



LÁNAMÁL RÍKISINS

Sýnishorn

**ÞALMIÐLARASAMNINGUR Í TENGLUM VIÐ
ÚTGÁFU RÍKISVERÐBRÉFA OG
VIÐSKIPTAVAKT Á EFTIRMARKAÐI**

Seðlabanki Íslands, kt. 560269-4129 fyrir hönd ríkissjóðs, hér eftir nefndur Seðlabankinn, og [●] hf., kt. [●], hér eftir nefndur aðalmiðlari, gera með sér eftirfarandi aðalmiðlarasamning í tengslum við útgáfu ríkisverðbréfa og viðskiptavakt á eftirmarkaði.

Í samningi þessum merkja ríkisbréf innlendar skuldabréfaútgáfur ríkissjóðs, en ríkisverðbréf merkja í senn innlendar skuldabréfa- og víxlaútgáfur ríkissjóðs.

1. gr.

Umfang og markmið aðalmiðlarasamnings

Markmið samningsins er að viðhalda aðgengi ríkissjóðs að lánsfé, efla verðmyndun á eftirmarkaði með ríkisverðbréf og stuðla að virku markflokkakerfi (e. Benchmark Series) á Íslandi í þeim tilgangi m.a. að móta viðmið fyrir aðrar útgáfur skuldabréfa í íslenskum krónum.

Seðlabankinn skal birta opinberlega lista yfir aðalmiðlara ríkisverðbréfa. Þeir sem undirritað hafa samninginn mega kalla sig aðalmiðlara íslenskra ríkisverðbréfa.

2. gr.

Útboð ríkisverðbréfa og aðgangur aðalmiðlara að þeim

Útboð ríkisverðbréfa verða haldin með reglubundnum hætti og tilkynnt í viðurkenndu upplýsingakerfi a.m.k. einum viðskiptadegi fyrir útboð.

Aðalmiðlari skuldbindur sig til að leggja fram tilboð að lágmarki 100 m.kr. að nafnvirði í hverju útboði ríkisverðbréfa. Tilboð skulu vera í samræmi við útboðsskilmála og taka mið af markaðsverði þegar útgefina flokka ríkisverðbréfa og annarra fjármálaafurða sem talist geta svipaðar á hverjum tíma.

Einungis aðalmiðlarar hafa heimild til þess að leggja fram tilboð í reglubundnum útboðum með ríkisvíxla og ríkisbréf.

Eftir að niðurstöður útboðs ríkisbréfa liggja fyrir getur Seðlabankinn boðið hverjum aðalmiðlara til viðbótar allt að 10% af nafnvirði þess sem hann keypti í útboðinu á meðalverði samþykktra tilboða. Hver aðalmiðlari sem á samþykkt tilboð í undangengnu útboði öðlast kauprétt í hlutfalli af keyptu magni. Dæmi: Aðalmiðlari kaupir 1 ma.kr. í útboði og á því kauprétt á 100 m.kr. til viðbótar á meðalverði samþykktra tilboða í útboðinu.

Ef aðalmiðlari einhverra hluta vegna sendir ekki inn tilboð í einstöku útboði og tilkynnir ekki um ástæður þess áður en útboðsfrestur rennur út hefur Seðlabankinn heimild til þess að lækka þóknun til hans sbr. 6. gr. um eina milljón króna í hvert sinn sem slíkt gerist.

3. gr.

Viðskiptavakt á eftirmarkaði

Viðskiptakerfi vegna viðskiptavaktar skv. samningi þessum er viðskiptakerfi Kauphallar Íslands hf., kt. 681298-2829 (e. Nasdaq Iceland hf.), eða annað viðskiptakerfi sem ákveðið er að höfðu samráði við aðalmiðlara.

Aðalmiðlarar eru ekki skuldbundnir til að hafa viðskiptavakt á ríkisvíxlum.

Aðalmiðlari skuldbindur sig til þess að setja fram kaup- og sölutilboð í viðskiptakerfið fyrir opnun markaðar í þá flokka ríkisbréfa sem tilgreindir eru í meðfylgjandi töflu. Lágmarkstilboð skulu vera eins og fram kemur í töflunni:

<i>Óverðtryggðir flokkar</i>	<i>Lágmarkstilboð að nafnvirði, kr.</i>
RIKB 24 0415	100.000.000
RIKB 25 0612	100.000.000
RIKB 26 1015	100.000.000
RIKB 28 1115	100.000.000
RIKB 31 0124	100.000.000
RIKB 35 0917	100.000.000
RIKB 42 0217	100.000.000
<i>Verðtryggðir flokkar</i>	
RIKS 26 0216	80.000.000
RIKS 30 0701	60.000.000
RIKS 33 0321	60.000.000
RIKS 37 0115	100.000.000

Með sama hætti skuldbindur aðalmiðlari sig til að setja fram kaup- og sölutilboð í nýja flokka ríkisbréfa sem gefnir verða út á samningstímanum, þegar stærð og dreifing eignarhalds í viðkomandi flokki veitir útgefanda tilefni til. Deild Lánamála ríkisins innan Seðlabankans mun tilkynna aðalmiðlurum hvenær viðskiptavakt á nýjum flokkum hefst. Skulu tilboð í nýja flokka ríkisbréfa, sem kunna að verða gefnir út á samningstímanum, vera að lágmarki 100 m.kr. að nafnvirði.

Aðalmiðlara er skylt að endurnýja tilboð sín í viðskiptakerfinu innan 10 mínútna frá því að þeim hefur verið tekið að hluta eða að fullu.

Hámarksmunur kaup- og sölutilboða aðalmiðlara ákvarðast af verði gildra tilboða. Hámarksmunur kaup- og sölutilboða er ákveðinn eftir lánstíma til gjalddaga á viðskiptadegi og má mest vera:

<i>Lánstími</i>	<i>Hámarksmunur</i>
2 ár eða styttri	0,15%
2 til 4 ár	0,25%
4 til 6 ár	0,30%
6 til 9 ár	0,50%
9 til 12 ár	0,60%
12 til 18 ár	0,90%
18 ár eða lengri	1,00%

Eftirtalin ríkisbréf falla ekki undir kröfur um hámarksmun kaup- og sölutilboða:

<i>Lánstími</i>	<i>Hámarksmunur</i>
Verðtryggð ríkisbréf til sex mánaða og skemur.	Ekki skilgreindur hámarksmunur. Kauputilboð skal lagt fram.

Eigi aðalmiðlari viðskipti á einum viðskiptadegi fyrir 600 m.kr. að nafnvirði í tilteknum flokki (viðskipti tilgreind “AUTO”) er honum heimilt að víkja frá hámarksmun kaup- og sölutilboða sem getið er um í framangreindri töflu í þeim flokki þann dag. Forsenda fyrir því að aðalmiðlari megi víkja frá ofangreindum hámarksmun er að 300 m.kr.

viðskipti í viðkomandi flokki eigi sér stað með þeim hætti að gengið hafi verið að framlögðum tilboðum viðkomandi aðalmiðlara.

4. gr.

Takmarkanir á kaupum útgefanda á eigin bréfum

Seðlabankanum f.h. ríkissjóðs er ekki heimilt að ganga á tilboð sem viðskiptavakar leggja fram í viðskiptakerfi með flokka ríkisbréfa, sbr. 3. gr., sem eiga meira en eitt ár til gjalddaga.

5. gr.

Samskipti og upplýsingagjöf

Aðalmiðlari skal tilgreina starfsmann sinn sem tengilið við Seðlabankann vegna ákvæða í samningi þessum. Aðalmiðlarar bera ábyrgð á þeim aðilum sem koma fram fyrir hönd aðalmiðlara í samskiptum við Seðlabankann. Seðlabankinn heldur fundi með aðalmiðlurum eftir því sem hann telur þörf á. Óski Seðlabankinn eftir því, skulu aðalmiðlarar veita Seðlabankanum upplýsingar um hverjir eru kaupendur í útboðum ríkisverðbréfa skipt eftir tegundum fjárfesta.

Aðalmiðlari heimilar Seðlabankanum aðgang að upplýsingum um tilboð og viðskipti sín í viðskiptakerfum hvað varðar alla flokka ríkisverðbréfa. Aðalmiðlari heimilar einnig birtingu upplýsinga sem varða markaðshlutdeild hans á frummarkaði.

Aðalmiðlari skal stefna að því að greina markað með ríkisverðbréf og upplýsa Seðlabankann um aðstæður á markaði með ríkisverðbréf, sem og eftir því sem við á að mæla með ráðstöfunum sem bæta virkni markaðarins.

6. gr.

Greiðsla og útreikningur þóknunar

Þóknunin skiptist í eftirfarandi hluta:

- (i) Seðlabankinn greiðir aðalmiðlurum 0,10% þóknun af markaðsverði samþykkttra tilboða í útboðum ríkisbréfa með lengri tíma til gjalddaga en 3 ár. Seðlabankinn greiðir 0,04% þóknun af markaðsverði samþykkttra tilboða í útboðum ríkisbréfa með gjalddaga eftir 3 ár eða skemur. Á uppgjörstigi útboðs dregur Seðlabankinn þóknunina frá greiðslu aðalmiðlara vegna kaupa á ríkisbréfum. Engin þóknun verður greidd vegna útboða ríkisvixla.
- (ii) Seðlabankinn greiðir aðalmiðlurum fasta þóknun. Til ráðstöfunar eru samtals 110 m.kr. þann 15. október 2024 og 110 m.kr. þann 15. apríl 2025 og skiptist þóknunin jafnt milli aðalmiðlara.

7. gr.

Uppgjör verðbréfaviðskipta og skuldfærsluheimild

Uppgjör útboða, endurhverfra viðskipta eða annarra verðbréfaviðskipta við Seðlabankann fer fram í skipulögðu afhendingu gegn greiðslu uppgjóri hjá verðbréfamiðstöð (DVP). Aðalmiðlari skuldbindur sig til að hafa nægilega ráðstöfunarfjárhæð til uppgjör á viðkomandi LOM reikningi í MBK kerfinu fyrir hverja uppgjörslotu á uppgjörstigi þar til að uppgjör hefur farið fram.

Aðalmiðlari lýsir því yfir að Seðlabankanum er heimilt að skuldfæra reikning nr. [●] hjá bankanum í tengslum við sérstaka fyrirgreiðslu skv. 9. gr. og fyrir öllum kostnaði í tengslum við viðskipti aðalmiðlara við Seðlabankann. Aðalmiðlari skuldbindur sig til að hafa nægilega ráðstöfunarfjárhæð inni á viðkomandi reikningi.

8. gr.

Alvarleg markaðstruflun

Ef alvarleg markaðstruflun á sér stað getur Seðlabankinn að fengnu samþykki meirihluta aðalmiðlara breytt eða fellt úr gildi tímabundið einstök ákvæði þessa samnings.

9. gr.

Sérstök fyrirgreiðsla til aðalmiðlara

Aðalmiðlarar hafa aðgang að sérstakri fyrirgreiðslu sem Seðlabankinn fyrir hönd ríkissjóðs veitir aðalmiðlurum, t.d. í formi endurhverfra viðskipta með ríkisbréf. Seðlabankinn fyrir hönd ríkissjóðs setur sérstakar reglur um fyrirgreiðslu sem veitt er til aðalmiðlara og aðilar samnings þessa skulu fylgja.

Önnur ákvæði

10. gr.

Seðlabankinn áskilur sér rétt til að gera samhljóða samninga við nýja aðalmiðlara á samningstímanum og myndi slíkur samningur gilda frá undirskrift og ekki vera afturvirkur hvað varðar hlutdeild í þóknunum.

11. gr.

Seðlabankinn áskilur sér rétt til þess að taka upp samninginn á samningstímanum til þess að breyta fyrirkomulagi í tengslum við viðskiptavakt á svokölluðum „on-the-run“ og „off-the-run“ flokkum.

12. gr.

Samningur þessi tekur gildi 1. apríl 2024 og gildir til 31. mars 2025. Hvor samningsaðili um sig getur sagt upp samningnum með 2ja mánaða fyrirvara. Telji annar samningsaðilinn að alvarleg brot hafi verið gerð á samningnum getur hann sagt honum upp án fyrirvara. Með samningi þessum falla úr gildi eldri samningar á milli samningsaðila í tengslum við útgáfu ríkisverðbréfa og viðskiptavakt á eftirmarkaði.

Samningur þessi er samhljóða samningum sem gerðir hafa verið við aðra aðalmiðlara, dagsettir sama dag og samningur þessi.

Samningur þessi er þýddur yfir á ensku en íslenski textinn gildir.

Reykjavík, [●] 2024

SEÐLABANKI ÍSLANDS
F.h. ríkissjóðs

[●] HF.