

Peningamarkaðsvíxlar 2007



Verðbréfalýsing

Efnisyfirlit

1	ÁHÆTTUÞÆTTIR	1
1.1	SKULDARAÁHÆTTA.....	1
1.2	EFTIRMARKAÐUR.....	1
1.3	LAGALEGT UMHVERFI.....	1
2	ÁBYRGIR AÐILAR	2
2.1	ÁBYRGÐARAÐILI.....	2
2.2	YFIRLÝSING ÚTGEFANDA.....	2
2.3	YFIRLÝSING UMSJÓNARAÐILA.....	2
3	HAGSMUNIR ÚTGEFANDA	3
4	FYRIRKOMULAG VIÐSKIPTA OG SKRÁNING Á MARKAÐ	3
4.1	KOSTNAÐUR VEGNA SKRÁNINGAR	3
5	UPPLÝSINGAR UM VERÐBRÉFIN	3
5.1	HEILDARUPPHÆÐ	3
5.2	LÝSING Á VERÐBRÉFUNUM	3
5.3	LÖGGJÖF	3
5.4	TEGUND VERÐBRÉFA.....	4
5.5	FORGANGSRÖÐUN VERÐBRÉFA	4
5.6	RÉTTINDI TENGD VERÐBRÉFUNUM.....	4
5.7	VEXTIR.....	4
5.8	GJALDDAGAR OG GREIÐSLUR	4
5.9	ÁVÖXTUN.....	5
5.10	FYRIRSVAR OG SKRÁNING.....	5
5.11	GRUNDVÖLLUR ÚTGÁFU VERÐBRÉFA.....	5
5.12	TAKMARKANIR Á FRAMSALI VERÐBRÉFA	5
5.13	VIÐSKIPTAVAKT	5
6	ENDANLEGIR SKILMÁLAR (E. FINAL TERMS)	6

1 Áhættuþættir

Áhættuþættir sem tengjast peningamarkaðsvíxlum BYRS sparisjóðs eru tilgreindir hér að neðan. Neðangreindir áhættuþættir eru þeir áhættuþættir sem BYR sparisjóður getur bent á og tengjast peningamarkaðsvíxlunum. Ekki er um tæmandi upptalningu áhættuþátta að ræða sem tengjast peningamarkaðsvíxlunum. BYR sparisjóður bendir fjárfestum á að fjárfesta ekki í peningamarkaðsvíxlunum nema að þeir búi yfir nægilegri þekkingu á fjármálamarkaði.

Áhættuþættir er tengjast rekstri BYRS sparisjóðs eru tilgreindir í 1. kafla útgefendalýsingar BYRS sparisjóðs, dagsettri 29.06.2007. Lýsinguna má nálgast á ofangreindum vefsvæðum og einnig hjá BYR sparisjóði, Borgartúni 18, 105 Reykjavík. BYR sparisjóður vill benda fjárfestum á að kynna sér vel alla umfjöllun um áhættuþætti í rekstri BYRS sparisjóðs í ofangreindri útgefendalýsingu áður en ákvörðun um kaup á peningamarkaðsvíxlum BYRS sparisjóðs er tekin.

1.1 Skuldaraáhætta

Skuldaraáhætta er sú áhætta að útgefandi geti ekki uppfyllt skyldur sínar um endurgreiðslu á gjalddaga. BYR sparisjóður ábyrgist endurgreiðslu peningamarkaðsvíxlanna á gjalddaga með tekjum sínum og eignum. Allar kröfur á hendur útgefanda til endurgreiðslu víxlanna eru jafnrétt háar. Krafa á hendur BYR sparisjóð til endurgreiðslu víxlanna nýtur ekki forgangs umfram aðrar kröfur á hendur BYR sparisjóð.

1.2 Eftirmarkaður

Víxlarnir hafa ekki verið skráðir á skipulegum verðbréfamarkaði áður og engin trygging er fyrir því að eftirmarkaður myndist með viðskipti með víxlana. Byr sparisjóður er ekki skyldugur til að tryggja að eftirmarkaður verði til staðar. Markaðsverð og seljanleiki víxlanna getur breyst eftir markaðsaðstæðum og getur markaðsverð þeirra lækkað frá því verði sem kaupandi greiddi fyrir víxlana.

1.3 Lagalegt umhverfi

Um peningamarkaðsvíxlana gilda íslensk lög sem geta tekið breytingum eftir útgáfu skráningarlýsingar þessarar. Byr sparisjóði er ekki kunnugt um slíkar breytingar. Ekki er hægt að segja til um hvaða áhrif lagabreytingar gætu haft á verðgildi peningamarkaðsvíxlana og útgefanda þeirra.

2 Ábyrgir aðilar

2.1 Ábyrgðaraðili

BYR sparisjóður, kt. 610269-2229, Borgartún 18, 105 Reykjavík.


2.2 Yfirlýsing útgefanda

Sparisjóðsstjórar, fyrir hönd útgefanda, nafngreindir hér að neðan, lýsa því yfir að samkvæmt þeirra bestu vitund eru upplýsingarnar, sem lýsingin hefur að geyma í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum er sleppt sem kunna að skipta máli varðandi áreiðanleika hennar.

Reykjavík, 29.06.2007
f.h. stjórnar BYRS sparisjóðs



Magnús Ægir Magnússon
Sparisjóðsstjóri



Ragnar Z. Guðjónsson
Sparisjóðsstjóri

2.3 YFIRLÝSING UMSJÓNARAÐILA

Umsjónaraðili verðbréfalýsingar þessarar er BYR sparisjóður, kt. 610269-2229, Borgartúni 18, 105 Reykjavík. Framkvæmdastjóri fjármálasviðs, fyrir hönd umsjónaraðila, nafngreindur hér að neðan, lýsir því yfir að samkvæmt hans bestu vitund eru upplýsingarnar, sem lýsingin hefur að geyma í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum er sleppt sem kunna að skipta máli varðandi áreiðanleika hennar.

Reykjavík, 29.06.2007
f.h. BYRS sparisjóðs



Sighvatur Sigfússon, kt. 041168-3669, framkvæmdastjóri Fjármálasviðs

3 Hagsmunir útgefanda

BYR sparisjóður, sem er útgefandi, annast bæði útgáfu og sölu víxlanna. Markmið útgáfunnar er að skapa BYR sparisjóð aukið svigrúm og aukna möguleika til útlána. Þannig hefur BYR sparisjóður, sem útgefandi og umsjónaraðili, hagsmuni af útgáfu og sölu víxlanna.

4 Fyrirkomulag viðskipta og skráning á markað

Kauphöll Íslands hefur samþykkt að skrá útgefna víxla enda verði öll skilyrði skráningar uppfyllt. Útgáfa einstakra víxilflokka verður tilkynnt Kauphöll Íslands hverju sinni

4.1 Kostnaður vegna skráningar

BYR sparisjóður annast útboðið. Áætlaður kostnaður vegna skráningarinnar er 6.000.000 kr.

5 Upplýsingar um verðbréfin

5.1 Heildarupphæð

Stjórn BYR sparisjóðs tók á fundi þann 27.04.2007 ákvörðun um útgáfu peningamarkaðsvíxla að upphæð allt að kr. 24.000.000.000 – krónur tuttuguogfjórirmilljarðar. Fjárhæðin skiptist á 12. flokka sem hver um sig verður að hámarki tveir milljarðar króna að nafnvirði.

5.2 Lýsing á verðbréfunum

Verðbréfin eru í formi víxla.

5.3 Löggjöf

Um víxlana gilda íslensk lög.

Rísi mál út af víxlum þessum má reka það fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur, skv. ákvæðum XVII. Kafla laga nr. 91/1991 um meðferð einkamála.

Um fyrningu krafna gilda ákvæði víxillaga nr. 93/1933. Samkvæmt 70 gr. laganna fyrnast kröfur á hendur útgefanda og framseljanda á þremur árum frá gjalddaga víxils.

Skattaleg meðferð víxlanna fer eftir gildandi skattalögum á hverjum tíma. Samkvæmt 5. tl. 73. gr. laga um tekju- og eignarskatt nr. 90/2003 teljast bréf þessi til eignarskattstofns hjá einstaklingum og lögaðilum. BYR sparisjóður ber skylda til að draga staðgreiðslu af vaxtatekjum og afföllum og skila í ríkissjóð, skv. 3. gr. laga nr. 94/1996 um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur, nema að eigandi víxlanna hafi falið öðrum banka, sparisjóði eða

verðbréfafyrirtæki innheimtu þeirra. Víxlarnir eru undanþegnir stimpilgjaldi samkvæmt kafla XV. 110. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki.

Verðbréfalýsing þessi hefur verið unnin í samræmi við IV. Kafla laga nr. 33/2003 um verðbréfaviðskipti og er eingöngu birt á íslensku.

5.4 Tegund verðbréfa

Peningamarkaðsvíxlarnir eru rafrænt skráðir hjá Verðbréfaskráningu Íslands (Icelandic Securities Depository), Laugavegi 182, 105 Reykjavík. Einungis er heimilt að framselja víxlana til nafngreinds aðila og skal kennitala fylgja nafni. Reikningsstofnunum, eins og þær eru skilgreindar skv. lögum nr. 131/197 um rafræna eignaskráningu verðbréfa, er einum heimilt að annast milligöngu um framsal víxlanna. Eignaskráning rafréfa hjá verðbréfamiðstöð, að undangenginni lokafærslu verðbréfamiðstöðvar, veitir skráðum eiganda þeirra lögformlega heimild fyrir þeim réttindum sem hann er skráður eigandi að. Víxlarnir eru auðkennir í kerfum Verðbréfaskráningar Íslands og Kauphallar Íslands með auðkenninu BYR. Engar hömlur eru á framsali víxlana.

5.5 Forgangsröðun verðbréfa

BYR sparisjóður ábyrgist endurgreiðslu víxlanna með tekjum sínum og eignum.

Víxlarnir eru óverðtryggðir.

Engin sérstök réttindi, hlunnindi né forkaupsréttarákvæði fylgja kaupum á peningamarkaðsvíxlum BYRS sparisjóðs.

5.6 Réttindi tengd verðbréfunum

Engin sérstök réttindi, hlunnindi né forkaupsréttarákvæði fylgja kaupum á peningamarkaðsvíxlum BYRS sparisjóðs. Víxlarnir eru án afsagnar.

Víxlarnir eru undanþegnir stimpilgjaldi, sbr. 115 gr. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki.

5.7 Vextir

Víxlarnir eru án vaxta

5.8 Gjald dagar og greiðslur

BYR sparisjóður mun með milligöngu Verðbréfaskráningar Íslands greiða andvirði peningamarkaðsvíxlanna á gjalddaga til þeirra reikningsstofnana þar sem skráðir eigendur peningamarkaðsvíxlanna hafa VS reikning. Viðkomandi reikningsstofnanir annast endanlegar greiðslur inn á reikning eigenda. Ef ekki er tengdur bankareikningur við VS reikning eiganda peningamarkaðsvíxils,

sbr. 5. tl. 9. gr. reglugerðar nr. 397/2000 skal eigandinn snúa sér til BYR sparisjóðs til að fá greiðslu.

Verði greiðslu ekki vitjað hjá sparisjóðnum á réttum gjalddaga mun sparisjóðurinn hvorki greiða vexti né dráttarvexti frá gjalddaga til þess dags sem greiðslunnar er krafist og hún fer fram.

Verði hins vegar um vanskil skuldara að ræða falla dráttarvextir á kröfuna í samræmi við ákvörðun Seðlabanka Íslands á hverjum tíma um grunn dráttarvaxta og vanefndarálag sbr. 1. mgr. 6. gr. laga nr. 38/2001 um vexti og verðtryggingu.

5.9 Ávöxtun

Ávöxtunarkrafa og sölugengi ræðst af markaðsaðstæðum hverju sinni. Upplýsingar um ávöxtunarkröfu og sölugengi víxlanna á sölutímabilinu er hægt að nálgast hjá útgefanda.

5.10 Fyrirsvar og skráning

Verðbréfaskráning Íslands heldur utan um skráningu eiganda bréfanna og hvert greiðslur skuli berast.

5.11 Grundvöllur útgáfu verðbréfa

Stjórn BYR sparisjóðs tók á fundi þann 27.04.2007 ákvörðun um útgáfu peningamarkaðsvíxla að upphæð allt að kr. 24.000.000.000 – krónur tuttuguogfjórirmilljarðar. Fjárhæðin skiptist á 12. flokka sem hver um sig verður að hámarki tveir milljarðar króna að nafnvirði.

Frumsula víxlanna fer þannig fram að Sparibréf ehf., kt. 440598-3159, Strandgötu 8-10, 220 hafnarfirði, kaupir víxla af BYR sparisjóði gegn staðgreiðslu í lokuðu útboði.

5.12 Takmarkanir á framsali verðbréfa

Engar takmarkanir eru á endursölu víxlanna. Víxlarnir eru nafnbréf. Óheimilt er að framselja víxil á handhafa.

5.13 Viðskiptavakt

BYR sparisjóður, Borgartúni 18, 105 Reykjavík mun verða viðskiptavaki víxlanna í Kauphöll Íslands. Sparisjóðurinn skuldbindur sig til að setja fram daglega kaup- og sölutilboð í viðskiptakerfi Kauphallar Íslands að lágmarki 100 mkr. Að markaðsvirði fyrir hvern flokk og endurnýja tekin tilboð innan 10 mínútna. Hafi heildarfjárhæð viðskipta með hvern flokk fyrir sig numið meiru en 200 mkr. að markaðsvirði samtals yfir daginn áskilur BYR sparisjóður sér rétt til að hætta framsetningu tilboða til næsta virka dags. Verðmunur á kaup-

og sölutilboðum skal ekki vera meiri en 0,10%. Viðskiptavakt þessari verður sagt upp með minnst mánaðar fyrirvara.

6 Endanlegir skilmálar (e. Final Terms)

[BYR sparisjóður]

Útgáfa [Samanlögð nafnverðsupphæð skuldabréfaflokks] [Heiti skuldabréfa]

A-HLUTI – SAMNINGSSKILMÁLAR

Skilmálar þeir sem hér eru notaðir skulu skoðast og skilgreindir sem slíkir að því er varðar skilyrði sem sett eru fram í útgefanda- og verðbréfalýsingu útgefanda, dagsettu 29.06.2007 sem til samans stofna grunnlýsingu að því er varðar tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2003/71/EB að því er varðar upplýsingar í lýsingum, framsetningu þeirra, birtingu lýsinganna og dreifingu auglýsinga. Í skjali þessu er að finna endanlega skilmála fyrir víxlana sem hér er lýst að því er varðar grein 5.4 í tilskipuninni og þá verður að túlka í samræmi við útgefandalýsingu og verðbréfalýsingu útgefanda sem og í samræmi við gildandi lög og reglur. Útgefanda- og verðbréfalýsingu útgefanda má nálgast á heimasíðu útgefanda, www.byr.is

- | | | |
|-----|----------------------------|-------------------|
| 1. | Útgefandi: | BYR sparisjóður |
| 2. | (i) Auðkenni | [...] |
| | (ii) ISIN-númer: | [...] |
| 3. | Tilgreind mynt eða myntir: | ISK |
| 4. | Samanlagt nafnverð: | |
| | Þegar útgefið: | [...] |
| | Hámarksfjárhæð flokks: | ISK 2.000.000.000 |
| 5. | Ávöxtunarkrafa á söluþegi: | [...] |
| 6. | Vaxtaregla: | Actual/360 |
| 7. | Nafnverðseiningar: | ISK 5.000.000 |
| 8. | Útgáfudagur: | [dd.mm.aaaa] |
| 9. | Gjalddagi: | [dd.mm.aaaa] |
| 10. | Skráningardagur: | [dd.mm.aaaa] |

DREIFING

- | | | |
|-----|--|-----------------|
| 11. | Ef aðeins einn banki kemur að,
Tilgreinið nafn og heimilisfang
Viðeigandi söluaðila: | BYR sparisjóður |
|-----|--|-----------------|

UMSÓKN UM SKRÁNINGU

Endanlegir skilmálar þessir fela í sér endanlega skilmála sem krafist er til að skrá víxlaútgáfu sem hér er lýst og sem heimilt er að stunda viðskipti með í Kauphöll Íslands samkvæmt áætlunum BYR sparisjóðs um víxlaútgáfu að fjárhæð allt að 24.000.000.000 kr.

ÁBYRGÐ

Útgefandinn ábyrgist upplýsingar þær sem finna má í endanlegum skilmálum þessum.

Undirritað af hálfu útgefanda:

Af: _____
sem hefur til þess fyllt umboð

B-HLUTI - AÐRAR UPPLÝSINGAR

1. HAGSMUNIR EINSTAKLINGAR OG LÖGAÐILA SEM KOMA AÐ ÚTGÁFU ÞESSARI.

Ef frá er talið það sem rætt er um í útgefanda- og verðbréfalýsingu útgefanda, og að því er útgefandinn best veit, hefur enginn einstaklingur sem kemur að útgáfu víxlanna bein efnislega hagsmuni af útboðinu.

2. ÁSTÆÐUR ÚTBOÐSINS, ÁÆTLAÐUR NETTÓ ÁGÓÐI OG HEILDARGJÖLD

- (i) *Ástæður útboðsins:* Almenn fjármögnun

3. REKSTRARLEGAR UPPLÝSINGAR

- (i) *Bréfin eru rafrænt skráð hjá:* Verðbréfaskráningu Íslands