Skilmálar, tölfræðilegar upplýsingar um útboð, fyrirhuguð tímaáætlun og ráðstafanir sem þarf að gera til að taka þátt í útboðinu.
Liður 5.1.1.	Skilmálar sem gilda um útboðið.
Liður 5.1.2.	Heildarfjárhæð útgáfu/útboðs þar sem gerður er greinarmunur á verðbréfum sem eru boðin til kaups og þeim sem eru boðin til áskriftar. Sé fjárhæðin ekki föst skal tilgreina hámarks magn verðbréfa sem boðin verða (liggi það fyrir) og lýsa hvernig og hvenær endanleg fjárhæð útboðsins verður tilkynnt opinberlega. Sé ekki hægt að tilgreina hámarks magn verðbréfa í lýsingu skal koma fram í henni að hægt verði að afturkalla samþykki á kaupum á eða áskrift að verðbréfum í a.m.k. tvo virka daga eftir að tilkynnt er um verðbréfamagnið sem boðið verður í almenna útboðinu.
Liður 5.1.3.	Upplýsingar um útboðstímabil, þ.m.t. hvers kyns mögulegar breytingar, og lýsing á áskriftarferlinu.
Liður 5.1.4.	Upplýsingar um hvenær og við hvaða aðstæður er hægt að afturkalla eða fresta útboði og hvort afturköllun geti átt sér stað eftir að viðskipti hefjast.
Liður 5.1.5.	Upplýsingar um mögulegar skerðingar á áskriftum og með hvaða hætti endurgreiðsla umframfjárhæða, sem umsækjendur hafa greitt, fer fram.
Liður 5.1.6.	Upplýsingar um lágmarks- og/eða hámarks magn áskriftar (hvort sem er í formi fjölda verðbréfa eða samanlagðrar fjárfestingarfjárhæðar).
Liður 5.1.7.	Sé fjárfestum heimilt að draga áskrift sína til baka skal tilgreina tímabilið sem það er leyfilegt.
Liður 5.1.8.	Skipulag og tímamörk greiðslu og afhendingar verðbréfa.
Liður 5.1.9.	Ítarleg lýsing á því hvernig og á hvaða degi niðurstöður útboðsins verða birtar opinberlega.

Liður 5.1.10	Tilhögun við nýtingu forkaupsréttar, framsal áskriftarréttinda og hvernig farið skuli með áskriftarréttindi sem ekki eru nýtt.
Liður 5.2.	Skipulag dreifingar og úthlutunar
Liður 5.2.1.	Mismunandi flokkar mögulegra fjárfesta sem verðbréfin eru boðin. Fari útboð fram samtímis á mörkuðum í tveimur eða fleiri löndum og ef ákveðinn hluti þess hefur verið tekinn frá eða er tekinn frá fyrir einhverja af þessum mörkuðum skulu allir slíkir hlutar tilgreindir.
Liður 5.2.2.	Að því marki sem útgefandi hefur vitneskju um að stærstu hluthafar, þeir sem sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda hafi í hyggju að skrá sig fyrir verðbréfum í útboðinu eða að einhver aðili hafi í hyggju að skrá sig fyrir meira en 5% af útboðinu, skal skýra frá því.
Liður 5.2.3.	Upplýsingagjöf áður en úthlutun á sér stað: a) upplýsingar um skiptingu útboðsins í hluta, þ.á m. hluta stofnanafjárfesta, almennra fjárfesta og starfsmanna útgefanda, og aðra hluta, b) skilyrði fyrir endurgreiðslu, hámarksfjárhæð slíkrar endurgreiðslu og lágmarksprósenta sem gildir um einstaka hluta, c) aðferð eða aðferðir sem notaðar verða við úthlutun þeirra hluta útboðsins sem er úthlutað til almennra fjárfesta og starfsmanna útgefanda ef um er að ræða umframáskrift þessara hluta, d) lýsing á allri fyrirframskilgreindri forgangsmeðferð tiltekinna flokka fjárfesta eða tengdra hópa (þ.m.t. áætlunum fyrir vini og fjölskyldur) við úthlutunina, prósentu útboðsins sem er frátekin fyrir slíka forgangsmeðferð og viðmið um hverjir teljast til slíkra flokka eða hópa, e) hvort meðferð áskrifta eða tilboða um áskrift í tengslum við úthlutun kann að ákvarðast af því hvaða fyrirtæki leggur áskrift eða tilboð fram eða hefur milligöngu um það, f) lágmarksmarkmið um fjárhæð einstakra úthlutana, ef einhver eru, í hlutanum fyrir almenna fjárfesta, g) skilyrði fyrir lokun útboðsins og fyrsti dagur sem heimilt er að loka því, h) hvort heimila megi fleiri en eina áskrift fyrir sama aðila og, sé það ekki leyft, hvernig farið verður með slíkar áskriftir.
Liður 5.3.	Ferli til að tilkynna umsækjendum um úthlutaða fjárhæð og tilgreining þess hvort viðskipti mega hefjast áður en tilkynning berst þeim.
Liður 5.4.	Verðlagning
Liður 5.4.1.	Tilgreina skal verðið sem verðbréfin verða boðin á og fjárhæð allra útgjalda og skatta sem áskrifandi eða kaupandi þarf að greiða.
Liður 5.4.2.	Sé verðið ekki vitað skal, skv. 17. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129, tilgreina annað hvort: a) hámarksverðið, að því marki sem það liggur fyrir, b) matsaðferðir og viðmið og/eða skilyrði sem endanlegt útboðsverð var eða verður ákvarðað út frá ásamt skýringu á matsaðferðum sem er beitt. Sé hvorki hægt að veita upplýsingar skv. a- né b-lið í verðbréfalýsingunni skal hún tilgreina að hægt verði að afturkalla samþykki á kaupum á eða áskrift að verðbréfum í allt að tvo virka daga eftir að tilkynnt er um endanlegt útboðsverð verðbréfanna sem bjóða á í almennu útboði.

Liður 5.4.3.	<p>Ferli við upplýsingagjöf um útboðsverð.</p> <p>Eigi hluthafar í útgefanda forkaupsrétt sem er háður takmörkunum eða afturkallaður skal greina frá því á hverju útgáfuverði byggist ef selt er gegn staðgreiðslu í útboðinu og ástæðum slíkra takmarkana eða afturkallana og hverjir njóta góðs af þeim.</p> <p>Ef mikils misræmis gætir eða gæti gætt milli opinbers útboðsverðs og hins raunverulega verðs sem þeir sem sitja í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn eða ædstu stjórnendur eða tengdir aðilar, hafa greitt fyrir verðbréf sem þeir hafa keypt í viðskiptum undanfarið ár eða sem þeir hafa rétt á að kaupa á skal koma fram samanburður á greiðslum í fyrirhugaða opinbera útboðinu og raunverulegum greiðslum viðkomandi aðila.</p>
Liður 5.5.	Setning á markað og sölutrygging
Liður 5.5.1.	Nafn og heimilisfang þess eða þeirra sem hafa umsjón með heildarútboðinu eða einstaka hlutum þess og, að því marki sem útgefanda eða tilboðsgjafa er kunnugt um, þeirra sem setja verðbréfin á markað í þeim ýmsu löndum þar sem útboðið fer fram.
Liður 5.5.2.	Nafn og heimilisfang þeirra aðila sem annast greiðslur og vörsluaðila í hverju landi fyrir sig.
Liður 5.5.3.	Nöfn og heimilisföng aðila sem hafa samþykkt með bindandi samkomulagi að sölutryggja útgáfuna og nöfn og heimilisföng aðila sem hafa samþykkt að setja útgáfuna á markað án bindandi samkomulags eða eftir bestu getu. Upplýsingar um mikilvæga eiginleika samninganna, þ.m.t. hve stóran hluta hver hefur til sölu. Sé útgáfan ekki öll sölutryggð skal tilgreina þann hluta sem sölutrygging nær ekki til. Upplýsa skal um heildarþóknunir fyrir sölutryggingu og setningu á markað.
Liður 5.5.4.	Upplýsingar um hvenær samningur um sölutryggingu var eða verður samþykktur.
Liður 5.6.	Taka til viðskipta og fyrirkomulag viðskipta
Liður 5.6.1.	Upplýsingar um hvort sótt hafi verið eða sótt verði um töku verðbréfanna, sem boðin eru, til viðskipta á vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja eða markaðstorgi fjármálagerninga, með dreifingu þeirra í huga á vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja eða markaðstorgi fjármálagerninga, ásamt upplýsingum um viðkomandi markaði. Nefna skal þessar aðstæður án þess að gefa í skyn að endilega verði samþykkt að taka þau til viðskipta. Tilgreina skal þá daga sem verðbréfin verða fyrst tekin til viðskipta, sé vitað um þá.
Liður 5.6.2.	Tilgreina skal alla vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja eða markaðstorg fjármálagerninga sem útgefandi hefur vitneskju um að verðbréf í sama flokki og þau verðbréf sem á að bjóða til kaups eða taka til viðskipta hafi þegar verið tekin til viðskipta á.
Liður 5.6.3.	Ef samtímis eða nánast samtímis stofnun verðbréfa sem sótt er um töku til viðskipta á á vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja eða markaðstorgi fjármálagerninga, eða sem eru boðin í almennu útboði, eru seld verðbréf í sama flokki í áskrift eða í lokuðu útboði, eða ef verðbréf í öðrum flokkum eru stofnuð fyrir almennt eða lokað útboð, skal gera grein fyrir eðli þeirra ráðstafana og fjölda og eiginleikum þeirra verðbréfa sem um er að ræða.
Liður 5.6.4.	Sé um að ræða töku til viðskipta á vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja eða markaðstorgi fjármálagerninga, upplýsingar um þá aðila sem hafa gert bindandi samkomulag um að starfa sem milliliðir í eftirmarkaðsviðskiptum og veita seljanleika með kaup- og sölutilboðum, ásamt lýsingu á helstu skilmálum samkomulagsins.
Liður 5.6.5.	Upplýsingar um verðjöfnun í samræmi við liði 5.6.5.1 til 5.6.5.6 sé um að ræða töku til viðskipta á vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja eða markaðstorgi fjármálagerninga, ef útgefandi eða hluthafi sem selur verðbréf hefur veitt umframúthlutunarrétt eða á annan hátt er gefið til kynna að hugsanlega verði beitt verðjöfnunaraðgerðum í tengslum við útboð:
Liður 5.6.5.1	Það að verðjöfnun kunnir að fara fram, að ekki sé öruggt að hún fari fram og að hún kunnir að verða stöðvuð hvenær sem er,

Liður 5.6.5.2	Það að verðjöfnunarviðskipti miði að því að styðja við markaðsverð verðbréfa á verðjöfnunartímabilinu,
Liður 5.6.5.3	Byrjun og lok tímabils sem verðjöfnun kann að fara fram á,
Liður 5.6.5.4	Deili þess sem stýrir verðjöfnun fyrir hverja viðkomandi lögsögu, nema þessar upplýsingar liggi ekki fyrir við birtingu,
Liður 5.6.5.5	Það að verðjöfnun geti haft í för með sér hærra markaðsverð en við venjulegar aðstæður, og
Liður 5.6.5.6	Hvar verðjöfnun kann að fara fram, þ.m.t., ef við á, heiti viðskiptavettvangs (eða viðskiptavettvanga).
Liður 5.6.6.	Umframúthlutun og umframsöluréttur Sé um að ræða töku til viðskipta á vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja eða markaðstorgi fjármálagerninga: a) hvort um er að ræða heimild til hugsanlegrar umframúthlutunar og/eða umframsölurétt (e. <i>green shoe</i> ) og umfang slíkra heimilda, b) tímabil sem mögulegt er að beita umframúthlutun og/eða nýta umframsölurétt, og c) skilyrði fyrir nýtingu heimildar til umframúthlutunar eða umframsölu.
Liður 5.7.	Verðbréfaeigendur sem vilja selja.
Liður 5.7.1.	Nafn og heimilisfang vinnustaðar þess einstaklings eða aðila sem býður verðbréfin til sölu, eðli starfsstöðu eða annarra mikilvægra tengsla sem seljendur hafa haft við útgefanda undanfarin þrjú ár eða við forvera hans eða hlutdeildarfélög.
Liður 5.7.2.	Fjöldi og flokkur verðbréfa sem hver verðbréfaeigandi sem vill selja býður til kaups.
Liður 5.7.3.	Í tengslum við söluhömlur skal veita eftirfarandi upplýsingar: a) aðilar sem hlut eiga að máli, b) efni samningsins og undantekningar frá honum, c) hve lengi söluhömlur vara.
Liður 5.8.	Þynning
Liður 5.8.1.	Samanburður á hlutdeild núverandi hluthafa í hlutafé og atkvæðisrétti fyrir og eftir hlutafjárukninguna sem hlýst af almenna útboðinu, út frá þeirri forsendu að núverandi hluthafar skrá sig ekki fyrir nýjum hlutum.
Liður 5.8.2.	Ef hlutur hluthafa sem fyrir eru þynnist óháð því hvort þeir nýta rétt sinn til að skrá sig fyrir nýjum hlutum vegna þess að hluti af viðkomandi hlutabréfaútgáfu er frátekinn fyrir tiltekna fjárfesta eingöngu (t.d. lokað stofnanaútboð ásamt útboði til hluthafa) skal einnig tilgreina þynninguna sem núverandi hluthafar verða fyrir miðað við að þeir nýti rétt sinn (til viðbótar við aðstæðurnar í lið 5.8.1 þar sem þeir nýta hann ekki).

## 27. VIÐAUKI

## VERÐBRÉFALÝSING FYRIR ESB-VAXTARLÝSINGU FYRIR VERÐBRÉF SEM EKKI ERU HLUTABRÉFATENGD

1. ÞÁTTUR	<p>TILGANGUR, AÐILAR SEM BERA ÁBYRGÐ, UPPLÝSINGAR FRÁ ÞRIÐJU AÐILUM, SKÝRSLUR SÉRFRÆÐINGA OG STAÐFESTING LÖGBÆRS YFIRVALDS</p> <p><i>Í þessum þætti skal veita upplýsingar um þá aðila sem bera ábyrgð á efni verðbréfalýsingar fyrir ESB-vaxtarlýsingu. Tilgangur þessa þáttar er að veita fjárfestum vissu um áreiðanleika upplýsinganna sem fram koma í lýsingunni. Auk þess skal í þessum þætti veita upplýsingar um hagsmuni aðila sem taka þátt í útboðinu, ástæður útboðsins, notkun ágóða og kostnað við útboðið. Ennfremur, veitir þessi þáttur upplýsingar um lagagrundvöll verðbréfalýsingarinnar fyrir ESB-vaxtarlýsingu og staðfestingu lögbærs yfirvalds á henni.</i></p>	
Liður 1.1.	<p>Tilgreina skal alla þá sem bera ábyrgð á þeim upplýsingum eða einhverjum hlutum þeirra sem veittar eru í verðbréfalýsingunni og skal í síðara tilfellinu tilgreina slíka hluta upplýsinganna. Sé um að ræða einstaklinga, þ.m.t. aðila í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda, skulu þeir tilgreindir með nafni og stöðuheiti. Sé um að ræða lögaðila skal tilgreina nafn þeirra og skráða skrifstofu.</p>	Flokkur A
Liður 1.2.	<p>Yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á verðbréfalýsingunni þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í verðbréfalýsingunni í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr verðbréfalýsingunni sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.</p> <p>Eftir atvikum, yfirlýsing þeirra sem bera ábyrgð á tilteknum hlutum verðbréfalýsingarinnar þess efnis að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar í þeim hlutum verðbréfalýsingarinnar sem þeir bera ábyrgð á í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt úr þeim hlutum sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.</p>	Flokkur A
Liður 1.3.	<p>Hafi verðbréfalýsing að geyma yfirlýsingu eða greinargerð frá sérfræðingi skal veita eftirfarandi upplýsingar um þann aðila:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) nafn,</li> <li>b) heimilisfang starfsstöðvar,</li> <li>c) menntun og hæfi,</li> <li>d) verulegir hagsmunir sem hann á að gæta í útgefanda, ef einhverjir eru.</li> </ul> <p>Hafi yfirlýsingin eða greinargerðin verið gerð að beiðni útgefandans skal taka fram að sú yfirlýsing eða greinargerð fylgi með í verðbréfalýsingunni með samþykki þess aðila sem heimilaði efni þess hluta verðbréfalýsingarinnar vegna lýsingarinnar.</p>	Flokkur A
Liður 1.4.	<p>Séu upplýsingar fengnar frá þriðja aðila skal útgefandi staðfesta að þær 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 aðilinn hafi birt, að engum staðreyndum hafi verið sleppt sem myndu gera upplýsingarnar ónákvæmar eða villandi. Auk þess skal tilgreina uppruna upplýsinganna.</p>	Flokkur C
Liður 1.5.	<p>Yfirlýsing þess efnis að:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) [verðbréfalýsingin/lýsingin] hafi verið staðfest af [fylla skal inn heiti lögbærs yfirvalds] sem lögbæru yfirvaldi samkvæmt reglugerð (ESB) 2017/1129,</li> <li>b) [heiti lögbærs yfirvalds] staðfesti aðeins þessa [verðbréfalýsingu/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,</li> </ul>	Flokkur A



	<p>c) ekki beri að líta á slíka staðfestingu sem staðfestingu á gæðum verðbréfanum sem þessi [verðbréfalýsing/lýsing] varðar,</p> <p>d) fjárfestar skuli meta sjálfir hvort þeim henti að fjárfesta í verðbréfunum, og</p> <p>e) [verðbréfalýsingin] hafi verið samin sem ESB-vaxtarlýsing í samræmi við 15. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129.</p>	
Liður 1.6.	<p>Hagsmunir einstaklinga og lögaðila sem tengjast útgáfunni/útboðinu</p> <p>Lýsing á hvers kyns hagsmunum, þ.m.t. hagsmunaárekstrum sem skipta máli fyrir útgáfuna/útboðið, ásamt upplýsingum um hlutaðeigandi aðila og eðli viðkomandi hagsmuna.</p>	Flokkur C
Liður 1.7.	<p>Ástæður útboðs, notkun ágóða og kostnaður við útgáfu/útboð</p> <p>Ástæður almenns útboðs eða töku til viðskipta. Upplýsingar um áætlaðan heildarkostnað við útgáfu/útboð og áætluð nettófjárhæð ágóða, þar sem við á. Sundurliða skal þennan kostnað og ágóða eftir hverri fyrirhugaðri meginráðstöfun og setja fram í forgangsröð slíkra ráðstafana. Sé útgefanda kunnugt um að áætlaður ágóði muni ekki duga til að standa straum af allri fyrirhugaðri ráðstöfun skal tilgreina fjárhæðina sem upp á vantar og hvaðan önnur fjármögnun sem til þarf kemur.</p>	Flokkur C
Liður 1.8.	Viðbótarupplýsingar	
Liður 1.8.1.	Sé ráðgjafa í tengslum við útgáfu getið í verðbréfalýsingunni skal tilgreina hvert hlutverk þeirra hefur verið.	Flokkur C
Liður 1.8.2.	Aðrar upplýsingar í verðbréfalýsingunni sem löggiltir endurskoðendur hafa endurskoðað eða kannað og ef endurskoðendur hafa lagt fram skýrslu. Endursögn skýrslunnar eða, með samþykki lögbærs yfirvalds, samantekt á henni.	Flokkur A
Liður 1.8.3.	Lánshæfiseinkunnir sem gefnar eru verðbréfunum að beiðni útgefanda eða með samstarfi hans í matsferlinu. Stutt skýring á merkingu lánshæfiseinkunnanna ef matsfyrirtækið hefur áður birt hana.	Flokkur C
Liður 1.8.4.	Komi upplýsingarnar í c- til i-lið 3. mgr. 8. gr. reglugerðar (ESB) nr. 1286/2014 í stað hluta samantektarinnar skal birta allar slíkar upplýsingar að því marki sem þær eru ekki birtar annars staðar í verðbréfalýsingunni	Flokkur C
2. ÞÁTTUR	<p>ÁHÆTTUÞÆTTIR</p> <p><i>Tilgangur þessa þáttar er að lýsa helstu áhættuþáttum sem eru sértækir fyrir verðbréf útgefandans.</i></p>	
Liður 2.1.	<p>Lýsing á verulegri áhættu sem er sértæk fyrir verðbréfin sem boðin eru, í takmörkuðum fjölda flokka, í kafla með fyrirsögnina „Áhættuþættir“.</p> <p>Meðal áhættuþátta sem skal veita upplýsingar um eru:</p> <p>a) þeir sem leiða af réttthæð verðbréfs sem víkjandi kröfu og áhrif af væntanlegri stærð eða tímasetningu greiðslna til eigenda verðbréfanum ef til gjaldþrots eða annarrar sambærilegrar meðferðar kæmi, þ.m.t., ef við á, ógjaldfærni lánastofnunar eða skilameðferðar eða endurskipulagningar í samræmi við tilskipun 2014/59/ESB,</p> <p>b) í tilvikum þar sem verðbréfin eru tryggt með ábyrgð, verulegir áhættuþættir sem eiga sérstaklega við um ábyrgðarveitandann að því marki sem þeir skipta máli fyrir getu hans til að standa við skuldbindingar sínar samkvæmt ábyrgðinni.</p> <p>Í hverjum flokki skal fyrst telja upp alvarlegustu áhættuþættina að mati útgefanda eða tilboðsgjafa að teknu tilliti til áhrifa þeirra á útgefandann og verðbréfin og líkana á að þeir raungerist. Áhættuþættirnir skulu staðfestir með efni verðbréfalýsingarinnar.</p>	Flokkur A

3. ÞÁTTUR	SKILMÁLAR VERÐBRÉFANNA	
Liður 3.1.	Upplýsingar um verðbréf sem á að bjóða	
Liður 3.1.1.	Lýsing á tegund og flokki verðbréfa sem boðin eru.	Flokkur A
	Alþjóðlegt auðkennisnúmer (ISIN-númer) verðbréfa sem boðin eru.	Flokkur C
Liður 3.1.2.	Löggjöfin sem verðbréfin eru gefin út samkvæmt.	Flokkur A
Liður 3.1.3.	Upplýsingar um hvort verðbréfin eru nafnbréf eða handhafabréf og hvort þau eru í skírteinisformi eða rafrænt skráð.	Flokkur A
	Sé um að ræða rafræna skráningu skal tilgreina nafn og heimilisfang aðilans sem sér um skráninguna.	Flokkur C
Liður 3.1.4.	Gjaldmiðill sem verðbréfin eru gefin út í.	Flokkur C
Liður 3.1.5.	Rétt hæð verðbréfa í fjármagnsskipan útgefanda ef til gjaldþrotaskipta kæmi, þ.m.t., eftir atvikum, upplýsingar um víkjandi stöðu verðbréfa og möguleg áhrif á fjárfestinguna ef til skilameðferðar kæmi samkvæmt tilskipun 2014/59/ESB.	Flokkur A
Liður 3.1.6.	Lýsing á réttindum sem fylgja verðbréfunum, þ.m.t. hvers kyns takmörkunum á þessum réttindum, og tilhögun við nýtingu þeirra.	Flokkur B
Liður 3.1.7.	<p>a) Nafnvextir,</p> <p>b) ákvæði um vexti til greiðslu,</p> <p>c) upphafsdagur vaxta,</p> <p>d) gjalddagar vaxta,</p> <p>e) fyrningarfrestur á vaxtakröfum og kröfum til endurgreiðslu höfuðstóls,</p> <p>Ef vextirnir eru ekki fastir:</p> <p>a) tilgreining á tegund undirliggjandi þáttar,</p> <p>b) lýsing á þeim undirliggjandi þætti sem vextirnir byggjast á,</p> <p>c) aðferð sem er notuð til að tengja vextina við undirliggjandi þáttinn,</p> <p>d) hvar má nálgast upplýsingar um fyrri árangur og frekari árangur undirliggjandi þáttar og flökt hans með rafrænum hætti og hvort hægt sé að nálgast þær ókeypis,</p> <p>e) lýsing á hvers kyns röskun á markaði eða atburðum sem valda röskun á greiðsluuppgjöri sem hafa áhrif á undirliggjandi þætti,</p> <p>f) leiðréttingarreglur sem tengjast atburðum sem hafa áhrif á undirliggjandi þætti,</p> <p>g) nafn þess aðila sem sér um útreikning,</p> <p>h) sé afleiða þáttur í vaxtagreiðslum af verðbréfinu skal gefa skýra og ítarlega skýringu til að hjálpa fjárfestum að skilja hvernig virði undirliggjandi gernings eða gerninga hefur áhrif á virði fjárfestingar þeirra, einkum við aðstæður þar sem áhætta er augljós.</p>	<p>Flokkur C</p> <p>Flokkur B</p> <p>Flokkur C</p> <p>Flokkur C</p> <p>Flokkur B</p> <p>Flokkur A</p> <p>Flokkur C</p> <p>Flokkur B</p> <p>Flokkur C</p> <p>Flokkur B</p> <p>Flokkur B</p> <p>Flokkur C</p> <p>Flokkur B</p>

Liður 3.1.8.	a) Lokadagur. b) Upplýsingar um fyrirkomulag á niðurgreiðslu lánsins, þ.m.t. hvernig endurgreiðslur fara fram. Sé fyrirhugað að flýta niðurgreiðslu lánsins, að frumkvæði útgefanda eða eiganda verðbréfsins, skal gera grein fyrir skilmálum niðurgreiðslunnar	Flokkur C Flokkur B
Liður 3.1.9.	a) Upplýsingar um ávöxtun. b) Lýsa skal í stuttu máli þeirri aðferð sem notuð til að reikna út ávöxtun.	Flokkur C Flokkur B
Liður 3.1.10	Fyrirsvar fyrir eigendur verðbréfa sem ekki eru hlutabréfatengd, þ.m.t. upplýsingar um aðilann sem er í fyrirsvari fyrir fjárfestana og ákvæði sem gilda um slíkt fyrirsvar. Upplýsingar um vefsetur þar sem almenningur getur haft frjálstan aðgang að samningum í tengslum við þessar aðferðir við fyrirsvar.	Flokkur B
Liður 3.1.11	Sé um að ræða nýja útgáfu skal fylgja yfirlit um ályktanir, heimildir og samþykki sem liggja því til grundvallar að verðbréf hafa verið eða verða stofnuð og/eða gefin út.	Flokkur C
Liður 3.1.12	Útgáfudagur eða, sé um að ræða nýjar útgáfur, væntanlegur útgáfudagur verðbréfanna.	Flokkur C
Liður 3.1.13	Lýsing á hvers kyns takmörkunum á framsali verðbréfanna.	Flokkur A
Liður 3.1.14	Viðvörðun um að skattalög aðildarríkis fjárfestisins og skráningarlands útgefanda gætu haft áhrif á tekjur af verðbréfunum. Upplýsingar um skattlagningu verðbréfanna ef fyrirhuguð fjárfesting fellur undir skattareglur sem eru sértækar fyrir viðkomandi tegund fjárfestinga.	Flokkur A
Liður 3.1.15	Sé sá sem býður út verðbréfin og/eða sækir um töku til viðskipta annar en útgefandi skal tilgreina hver hann er og samskiptaupplýsingar hans, þ.m.t. auðkenni lögaðila (LEI-númer) ef hann er lögaðili.	Flokkur C
Liður 3.1.16	Eftir atvikum, möguleg áhrif á fjárfestinguna ef til skilameðferðar kæmi samkvæmt tilskipun 2014/59/ESB.	
Liður 3.1.17	Upplýsingar um afleiður Sé um að ræða útgáfu afleiðna sem hluta af ESB-vaxtarlýsingu, upplýsingarnar sem krafist er í 17. viðauka.	
4. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR UM ÚTBOÐ/TÖKU TIL VIÐSKIPTA <i>Tilgangur þessa þáttar er að tilgreina sértækar upplýsingar um útboð verðbréfanna, áætlunina um dreifingu og úthlutun þeirra og verðlagningu þeirra. Ennfremur veitir hann upplýsingar um setningu verðbréfanna á markað, samninga um sölutryggingu og fyrirkomulag í tengslum við töku til viðskipta. Einnig eru tilgreindar í honum upplýsingar um þá aðila sem selja verðbréfin og þynningu fyrir hluthafa sem fyrir eru.</i>	
Liður 4.1.	Skilmálar almenns útboðs verðbréfa (Skilmálar, tölfræðilegar upplýsingar um útboð, fyrirhuguð tímaáætlun og ráðstafanir sem þarf að gera til að taka þátt í útboðinu)	
Liður 4.1.1.	Skilyrði sem gilda um útboðið	Flokkur C
Liður 4.1.2.	Heildarmagn verðbréfa sem boðin eru í almennu útboði. Sé fjárhæðin ekki föst skal tilgreina hámarks magn verðbréfa sem boðin verða (liggi það fyrir) og lýsa hvernig og á hvaða tímabili endanleg fjárhæð útboðsins verður tilkynnt opinberlega.	Flokkur C

	Sé ekki hægt að tilgreina í lýsingu hámarksmagn verðbréfa sem boðin verða skal koma fram í henni að hægt verði að afturkalla samþykki á kaupum á eða áskrift að verðbréfum í a.m.k. tvo virka daga eftir að tilkynnt er um verðbréfamagnið sem boðið verður í almenna útboðinu.	
Liður 4.1.3.	Upplýsingar um útboðstímabil, þ.m.t. hvers kyns mögulegar breytingar, og lýsing á áskriftarferlinu.	Flokkur C
Liður 4.1.4.	Upplýsingar um mögulegar skerðingar á áskriftum og með hvaða hætti endurgreiðsla umframfjárhæða sem umsækjendur hafa greitt fer fram.	Flokkur C
Liður 4.1.5.	Upplýsingar um lágmarks- og/eða hámarksmagn áskriftar (hvort sem er í formi fjölda verðbréfa eða samanlagðrar fjárfestingarfjárhæðar).	Flokkur C
Liður 4.1.6.	Skipulag og tímamörk greiðslu og afhendingar verðbréfa.	Flokkur C
Liður 4.1.7.	Ítarleg lýsing á því hvernig og á hvaða degi niðurstöður útboðsins verða birtar opinberlega.	Flokkur C
Liður 4.1.8.	Tilhögun við nýtingu forkaupsréttar, framsal áskriftarréttinda og hvernig farið skuli með áskriftarréttindi sem ekki eru nýtt.	Flokkur C
Liður 4.2.	Skipulag dreifingar og úthlutunar	
Liður 4.2.1.	Mismunandi flokkar mögulegra fjárfesta sem verðbréfin eru boðin. Fari útboð fram samtímis á mörkuðum í tveimur eða fleiri löndum og ef ákveðinn hluti þess hefur verið tekinn frá eða er tekinn frá fyrir einhverja af þessum mörkuðum skulu allir slíkir hlutar tilgreindir.	Flokkur C
Liður 4.3.	Ferli til að tilkynna umsækjendum um úthlutaða fjárhæð og tilgreining þess hvort viðskipti mega hefjast áður en tilkynning berst þeim.	Flokkur C
Liður 4.4.	Verðlagning	
Liður 4.4.1.	Tilgreina skal verðið sem fyrirhugað er að bjóða verðbréfin á.	Flokkur C
Liður 4.4.2.	Annar valkostur en í lið 4.4.1 er að lýsa aðferðinni sem notuð er til að ákvarða verðið, skv. 17. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129, og ferlinu við birtingu þess.	Flokkur B
Liður 4.4.3.	Tilgreina skal fjárhæð allra útgjalda og skatta sem áskrifandi eða kaupandi þarf að greiða. Falli útgefandi undir reglugerð (ESB) nr. 1286/2014 og/eða tilskipun 2014/65/ESB, og að því marki sem þau eru þekkt, skal tilgreina þau útgjöld sem eru innifalin í verðinu.	Flokkur C
Liður 4.5.	Setning á markað og sölutrygging	
Liður 4.5.1.	Nafn og heimilisfang þess eða þeirra sem hafa umsjón með heildarútboðinu eða einstaka hlutum þess og, að því marki sem útgefanda eða tilboðsgjafa er kunnugt um, þeirra sem setja verðbréfin á markað í þeim ýmsu löndum þar sem útboðið fer fram.	Flokkur C
Liður 4.5.2.	Nafn og heimilisfang þeirra aðila sem annast greiðslur og vörsluaðila í hverju landi fyrir sig.	Flokkur C

Liður 4.5.3.	Nöfn og heimilisföng aðila sem hafa samþykkt með bindandi samkomulagi að sölutryggja útgáfuna og nöfn og heimilisföng aðila sem hafa samþykkt að setja útgáfuna á markað án bindandi samkomulags eða eftir bestu getu. Upplýsingar um mikilvæga eiginleika samninganna, þ.m.t. hve stóran hluta hver hefur til sölu. Sé útgáfan ekki öll sölutryggð skal tilgreina þann hluta sem sölutrygging nær ekki til. Upplýsa skal um heildarþóknunar fyrir sölutryggingu og setningu á markað.	Flokkur C
Liður 4.5.4.	Upplýsingar um hvenær samningur um sölutryggingu var eða verður samþykktur.	Flokkur C
Liður 4.6.	Taka til viðskipta og fyrirkomulag viðskipta	
Liður 4.6.1.	Upplýsingar um hvort sótt hafi verið eða sótt verði um töku verðbréfanna, sem boðin eru, til viðskipta á vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja eða markaðstorgi fjármálagerninga, með dreifingu þeirra í huga á vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja eða markaðstorgi fjármálagerninga, ásamt upplýsingum um viðkomandi markaði. Nefna skal þessar aðstæður án þess að gefa í skyn að endilega verði samþykkt að taka þau til viðskipta. Tilgreina skal þá daga sem verðbréfin verða fyrst tekin til viðskipta, sé vitað um þá.	Flokkur B
Liður 4.6.2.	Tilgreina skal alla vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja eða markaðstorg fjármálagerninga sem útgefandi hefur vitneskju um að verðbréf í sama flokki og þau verðbréf sem á að bjóða til kaups eða taka til viðskipta hafi þegar verið tekin til viðskipta á.	Flokkur C
Liður 4.6.3.	Sé um að ræða töku til viðskipta á vaxtarmarkaði lítilla og meðalstórra fyrirtækja eða markaðstorgi fjármálagerninga, upplýsingar um aðila sem hafa gert bindandi samkomulag um að starfa sem milliliðir í eftirmarkaðsviðskiptum og veita seljanleika með kaup- og sölutilboðum, ásamt lýsingu á helstu skilmálum samkomulagsins.	Flokkur C
Liður 4.6.4.	Útgáfuverð verðbréfanna	Flokkur C
5. ÞÁTTUR	UPPLÝSINGAR UM ÁBYRGÐARVEITANDA (EF VIÐ Á)	
Liður 5.1.	Séu verðbréfin tryggð með ábyrgð skal veita upplýsingarnar sem krafist er í 21. viðauka.	

## 28. VIÐAUKI

**LISTI YFIR VIÐBÓTARUPPLÝSINGAR Í ENDANLEGUM SKILMÁLUM**

1. Dæmi (eitt eða fleiri) um flóknar afleiður til að útskýra áhrif undirliggjandi þáttar og eðlis viðkomandi verðbréfa á virði fjárfestingarinnar.
2. Viðbótarákvæði sem ekki er krafist í viðauka fyrir viðkomandi verðbréfalýsingu og varða undirliggjandi þáttinn.
3. Land eða lönd þar sem almenna útboðið eða almennu útboðin fara fram.
4. Land eða lönd þar sem sótt er um töku til viðskipta á skipulegum markaði eða mörkuðum.
5. Land eða lönd þar sem tilkynnt hefur verið um viðkomandi grunnlýsingu.
6. Hæfi hjá Seðlabanka Evrópu.
7. Númer flokks.
8. Númer hluta (e. *tranche number*).

---

29. VIÐAUKI

**LISTI YFIR ÚTGEFENDUR Í SÉRSTAKRI STARFSEMI**

- a) Fasteignafélög,
  - b) Námafélög,
  - c) Fjárfestingarfélög,
  - d) Vísindarannsóknarfélög,
  - e) Sprotafyrirtæki,
  - f) Skipafélög.
-