



VERÐBRÉFASKRÁNING ÍSLANDS

ICELANDIC SECURITIES DEPOSITORY

ÚTGÁFULÝSING

ÚTGÁFA SKULDABRÉFA Í KERFI VERÐBRÉFASKRÁNINGAR ÍSLANDS HF

1. kafli

Almennar upplýsingar um útgefanda:

Nafn útgefanda, kennitala, heimild til útgáfu, stofndagur, skráð aðsetur og höfuðstöðvar ef þær eru aðrar en hið skráða aðsetur.

Nafn Útgefanda: Landic Property hf.

Kennitala: 450599-3529

Heimild til útgáfu: Samþykkt af stjórn þann 13 febrúar 2008.

Aðsetur: Kringlunni 4-12, Reykjavík.

Nöfn og kennitölur forsvarsmanna útgefanda.

Forstjóri:

Skarphéðinn Berg Steinarsson kt. 050763-7819

Stjórn:

Kristín Jóhannesdóttir kt. 090363-3959

Eiríkur S Jóhannsson kt. 080268-4839

Elín Þórðardóttir kt. 060763-4969

Gunnar Jónsson kt. 071260-3219

Ingibjörg Stefaía Pálmadóttir kt. 120461-5169

Pétur Már Halldórsson kt. 200466-5199

Thomas Stig Plenborg kt. 230167-2229

Lög og reglur sem útgefandi starfar eftir ef sérlög gilda um starfsemi hans.

Útgefandi starfar skv. lögum nr. 2/1995.

2. kafli

Upplýsingar um útgáfuna:

- 2.1 *Viðtakandi greiðslna og annarra upplýsinga hjá útgefanda sem varða útgáfuna, nafn/nöfn, kennit. og netfang.*

Landic Property hf.
Gunnar Petersen, kt. 200374-4529,
GPE@landicproperty.com

Kaupþing banki hf.
Bergþór Ólason
bergthor.olason@kaupthing.com

- 2.2 *Auðkenni útgáfunnar, nafnverð svo og önnur skilyrði sem varða útgáfuna og skuldbinda útgefanda.*

Auðkenni:	LANDIC 08 5
Tegund bréfs:	Eingreiðslubréf.
ISIN:	IS0000017440
Heildarheimild samkv. samningi:	EUR 52.021.140.
Útgefið nú:	EUR 52.021.140
Nafnverðseiningar:	EUR 10.404.228.
Útgáfudagur:	13. febrúar 2008
Gjalddagi afborgunar/lokagjalddagi:	Höfuðstóll greiðist með einni afborgun þann 13. febrúar 2013. Uppgreiðsluheimild er ekki fyrir hendi.
Verðtrygging:	Skuldabréfið er óverðtryggt.
Vextir:	Skuldabréfin skulu bera fasta 9,3% vexti sem reiknast frá og með fyrsta vaxtadegi sem bætast við skuldabréfin á eins árs fresti, fyrst 13. febrúar 2009.
Fyrsti vaxtadagur:	13. febrúar 2008
Fyrsti gjalddagi vaxta:	Áfallnir vextir greiðast á sama tíma og höfuðstóllinn á Lokagjalddaga.
Gjaldmiðill:	EUR
Vanskil:	Standi Útgefandi ekki skil á endurgreiðslu Skuldabréfanna auk áfallinna vaxta á gjalddaga ber honum að greiða dráttarvexti af gjaldfallinni fjárhæð frá gjalddaga til greiðsludags. Dráttarvextir skulu reiknast 9,3% fastir vextir auk 3% álags.

Ef fjárnám verður gert hjá Útgefanda, eða ef fram kemur ósk um gjaldþrotaskipti á búi Útgefanda eða leiti Útgefandi nauðasamninga eða eignir Útgefanda verði auglýstar á nauðungaruppboði, er kröfuhafa heimilt að fella skuldina í gjalddaga fyrirvaralaust og án uppsagnar.

Ef Útgefandi ákveður að breyta rekstrarformi sínu, ef Útgefandi hættir starfsemi eða takmarkar hana verulega eða fjárhagsstaða Útgefanda breytist að öðru leyti þannig að geta hans til að uppfylla skyldur sínar skv. útgáfu þessari minnkar verulega að mati kröfuhafa, er kröfuhafa heimilt að fella skuldina í gjalddaga fyrirvaralaust og án uppsagnar.

Framsal:

Útgefanda er óheimilt að framselja skuldabréf þetta án samþykkis kröfuhafa. Kröfuhafa er heimilt að framselja skuldabréf þetta án samþykkis Útgefanda. Við kröfuhafaskipti tekur nýr Kröfuhafi við réttindum og skyldum fyrri kröfuhafa samkvæmt skuldabréfi þessu, þar með talið Breytirétti.

Skuldabréfin eru gefin út með rafrænum hætti í kerfi Verðbréfaskráningar Íslands hf. og er reikningsstofnunum, eins og þær eru skilgreindar samkvæmt lögum nr. 131/1997 um rafræna eignaskráningu verðbréfa, einum heimilt að annast milligöngu um framsal á þeim. Eignaskráning rafréfa hjá Verðbréfaskráningu Íslands hf. veitir skráðum eiganda hennar lögformlega heimild fyrir þeim réttindum sem hann er skráður eigandi að. Engar aðrar hömlur eru á framsali með skuldabréf þessi.

Stimpilgjald:

Útgefandi hefur greitt stimpilgjald af skuldabréfunum.

Ágreiningsmál:

Rísi mál út af bréfum þessum má reka þau fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur, skv. ákvæðum XVII. kafla laga nr. 91/1991 um meðferð einkamála

Heimild:

Stjórnarbókun, dags. 13. febrúar 2008

- 2.3 *Hlunnindi sem tengd eru skuldabréfunum, útreikningar þeirra og nýting.*
Ekkert umfram það sem getið er hér að framan.
- 2.4 *Skattur á tekjur af skuldabréfum sem haldið er eftir til staðgreiðslu í upprunalandinu og/eða í skráningarlandinu. Greint skal frá hvort útgefandi ábyrgist að staðgreiðsluskatti sé haldið eftir.*
Á ábyrgð viðkomandi lánastofnunar þar sem skuldabréf eru vistuð og greidd
- 2.5 *Tilgreint sé inn á hvaða VS - reikning ráðstafa eigi útgefnum skuldabréfum.*
Inn á vörslureikning útgefanda Landic Property hf. kt. 450599-3529
- 2.6 *Aðrar upplýsingar um hina fyrirhuguðu útgáfu eða útgefendur sem Verðbréfaskráning telur nauðsynlegar.*

Breytiréttur

Breytiréttur er ekki fyrir hendi, en fyrirhugað er að skuldabréfin verði með breytirétti í hlutabréf í Útgefanda, og verður tillaga þess efnis lögð fyrir aðalfund Útgefanda á árinu 2008. Verði tillagan samþykkt er hér með gerður áskilnaður um að skilmálabreyta skuldabréfunum að því leyti.

Upplýsingar um þá sem annast útgáfulýsingu og ábyrgjast endurskoðun ársreikninga:

- 3.1 Nöfn, kennitölur, netföng og sími þeirra sem annast útgáfulýsingu.
Kaupþing banki hf. kt. 560882-0419
Landic Property hf. kt. 450599-3529

Bergþór Ólason
Kaupþing banki hf.
bergthor.olason@kaupthing.com

Landic Property hf.
Gunnar Pedersen
gpe@landicproperty.com

- 3.2 Nöfn og kennitölur, netföng og sími löggiltra endurskoðenda útgefanda undanfarin þrjú ár.
KPMG Endurskoðun hf., kt. 590975-0449, Borgartúni 27, 105 Reykjavík og fyrir þeirra hönd Anna Þórðardóttir, lögg. endurskoðandi, athordardottir@kpmg.is, +354 545 6048.

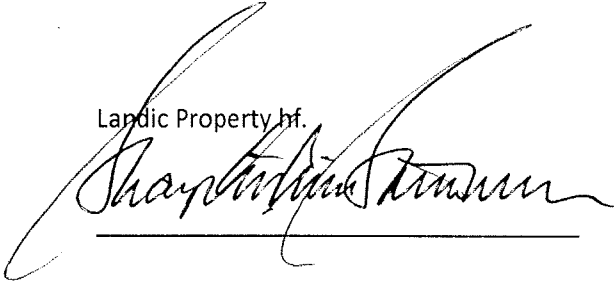
4. kafli

Fylgigögn með skráningar- eða útgáfulýsingu:

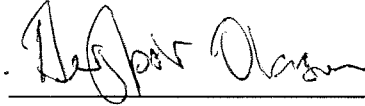
- 4.1 Staðfesting opinbers skráningaraðila á tilurð útgefanda.
Meðfylgjandi er vottorð frá Fyrirtækjaskrá RSK, útgefið 20. febrúar 2008..
- 4.2 Staðfesting á að útgefandi hafi tekið formlega ákvörðun um hina fyrirhuguðu rafrænu útgáfu eða önnur gögn þar að lútandi svo sem staðfest afrit af fundargerð eða vísun í lög eða reglur sem gilda um útgáfuna.
Fundargerð stjórnarfundar hinn 13. febrúar 2008.
- 4.3 Afrit af kvittun frá sýslumanni um að stimpilgjöld, þar sem við á, hafi verið greidd.
Afrít fylgir
- 4.4 Nafn frumsöluaðila eins eða fleiri ef um nýja útgáfu eða viðbótarútgáfu er að ræða og afrit af samningi útgefanda við hann.
Á ekki við
- 4.5 Óski Verðbréfaskráning eftir því skal leggja fram staðfesta yfirlýsingu héraðsdómara um að félag sé ekki undir gjaldþrotaskiptum.
Á ekki við
- 4.6 Önnur fylgigögn vegna hinnar fyrirhuguðu útgáfu sem Verðbréfaskráning telur nauðsynleg.
Á ekki við

Reykjavík, 20. febrúar 2008

Landic Property hf.



Kaupbing banki hf.





VERÐBRÉFASKRÁNING ÍSLANDS

ICELANDIC SECURITIES DEPOSITORY

ÚTGÁFULÝSING

ÚTGÁFA SKULDABRÉFA Í KERFI VERÐBRÉFASKRÁNINGAR ÍSLANDS HF

1. kafli

Almennar upplýsingar um útgefanda:

Nafn útgefanda, kennitala, heimild til útgáfu, stofndagur, skráð aðsetur og höfuðstöðvar ef þær eru aðrar en hið skráða aðsetur.

Nafn Útgefanda: Landic Property hf.

Kennitala: 450599-3529

Heimild til útgáfu: Samþykkt af stjórn þann 13 febrúar 2008.

Aðsetur: Kringlunni 4-12, Reykjavík.

Nöfn og kennitölur forsvarsmanna útgefenda.

Forstjóri:

Skarphéðinn Berg Steinarsson kt. 050763-7819

Stjórn:

Kristín Jóhannesdóttir kt. 090363-3959

Eiríkur S Jóhannsson kt. 080268-4839

Elín Þórðardóttir kt. 060763-4969

Gunnar Jónsson kt. 071260-3219

Ingibjörg Stefanía Pálmadóttir kt. 120461-5169

Pétur Már Halldórsson kt. 200466-5199

Thomas Stig Plenborg kt. 230167-2229

Lög og reglur sem útgefandi starfar eftir ef sérlög gilda um starfsemi hans.

Útgefandi starfar skv. lögum nr. 2/1995.

2. kafli
Upplýsingar um útgáfuna:

2.1 Viðtakandi greiðslna og annarra upplýsinga hjá útgefanda sem varða útgáfuna, nafn/nöfn, kennit. og netfang.

Landic Property hf.
Gunnar Petersen, kt. 200374-4529,
GPE@landicproperty.com

Kaupþing banki hf.
Bergþór Ólason
bergthor.olason@kaupthing.com

2.2 Auðkenni útgáfunnar, nafnverð svo og önnur skilyrði sem varða útgáfuna og skuldbinda útgefanda.

Auðkenni:	LANDIC 08 4
Tegund bréfs:	Eingreiðslubréf.
ISIN:	IS0000017424
Heildarheimild samkv. samningi:	EUR 52.021.140.
Útgefið nú:	EUR 52.021.140
Nafnverðseiningar:	EUR 10.404.228.
Útgáfudagur:	13. febrúar 2008
Gjalddagi afborgunar/lokagjalddagi:	Höfuðstóll greiðist með einni afborgun þann 13. febrúar 2013. Uppgreiðsluheimild er ekki fyrir hendi.
Verðtrygging:	Skuldabréfið er óverðtryggt.
Vextir:	Skuldabréfin skulu bera fasta 9,3% vexti sem reiknast frá og með fyrsta vaxtadegi sem bætast við skuldabréfin á eins árs fresti, fyrst 13. febrúar 2009.
Fyrsti vaxtadagur:	13. febrúar 2008
Fyrsti gjalddagi vaxta:	Áfallnir vextir greiðast á sama tíma og höfuðstóllinn á Lokagjalddaga.
Gjaldmiðill:	EUR
Vanskil:	Standi Útgefandi ekki skil á endurgreiðslu Skuldabréfanna auk áfallinna vaxta á gjalddaga ber honum að greiða dráttarvexti af gjaldfallinni fjárhæð frá gjalddaga til greiðsludags. Dráttarvextir skulu reiknast 9,3% fastir vextir auk 3% álags.

Ef fjárnám verður gert hjá Útgefanda, eða ef fram kemur ósk um gjaldþrotaskipti á búi Útgefanda eða leiti Útgefandi nauðasamninga eða eignir Útgefanda verði auglýstar á nauðungaruppboði, er kröfuhafa heimilt að fella skuldina í gjalddaga fyrirvaralaust og án uppsagnar.

Ef Útgefandi ákveður að breyta rekstrarformi sínu, ef Útgefandi hættir starfsemi eða takmarkar hana verulega eða fjárhagsstaða Útgefanda breytist að öðru leyti þannig að geta hans til að uppfylla skyldur sínar skv. útgáfu þessari minnkar verulega að mati kröfuhafa, er kröfuhafa heimilt að fella skuldina í gjalddaga fyrirvaralaust og án uppsagnar.

Framsal:

Útgefanda er óheimilt að framselja skuldabréf þetta án samþykkis kröfuhafa. Kröfuhafa er heimilt að framselja skuldabréf þetta án samþykkis Útgefanda. Við kröfuhafaskipti tekur nýr Kröfuhafi við réttindum og skyldum fyrri kröfuhafa samkvæmt skuldabréfi þessu, þar með talið Breytirétti.

Skuldabréfin eru gefin út með rafrænum hætti í kerfi Verðbréfaskráningar Íslands hf. og er reikningsstofnunum, eins og þær eru skilgreindar samkvæmt lögum nr. 131/1997 um rafræna eignaskráningu verðbréfa, einum heimilt að annast milligöngu um framsal á þeim. Eignaskráning rafréfa hjá Verðbréfaskráningu Íslands hf. veitir skráðum eiganda hennar lögformlega heimild fyrir þeim réttindum sem hann er skráður eigandi að. Engar aðrar hömlur eru á framsali með skuldabréf þessi.

Stimpilgjald:

Útgefandi hefur greitt stimpilgjald af skuldabréfunum.

Ágreiningsmál:

Rísi mál út af bréfum þessum má reka þau fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur, skv. ákvæðum XVII. kafla laga nr. 91/1991 um meðferð einkamála

Heimild:

Stjórnarbókun, dags. 13. febrúar 2008

2.3 *Hlunnindi sem tengd eru skuldabréfunum, útreikningar þeirra og nýting.*
Ekkert umfram það sem getið er hér að framan.

2.4 *Skattur á tekjur af skuldabréfum sem haldið er eftir til staðgreiðslu í upprunalandinu og/eða í skráningarlandinu. Greint skal frá hvort útgefandi ábyrgist að staðgreiðsluskatti sé haldið eftir.*
Á ábyrgð viðkomandi lánastofnunar þar sem skuldabréf eru vistuð og greidd

2.5 *Tilgreint sé inn á hvaða VS - reikning ráðstafa eigi útgefnum skuldabréfum.*
Inn á vörslureikning útgefanda Landic Property hf. kt. 450599-3529

2.6 *Aðrar upplýsingar um hina fyrirhuguðu útgáfu eða útgefendur sem Verðbréfaskráning telur nauðsynlegar.*

Breytiréttur

Breytiréttur er ekki fyrir hendi, en fyrirhugað er að skuldabréfin verði með breytirétti í hlutabréf í Útgefanda, og verður tillaga þess efnis lögð fyrir aðalfund Útgefanda á árinu 2008. Verði tillagan samþykkt er hér með gerður áskilnaður um að skilmálabreyta skuldabréfunum að því leyti.

- 3.1 *Nöfn, kennitölur, netföng og sími þeirra sem annast útgáfulýsingu.*
Kaupþing banki hf. kt. 560882-0419
Landic Property hf. kt. 450599-3529

Bergþór Ólason
Kaupþing banki hf.
bergthor.olason@kaupthing.com

Landic Property hf.
Gunnar Pedersen
gpe@landicproperty.com

- 3.2 *Nöfn og kennitölur, netföng og sími löggiltra endurskoðenda útgefanda undanfarin þrjú ár.*
KPMG Endurskoðun hf., kt. 590975-0449, Borgartúni 27, 105 Reykjavík og fyrir þeirra hönd Anna Þórðardóttir, lögg. endurskoðandi, athordardottir@kpmg.is, +354 545 6048.

4. kafli

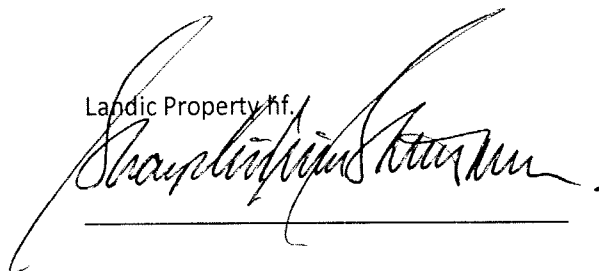
Fylgigögn með skráningar- eða útgáfulýsingu:

- 4.1 *Staðfesting opinbers skráningaraðila á tilurð útgefanda.*
Meðfylgjandi er vottorð frá Fyrirtækjaskrá RSK, útgefið 20. febrúar 2008..
- 4.2 *Staðfesting á að útgefandi hafi tekið formlega ákvörðun um hina fyrirhuguðu rafrænu útgáfu eða önnur gögn þar að lútandi svo sem staðfest afrit af fundargerð eða vísun í lög eða reglur sem gilda um útgáfuna.*
Fundargerð stjórnarfundar hinn 13. febrúar 2008.
- 4.3 *Afrit af kvittun frá sýslumanni um að stimpilgjöld, þar sem við á, hafi verið greidd.*

Afrit fylgir
- 4.4 *Nafn frumsöluaðila eins eða fleiri ef um nýja útgáfu eða viðbótarútgáfu er að ræða og afrit af samningi útgefanda við hann.*
Á ekki við
- 4.5 *Óski Verðbréfaskráning eftir því skal leggja fram staðfesta yfirlýsingu héraðsdómara um að félag sé ekki undir gjaldþrotaskiptum.*
Á ekki við
- 4.6 *Önnur fylgigögn vegna hinnar fyrirhuguðu útgáfu sem Verðbréfaskráning telur nauðsynleg.*
Á ekki við

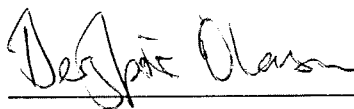
Reykjavík, 20. febrúar 2008

Landic Property hf.



Steingrímur Steingrímsson

Kaupþing banki hf.



Þorgerður Ólafsson



VERÐBRÉFASKRÁNING ÍSLANDS

ICELANDIC SECURITIES DEPOSITORY

ÚTGÁFULÝSING

ÚTGÁFA SKULDABRÉFA Í KERFI VERÐBRÉFASKRÁNINGAR ÍSLANDS HF

1. kafli

Almennar upplýsingar um útgefanda:

Nafn útgefanda, kennitala, heimild til útgáfu, stofndagur, skráð aðsetur og höfuðstöðvar ef þær eru aðrar en hið skráða aðsetur.

Nafn Útgefanda: Landic Property hf.

Kennitala: 450599-3529

Heimild til útgáfu: Samþykkt af stjórn þann 13 febrúar 2008.

Aðsetur: Kringlunni 4-12, Reykjavík.

Nöfn og kennitölur forsvarsmanna útgefenda.

Forstjóri:

Skarphéðinn Berg Steinarsson kt. 050763-7819

Stjórn:

Kristín Jóhannesdóttir kt. 090363-3959

Eiríkur S Jóhannsson kt. 080268-4839

Elín Þórðardóttir kt. 060763-4969

Gunnar Jónsson kt. 071260-3219

Ingibjörg Stefanía Pálmadóttir kt. 120461-5169

Pétur Már Halldórsson kt. 200466-5199

Thomas Stig Plenborg kt. 230167-2229

Lög og reglur sem útgefandi starfar eftir ef sérlög gilda um starfsemi hans.

Útgefandi starfar skv. lögum nr. 2/1995.

2. kafli

Upplýsingar um útgáfuna:

- 2.1 Viðtakandi greiðslna og annarra upplýsinga hjá útgefanda sem varða útgáfuna, nafn/nöfn, kennit. og netfang.

Landic Property hf.
Gunnar Petersen, kt. 200374-4529,
GPE@landicproperty.com

Kaupþing banki hf.
Bergþór Ólason
bergthor.olason@kaupthing.com

- 2.2 Auðkenni útgáfunnar, nafnverð svo og önnur skilyrði sem varða útgáfuna og skuldbinda útgefanda.

Auðkenni:	LANDIC 08 3
Tegund bréfs:	Eingreiðslubréf.
ISIN:	IS0000017457
Heildarheimild samkv. samningi:	EUR 52.021.140.
Útgefið nú:	EUR 52.021.140
Nafnverðseiningar:	EUR 10.404.228.
Útgáfudagur:	13. febrúar 2008
Gjalddagi afborgunar/lokagjalddagi:	Höfuðstóll greiðist með einni afborgun þann 13. febrúar 2013. Uppgreiðsluheimild er ekki fyrir hendi.
Verðtrygging:	Skuldabréfið er óverðtryggt.
Vextir:	Skuldabréfin skulu bera fasta 9,3% vexti sem reiknast frá og með fyrsta vaxtadegi sem bætast við skuldabréfin á eins árs fresti, fyrst 13. febrúar 2009.
Fyrsti vaxtadagur:	13. febrúar 2008
Fyrsti gjalddagi vaxta:	Áfallnir vextir greiðast á sama tíma og höfuðstóllinn á Lokagjalddaga.
Gjaldmiðill:	EUR
Vanskil:	Standi Útgefandi ekki skil á endurgreiðslu Skuldabréfanna auk áfallinna vaxta á gjalddaga ber honum að greiða dráttarvexti af gjaldfallinni fjárhæð frá gjalddaga til greiðsludags. Dráttarvextir skulu reiknast 9,3% fastir vextir auk 3% álags.

Ef fjárnám verður gert hjá Útgefanda, eða ef fram kemur ósk um gjaldprotaskipti á búi Útgefanda eða leiti Útgefandi nauðasamninga eða eignir Útgefanda verði auglýstar á nauðungaruppbóði, er kröfuhafa heimilt að fella skuldina í gjalddaga fyrirvaralaust og án uppsagnar.

Ef Útgefandi ákveður að breyta rekstrarformi sínu, ef Útgefandi hættir starfsemi eða takmarkar hana verulega eða fjárhagsstaða Útefanda breytist að öðru leyti þannig að geta hans til að uppfylla skyldur sínar skv. útgáfu þessari minnkar verulega að mati kröfuhafa, er kröfuhafa heimilt að fella skuldina í gjalddaga fyrirvaralaust og án uppsagnar.

Framsäl:

Útgefanda er óheimilt að framselja skuldabréf þetta án samþykkis kröfuhafa. Kröfuhafa er heimilt að framselja skuldabréf þetta án samþykkis Útgefanda. Við kröfuhafaskipti tekur nýr Kröfuhafi við réttindum og skyldum fyrri kröfuhafa samkvæmt skuldabréfi þessu, þar með talið Breytirétti.

Skuldabréfin eru gefin út með rafrænum hætti í kerfi Verðbréfaskráningar Íslands hf. og er reikningsstofnunum, eins og þær eru skilgreindar samkvæmt lögum nr. 131/1997 um rafræna eignaskráningu verðbréfa, einum heimilt að annast milligöngu um framsal á þeim. Eignaskráning rafbréfa hjá Verðbréfaskráningu Íslands hf. veitir skráðum eiganda hennar lögformlega heimild fyrir þeim réttindum sem hann er skráður eigandi að. Engar aðrar hömlur eru á framsali með skuldabréf þessi.

**Stimpilgjald:
Ágreiningsmál:**

Útgefandi hefur greitt stimpilgald af skuldabréfunum.

Rísi mál út af bréfum þessum má reka þau fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur, skv. ákvæðum XVII. kafla laga nr. 91/1991 um meðferð einkamála

Heimild:

Stjórnarþókkun, dags. 13. febrúar 2008

- 2.3 *Hlunnindi sem tengd eru skuldabréfunum, útreikningar þeirra og nýting.*
Ekkert umfram það sem getið er hér að framan.
- 2.4 *Skattur á tekjur af skuldabréfum sem haldið er eftir til staðgreiðslu í upprunalandinu og/eða í skráningarlandinu. Greint skal frá hvort útgefandi ábyrgist að staðgreiðsluskatt sé haldið eftir.*
Á ábyrgð viðkomandi lánastofnunar þar sem skuldabréf eru vistuð og greidd
- 2.5 *Tilgreint sé inn á hvaða VS - reikning ráðstafa eigi útgefnum skuldabréfum.*
Inn á vörslureikning útgefanda Landic Property hf. kt. 450599-3529
- 2.6 *Aðrar upplýsingar um hina fyrirhuguðu útgáfu eða útgefendur sem Verðbréfaskráning telur nauðsynlegar.*

Breytiréttur

Breytiréttur er ekki fyrir hendi, en fyrirhugað er að skuldabréfin verði með breytirétti í hlutabréf í Útgefanda, og verður tillaga þess efnis lögð fyrir aðalfund Útgefanda á árinu 2008. Verði tillagan samþykkt er hér með gerður áskilnaður um að skilmálabreyta skuldabréfunum að því leyti.

Upplýsingar um þá sem annast útgáfulýsingu og ábyrgjast endurskoðun ársreikninga:

- 3.1 Nöfn, kennitölur, netföng og sími þeirra sem annast útgáfulýsingu.
Kaupþing banki hf. kt. 560882-0419
Landic Property hf. kt. 450599-3529

Bergþór Ólason
Kaupþing banki hf.
bergthor.olason@kaupthing.com

Landic Property hf.
Gunnar Pedersen
gpe@landicproperty.com

- 3.2 Nöfn og kennitölur, netföng og sími löggiltra endurskoðenda útgefanda undanfarin þrjú ár.
KPMG Endurskoðun hf., kt. 590975-0449, Borgartúni 27, 105 Reykjavík og fyrir þeirra hönd Anna Þórðardóttir, lögg. endurskoðandi, athordardottir@kpmg.is, +354 545 6048.

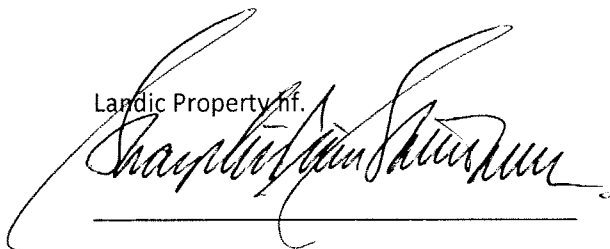
4. kafli

Fylgigögn með skráningar- eða útgáfulýsingu:

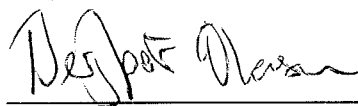
- 4.1 Staðfesting opinbers skráningaraðila á tilurð útgefanda.
Meðfylgjandi er vottorð frá Fyrirtækjaskrá RSK, útgafið 20. febrúar 2008..
- 4.2 Staðfesting á að útgefandi hafi tekið formlega ákvörðun um hina fyrirhuguðu rafrænu útgáfu eða önnur gögn þar að lútandi svo sem staðfest afrit af fundargerð eða vísun í lög eða reglur sem gilda um útgáfuna.
Fundargerð stjórnarfundar hinn 13. febrúar 2008.
- 4.3 Afrit af kvittun frá sýslumanni um að stimpilgjöld, þar sem við á, hafi verið greidd.
Afrit fylgir
- Nafn frumsöluaðila eins eða fleiri ef um nýja útgáfu eða viðbótarútgáfu er að ræða og afrit af samningi útgefanda við hann.
Á ekki við
- 4.4 Óski Verðbréfaskráning eftir því skal leggja fram staðfesta yfirlýsingu héraðsdómara um að félag sé ekki undir gjaldþrotaskiptum.
Á ekki við
- 4.5 Önnur fylgigögn vegna hinnar fyrirhuguðu útgáfu sem Verðbréfaskráning telur nauðsynleg.
Á ekki við

Reykjavík, 20. febrúar 2008

Landic Property hf.



Kaupþing banki hf.





ÚTGÁFULÝSING

ÚTGÁFA SKULDABRÉFA Í KERFI VERÐBRÉFASKRÁNINGAR ÍSLANDS HF

1. kafli

Almennar upplýsingar um útgefanda:

Nafn útgefanda, kennitala, heimild til útgáfu, stofndagur, skráð aðsetur og höfuðstöðvar ef þær eru aðrar en hið skráða aðsetur.

Nafn Útgefanda: Landic Property hf.

Kennitala: 450599-3529

Heimild til útgáfu: Samþykkt af stjórn þann 13 febrúar 2008.

Aðsetur: Kringlunni 4-12, Reykjavík.

Nöfn og kennitölur forsvarsmanna útgefanda.

Forstjóri:

Skarphéðinn Berg Steinarsson kt. 050763-7819

Stjórn:

Kristín Jóhannesdóttir kt. 090363-3959

Eiríkur S Jóhannsson kt. 080268-4839

Elín Þórðardóttir kt. 060763-4969

Gunnar Jónsson kt. 071260-3219

Ingibjörg Stefanía Pálmadóttir kt. 120461-5169

Pétur Már Halldórsson kt. 200466-5199

Thomas Stig Plenborg kt. 230167-2229

Lög og reglur sem útgefandi starfar eftir ef sérlög gilda um starfsemi hans.

Útgefandi starfar skv. lögum nr. 2/1995.

2. kafli

Upplýsingar um útgáfuna:

- 2.1 Viðtakandi greiðslna og annarra upplýsinga hjá útgefanda sem varða útgáfuna, nafn/nöfn, kennit. og netfang.

Landic Property hf.
Gunnar Petersen, kt. 200374-4529,
GPE@landicproperty.com

Kaupþing banki hf.
Bergþór Ólason
bergthor.olason@kaupthing.com

- 2.2 Auðkenni útgáfunnar, nafnverð svo og önnur skilyrði sem varða útgáfuna og skuldbinda útgefanda.

Auðkenni:	LANDIC 08 2
Tegund bréfs:	Eingreiðslubrэф.
ISIN:	IS0000017432
Heildarheimild samkv. samningi:	EUR 52.021.140.
Útgefið nú:	EUR 52.021.140
Nafnverðseiningar:	EUR 10.404.228.
Útgáfudagur:	13. febrúar 2008
Gjalddagi afborgunar/lokagjalddagi:	Höfuðstóll greiðist með einni afborgun þann 13. febrúar 2013. Uppgreiðsluheimild er ekki fyrir hendi.
Verðtrygging:	Skuldabréfið er óverðtryggt.
Vextir:	Skuldabréfin skulu bera fasta 9,3% vexti sem reiknast frá og með fyrsta vaxtadegi sem bætast við skuldabréfin á eins árs fresti, fyrst 13. febrúar 2009.
Fyrsti vaxtadagur:	13. febrúar 2008
Fyrsti gjalddagi vaxta:	Áfallnir vextir greiðast á sama tíma og höfuðstóllinn á Lokagjalddaga.
Gjaldmiðill:	EUR
Vanskil:	Standi Útgefandi ekki skil á endurgreiðslu Skuldabréfanna auk áfallinna vaxta á gjalddaga ber honum að greiða dráttarvexti af gjaldfallinni fjárhæð frá gjalddaga til greiðsludags. Dráttarvextir skulu reiknast 9,3% fastir vextir auk 3% álags.

Ef fjárnám verður gert hjá Útgefanda, eða ef fram kemur ósk um gjaldþrotaskipti á búi Útgefanda eða leiti Útgefandi nauðsamninga eða eignir Útgefanda verði auglýstar á nauðungaruppboði, er kröfuhafa heimilt að fella skuldina í gjalddaga fyrirvaralaust og án uppsagnar.

Ef Útgefandi ákveður að breyta rekstrarformi sínu, ef Útgefandi hættir starfsemi eða takmarkar hana verulega eða fjárhagsstaða Útgefanda breytist að öðru leyti þannig að geta hans til að uppfylla skyldur sínar skv. útgáfu þessari minnkar verulega að mati kröfuhafa, er kröfuhafa heimilt að fella skuldina í gjalddaga fyrirvaralaust og án uppsagnar.

Framsal:

Útgefanda er óheimilt að framselja skuldabréf þetta án samþykkis kröfuhafa. Kröfuhafa er heimilt að framselja skuldabréf þetta án samþykkis Útgefanda. Við kröfuhafaskipti tekur nýr Kröfuhafi við réttindum og skyldum fyrri kröfuhafa samkvæmt skuldabréfi þessu, þar með talið Breytirétti.

Skuldabréfin eru gefin út með rafrænum hætti í kerfi Verðbréfaskráningar Íslands hf. og er reikningsstofnunum, eins og þær eru skilgreindar samkvæmt lögum nr. 131/1997 um rafræna eignaskráningu verðbréfa, einum heimilt að annast milligöngu um framsal á þeim. Eignaskráning rafréfa hjá Verðbréfaskráningu Íslands hf. veitir skráðum eiganda hennar lögformlega heimild fyrir þeim réttindum sem hann er skráður eigandi að. Engar aðrar hömlur eru á framsali með skuldabréf þessi.

Stimpilgjald:

Ágreiningsmál:

Útgefandi hefur greitt stimpilgjald af skuldabréfunum.

Rísi mál út af bréfum þessum má reka þau fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur, skv. ákvæðum XVII. kafla laga nr. 91/1991 um meðferð einkamála

Heimild:

Stjórnarbókun, dags. 13. febrúar 2008

- 2.3 *Hlunnindi sem tengd eru skuldabréfunum, útreikningar þeirra og nýting.*
Ekkert umfram það sem getið er hér að framan.
- 2.4 *Skattur á tekjur af skuldabréfum sem haldið er eftir til staðgreiðslu í upprunalandinu og/eða í skráningarlandinu. Greint skal frá hvort útgefandi ábyrgist að staðgreiðsluskatti sé haldið eftir.*
Á ábyrgð viðkomandi lánastofnunar þar sem skuldabréf eru vistuð og greidd
- 2.5 *Tilgreint sé inn á hvaða VS - reikning ráðstafa eigi útgefnum skuldabréfum.*
Inn á vörslureikning útgefanda Landic Property hf. kt. 450599-3529
- 2.6 *Aðrar upplýsingar um hina fyrirhuguðu útgáfu eða útgefendur sem Verðbréfaskráning telur nauðsynlegar.*

Breytiréttur

Breytiréttur er ekki fyrir hendi, en fyrirhugað er að skuldabréfin verði með breytirétti í hlutabréf í Útgefanda, og verður tillaga þess efnis lögð fyrir aðalfund Útgefanda á árinu 2008. Verði tillagan samþykkt er hér með gerður áskilnaður um að skilmálabreyta skuldabréfunum að því leyti.

Upplýsingar um þá sem annast útgáfulýsingu og ábyrgjast endurskoðun ársreikninga:

- 3.1 Nöfn, kennitölur, netföng og sími þeirra sem annast útgáfulýsingu.
Kaupþing banki hf. kt. 560882-0419
Landic Property hf. kt. 450599-3529

Bergþór Ólason
Kaupþing banki hf.
bergthor.olason@kaupthing.com

Landic Property hf.
Gunnar Pedersen
gpe@landicproperty.com

- 3.2 Nöfn og kennitölur, netföng og sími löggiltra endurskoðenda útgefanda undanfarin þrjú ár.
KPMG Endurskoðun hf., kt. 590975-0449, Borgartúni 27, 105 Reykjavík og fyrir þeirra hönd Anna Þórðardóttir, lögg. endurskoðandi, athordardottir@kpmg.is, +354 545 6048.

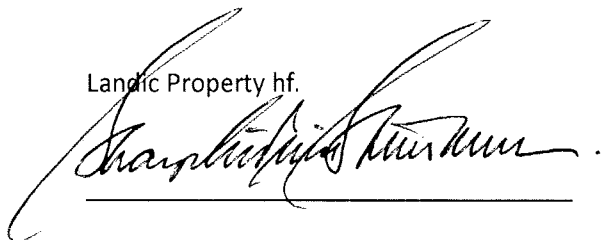
4. kafli

Fylgigögn með skráningar- eða útgáfulýsingu:

- 4.1 Staðfesting opinbers skráningaraðila á tilurð útgefanda.
Meðfylgjandi er vottorð frá Fyrirtækjaskrá RSK, útgefið 20. febrúar 2008..
- 4.2 Staðfesting á að útgefandi hafi tekið formlega ákvörðun um hina fyrirhuguðu rafrænu útgáfu eða önnur gögn þar að lútandi svo sem staðfest afrit af fundargerð eða vísun í lög eða reglur sem gilda um útgáfuna.
Fundargerð stjórnarfundar hinn 13. febrúar 2008.
- 4.3 Afrit af kvittun frá sýslumanni um að stimpilgjöld, þar sem við á, hafi verið greidd.
Afrit fylgir
- 4.4 Nafn frumsöluaðila eins eða fleiri ef um nýja útgáfu eða viðbótarútgáfu er að ræða og afrit af samningi útgefanda við hann.
Á ekki við
- 4.5 Óski Verðbréfaskráning eftir því skal leggja fram staðfesta yfirlýsingu héraðsdómara um að félag sé ekki undir gjaldþrotaskiptum.
Á ekki við
- 4.6 Önnur fylgigögn vegna hinnar fyrirhuguðu útgáfu sem Verðbréfaskráning telur nauðsynleg.
Á ekki við

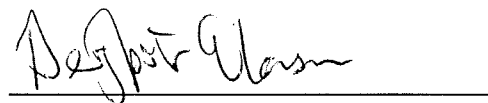
Reykjavík, 20. febrúar 2008

Landic Property hf.



A handwritten signature in black ink, written over a horizontal line. The signature is highly stylized and cursive, appearing to read 'Haukur Pjetursson'.

Kauping banki hf.



A handwritten signature in black ink, written over a horizontal line. The signature is cursive and appears to read 'Pjetur Olafsson'.

Skilmálabreyting á skuldabréfaflokki LANDIC 08 2

- skilmálabreyting -

Með útgáfulýsingu Landic Property hf., kt. 200374-4529 vegna skuldabréfaflokksins LANDIC 08 2, dagsettri 20. febrúar 2008 gaf félagið út fimm skuldabréf samtals að fjárhæð EUR 52.021.140 þar sem hver nafnverðseining var EUR 10.404.228.

Allar nafnverðseiningar í fyrrgreindum skuldabréfaflokki eru í eigu Stóða (áður FI Group) kt. 601273-0129 og ekkert af þeim hefur verið selt.

601273-0129

Sú breyting er nú gerð á efni ofangreinds skuldabréfaflokks að í stað þess að hann innihaldi fimm rafræn skuldabréf hvert að nafnverðseiningu EUR 10.404.228, inniheldur hann nú 12 rafræn skuldabréf hvert að fjárhæð EUR 4.335.095.

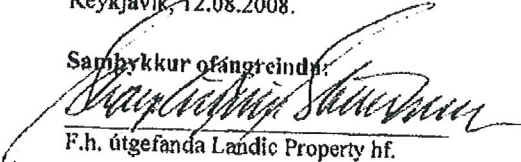
Að öðru leyti skal efni útgáfulýsingarinnar óbreytt.

Öllu ofangreindu til staðfestu rita aðilar nöfn sín á skjalið í votta viðurvist.

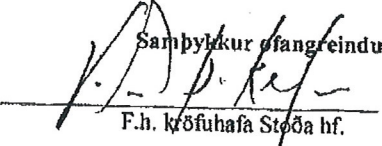
Óskað er eftir að Bergþóri Ólasyni, bergthor.olason@kaupthing.com, sími 444-7306 verði tilkynnt þegar skilmálabreytingin hefur verið framkvæmd.

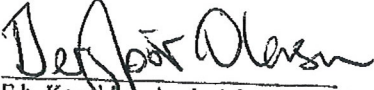
Reykjavík, 12.08.2008.

Samþykktur ofangreindu:


F.h. útgefanda Landic Property hf.

Samþykktur ofangreindu:


F.h. kröfuhafa Stóða hf.


F.h. Kaupþings banka hf. sem reikningsstofnunar