

LÝSING

Skuldabréf með 100% höfuðstólstryggingu,
tengd hækkun á vísitöluörfu,
útgefin af

KB ABS 10

Fagjárfestasjóður í rekstri
Rekstrarfélags Kaupþings banka hf.

Desember 2008

Efnisyfirlit

SAMANTEKT	3
1. ÁHÆTTUÞÆTTIR	8
1.1. ALMENNT	8
1.2. MARKAÐSÁHÆTTA OG GJALDEYRISÁHÆTTA	8
1.3. SKULDSETNING KB ABS 10	9
1.4. VANSKILAÁHÆTTA	9
1.5. ÚTLÁNAÁHÆTTA	9
1.6. ÁBYRGÐ Á GREIÐSLU SKULDABRÉFA SJÓÐSINS	10
1.7. UPPGREIÐSLUÁHÆTTA	10
1.8. REKSTRARÁHÆTTA	10
2. YFIRLÝSINGAR	11
2.1. YFIRLÝSING STJÓRNAR REKSTRARFÉLAGS KAUPÞINGS BANKA HF.....	11
2.2. YFIRLÝSING UMSJÓNARADILA	11
3. TILKYNNING TIL FJÁRFESTA	12
4. UPPLÝSINGAR UM SKULDABRÉFIN	13
4.1. ALMENNT	13
4.2. SKILMÁLAR SKULDABRÉFANNA.....	14
4.3. TAKA SKULDABRÉFANNA TIL VIÐSKIPTA	18
5. UPPLÝSINGAR UM KB ABS 10	19
5.1. ÚTGEFANDI	19
5.2. FJÁRFESTINGARSTEFNA OG HELSTU EIGNIR ÚTGEFANDA	20
5.3. UPPLÝSINGAR UM MÓTADILA SJÓÐSINS Í FJÁRFESTINGUM	22
5.4. FJÁRHAGSSTADA OG REKSTRARAFKOMA	23
5.5. MAT Á EIGNUM SJÓÐSINS.....	23
5.6. ÞJÓNUSTUSAMNINGUR.....	24
5.7. FJÁRMÖGNUN OG VIÐSKIPTI	24
5.8. MIKILVÆGAR BREYTINGAR Á FJÁRHAGS- EÐA VIÐSKIPTASTÖÐU SJÓÐSINS	25
5.9. ENDURSKOÐANDI	25
5.10. REKSTRARFÉLAGIÐ.....	25
5.11. VÖRSLUFYRIRTEKI	29
5.12. ÁGREININGSMÁL	30
5.13. UPPLÝSINGASKYLDA	30
5.14. SAMÞYKKI SKULDABRÉFAÚTGÁFU.....	30
5.15. STOFNUN KB ABS 10	30
5.16. ÓVENJULEG VIÐSKIPTI OG LÁNAFYRIRGREIÐSLA	30
5.17. PENINGAÞVÆTTI.....	30
6. FYLGISKJÖL	31
6.1. STOFNEFNAHAGSREIKNINGUR 18. APRÍL 2008.....	31
6.2. ÁRSHLUTAREIKNINGUR FYRIR TÍMABILIÐ 18. APRÍL TIL 30. SEPTEMBER 2008.....	36
6.3. REGLUR FAGFJÁRFESTASJÓÐSINS KB ABS 10.....	47

Samantekt

Samantektin er útdráttur úr lýsingunni. Vakin er athygli fjárfesta á því að samantektina skal lesa sem kynningu á lýsingunni og að ákvörðun um fjárfestingu í skuldabréfum útgefanda skal tekin á grundvelli lýsingarinnar í heild sinni. Jafnframt er athygli fjárfesta vakin á því að ef mál er borið undir dómstóla um kröfu, sem varðar upplýsingar í lýsingunni, gæti stefnandi (fjárfestir) þurft að greiða kostnað við þýðingu á lýsingunni áður en málarekstur hefst og að einstaklingar eða lögaðilar, sem útbúið hafa samantektina og sóttu um staðfestingu á samantektinni hjá Fjármálaeftirlitinu, geta sætt skaðabótaábyrgð skv. almennum reglum þar að lútandi en þó einungis ef samantektin er villandi, ónákvæm eða í ósamræmi við aðra hluta lýsingarinnar.

Áhættuþættir

Fjárfesting í skuldabréfum útgefnum af KB ABS 10 felur í sér áhættu. Verðmæti skuldabréfanna getur lækkað jafnt sem hækkað. Fjárfestar geta tapað verðmæti allrar fjárfestingar sinnar í skuldabréfum útgefnum af KB ABS 10 eða eftir atvikum hluta hennar. Þeir áhættuþættir sem sérstaklega eiga við um útgefanda eru markaðsáhætta, gjaldeyrisáhætta, áhætta vegna skuldsetningar útgefanda, vanskilaáhætta, útlánaáhætta, áhætta vegna ábyrgðar á greiðslu skuldabréfa sjóðsins, uppgreiðsluáhætta og rekstraráhætta.

Fjárfestar eru hvattir til að kynna sér vel umfjöllun um áhættuþætti varðandi útgefanda í kafla 1 og fjárfestingarstefnu og upplýsingar um eignasafn útgefanda í kafla 5.2 áður en ákvörðun er tekin um að fjárfesta í skuldabréfum sjóðsins.

Ábyrgir aðilar

Stjórn Rekstrarfélags Kaupþings banka hf., sem fer með æðsta vald í málefnum útgefanda, ákvað að óska eftir töku skuldabréfa útgefanda til viðskipta í NASDAQ OMX Iceland hf. Stjórn rekstrarfélagsins skipa Þórarinn Sveinsson (formaður stjórnar), Birgir Örn Arnarson og Sigurður Guðmundsson.

Umsjónaraðili töku skuldabréfanna til viðskipta í NASDAQ OMX Iceland hf. er Lögfræðisvið Nýja Kaupþings banka hf., kt. 581008-0150, Borgartúni 19, 105 Reykjavík. Helgi Sigurðsson hrl. er framkvæmdastjóri Lögfræðisviðs Nýja Kaupþings banka hf.

Endurskoðandi útgefanda er KPMG hf., kt. 590975-0449, Borgartúni 27, 105 Reykjavík og Reynir Stefán Gylfason, löggiltur endurskoðandi, fyrir hönd KPMG hf.

Almennt um útgefanda

Útgefandi skuldabréfanna er KB ABS 10, kt. 541107-9910, Borgartúni 19, 105 Reykjavík. Útgefandi er sjóður um sameiginlega fjárfestingu, nánar tiltekið fagfjárfestasjóður skv. 4. gr. laga nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði.

Útgefandi er fagfjárfestasjóður rekinn af Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf., kt. 700996-2479, Borgartúni 19, 105 Reykjavík. Skráningarstaður rekstrarfélagsins er Reykjavík, Ísland. Sími rekstrarfélagsins er 444 6000 og bréfsími er 444 7479.

Vörslufyrirtæki útgefanda er Arion verðbréfavarsla hf., kt. 470502-4520, Ármúla 13, 108 Reykjavík samkvæmt samningi þar um milli Arion og rekstrarfélagsins. Skráningarstaður vörslufyrirtækis sjóðsins er Reykjavík, Ísland. Sími vörslufyrirtækisins er 528 2800.

KB ABS 10 er rekinn í einni deild, sbr. 1. mgr. 3. gr. reglna sjóðsins. Samkvæmt sömu málsgrein fjármagnar sjóðurinn fjárfestingar sínar með útgáfu hlutdeildarskírteina, sbr. 10. gr. reglnanna, og með útgáfu skuldabréfa og skuldaviðurkenninga. Samkvæmt 4. gr. reglna sjóðsins er markmið hans að ávaxta þá fjármuni sem greiddir eru inn í sjóðinn í staðinn fyrir útgefin hlutdeildarskírteini með því að gefa út skuldabréf og aðra fjármálagerninga sem tengjast mismunandi mörkuðum. Sjóðurinn fjárfestir með það að markmiði að tryggja að hann geti mætt greiðsluflæði vegna skuldabréfa og annarra fjármálagerninga sem sjóðurinn gefur út. Í 4. gr. reglna sjóðsins kemur jafnframt fram að í fjárfestingum til tryggingar á greiðsluflæði skuldabréfa og fjármálagerninga sem sjóðurinn gefur út skal mótaðili og skuldari fjármálagerninga sem sjóðurinn fjárfestir í hafa lánshæfismat sem er a.m.k. A- skv Moody's, Fitch eða Standard & Poors, eða öðru sambærilegu matsfyrirtæki. Sjóðurinn hefur því ekki heimild til þess að ráðstafa eignum sínum fyrr en greiðsluflæði vegna útgefinna skuldabréfa sjóðsins hefur verið tryggt. Þetta er gert í samræmi við fjárfestingarstefnu sjóðsins. Fjárfesting samkvæmt fjárfestingarstefnu er eini tilgangur sjóðsins. Engin önnur starfsemi fer fram á vegum sjóðsins svo ekki er þörf á endurskoðunarnefnd og launanevnd.

Í 13. gr. reglna sjóðsins er fjallað um slit sjóðsins. Samkvæmt henni skal sjóðnum slitið eigi síðar en 1. febrúar 2020 nema eigendur hlutdeildarskírteina hafi samþykkt síðari dagsetningu. Þó er rekstrarfélagi sjóðsins heimilt að slíta sjóðnum með sölu eigna og uppgreiðslu skuldbindinga sjóðsins að uppfylltum eftirfarandi skilyrðum: 1) Uppreiknuð staða eigna sjóðsins hefur verið lægri en 10 milljónir króna í þrjá mánuði í röð og 2) Rekstrarfélag sjóðsins hefur með þriggja mánaða fyrirvara tilkynnt hlutdeildarskírteinishöfum að sjóðnum verði slitið. Nánari upplýsingar um starfsemi sjóðsins má sjá í reglum sjóðsins, sem finna má í kafla 6.3.

KB ABS 10 er lokaður í þeim skilningi að ekki verða gefin út fleiri hlutdeildarskírteini heldur en nú þegar hefur verið gert, sbr. 6. mgr. 7. gr. reglna sjóðsins. Gefnar voru út 600.000 einingar hlutdeildarskírteina og var gengi hvernar einingar á stofndegi 1,0 kr.

Upplýsingar um stjórnendur og endurskoðanda útgefanda

Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. fer með æðsta vald í málefnum sjóðsins samkvæmt því sem lög og reglur sjóðsins ákveða. Stjórn sjóðsins er því sú sama og stjórn rekstrarfélagsins. Stjórn rekstrarfélagsins skipa Þórarinn Sveinsson (formaður stjórnar), Birgir Örn Arnarson og Sigurður Guðmundsson. Framkvæmdastjóri rekstrarfélagsins er Ómar Kaldal Ágústsson. Sjóðsstjóri útgefanda er Sigurður Ríkhart Steinarsson.

Endurskoðandi útgefanda er KPMG hf., Borgartúni 27, 105 Reykjavík, og Reynir Stefán Gylfason, löggiltur endurskoðandi, fyrir hönd KPMG hf. Reynir Stefán er félagi í Félagi löggiltra endurskoðenda.

Upplýsingar um útgáfu skuldabréfanna og töku þeirra til viðskipta

Stjórn Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. samþykkti þann 4. apríl 2008 að framkvæmdastjóri félagsins og sjóðsstjóri fengju heimild til að annast útgáfu skuldabréfa fyrir hönd KB ABS 10 skv. skilmálum skuldabréfa sem tekin eru til viðskipta skv. lýsingu þessari, fyrir allt að 11.000.000.000 kr. Um er að ræða einn lokaðan skuldabréfaflokk. Endanleg stærð flokksins er 1.000.500.000 kr. að nafnverði.

Skuldabréfin voru gefin út þann 18. apríl 2008 og hafa þegar verið seld. Sala þeirra fór fram gegn staðgreiðslu.

Skuldabréfin verða tekin til viðskipta í NASDAQ OMX Iceland hf. 19. desember 2008.

Helstu eignir útgefanda

Samkvæmt mati vörsluaðila eigna útgefanda, sbr. 9. gr. reglna sjóðsins, voru eignir stærstu mótaðila sem standa á bak við kröfur og eignir KB ABS 10 þann 15. desember 2008:*

Nafn mótaðila	Markaðsverð	Hlutfall af eignum
Nýi Kaupþing banki hf.	914 millj. kr.	99%
Barclays Capital Plc	10 millj. kr.	1%
Samtals	924 millj. kr.	100%

* Ofangreindar tölur eru ekki endurskoðaðar.

Eini mótaðili sjóðsins, þar sem mótaðilaáhætta er umfram 20% af eignum sjóðsins, er Nýi Kaupþing banki hf.

Nýi Kaupþing banki hf. hefur aðsetur að Borgartúni 19, 105 Reykjavík, Íslandi. Nýi Kaupþing banki hf. er skráður í fyrirtækjaskrá á Íslandi og er kennitala félagsins 581008-0150. Nýi Kaupþing banki hf. hefur starfsleyfi sem viðskiptabanki.

Nýi Kaupþing banki hf. var stofnaður um innlenda bankastarfsemi Kaupþings banka hf. með ákvörðun Fjármálaeftirlits frá 21. október 2008, um ráðstöfun eigna og skulda Kaupþings banka hf. til Nýja Kaupþings banka hf., í kjölfar þess að Fjármálaeftirlitið tók yfir rekstur Kaupþings banka hf. þann 9. október 2008 á grundvelli laga nr. 125/2008 um heimild til fjárveitingar úr ríkissjóði vegna sérstakra aðstæðna á fjármálamarkaði o.fl.

Stofnefnahagsreikningur Nýja Kaupþings banka hf., sem gildir til bráðabirgða, var birtur þann 14. nóvember 2008 og má finna á heimasíðu Fjármálaeftirlitsins, www.fme.is. Um er að ræða bráðabirgðatölur sem háðar eru endurmati sem nú er hafið. Niðurstöður endurmatsins skulu liggja fyrir innan 90 daga frá ákvörðun Fjármálaeftirlitsins frá 21. október 2008, sbr. 11. tölul. þeirrar ákvörðunar.

Frekari upplýsingar um Nýja Kaupþing banka hf. er hægt að finna á eftirfarandi vefslóð:

www.kaupthing.is

Í skráningarkerfi KB ABS 10 eru eignir flokkaðar niður í eftirfarandi flokka miðað við 15. desember 2008:*

Yfirflokkur	Fjöldi nafna	Stærsti aðili	Hlutfall af yfirflokk	Stærð Yfirflokks	Hlutfall yfirflokks af eignum
Skuldabréf banka, innlán og/eða reiðufé	1	Nýi Kaupþing banki hf.	100%	914 m.kr.	99%
Afleiður	1	Barclays Capital Plc	100%	10 m.kr.	1%
SAMTALS	2			924 m.kr.	100%

Þann 15. desember 2008 var bókfært virði hvers skuldabréfs 92.435 kr.*

* Ofangreindar tölur eru ekki endurskoðaðar.

Allar eignir sjóðsins eru fjármálagerningar sem ekki hafa verið teknir til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði. Þær afleiður sem sjóðurinn hefur fjárfest í eru til tryggingar á greiðsluflæði skuldabréfa sem sjóðurinn hefur gefið út.

Fjárhagsstaða útgefanda

Árshlutareikning útgefanda fyrir tímabilið 18. apríl til 30. september 2008 er að finna í kafla 6.3.

Þar sem enginn eiginlegur rekstur er í sjóðnum sveiflast eignir hans fyrst og fremst í tak við þróun á gengi þeirra körfu af vísitölum sem eignirnar eru bundnar við. Samsetning körfunnar er eftirfarandi. S&P 500 53,0%, DJ STOXX 50 17,5%, FTSE 100 11,5%, TOPIX 11,0%, Hang Seng 1,0%, Swiss Market Index 3,0%, S&P/ASX 200 2,5% og MSCI Singapore Free 0,5%. Samsetta vísitalan hækkaði lítillega fyrsta mánuðinn eftir útgáfu skuldabréfsins en tók að lækka nokkuð skarpt í byrjun maí og hafði um miðjan júlí lækkað um u.þ.b. 15%. Fram í miðjan september sveiflaðist samsetta vísitalan á u.þ.b. 5% bili en tók þá að lækka á ný. Samsetta vísitalan náði sínum lægsta punkt frá útgáfudegi skuldabréfsins í lok nóvember en hefur hækkað aðeins síðan. Samsetta vísitalan er nú um 40% niður frá útgáfudegi skuldabréfsins.

Eins og áður hefur verið lögð áhersla á, þá endurspegla eignir sjóðsins skuldbindingar hans þannig að allar sveiflur á eignum koma fram í sveiflum á skuldum einnig.

Tilgangur útgáfu og töku til viðskipta

Tilgangur útgáfu skuldabréfanna var að afla fjár til fjárfestinga útgefanda.

Tilgangur töku skuldabréfanna til viðskipta í NASDAQ OMX Iceland hf. er að veita fjárfestum upplýsingar um fjárhagsstöðu sjóðsins, færa starfshætti og upplýsingagjöf útgefanda undir reglur NASDAQ OMX Iceland hf., eins og þær eru á hverjum tíma, og jafnframt að auka markaðshæfi skuldabréfa sem fjármagna að mestu leyti fjárfestingar útgefanda.

Rekstrarfélag Kaupþings banka hf., fyrir hönd KB ABS 10, greiðir allan kostnað við töku skuldabréfanna til viðskipta í NASDAQ OMX Iceland hf., sem er 550.000 kr. Þar af eru 450.000 kr. greiddar til NASDAQ OMX Iceland hf. en annar kostnaður er 100.000 kr. Umsjónaraðili fær ekki greiddan þóknun vegna þjónustu sinnar við

fyrirhugaða töku víxlanna til viðskipta. Útgefandi ber því ekki kostnað við töku skuldabréfanna til viðskipta í NASDAQ OMX Iceland hf.

Skattamál

Skráð skrifstofa útgefanda er á Íslandi og þar er einnig óskað eftir töku skuldabréfanna til viðskipta. Fer um skattalega meðferð vaxta vegna skuldabréfanna eftir gildandi íslenskum skattalögum á hverjum tíma. Af þessu leiðir að af vöxtum vegna skuldabréfanna er dregin 10% fjármagnstekjuskattur, sbr. 1. mgr. 1. gr. laga nr. 94/1996 um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur (nema í þeim tilvikum þegar móttakandinn er erlendur og að því gefnu að hann hafi skilað undanþáguvottorði frá ríkisskattstjóra til Arion verðbréfavörslu hf.).

Skjöl til sýnis

Meðan lýsing þessi er í gildi er hægt eftir atvikum að nálgast eftirfarandi skjöl á skrifstofu Rekstrarfélags Kaupþings banka hf., Borgartúni 19, 105 Reykjavík, og á heimasíðu sjóðsins (www.kaupthing.is/?PageID=4205):

- a. Lýsingu þessa
- b. Reglur sjóðsins
- c. Stofnefnahagsreikning sjóðsins dags. 18. apríl 2008
- d. Árshlutareikning sjóðsins fyrir tímabilið 18. apríl til 30. september 2008

Skjöl í liðum b.-d. eru birt í köflum 6.1-6.3 í lýsingunni.

1. Áhættuþættir

1.1. Almenn

Fjárfesting í skuldabréfum útgefnum af KB ABS 10 felur í sér áhættu. Verðmæti skuldabréfanna getur lækkað jafnt sem hækkað. Fjárfestar geta tapað verðmæti allrar fjárfestingar sinnar í skuldabréfum útgefnum af KB ABS 10 eða eftir atvikum hluta hennar.

Fyrir neðan er umfjöllun um þá áhættuþætti sem skipta máli fyrir skuldabréf KB ABS 10. Fjárfestar eru hvattir til þess að kynna sér þennan kafla vel, þ.e. kafla 1 (Áhættuþættir).

KB ABS 10 getur fjárfest í fjármálagerningum sem hafa ekki verið teknir til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði en slíkir fjármálagerningar eru almennt áhættumeiri en þeir sem teknir hafa verið til viðskipta. Takmarkaðar upplýsingar geta legið fyrir um hvern útgefanda en það á þó ekki alltaf við. Fjárfestar eru hvattir til að kynna sér vel fjárfestingarstefnu og upplýsingar um eignasafn KB ABS 10 í kafla 5.2 áður en ákvörðun er tekin um að fjárfesta í skuldabréfum sjóðsins.

KB ABS 10 er fagfjárfestastjóður skv. 4. gr. laga nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði og fellur undir lið 1 í 2. mgr. 18. gr. fylgiskjals I í reglugerð nr. 243/2006. Takmarkanir á fjárfestingarheimildum verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða sem fram koma í lögum nr. 30/2003 gilda ekki um fagfjárfestastjóði. Áhætta getur fylgt fjárfestingu í skuldabréfum KB ABS 10.

Greiðsluþrotsáhætta sjóðsins er háð greiðsluflæði af fjármálagerningum sem KB ABS 10 fjárfestir í. Í kafla 5.2 um helstu eignir KB ABS 10, er gerð grein fyrir því hvernig skipta meggi upp eignum sjóðsins. Þá ættu fjárfestar að hafa í huga að ávöxtun verðbréfa í fortíð er ekki endilega vísbending um hver ávöxtun verður í framtíðinni.

1.2. Markaðsáhætta og gjaldeyrisáhætta

Í þessum kafla er fjallað um áhættuþætti sem snúa sérstaklega að vísitölunum S&P 500 (53,0%), DJ STOXX 50 (17,5%), FTSE 100 (11,5%), TOPIX (11,0%), Swiss Market Index (3,0%), S&P/ASX 200 (2,5%), Hang Seng (1,0%) og MSCI Singapore Free (0,5%). Þeir þættir kunna að hafa áhrif á ávöxtun skuldabréfa útgefnum af KB ABS 10 þar sem ávöxtun skuldabréfanna er tengd gengi framangreindra vísitalna, í þeim hlutföllum sem nefnd eru í sviga við vísitölurnar. Einnig er fjallað um áhrif gengis íslensku krónunnar gagnvart Bandaríkjadal (USD) á ávöxtun skuldabréfsins þar sem karfa framangreindra vísitalna er mæld í Bandaríkjadollar.

Vænt ávöxtun af þeim skuldabréfum útgefnum af KB ABS 10 ræðst af þróun gengis framangreindra vísitalna í þeim hlutföllum sem þar eru talin upp. S&P 500 er markaðsvegin vísitala 500 bandarískra fyrirtækja í öllum helstu geirum bandaríks atvinnulífs. DJ STOXX 50 er markaðs- og flot vegin vísitala 50 stórra evrópskra fyrirtækja. Vísitalan er hönnuð þannig að enginn einn aðili vigtar meira en 10% af henni. FTSE 100 er markaðsvegin vísitala 100 stærstu fyrirtækjanna í kauphöllinni í London. TOPIX er markaðsvegin vísitala fyrirtækja í kauphöllinni í Tokyo. Swiss Market Index er markaðsvegin vísitala 20 stærstu fyrirtækjanna í Sviss. S&P/ASX 200 vísitalan er byggð á floti 200 fyrirtækja á ástralska markaðnum. Hang Seng er

markaðs- og flot vegin vísitala valinna fyrirtækja í kauphöllinni í Hong Kong. MSCI Singapore Free er reiknuð af MSCI hún er markaðsvegin vísitala valinna fyrirtækja sem skráð eru á Singapore Exchange Securities Trading.

Gengi allra framangreindra vísitalna er háð sveiflum á gengi þeirra hlutabréfa sem þær taka mið af hverju sinni. Ef vísitölukarfan hækkar þá bætir það ávöxtun skuldabréfanna en ef karfan lækkar kemur það hins vegar niður á ávöxtun skuldabréfanna.

Margir þættir geta haft áhrif á gengi þeirra hlutabréfa sem eru undirliggjandi í þeim vísitölum sem eru í körfunni. Þeir þættir sem hafa mest áhrif á gengi hlutabréfa, og þar með hlutabréfavísitalna, eru almennt efnahagsástand og ófyrirséðir atburðir. Pólitísk áhætta getur einnig haft mikil áhrif á gengi hlutabréfa og er sú áhætta sérstaklega mikil á nýmörkuðum en nokkrar nýmarkaðsvísitölur eru í vísitöluörfunni.

Söguleg þróun framangreindra vísitalna gefur ekki örugga vísibendingu um þróun vísitölnnar í komandi framtíð.

Þá ræðst ávöxtun af skuldabréfunum, mæld í íslenskum krónum og að því gefnu að vísitalan hafi hækkað á tímabilinu, jafnframt af því hvernig gengi krónu gagnvart Bandaríkjadollar þróast. Það er ef íslenska krónan veikist gagnvart dollar á tímabilinu bætir það ávöxtun skuldabréfanna, en ef íslenska krónan styrkist gagnvart dollar á tímabilinu þá lækkar ávöxtunin. Ef gengi krónunnar gagnvart dollar helst óbreytt, hefur það ekki áhrif á ávöxtun bréfsins í íslenskum krónum. Á sama hátt og með fjármálagerninga geta margvíslegir hlutir ollið breytingum á gengi gjaldmiðla, s.s. ófyrirséðir atburðir og almennt efnahagsástand. Gengi krónunnar gagnvart dollar getur því styrkst eða veikst yfir líftíma skuldabréfsins.

1.3. Skuldsetning KB ABS 10

KB ABS 10 hefur fjárfest í fjármálagerningum sem lýst er í kafla 5.2. Markaðsverð eigna KB ABS 10 skv. mati vörsluaðila þann 15. desember 2008 var 924 millj. kr. og eiginfjárlutfall miðað við markaðsverð eigna og uppreiknaða stöðu á skuldabréfum útgefnum af sjóðnum var því 0,1%.

1.4. Vanskilaáhætta

Í umfjöllun um skuldabréf útgefin af KB ABS 10 er átt við að lán sé í vanskilum þegar skuldari stendur ekki við þá skilmála sem fram koma í umræddu skuldabréfi. Skuldari er því í vanskilum ef hann stendur ekki við greiðslu gjaldfallinna afborgunar höfuðstóls, vaxta, verðbóta eða annars kostnaðar við innheimtu afborgana af viðkomandi skuldabréfi. Vanskil á afleiðusamningum eða öðrum fjármálagerningum í eigu KB ABS 10 geta leitt til þess að sjóðurinn geti ekki staðið við skuldbindingar sínar að fullu.

1.5. Útlánaáhætta

Áhætta er nokkur vegna hugsanlegra afskrifta á eignum sjóðsins sem geta orðið vegna þess að mótaðilar sjóðsins standi ekki við skuldbindingar sínar. Fjárfestar eru því hvattir til þess að kynna sér vel kaflann um helstu eignir sjóðsins (kafla 5.2) og leggja sjálfstætt mat á þá áhættu sem felst í því að fjárfesta í skuldabréfum útgefnum af KB ABS 10. Mótaðilar sjóðsins, fyrir utan Arion verðbréfavörslu hf. (sem sér um vörslu

eigna sjóðsins), eru Nýi Kaupþing banki hf og Barclays Capital Plc. Eignum sjóðsins, þar sem þessir aðilar eru mótaðilar, er ætlað að mæta greiðsluflæði skuldabréfanna sem KB ABS 10 gefur út. Endurgreiðsla skuldabréfa sem KB ABS 10 gefur út er því háð því að Nýi Kaupþing banki hf. og Barclays Capital Plc standi við sínar skuldbindingar við sjóðinn.

1.6. Ábyrgð á greiðslu skuldabréfa sjóðsins

Samkvæmt 2. mgr. 3. gr. reglna sjóðsins er ábyrgð á greiðslu á skuldbindingum fólgin í þeim eignum sem sjóðurinn á hverju sinni. Rekstrarfélag, vörslufyrirtæki eða viðskiptabanki sjóðsins bera ekki ábyrgð á skuldbindingum sjóðsins. Eigendur hlutdeildarskírteina sjóðsins og aðrir kröfuhafar hans geta eingöngu beint kröfum sínum gegn sjóðnum og eignum sem tilheyra sjóðnum. Í bókhaldi og ársreikningum rekstrarfélagsins er eignum og skuldbindingum KB ABS 10 haldið aðskildum frá öðrum eignum félagsins og sjóðum á vegum þess.

Áhætta af fjárfestingu í verðbréfum útgefnum af KB ABS 10 hvílir alfarið á þeim eignum sem sjóðurinn á hverju sinni.

1.7. Uppgreiðsluáhætta

Þann 15. desember 2008 voru úppgreiðanlegar eignir 100% af eignum sjóðsins. Á sama tíma voru úppgreiðanleg skuldabréf sem sjóðurinn hefur gefið út samtals 100% af útgefnum skuldabréfum.

1.8. Rekstraráhætta

Þar sem enginn eiginlegur rekstur á sér stað í sjóðnum felst rekstraráhætta sjóðsins fyrst og fremst í því að fjárfest sé í samræmi við greiðsluflæði útgefna skuldabréfa. Séu fjárfestingar ekki með þeim hætti getur það komið niður á getu sjóðsins til að mæta skuldbindingum sínum.

2. Yfirlýsingar

2.1. Yfirlýsing stjórnar Rekstrarfélags Kaupþings banka hf.

Stjórn Rekstrarfélags Kaupþings banka hf., kt. 700996-2479, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, sem fer með æðsta vald í málefnum útgefanda, KB ABS 10, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, samkvæmt því sem lög og reglur sjóðsins ákveða, lýsir því yfir að samkvæmt bestu vitund stjórnarinnar séu upplýsingarnar, sem þessi lýsing hefur að geyma, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt sem kunna að skipta máli varðandi áreiðanleika hennar.

Reykjavík, 17. desember 2008

Þórarinn Sveinsson, stjórnarformaður
kt. 260667-5059, Sólbraut 10, Seltjarnarnesi

Birgir Örn Arnarson, meðstjórnandi
Kt. 010371-5549, Bergsmára 9, Kópavogi

Sigurður Guðmundsson, meðstjórnandi
kt. 050977-3749, Sundlaugavegi 37, Rvk.

2.2. Yfirlýsing umsjónaraðila

Umsjónaraðili töku skuldabréfa KB ABS 10 til viðskipta í NASDAQ OMX Iceland hf. er Lögfræðisvið Nýja Kaupþings banka hf., kt. 581008-0150, Borgartúni 19, 105 Reykjavík. Umsjónaraðili hefur ekki sjálfstætt skoðað þær upplýsingar sem fram koma í lýsingu þessari. Af þeim sökum ábyrgist umsjónaraðili ekki þær upplýsingar sem fram koma eða er vísað til í lýsingu þessari, hvorki varðandi nákvæmni þeirra né að þær teljist tæmandi. Umsjónaraðili ábyrgist ekki þær staðreyndir sem birtar eru í lýsingu þessari eða vísað er til í henni eða aðrar upplýsingar sem stafa frá útgefanda í tengslum við útgáfu á skuldabréfum þessum.

Reykjavík, 17. desember 2008

Helgi Sigurðsson hrl.
frkvstj. Lögfræðisviðs Nýja Kaupþings banka hf.

3. *Tilkynning til fjárfesta*

Lýsing þessi er gerð til að koma á framfæri upplýsingum vegna fyrirhugaðrar töku skuldabréfa fagfjárfestastjóðsins KB ABS 10, kt. 541107-9910, til viðskipta í NASDAQ OMX Iceland hf. og koma skulu fram í lýsingum skv. XII. og XV. viðauka fylgiskjals I við reglugerð nr. 243/2006 um gildistöku reglugerðar framkvæmdastjórnarinnar nr. 809/2004 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. Tilgangurinn er m.a. að koma á framfæri þeim upplýsingum sem áskildar eru skv. reglum fyrir útgefendur verðbréfa í NASDAQ OMX Iceland hf. og fjárfestum eru nauðsynlegar til þess að geta myndað sér skoðun á fjárfestingu í skuldabréfum sem tekin eru til viðskipta á grundvelli lýsingar þessarar og útgefin af KB ABS 10.

KB ABS 10 er fagfjárfestastjóður sem rekinn er af Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf.

Öll skuldabréf stjóðsins sem tekin eru til viðskipta skv. lýsingu þessari hafa verið seld og hefur Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. samið lýsingu þessa. Um er að ræða skuldabréfaflokk að fjárhæð samtals 1.000.500.000 kr. að nafnvirði. Ekki verður um frekari útgáfu skuldabréfa að ræða af hálfu útgefanda KB ABS 10.

Fjárfestar eru hvattir til þess að kynna sér sérstaklega kafla 1.6 (Ábyrgð á greiðslu skuldabréfa stjóðsins), sem fjallar m.a. um áhættu og ábyrgð á greiðslu skuldabréfa sem gefin eru út og tekin til viðskipta í NASDAQ OMX Iceland hf. skv. lýsingu þessari.

Meðan lýsing þessi er í gildi er hægt eftir atvikum að nálgast eftirfarandi skjöl á skrifstofu Rekstrarfélags Kaupþings banka hf., Borgartúni 19, 105 Reykjavík, og á heimasíðu stjóðsins (www.kaupthing.is/?PageID=4205):

- a. Lýsingu þessa
- b. Reglur stjóðsins
- c. Stofnefnahagsreikning stjóðsins dags. 18. apríl 2008
- d. Árshlutareikning stjóðsins fyrir tímabilið 18. apríl til 30. september 2008

4. Upplýsingar um skuldabréfin

4.1. Almennt

4.1.1. Útgefandi

Útgefandi skuldabréfanna er KB ABS 10, kt. 541107-9910, Borgartúni 19, 105 Reykjavík (einnig nefndur „sjóðurinn“ í lýsingu þessari). Sjóðurinn er sjóður um sameiginlega fjárfestingu, nánar tiltekið fagfjárfestastjóður skv. 4. gr. laga nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði. Sjóðurinn er rekinn af Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf., kt. 700996-2479, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, sími 444 6000 og bréfsími 444 7479.

KB ABS 10 er rekinn í einni deild, sbr. 1. mgr. 3. gr. reglna sjóðsins. Samkvæmt sömu málsgrein fjármagnar sjóðurinn fjárfestingar sínar með útgáfu hlutdeildarskírteina, sbr. 10. gr. reglnanna, og með útgáfu skuldabréfa og skuldaviðurkenninga. Samkvæmt 4. gr. reglna sjóðsins er markmið hans að ávaxta þá fjármuni sem greiddir eru inn í sjóðinn í staðinn fyrir útgefin hlutdeildarskírteini með því að gefa út skuldabréf og aðra fjármálagerninga sem tengjast mismunandi mörkuðum. Sjóðurinn fjárfestir með það að markmiði að tryggja að hann geti mætt greiðsluflæði vegna skuldabréfa og annarra fjármálagerninga sem sjóðurinn gefur út. Í 4. gr. reglna sjóðsins kemur jafnframt fram að í fjárfestingum til tryggingar á greiðsluflæði skuldabréfa og fjármálagerninga sem sjóðurinn gefur út skal mótaðili og skuldari fjármálagerninga sem sjóðurinn fjárfestir í hafa lánshæfismat sem er a.m.k. A- skv Moody's, Fitch eða Standard & Poors, eða öðru sambærilegu matsfyrirtæki. Sjóðurinn hefur því ekki heimild til þess að ráðstafa eignum sínum fyrr en greiðsluflæði vegna útgefinna skuldabréfa sjóðsins hefur verið tryggt. Þetta er gert í samræmi við fjárfestingarstefnu sjóðsins. Fjárfesting samkvæmt fjárfestingarstefnu er eini tilgangur sjóðsins. Engin önnur starfsemi fer fram á vegum sjóðsins svo ekki er þörf á endurskoðunarnefnd og launanefnd.

Í 13. gr. reglna sjóðsins er fjallað um slit sjóðsins. Samkvæmt henni skal sjóðnum slitið eigi síðar en 1. febrúar 2020 nema eigendur hlutdeildarskírteina hafi samþykkt síðari dagsetningu. Þó er rekstrarfélagi sjóðsins heimilt að slíta sjóðnum með sölu eigna og uppgreiðslu skuldbindinga sjóðsins að uppfylltum eftirfarandi skilyrðum: 1) Uppreiknuð staða eigna sjóðsins hefur verið lægri en 10 milljónir króna í þrjá mánuði í röð og 2) Rekstrarfélag sjóðsins hefur með þriggja mánaða fyrirvara tilkynnt hlutdeildarskírteinishöfum að sjóðnum verði slitið. Nánari upplýsingar um starfsemi sjóðsins má sjá í reglum sjóðsins, sem má finna í kafla 6.3.

KB ABS 10 er lokaður í þeim skilningi að ekki verða gefin út fleiri hlutdeildarskírteini heldur en nú þegar hefur verið gert, sbr. 6. mgr. 7. gr. reglna sjóðsins. Gefnar voru út 600.000 einingar hlutdeildarskírteina og var gengi hvernar einingar á stofndegi 1,0 kr.

4.1.2. Samþykki skuldabréfaútgáfu

Stjórn Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. samþykkti þann 4. apríl 2008 að framkvæmdastjóri félagsins og sjóðsstjóri fengju heimild til að annast útgáfu skuldabréfa fyrir hönd KB ABS 10 skv. skilmálum skuldabréfa sem tekin eru til viðskipta skv. lýsingu þessari, fyrir allt að 11.000.000.000 kr. Um er að ræða einn lokaðan skuldabréfaflokk. Endanleg stærð flokksins er 1.000.500.000 kr. að nafnverði.

4.2. Skilmálar skuldabréfanna

4.2.1. Nafnverð, lánstími og sala

Sótt er um töku til viðskipta í NASDAQ OMX Iceland hf. á skuldabréfum KB ABS 10 í neðangreindum flokki:

Tl.	Flokkur	Nafnverð	Gjalddagi	Uppgreiðslu-heimild	Tegund
1.	KBABS10 WB	1.000.500.000 kr.	9. október 2009	ekki til staðar	eingreiðslubréf

ISIN-númer skuldabréfanna er IS0000017721.

Nú þegar hafa öll skuldabréfin verið gefin út og seld. Sala og afhending þeirra fór fram gegn staðgreiðslu. Skuldabréfin voru boðin afmörkuðum hópi aðila og er nafnverð hverrar einingar 100.000 kr. Skuldabréfin eru í íslenskum krónum.

4.2.2. Greiðsluskilmálar

Auðkenni	:	KBABS10 WB			
Útgefandi	:	KB ABS 10 (sjóður skv. 4. gr laga nr. 30/2003)			
Umsjónaraðili útgáfu	:	Lögfræðisvið Nýja Kaupþings banka hf.			
Heildarheimild	:	ISK 11.000.000.000,00			
Fjárhæð útgáfu nú	:	ISK 1.000.500.000,00			
Vextir	:	0%			
Greiðsla á gjalddaga fyrir hverja nafnverðs-einingu	:	[ISK 100.000,00] * 100% + virði hækkunarstuðuls í USD			
Virði hækkunarstuðuls í USD er reiknað sem hér segir	:	$\frac{100.000,00kr}{(USD/ISK)_0} * Þátttaka * Max[0, Kórfluávöxtun]$			
Þátttaka	:	128%			
Undirliggjandi vísitölur og vigtir	:		Vísitala _i	Reuters auðkenni	Vigtir (W _i)
		1	S&P 500	.SPX	53,0%
		2	DJ STOXX 50	.STOXX50E	17,5%
		3	FTSE 100	.FTSE	11,5%
		4	TOPIX	.TOPX	11,0%
		5	Hang Seng	.HSI	1,0%
		6	Swiss Market Index	.SSMI	3,0%
		7	S&P/ASX 200	.AXJO	2,5%
		8	MSCI Singapore	.MSSG	0,5%
Vísitala _{i,0}	:	Lokagildi vísitölu <i>i</i> þann 18. apríl 2008 fyrir .SPX, .STOXX50E, .FTSE og .SSMI en lokagildid vísitölu <i>i</i> þann 21. apríl 2008 fyrir .TOPX, .HSI, .AXJO og .MSSG			

Vísitala _{i,T}	:	Meðaltal dagslokagilda vísitölu <i>i</i> þann 3. júlí 2009, 3. ágúst 2009, 3. September 2009 og 5. október 2009
Körfuávöxtun	:	$Körfuávöxtun = \sum_{i=1}^8 W_i * \left(\frac{Vísitala_{i,T} - Vísitala_{i,0}}{Vísitala_{i,0}} \right)$
Max	:	Með Max og hornklofa í kjölfarið er átt við þá tölu sem hærrí er inn í hornklofanum, þ.e.a.s. 0 eða talan sem skilgreind er sem körfuávöxtun.
(USD/ISK) ₀	:	Við útgáfu skuldabréfs þessa jafngildir (USD/ISK) ₀ : 75,76412
Útreikningsaðili	:	Rekstrarfélag Kaupþings banka hf.
Heimild	:	Heimild stjórnar Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. frá 4. apríl 2008

4.2.3. Vextir, verðtrygging og hlunnindi

Skuldabréfin bera ekki vexti og eru ekki verðtryggð. Engin hlunnindi eru tengd skuldabréfunum.

4.2.4. Einingar skuldabréfanna

Hver eining skuldabréfanna er 100.000 kr. að nafnverði. Fjöldi eininga er 10.005 og hafa númerin frá KBABS10 WB 001 til og með KBABS10 WB 10005.

4.2.5. Forgangs- og víkjandi skuldabréf

Í 10. gr. reglna sjóðsins kemur fram að greiðslum sjóðsins skuli ráðstafað í eftirfarandi röð:

- til greiðslu opinberra gjalda og til greiðslu rekstrarkostnaðar sjóðsins.
- í samræmi við skilmála skuldabréfa eða lánasamninga sem KB ABS 10 hefur gert eða gefið út.
- til hludeildarskírteinishafa í samræmi við skilmála þeirra en þess þó gætt að slík ráðstöfun skerði ekki möguleika sjóðsins til að standa við skuldbindingar sínar í framtíðinni miðað við fyrirliggjandi upplýsingar þegar slík ráðstöfun á sér stað. Arður er að hámarki 20% af nafnvirði útgefna hlutdeildarskírteina. Arðgreiðslum skal bætt við höfuðstól sjóðsins.
- til greiðslu breytanlegrar eignastýringarþóknunar sjóðsins.

Skuldabréf sem sjóðurinn hefur gefið út falla undir lið b) hér að ofan.

Samkvæmt sömu grein er sjóðnum heimilt að gefa út víkjandi skuldabréf. Heimilt er að veðsetja eignir sjóðsins til hagsbóta fyrir kröfuhafa einstakra skuldabréfa eða skuldabréfaflokka með þeim afleiðingum að réttindi eigenda almennra skuldabréfa, almennra lánasamninga eða greiðsluloforða skerðist við slíka veðsetningu.

4.2.6. Útgáfudagur, sölugengi og tilgangur sölunnar

Útgáfudagur skuldabréfanna var 18. apríl 2008 og voru þau öll seld þann dag. Sölugengi skuldabréfanna var 1,00. Ávöxtun skuldabréfanna er tengd hækkun á samsettri körfu hlutabréfa vísitalna, sbr. kafla 4.2.15.

Tilgangur sölunnar var að afla fjár til starfsemi KB ABS 10.

4.2.7. Heildarfjárhæð sem var aflað með sölu skuldabréfanna

Með sölu skuldabréfanna var aflað 1.000.500.000 kr. fyrir KB ABS 10.

4.2.8. Greiðslustaður

Greiðslustaður skuldabréfanna er hjá Nýja Kaupþingi banka hf., kt. 581008-0150, Borgartúni 19, 105 Reykjavík. Bréfunum skal framvísað til greiðslu á gjalddaga. Á gjalddaga ber KB ABS 10 að greiða kostnað af innheimtu greiðslu af skuldabréfinu samkvæmt gjaldskrá Nýja Kaupþings banka hf.

4.2.9. Tryggingar

Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. ábyrgist að eignir KB ABS 10 verði varðveittar í samræmi við reglur sjóðsins og þær nýttar til endurgreiðslu á þeim fjármálagerningum sem sjóðurinn hefur gefið út og til greiðslu á rekstrarkostnaði sjóðsins. Fjárfestar eru hvattir til þess að kynna sér kafla 1 um áhættu sjóðsins og mjög vel kafla 1.6 um ábyrgð á greiðslu skuldabréfanna og reglur KB ABS 10, sem birtar eru í kafla 6.3.

4.2.10. Vanskil skuldara

Við vanskil skuldara falla dráttarvextir á skuldabréfakröfuna frá framvísunardegi til greiðsludags, í samræmi við ákvörðun Seðlabanka Íslands á hverjum tíma um grunn dráttarvaxta og vanefndaálag, sbr. 1. mgr. 6. gr. laga nr. 38/2001 um vexti og verðtryggingu. Standi skuldari ekki í skilum með greiðslu skuldabréfakröfunnar, verði gert fjárnám hjá skuldara eða skuldari leitar nauðasamninga, er skuldin fallin í gjalddaga án uppsagnar. Þegar skuldin er öll fallin í gjalddaga má gera aðför hjá skuldara til fullnustu skuldarinnar án undangengings dóms eða réttarsáttar skv. 7. tölul. 1. mgr. laga nr. 90/1989 um aðför.

4.2.11. Framsal

Skuldabréfin eru gefin út rafrænt hjá Verðbréfaskráningu Íslands hf. Samkvæmt 4. mgr. 7. gr. reglna sjóðsins skal stjórn hans samþykkja veðsetningu og framsal hlutdeildarskírteina áður en slík veðsetning eða framsal á sér stað.

Að öðru leyti fer um viðskipti með skuldabréfin eftir reglum NASDAQ OMX Iceland hf. og almennum reglum íslensks kröfuréttar.

4.2.12. Viðskiptavakt og sölutrygging

Ekki er viðskiptavakt með skuldabréfin og voru þau ekki sölutryggð við útgáfu.

4.2.13. Upplýsingar um löggjöfina sem verðbréfin eru gefin út í samræmi við

Um skuldabréfin gildir m.a. tilskipun frá 9. febrúar 1798 um áritun afborgana á skuldabréf, lög nr. 131/1997 um rafræna eignarskráningu verðbréfa og jafnframt óskráðar reglur íslensks réttar um viðskiptabréf.

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

Kröfur samkvæmt skuldabréfunum fynast á tíu árum frá gjalddaga skv. 5 gr. laga nr. 150/2007 um fyrningu kröfuréttinda. Þetta gildir bæði um greiðslur vegna hækkunarstuðuls skuldabréfsins og tryggða hluta þess.

4.2.14. Skattamál

Skráð skrifstofa útgefanda er á Íslandi og þar er einnig óskað eftir töku skuldabréfanna til viðskipta. Fer um skattalega meðferð vaxta vegna skuldabréfanna eftir gildandi íslenskum skattalögum á hverjum tíma. Af þessu leiðir að af vöxtum vegna skuldabréfanna er dregin 10% fjármagnstekjuskattur, sbr. 1. mgr. 1. gr. laga nr. 94/1996 um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur (nema í þeim tilvikum þegar móttakandinn er erlendur og að því gefnu að hann hafi skilað undanþáguvottorði frá ríkisskattstjóra til Arion verðbréfavörslu hf.).

4.2.15. Vísitölukarfan

Ávöxtun skuldabréfa KB ABS 10 byggir á þróun vísitölu sem samsett er á eftirfarandi máta: S&P 500 53,0%, DJ STOXX 50 17,5%, FTSE 100 11,5%, TOPIX 11,0%, Swiss Market Index 3,0%, S&P/ASX 200 2,5%, Hang Seng 1,0% og MSCI Singapore Free 0,5%.

S&P 500 er hlutabréfavísitala 500 stórra bandarískra fyrirtækja sem skráð eru á tvær stærstu kauphallir Bandaríkjanna New York Stock Exchange og NASDAQ.

DJ EURO STOXX 50 er hlutabréfavísitala 50 hlutafélaga frá 12 Evrópu löndum Austurríki, Belgíu, Finnlandi, Frakklandi, Þýskalandi, Grikklandi, Írlandi, Ítalíu, Lúxemborg, Hollandi, Portúgal og Spáni.

FTSE 100 er hlutabréfavísitala 100 fyrirtækja sem skráð eru á Kauphöllina í London. Samanlagt markaðsvirði þessara fyrirtækja er u.þ.b. 80% af markaðsvirði allra skráðra fyrirtækja á kauphöllinni í London. Samsetning vísitölnnar er endurákvörðuð á þriggja mánaða fresti og er þá farið eftir nokkrum fyrirfram ákveðnum reglum varðandi skráningu, gjalmiðil skráningar, þjóðerni, seljanleika o.fl.

TOPIX (Tokyo Stock Price Index) er hlutabréfavísitala sem fylgir öllum japönskum fyrirtækjum sem skráð eru í fyrsta hluta kauphallarinnar í Tokyo. Samsetning vísitölnnar ræðst af seljanleika bréfanna svo og (e. free float).

Swiss Market Index (SMI) er hlutabréfavísitala. Hún er hlutabréfavísitala samsett af 20 stórum og meðalstórum fyrirtækjum. Samsetning vísitölnnar er endurskoðuð einu sinni á ári og tekur þá m.a. mið af markaðsvirði og seljanleika (e. liquidity) félaga.

S&P/ASX 200 er hlutabréfavísitala. Hún er samsett af 200 fyrirtækjum á ástralska hlutabréfamarkaðnum. Vigt hvers fyrirtækis í vísitölnni ræðst af markaðsvirði og seljanleika.

Hang Seng er hlutabréfavísitala 45 stærstu skráðu fyrirtækjanna í kauphöllina í Hong Kong.

MSCI Singapore Free er hlutabréfavísitala sem reiknuð er af MSCI. Hún er markaðsvegin vísitala valinna fyrirtækja sem skráð eru á Singapore Exchange Securities Trading.

Ef undirliggjandi hlutabréf í vísitölunum hækka, hækka vísitölnnar og að sama skapi hækkar vísitölukarfan m.t.t. vægis þeirrar vísitölu í körfunni.

KB ABS 10 hefur keypt valrétt af Barclays Capital Plc sem byggir á gengi hlutabréfa vísitalna þeirra er nefndar eru í málsgreininni hér að ofan. Eins og sjá má í kafla 5.2 (Fjárfestingarstefna og helstu eignir útgefanda), er markaðsvirði afleiðunnar þann 15. desember 2008 10 millj. kr. eða sem nemur um 1% af eignum KB ABS 10.

Hjá Bloomberg-upplýsingaveitunni (www.bloomberg.com) er hægt að fá upplýsingar um þróun og þær sveiflur sem verið hafa á gengi S&P 500, DJ STOXX 50, FTSE 100, TOPIX, Hang Seng, Swiss Market Index, S&P/ASX 200 og MSCI Singapore Free.

Söguleg þróun framangreindra vísitalna gefur ekki örugga vísbendingu um þróun vísitalunnar í komandi framtíð.

4.3. Taka skuldabréfanna til viðskipta

4.3.1. Tilgangur töku til viðskipta

Tilgangur töku skuldabréfanna til viðskipta er að veita fjárfestum upplýsingar um fjárhagsstöðu sjóðsins, færa starfshætti og upplýsingagjöf KB ABS 10 undir reglur NASDAQ OMX Iceland hf., eins og þær eru á hverjum tíma, og jafnframt að auka markaðshæfi skuldabréfa sem fjármagna að mestu leyti fjárfestingar KB ABS 10.

4.3.2. Umsjón með töku skuldabréfanna til viðskipta

Lögfræðisvið Nýja Kaupþings banka hf., kt. 581008-0150, Borgartúni 19, 105 Reykjavík hefur umsjón með töku skuldabréfanna til viðskipta í NASDAQ OMX Iceland hf.

4.3.3. Taka skuldabréfanna til viðskipta

Sótt hefur verið um að neðangreindur flokkur skuldabréfa verði tekinn til viðskipta í NASDAQ OMX Iceland hf., Laugavegi 182, 105 Reykjavík. Öll skuldabréfin hafa verið seld og hefur nú þegar verið fjárfest fyrir andvirði þeirra, m.a. í afleiðum sem eru nú í eigu KB ABS 10. Verði umsóknin samþykkt, munu skuldabréfin öll, að upphæð 1.000.500.000 kr. að nafnverði, verða tekin til viðskipta þann 19. desember 2008. Mun þá auðkenni skuldabréfanna í viðskiptakerfi NASDAQ OMX Iceland hf. vera KBABS10 WB. Auðkenni, sem kemur fram á öllum einingum skuldabréfanna, er KBABS10 WB, þ.e.a.s. KBABS10 WB 001 til og með KBABS10 WB 10005.

Skuldabréfin sem óskað er eftir að verði tekin til viðskipta hafa ekki verið tekin til viðskipta á öðrum skipulegum verðbréfamörkuðum og ekki verður óskað eftir því af hálfu útgefanda að skuldabréf KB ABS 10 verði tekin til viðskipta á öðrum skipulegum verðbréfamörkuðum heldur en hjá NASDAQ OMX Iceland hf.

4.3.4. Kostnaður við töku skuldabréfanna til viðskipta

Rekstrarfélag Kaupþings banka hf., fyrir hönd KB ABS 10, greiðir allan kostnað við töku skuldabréfanna til viðskipta í NASDAQ OMX Iceland hf., sem er 550.000 kr. Þar af eru 450.000 kr. greiddar til NASDAQ OMX Iceland hf. en annar kostnaður er 100.000 kr. Umsjónaraðili fær ekki greidda þóknun vegna þjónustu sinnar við fyrirhugaða töku víxlanna til viðskipta. Útgefandi ber því ekki kostnað við töku skuldabréfanna til viðskipta í NASDAQ OMX Iceland hf.

5. *Upplýsingar um KB ABS 10*

5.1. *Útgefandi*

Útgefandi skuldabréfanna er KB ABS 10, kt. 541107-9910. Lögheimili sjóðsins og skrifstofa er að Borgartúni 19, 105 Reykjavík. Sími er 444 6000. Skráningarstaður útgefanda er Reykjavík, Ísland.

Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. annast rekstur sjóðsins og starfar félagið eftir lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og lögum nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði. KB ABS 10 var stofnaður af Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf. með heimild í 4. gr. laga um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði. Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. er að fullu í eigu Nýja Kaupþings banka hf. og tengdra aðila.

Í 3. og 4. gr. reglna sjóðsins er rekstrarformi sjóðsins lýst og fjárfestingarheimildir hans tilgreindar.

KB ABS 10 er rekinn í einni deild. Sjóðurinn gefur út hlutdeildarskírteini og skuldabréf og skuldaviðurkenningar til að fjármagna fjárfestingar sínar í samræmi við fjárfestingarstefnu hans, sbr. 3. gr. reglna sjóðsins.

Dæmigerðir fjárfestar í hlutdeildarskírteinum KB ABS 10 eru fagfjárfestar. Dæmigerðir fjárfestar skuldabréfa útgefnum af sjóðnum eru einnig fagfjárfestar.

Sjóðurinn hefur gefið út hlutdeildarskírteini að nafnvirði 600.000 kr. Ekki stendur til að gefa út fleiri hlutdeildarskírteini í sjóðnum. Samkvæmt 8. gr. reglna sjóðsins er, eftir greiðslu alls kostnaðar við rekstur sjóðsins, stefnt að því að greiða hlutdeildarskírteinishöfum arð í samræmi við skilmála hlutdeildarskírteinanna. Arður á ári hverju skal að hámarki vera 20% af nafnvirði útgefna hlutdeildarskírteina. Arði er bætt við höfuðstól sjóðsins og skilar sér til hlutdeildarskírteinishafa í hærra gengi hlutdeildarskírteina. Áður skal sjóðurinn hafa tryggt að slík ráðstöfun skerði ekki möguleika sjóðsins til að standa við skuldbindingar sínar í framtíðinni miðað við fyrirbyggjandi upplýsingar þegar slík ráðstöfun á sér stað.

KB ABS 10 var stofnaður þann 4. apríl 2008, enda voru þann dag gefin út hlutdeildarskírteini í sjóðnum, sbr. 2. tölul. 2. gr. reglna sjóðsins. Fjármálaeftirlitinu var tilkynnt um stofnun sjóðsins þann 31. mars 2008.

Rekstartími sjóðsins er ótiltekinn. Í 13. gr. reglna sjóðsins er aftur á móti fjallað um slit sjóðsins. Samkvæmt þeim skal sjóðnum slitið eigi síðar en 1. febrúar 2020 nema eigendur hlutdeildarskírteina hafi samþykkt síðari dagsetningu. Þó er rekstrarfélagi sjóðsins heimilt að slíta sjóðnum með sölu eigna og uppgreiðslu skuldbindinga sjóðsins að uppfylltum eftirfarandi skilyrðum: 1) Uppreiknuð staða eigna sjóðsins hefur verið lægri en 10 milljónir króna í þrjá mánuði í röð og 2) Rekstrarfélag sjóðsins hefur með þriggja mánaða fyrirvara tilkynnt hlutdeildarskírteinishöfum að sjóðnum verði slitið. Nánari upplýsingar um starfsemi sjóðsins má sjá í reglum sjóðsins í kafla 6.3.

Útgefandi er fagfjárfestingsjóður skv. 4. gr. laga nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði. Að því marki sem við á gilda lög nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og lög nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti um starfsemi sjóðsins. Fjármálaeftirlitið hefur

almennt eftirlit með fjármálastarfsemi á Íslandi. Sjóðir skv. 4. gr. laga nr. 30/2003 lúta ekki eftirliti samkvæmt framangreindum lögum. Sjóðurinn hefur það markmið að fjárfesta í fjármálagerningum til þess að tryggja skuldbindingar sínar. Nánari upplýsingar um fjárfestingastefnu er að finna í reglum sjóðsins í kafla 6.3.

Samkvæmt 2. mgr. 3. gr. reglna sjóðsins er ábyrgð á greiðslu á skuldbindingum fólgin í þeim eignum sem sjóðurinn á hverju sinni. Rekstrarfélag, vörslufyrirtæki eða viðskiptabanki sjóðsins bera ekki ábyrgð á skuldbindingum sjóðsins. Eigendur hlutdeildarskírteina sjóðsins og aðrir kröfuhafar hans geta eingöngu beint kröfum sínum gegn sjóðnum og eignum sem tilheyra sjóðnum. Í bókhaldi og ársreikningum rekstrarfélagsins er eignum og skuldbindingum KB ABS 10 haldið aðskildum frá öðrum eignum félagsins og sjóðum á vegum þess.

KB ABS 10 er einn af mörgum sjóðum sem Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. rekur. Samkvæmt 13. gr. laga nr. 30/2003 og 2. mgr. 10. gr. reglna sjóðsins hefur hver sjóður rekstrarfélagsins aðgreindan fjárhag. Rekstrarfélagið er að fullu í eigu Nýja Kaupþings banka hf. og tengdra aðila. Rekstrarfélagið er því hluti af samstæðu-uppgjöri Nýja Kaupþings banka hf. KB ABS 10 er, líkt og aðrir sjóðir á vegum rekstrarfélagsins, ekki hluti af samstæðuuppgjöri Nýja Kaupþings banka hf.

Hvorki Nýi Kaupþing banki hf., Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. né Arion verðbréfavarsla hf. ábyrgjast greiðslur skuldabréfa KB ABS 10, sbr. kafla 1.6.

5.2. Fjárfestingarstefna og helstu eignir útgefanda

KB ABS 10 er sjóður sem hefur það markmið að fjárfesta m.a. í fjármálagerningum og fjármagna kaupin með útgáfu hlutdeildarskírteina og skuldabréfa.

Fjárfestingarstefnu KB ABS 10 er að finna í 4. gr. reglna sjóðsins. Sjóðurinn fjárfestir með það að markmiði að tryggja að hann geti mætt greiðsluflæði vegna skuldabréfa og annarra fjármálagerninga sem sjóðurinn gefur út. Í fjárfestingum til tryggingar á útgáfu tiltekinna skuldabréfa og fjármálagerninga sem sjóðurinn gefur út skal mótaðili og skuldari fjármálagerninga sem sjóðurinn fjárfestir í hafa lánshæfismat sem er a.m.k. A- skv Moody's, Fitch eða Standard & Poors, eða öðru sambærilegu matsfyrirtæki. Sjóðurinn er ekki skyldugur til að selja fjármálagerninga og skuldabréf sem sjóðurinn hefur fjárfest í þó að lánshæfismat skuldara eða mótaðila sé lækkað eftir að fjárfestingin hefur átt sér stað.

Fjárfestingarstefnan er eftirfarandi:

- a) Fjármálagerningar, s.s. verðbréf, afleiður og peningamarkaðsskjöl jafnt innan sem utan skipulegra verðbréfamarkaða. Með afleiðum er átt við afleiður á verðbréfavísitölur, vexti, skuldabréf, hlutabréf, verðbréfasjóði, gengi gjaldmiðla, hrávörur eða fasteignir. Gagnaðili skal lúta eftirliti stofnunar sem er sambærileg Fjármálaeftirlitinu. Með peningamarkaðsskjölum er átt við greiðsluhæf skjöl sem verslað er með á peningamarkaði og hægt er að meta til verðs.
- b) Innlán fjármálafyrirtækja sem hafa staðfestu í ríki innan Evrópska efnahagssvæðisins. Þó er sjóðnum heimilt að binda fé í innlánnum fjármálafyrirtækja með staðfestu utan Evrópska efnahagssvæðisins, ef hægt er að sýna fram á að

fjármálafyrirtækin búi við sambærilegar reglur um áhættu og eftirlit og gilda innan evrópska efnahagssvæðisins.

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í fjármálagerningum eða hverju sem er, sem ekki er tilgreint í liðum a)-b), sé það gert í þeim tilgangi að mæta og tryggja greiðsluflæði vegna skuldabréfa eða fjármálagerna sem sjóðurinn gefur út. Sjóðnum er heimilt að ávaxta laust fé í peningamarkaðssjóði.

Sjóðurinn hefur heimild til skuldsetningar, sbr. útgáfu skuldabréfa sjóðsins, en þá þarf hann að fjárfesta til tryggingar á þeim skuldbindingum þannig að markaðsáhætta sjóðsins hlutleysist. Sjóðurinn hefur ekki heimild til lántöku sem getur haft áhrif á greiðsluflæði skuldbindinga sjóðsins og útgefna skuldabréfa sjóðsins. Þá takmarkast fjárfestingar sjóðsins vegna skuldbindinga og skuldabréfa sem sjóðurinn gefur út.

14. gr. reglna sjóðsins gildir um breytingu á reglum sjóðsins, þ.m.t. fjárfestingarstefnu hans. Rekstrarfélagi sjóðsins er óheimilt að breyta reglum sjóðsins og þar með fjárfestingastefnu sjóðsins þessum nema að undangenginni tilkynningu til allra hlutdeildarskráteinishafa með 45 daga fyrirvara.

Sjóðurinn hefur ekki og mun ekki á líftíma sínum fjárfesta í einum eða fleiri sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem heimilt er að fjárfesta meira en 20% af brúttóeignum sínum í öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu (opnum og/eða lokuðum).

Samkvæmt mati vörsluaðila eigna útgefanda, sbr. 9. gr. reglna sjóðsins, voru eignir stærstu mótaðila sem standa á bak við kröfur og eignir KB ABS 10 þann 15. desember 2008:*

Nafn mótaðila	Markaðsverð	Hlutfall af eignum
Nýi Kaupþing banki hf.	914 millj. kr.	99%
Barclays Capital Plc	10 millj. kr.	1%
Samtals	924 millj. kr.	100%

Samkvæmt töflunni að ofan eru Nýi Kaupþing banki hf. og Barclays Capital Plc einu mótaðilar sjóðsins í fjárfestingum. Frekari umfjöllun um Nýja Kaupþing banka hf. er að finna í kafla 5.3.

Í skráningarkerfi KB ABS 10 eru eignir flokkaðar niður í eftirfarandi flokka miðað við 15. desember 2008:*

Yfirflokkur	Fjöldi nafna	Stærsti aðili	Hlutfall af yfirflokk	Stærð Yfirflokks	Hlutfall yfirflokks af eignum
Skuldabréf banka, innlán og/eða reiðufé	1	Nýi Kaupþing banki hf.	100%	914 m.kr.	99%
Afleiður	1	Barclays Capital Plc	100%	10 m.kr.	1%
SAMTALS	2			924 m.kr.	100%

Þann 26. ágúst 2008 var bókfært virði hvers skuldabréfs 92.435 kr.*

* Ofangreindar tölur eru ekki endurskoðaðar.

Allar eignir sjóðsins eru fjármálagerningar sem ekki hafa verið teknir til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði. Þær afleiður sem sjóðurinn hefur fjárfest í eru til tryggingar á greiðsluflæði skuldabréfa sem sjóðurinn hefur gefið út.

Fjárfestingar sjóðsins í sjóðum um sameiginlega fjárfestingu eru ekki takmarkaðar að öðru leyti en því að slíkar fjárfestingar geta ekki haft áhrif greiðsluflæði vegna útgef-
inna skuldabréfa sjóðsins. KB ABS 10 er því heimilt að fjárfesta fyrir meira en 40% af brúttóeignum sínum í öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu, hafi það ekki áhrif á greiðsluflæði vegna útgefna skuldabréfa sjóðsins. Þegar þessi lýsing er gefin út hefur sjóðurinn ekki nýtt þá heimild. Að öðru leyti takmarkast fjárfestingar sjóðsins við fjárfestingarstefnu, sbr. 4. gr. reglna sjóðsins. Rekstrarfélag sjóðsins og vörsluaðili hans fylgjast að öðru leyti með því að fjárfestingar sjóðsins séu í samræmi við fjárfestingarstefnu hans. Brot á fjárfestingartakmörkunum útgefanda eru ekki tilkynnt sérstaklega til fjárfesta.

Afleiður sem eru í eigu sjóðsins þar sem Barclays Capital Plc er mótaðili eru fjármálagerningar sem ekki hafa verið teknir til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði og eru í vörslu hjá Barclays Capital Plc. Arion, vörsluaðila sjóðsins, metur virði afleiðna sjóðsins vikulega. Mat á virði afleiða byggir á verðmæti undirliggjandi eigna, verðþróun og flökti þeirra.

Vörsluaðili sjóðsins fær upplýsingar um mat á verðmæti innlána sjóðsins daglega frá mótaðilum sjóðsins.

5.3. Upplýsingar um mótaðila sjóðsins í fjárfestingum

Eini mótaðili sjóðsins, þar sem mótaðilaáhætta er umfram 20% af eignum sjóðsins, er Nýi Kaupþing banki hf.

Nýi Kaupþing banki hf. hefur aðsetur að Borgartúni 19, 105 Reykjavík, Íslandi. Nýi Kaupþing banki hf. er skráður í fyrirtækjaskrá á Íslandi og er kennitala félagsins 581008-0150. Nýi Kaupþing banki hf. hefur starfsleyfi sem viðskiptabanki.

Nýi Kaupþing banki hf. var stofnaður um innlenda bankastarfsemi Kaupþings banka hf. með ákvörðun Fjármálaeftirlits frá 21. október 2008, um ráðstöfun eigna og skulda Kaupþings banka hf. til Nýja Kaupþings banka hf., í kjölfar þess að Fjármálaeftirlitið tók yfir rekstur Kaupþings banka hf. þann 9. október 2008 á grundvelli laga nr. 125/2008 um heimild til fjárveitingar úr ríkissjóði vegna sérstakra aðstæðna á fjármálamarkaði o.fl.

Stofnefnahagsreikningur Nýja Kaupþings banka hf., sem gildir til bráðabirgða, var birtur þann 14. nóvember 2008 og má finna á heimasíðu Fjármálaeftirlitsins, www.fme.is. Um er að ræða bráðabirgðatölur sem háðar eru endurmati sem nú er hafið. Niðurstöður endur matsins skulu liggja fyrir innan 90 daga frá ákvörðun Fjármálaeftirlitsins frá 21. október 2008, sbr. 11. tölul. þeirrar ákvörðunar.

Frekari upplýsingar um Nýja Kaupþing banka hf. er hægt að finna á eftirfarandi vefslóð:

www.kaupthing.is

5.4. Fjárhagsstaða og rekstrarafkoma

Fjárhagsstaða sjóðsins er góð ef tekið er tillit til getu sjóðsins til þess að mæta skuldbindingum sínum. Innlán sjóðsins hafa sveiflast í takt við vaxtaþróun og verðmæti afleiða sjóðsins hafa hreyfst í samræmi við undirliggjandi vísitölu afleiðanna. Hvorki hefur orðið greiðslufall af eignum sjóðsins né af nokkrum öðrum skuldbindingum mótaðila sjóðsins. Þann 15. desember 2008 voru heildareignir sjóðsins skv. mati vörsluaðila um 924 millj. kr. til tryggingar á útgefnum skuldabréfum.

Þar sem enginn eiginlegur rekstur er í sjóðnum sveiflast eignir hans fyrst og fremst í tak við þróun á gengi þeirra körfu af vísitölum sem eignirnar eru bundnar við. Samsetning körfunnar er eftirfarandi. S&P 500 53,0%, DJ STOXX 50 17,5%, FTSE 100 11,5%, TOPIX 11,0%, Swiss Market Index 3,0%, S&P/ASX 200 2,5%, Hang Seng 1,0% og MSCI Singapore Free 0,5%. Samsetta vísitalan hækkaði lítillega fyrsta mánuðinn eftir útgáfu skuldabréfsins en tók að lækka nokkuð skarpt í byrjun maí og hafði um miðjan júlí lækkað um u.þ.b. 15%. Fram í miðjan september sveiflaðist samsetta vísitalan á u.þ.b. 5% bili en tók þá að lækka á ný. Samsetta vísitalan náði sínum lægsta punkt frá útgáfudegi skuldabréfsins í lok nóvember en hefur hækkað aðeins síðan. Samsetta vísitalan er nú um 40% niður frá útgáfudegi skuldabréfsins.

Eins og áður hefur verið lögð áhersla á, þá endurspeglar eignir sjóðsins skuldbindingar hans þannig að allar sveiflur á eignum koma einnig fram í sveiflum á skuldum.

5.5. Mat á eignum sjóðsins

Samkvæmt 9. gr. reglna sjóðsins skal mat á eignum sjóðsins á hverjum tíma endurspeglar raunverulegt virði þeirra að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Sjóðurinn er gerður upp í ISK. Í 9. gr. kemur jafnframt fram að fjármálagerningar, sem teknir hafa verið til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði, skulu metnir samkvæmt dagslokagengi viðkomandi skipulegs verðbréfamarkaðar, en virði annarra fjármálagerninga skal háð mati rekstarfélags, undir eftirliti vörslufélags og ytri endurskoðanda, að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Skal rekstrarfélagið halda skrá yfir mat fjármálagerninga sem ekki hafa verið teknir til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði þar sem fram koma forsendur matsins. Skal rekstrarfélagið mynda sérstakan niðurfærslureikning vegna slíkra fjármálagerninga til að gengi hlutdeildarskírteina endurspegli sem best verðmæti eigna sjóðsins á hverjum tíma. Rekstrarfélagið getur samið við þriðja aðila um að annast framangreint mat á eignum sjóðsins sem ekki hafa verið teknar til viðskipta á skipulegum verðbréfamörkuðum.

Sjóðnum er ekki heimilt að fresta mati á verðmæti eigna útgefanda.

5.6. Þjónustusamningur

Rekstrarfélagið sér um rekstur sjóðsins skv. reglum hans. Samkvæmt 6. gr. reglnanna er kostnaður vegna reksturs sjóðsins eftirfarandi:

Föst þóknun: Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu fasta þóknun sem er á ársgrundvelli 1,0% af meðalstöðu eigna sjóðsins (skv. 9. gr.) að frádregnum skuldum (að undanskildum fjármálagerningum útgefnum af sjóðnum) og skal greiðslan innt af hendi mánaðarlega.

Breytanleg eignastýringarþóknun: Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu breytanlega þóknun sem nemur þeim hagnaði sem eftir stendur í sjóðnum þegar liðir a), b) og c) skv. 10. gr. reglna sjóðsins hafa verið greiddir. Breytanleg þóknun er greidd til rekstrarfélagsins ársfjórðungslega. Breytanleg þóknun er greidd til rekstrarfélags þegar sjóðurinn hefur tryggt að slík ráðstöfun skerði ekki möguleika sjóðsins til að standa við skuldbindingar sínar í framtíðinni miðað við fyrirliggjandi upplýsingar þegar slík ráðstöfun á sér stað. Breytanleg þóknun er ekki greidd nema arður sem nemur 20% af nafnvirði hlutdeildarskírteina hafi verið tryggður ár hvert.

Árleg vörsluþóknun vörslufyrirtækis sjóðsins greiðist af þóknun rekstrarfélagsins. Aðrar viðskiptaþóknanir, s.s. vegna kaup og sölu fjármálagerninga sjóðsins, greiðir sjóðurinn sjálfur.

Sjóðurinn greiðir ekki önnur gjöld en þau sem tiltekin eru í 6. gr. reglna sjóðsins.

Þar sem um hlutfallstölur er að ræða er ekki hægt að tilgreina þóknunina sem tiltekna fjárhæð.

Tekið er á mögulegum hagsmunaárekstrum milli útgefanda annars vegar og þjónustuaðila hans hins vegar með því ákveða þóknanir til þeirra í reglum sjóðsins.

5.7. Fjármögnun og viðskipti

Sjóðurinn mun fjárfesta í samræmi við fjárfestingarstefnu sjóðsins, sbr. 4. gr. reglna sjóðsins. Sjóðnum er hemilt að fjármagna fjárfestingar sínar með lántöku í bönkum eða sparisjóðum, útgáfu skuldabréfa og/eða skuldaviðurkenninga og hlutdeildarskírteina, sbr. 3. mgr. 10. gr. reglna sjóðsins. Sjóðurinn hefur nýtt sér þá heimild að gefa út skuldabréf og hlutdeildarskírteini. Skuldabréfin í skuldabréfaflokknum KBABS10 WB eru þau einu sem gefin hafa verið út af sjóðnum. Ekki er fyrirséð að sjóðurinn gefi út skuldabréf á næstunni, en slíkt er þó heimilt. Þá er notkun sjóðsins á því fjármagni sem hann aflar bundið við þær heimildir sem sjóðurinn hefur skv. reglum hans.

KB ABS 10 hefur átt viðskipti við Nýja Kaupþing banka hf. og Barclays Capital Plc með þeim hætti að sjóðurinn hefur lagt fé í innlán til Nýja Kaupþings banka hf. og gert afleiðusamning við Barclays Capital Plc. Þar hefur sjóðurinn búið við sömu kjör og aðrir markaðsaðilar. Hlutfall eigna sjóðsins þar sem Nýi Kaupþing banki hf. og Barclays Capital Plc eru mótaðilar má sjá í töflu í kafla 5.2.

Þann 15. desember 2008 hafði KB ABS 10 jafnframt keypt gjaldeyri af Nýja Kaupþingi banka hf. sem nemur um 134 millj. kr. eða u.þ.b. 13% af eignum sjóðsins við stofnun hans.

Arður er ekki greiddur úr sjóðnum enda bætast tekjur sjóðsins við eignir hans og hækka þar af leiðandi gengi hlutdeildarskírteina.

5.8. Mikilvægar breytingar á fjárhags- eða viðskiptastöðu sjóðsins

Frá 30. september 2008 til 15. desember 2008 hafa verið þó nokkrar sveiflur í gengi samsettu vísitölunnar sem er undirliggjandi í afleiðu sjóðsins en gengið hefur lækkað töluvert eða um 21% frá því 30. september 2008. Í kafla 5.2 (Fjárfestingarstefna og helstu eignir útgefanda) má sjá mat vörsluaðila eigna sjóðsins á virði eigna sjóðsins miðað við 15. desember 2008. Þessar breytingar hafa ekki eiginleg áhrif á getu sjóðsins til að standa við skuldbindingar sínur, heldur aðeins virði útgefina skuldabréfa.

5.9. Endurskoðandi

Endurskoðandi sjóðsins er KPMG hf., kt. 590975-0449, Borgartúni 27, 105 Reykjavík og Reynir Stefán Gylfason, löggiltur endurskoðandi, fyrir hönd KPMG hf. Reynir Stefán er meðlimur í Félagi löggiltra endurskoðenda. Reynir Stefán hefur endurskoðað og áritað án fyrirvara stofnefnahagsreikning sjóðsins og kannað og áritað án fyrirvara árshlutareikning sjóðsins fyrir tímabilið 18. apríl til 30. september 2008.

5.10. Rekstrarfélagið

5.10.1. Almennar upplýsingar

Rekstrarfélag Kaupþings banka hf., kt. 700996-2479, með skráða skrifstofu að Borgartúni 19, 105 Reykjavík, fer með rekstur sjóðsins í samræmi við lög nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði. Rekstrarfélagið er hlutafélag og var stofnað þann 26. september 1996. Skráningarstaður rekstrarfélagsins er Reykjavík, Ísland. Sími rekstrarfélagsins er 444 6000.

Félagið er að fullu í eigu Nýja Kaupþings banka hf. og tengdra aðila. Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. rekur verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði skv. lögum nr. 30/2003.

Starfsleyfi félagsins tekur auk leyfis til reksturs verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu til eignastýringar, fjárfestingarráðgjafar og vörslu og stjórnunar fjármálagerninga í sameiginlegri fjárfestingu. Félagið hefur á að skipa starfsfólki sem hefur sérhæft sig í stjórnun fjárfestingarsamvals sjóða um sameiginlega fjárfestingu og sérgreindra verðbréfasafna fagfjárfesta.

5.10.2. Hlutafé og samþykktir

Hlutafé Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. er að fjárhæð 43,5 millj. kr., sbr. 4. gr. samþykta félagsins, og er allt útgefið og greitt. Hver hlutur er 1 kr. að nafnvirði. Að óbreyttum samþykktum er ekki heimilt að gefa út frekara hlutafé. Hlutafé hefur ekki verið hækkað eða lækkað á því tímabili sem sögulegar fjárhagsupplýsingar taka til.

Samkvæmt 5. gr. samþykta félagsins fylgja engin sérréttindi hlutum í félaginu og eru hluthafar ekki skyldir til að þola innlausn á hlutum sínum nema lög standi til annars.

Sá sem eignast hlutabréf í félaginu getur ekki beitt réttindum sínum sem hluthafi nema nafn hans hafi verið skráð í hlutaskrá eða hann hafi tilkynnt og fært sönnur á eign sína á hlutnum, sbr. 3. mgr. 6. gr. samþykktta félagsins. Þar segir jafnframt að menn öðlist þó eigi atkvæðisrétt fyrir en að liðnum 14 dögum frá því að nafn þeirra var skráð í hlutaskrána.

Samkvæmt 3. gr. samþykktta félagsins er tilgangur félagsins hvers konar daglegur rekstur verðbréfa- og fjárfestingarsjóða skv. II. og III. kafla laga nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu, sbr. 7. tölul. 1. mgr. 4. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. Tilgangur félagsins er jafnframt eignastýring, fjárfestingarráðgjöf og varsla og stjórnun fjármálagerninga í sameiginlegri fjárfestingu skv. 7. tölul. 1. mgr. 4. gr., sbr. b-liður 6. tölul. 1. mgr. 3. gr. og 1.-3. tölul. 1. mgr. 27. gr. laga nr. 161/2002. Einnig rekstur sem nauðsynlegur er fyrir tilgang félagsins.

Samkvæmt 1. mgr. 7. gr. samþykktta félagsins fara hluthafar með ákvörðunarvald sitt á hluthafafundum. Aðalfund skal boða fyrir lok aprílmánaðar ár hvert samkvæmt 2. mgr. 7. gr. Þar segir jafnframt að til aðal- og aukafundar skal boða með bréfi til hluthafa með skemmst viku fyrirvara en lengst fjögurra vikna fyrirvara.

Samkvæmt 1. mgr. 11. gr. samþykktta félagsins skipa þrír menn stjórn félagsins og jafn margir til vara og skulu þeir kjörnir á aðalfundi félagsins ár hvert. Samkvæmt 1. mgr. 13. gr. fer stjórn með málefni félagsins nema þar sem öðruvísi er ákveðið í samþykktum þessum. Samkvæmt 12. gr. skal halda stjórnarfundum þegar einhver stjórnarmanna, endurskoðandi eða framkvæmdastjóri krefst þess. Fundir stjórnar eru lögmatir ef þrír stjórnarmanna sækja fund og til gildrar samþykktar fundarins þarf þrjú atkvæði.

Stjórnarmenn skulu vera lögráða, fjár síns ráðandi og mega ekki á síðustu þremur árum hafa í tengslum við atvinnurekstur hlotið dóm fyrir refsiverðan verknað samkvæmt almennum hegningarlögum eða lögum um hlutafélög, bókhald, ársreikninga, gjaldþrot eða opinber gjöld, sbr. 1. mgr. 11. gr. samþykktta félagsins. Stjórnarmenn skulu búa yfir nægjanlegri þekkingu og starfsreynslu til að geta gegnt stöðu sinni á tilhlýðilegan hátt og mega þeir ekki hafa sýnt af sér hátt semi sem gefur tilefni til að ætla að þeir misnoti aðstöðu sína eða skaði fyrirtækið, sbr. 2. mgr. sömu greinar.

Samkvæmt 1. mgr. 15. gr. samþykktta félagsins annast framkvæmdastjóri daglegan rekstur félagsins. Samkvæmt sömu málsgrein skal framkvæmdastjóri vera búsettur hér á landi, vera lögráða, hafa óflekkað mannorð, vera fjár síns ráðandi og má ekki á síðustu fimm árum hafa í tengslum við atvinnurekstur hlotið dóm fyrir refsiverðan verknað samkvæmt almennum hegningarlögum eða lögum um hlutafélög, einka- hlutafélög, bókhald, ársreikninga, gjaldþrot eða opinber gjöld.

5.10.3. Stjórn, framkvæmdastjóri og sjóðsstjóri

KB ABS 10 er fagfjárfestingsjóður og stundar því ekki eiginlega starfsemi. Sökum þessa er hvorki til staðar félagsstjórn né framkvæmdarstjóri. Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. fer með æðsta vald í málefnum sjóðsins samkvæmt því sem lög og reglur sjóðsins ákveða. Stjórn sjóðsins er því sú sama og stjórn rekstrarfélagsins. Hér að neðan eru upplýsingar um stjórnarmenn og framkvæmdastjóra rekstrarfélagsins.

Stjórnarmenn og framkvæmdastjóri rekstrarfélagsins ásamt sjóðsstjóra útgefanda þiggja ekki laun eða önnur hlunnindi frá útgefanda.

Þórarinn Sveinsson. Stjórnarformaður síðan 8. apríl 2004. Þórarinn er framkvæmdastjóri eignastýringarsviðs og einkabankaþjónustusviðs Nýja Kaupþings banka hf. Þórarinn útskrifaðist sem verkfræðingur frá Háskóla Íslands árið 1992 og með mastersgráðu í verkfræði (Master of Science) frá Massachusetts Institute of Technology (MIT) árið 1995. Þórarinn starfaði hjá Kaupþingi banka hf. á árunum 1999-2008, þar af sem framkvæmdastjóri á eignastýringarsviði bankans frá árinu 2001.

Þórarinn er stjórnarformaður í Gen hf. og Hrossholti ehf. Þórarinn er einnig meðstjórnandi í THSV ehf. Á síðastliðnum 5 árum hefur Þórarinn verið meðstjórnandi í fimm félögum: Libru ehf., Sumarhúsasmiðjunni ehf., Högum ehf., Fjárfestingasjóði Búnaðarbankans hf. og Hlutabréfasjóði Búnaðarbankans hf.

Dr. Birgir Örn Arnarson. Meðstjórnandi síðan 8. apríl 2004. Birgir er framkvæmdastjóri áhættustýringarsviðs Nýja Kaupþings banka hf. Birgir útskrifaðist með BS-gráðu í stærðfræði frá University of Kansas árið 1994 og doktorsgráðu frá Cornell University í aflfræði (*e. theoretical and applied mechanics*) árið 1999. Birgir starfaði hjá Kaupþingi banka hf. á árunum 1999-2008, þar af sem framkvæmdastjóri áhættustýringarsviðs bankans frá árinu 2005.

Birgir er stjórnarmaður í 4 félögum: Verðlaunasjóði Guðmundar P. Bjarnasonar, Kaupthing Advisory Company S.A., Alpha Management Company og GIR Fund Management Company. Síðastliðin fimm ár hefur Birgir verið meðstjórnandi í Hlutabréfasjóði Búnaðarbankans hf.

Sigurður Guðmundsson. Meðstjórnandi síðan 10. desember 2007. Sigurður er lögfræðingur í Lögfræðiráðgjöf Nýja Kaupþings banka hf. Sigurður starfaði hjá Lögfræðiráðgjöf Kaupþings banka hf. á árunum 2004-2008. Sigurður útskrifaðist með Cand. jur.-gráðu frá Háskóla Íslands árið 2006 og öðlaðist réttindi til að starfa sem héraðsdómslögmaður árið 2007.

Að öðru leyti á Sigurður ekki nú eða hefur ekki átt á síðustu 5 ár aðild að stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn eða verið sameigandi félags.

Ómar Kaldal Ágústsson. Framkvæmdastjóri Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. Ómar starfaði á eignastýringarsviði Landsbankans við rekstrar- og árangursstjórnun frá 2000-2005. Hann hefur starfað hjá Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf. síðan 2005.

Ómar á ekki nú og hefur ekki átt síðustu 5 ár aðild að stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn eða verið sameigandi félags.

Sigurður R. Steinarsson. Sjóðsstjóri (*investment manager*) útgefanda. Sigurður útskrifaðist frá Háskóla Íslands árið 2005 með B.Sc í vélaverkfræði og árið 2006 með M.Eng í verkfræði frá Cornell University. Sigurður hefur auk þess lokið prófi sem löggildur verðbréfamiðlari. Sigurður hóf störf hjá Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf. árið 2006. Sigurður hefur sérfræðiþekkingu og reynslu í sjóðastýringu. Sigurður starfar nú í skuldabréfateymi rekstrarfélagsins.

Sigurður var skipaður sjóðsstjóri sjóðsins af stjórn Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. 4. nóvember 2008. Samkvæmt samþykkt stjórnar rekstrarfélagsins frá 4. apríl 2008 og viðauka við stjórnarsamþykktina frá 4. nóvember 2008 heimilaði stjórn rekstrarfélagsins Sigurði og framkvæmdastjóra rekstrarfélagsins að skrifa sameiginlega undir lánasamning og/eða skuldabréf fyrir hönd sjóðsins fyrir allt að 11.000.000.000 kr. í samræmi við reglur sjóðsins. Stjórn heimilaði jafnframt Sigurði og framkvæmdastjóra rekstrarfélagsins, í samráði við lögfræðinga rekstrarfélagsins, að undirrita nauðsynleg skjöl til að hefja starfsemi sjóðsins og undirrita skjöl vegna fjárfestinga sjóðsins.

Sigurður á ekki nú og hefur ekki átt síðustu 5 ár verið aðild að stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn eða verið sameigandi félags.

Heimilisföng vinnustaða ofangreindra aðila er Borgartún 19, 105 Reykjavík. Símanúmer vinnustaða ofangreindra aðila er 444 6000.

Engin fjölskyldutengsl eru milli ofangreindra aðila. Enginn ofangreindra aðila hefur verið sakfelldur vegna svikamála síðastliðin fimm ár, hlotið opinbera kæru og/eða viðurlög af hálfu lögboðinna yfirvalda eða eftirlitsyfirvalda síðastliðin fimm ár eða verið dæmdur vanhæfur til að starfa sem aðili í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda verðbréfa eða til að stjórna eða stýra verkefnum hjá útgefanda verðbréfa síðustu fimm árin. Þórarinn Sveinsson og Birgir Örn Arnarson voru framkvæmdastjórar hjá Kaupþingi banka hf. þegar Fjármálaeftirlitið tók yfir starfsemi bankans 9. október 2008.

Ekki er um neina hagsmunaárekstra að ræða milli skyldustarfa hjá þeim einstaklingum, sem fjallað er um í þessum undirkafla, fyrir KB ABS 10 og persónulegra hagsmuna þeirra og/eða annarra skyldustarfa þeirra. Þá eru engir hagsmunaárekstrar á milli stjórnar Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. og framkvæmdarstjórnar félagsins.

5.10.4. Stjórnarhættir

Stjórnarmenn rekstrarfélagsins voru kjörnir í stjórn á aðalfundi Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. sem haldinn var þann 10. desember 2007. Stjórnarmenn rekstrarfélagsins eru kjörnir til næsta aðalfundar. Ómar Kaldal Ágústsson tók við starfi framkvæmdastjóra rekstrarfélagsins þann 1. mars 2007 og er ráðinn í það starf ótímabundið. Sigurður R. Steinarsson tók við starfi sjóðstjóra þann 4. nóvember 2008 og var ráðinn í það starf ótímabundið.

Engir aðilar að stjórn rekstrarfélagsins, framkvæmdastjóri rekstrarfélagsins eða sjóðsstjóri hafa gert starfssamninga við útgefanda eða eitthvert dótturfyrirtækja hans um að þau greiði hlunnindi við starfslok.

KB ABS 10 hefur ekki endurskoðunar- eða launanevnd. KB ABS 10 uppfyllir ekki Leiðbeiningar Viðskiptaráðs Íslands, NASDAQ OMX Iceland hf. og Samtaka atvinnulífsins um stjórnarhætti fyrirtækja, enda fagfjárfestasjóður.

5.10.5. Endurskoðandi

Endurskoðandi rekstrarfélagsins er KPMG hf., kt. 590975-0449, Borgartúni 27, 105 Reykjavík og Reynir Stefán Gylfason, löggiltur endurskoðandi, fyrir hönd KPMG hf. Reynir Stefán er meðlimur í Félagi löggiltra endurskoðenda.

5.11. Vörslufyrirtæki

Vörslufyrirtæki sjóðsins er Arion verðbréfavarsla hf., kt. 470502-4520, Ármúla 13, 108 Reykjavík („Arion“) samkvæmt samningi þar um milli Arion og rekstrarfélagsins. Skráningarstaður vörslufyrirtækis sjóðsins er Reykjavík, Ísland. Sími vörslufyrirtækisins er 528 2800.

Arion var stofnað 30. apríl 2002. Arion er hlutafélag og er að fullu í eigu Kaupþings banka hf. og tengdra aðila.

Meginstarfsemi félagsins er að starfrækja verðbréfaþjónustu skv. lögum nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti, einkum verðbréfavörslu og þjónustu henni tengda. Arion hefur starfsleyfi sem verðbréfafyrirtæki og starfar skv. lögum nr. 161/2002 um fjármála-fyrirtæki.

Stjórn Arion skipa Finnur Sveinbjörnsson (stjórnarformaður), kt. 310158-2329, forstjóri Nýja Kaupþings banka hf., Guðný Arna Sveinsdóttir, kt. 090266-3069, framkvæmdastjóri fjármála og reksturs Nýja Kaupþings banka hf., Einar Már Hjartarson, kt. 040373-4549, aðstoðarframkvæmdastjóri Viðskiptaumsjónar Nýja Kaupþings banka hf., Helgi Sigurðsson hrl., kt. 260361-5629, framkvæmdastjóri Lögfræðisviðs Nýja Kaupþings banka hf. og Kristján Ásgeir Þorbergsson hrl., kt. 300357-4159, sjálfstætt starfandi lögmaður.

Framkvæmdastjóri Arion er Guðrún Blöndal, kt. 270360-3869.

Auk verðbréfavörslu sinnir Arion ýmsum öðrum verkefnum í rekstri sjóðsins. Samkvæmt samningi hefur rekstrarfélag sjóðsins útvistað til Arion ýmsum lögbundum verkefnum rekstrarfélagsins, s.s. að annast ákvörðun og útreikning á bókfærðu virði eigna sjóðsins. Jafnframt annast Arion útreikninga á verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og vörslu hlutdeildarskírteina og annarra gagna um viðskipti. Hefur útvistun á framangreindum verkefnum rekstrarfélagsins engin áhrif á ábyrgð rekstrarfélagsins gagnvart eigendum hlutdeildarskírteina.

Samkvæmt sama samningi annast Arion jafnframt og ber ábyrgð á bókhaldi og uppgjöri sjóðsins í samræmi við reglur sjóðsins og bókhaldslög. Arion sér um að útbúa og senda efnahags- og rekstrarreikninga skv. lögum til endurskoðanda. Aðrar skýrslugjafir til opinberra aðila vegna sjóðsins eru jafnframt í höndum Arion ef efnið varðar þá þætti sem Arion hefur tekið að sér samkvæmt samningnum. Í lok hvers ársfjórðungs sér Arion um að greiða umsýsluþóknun rekstrarfélagsins fyrir sjóðinn.

Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf. er heimilt að skipta um vörslufyrirtæki, sbr. 2. mgr. 5. gr. reglna sjóðsins, að fengnu samþykki Fjármálaeftirlitsins sbr. 2. mgr. 21. gr. laga nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði.

Fjárfestar geta kynnt sér bókfært virði eigna í ársreikningum og árshlutareikningum útgefanda. Að öðru leyti er fjárfestum ekki tilkynnt um bókfært virði eigna.

Sjóðnum er ekki heimilt að fresta mati á eignum sjóðsins.

5.12. Ágreiningsmál

Við útgáfu þessarar lýsingar á sjóðurinn ekki aðild að neinum ágreiningsmálum fyrir stjórnvöldum, dómstólum eða gerðardómstólum og hefur ekki átt aðild að slíkum málum frá stofnun hans.

5.13. Upplýsingaskylda

Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. mun birta árs- og hálfársuppgjör KB ABS 10 opinberlega í samræmi við almenna skyldu sjóðsins til að birta umræddar upplýsingar. Hægt verður að nálgast uppgjörin á starfsstöð rekstrarfélagsins að Borgartúni 19, 105 Reykjavík.

5.14. Samþykki skuldabréfaútgáfu

Stjórn Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. samþykkti þann 4. apríl 2008 að sjóðsstjóri sjóðsins og framkvæmdastjóri rekstrarfélagsins fengu heimild til að annast útgáfu skuldabréfa fyrir hönd KB ABS 10 fyrir allt að 11.000.000.000 kr. Endanleg útgáfa flokksins er 1.000.500.000 kr.

5.15. Stofnun KB ABS 10

Í samræmi við 4. gr. laga nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði var Fjármálaeftirlitinu tilkynnt um sjóðinn 31. mars 2008. Aftur á móti var sjóðurinn formlega stofnaður 4. apríl 2008, sbr. 2. tölul. 2. gr. reglna sjóðsins, þar sem segir að stofndagur sjóðsins skuli vera sá dagur sem rekstrarfélag sjóðsins gefur út hlutdeildarskírteini sjóðsins í fyrsta skipti.

5.16. Óvenjuleg viðskipti og lánaþyrirgreiðsla

Ekki er um að ræða nein óvenjuleg viðskipti né nokkurs konar lánaþyrirgreiðslu sjóðsins við rekstrarfélag sjóðsins né við stjórnarmenn, starfsmenn eða endurskoðendur rekstrarfélags sjóðsins.

5.17. Peningaþvætti

Rekstraraðili og vörsluaðili skulu í starfi sínu fyrir hönd sjóðsins fylgja í einu og öllu ákvæðum laga nr. 64/2006 um aðgerðir gegn peningaþvætti og fjármögnun hryðjuverka. Hlutdeildarskírteinisaðilar (áskriftaraðilar) hafa þannig sannað á sér deili þegar þess var óskað með því að framvísa fullgildum persónuskilríkjum. Ef um lögaðila er að ræða skal kanna hvort viðkomandi hafi heimild til að skuldbinda lögaðilann.

6. Fylgiskjöl

6.1. Stofnefnahagsreikningur 18. apríl 2008

Stofnefnahagsreikningurinn hefur verið endurskoðaður af endurskoðanda sjóðsins, eins og sjá má af stofnefnahagsreikningnum.

KB ABS 10
Stofnefnahagsreikningur
18. apríl 2008

KB ABS 10
Borgartúni 19
105 Reykjavík

Efnisyfirlit

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastj.	3		
Áritun óháðs endurskoðanda	4		
<i>Stofufélagsgreikningur KB ABS10 18. apríl 2008</i>	2		
		Efnahagsreikningur	5

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Stofnefnahagsreikningur fagfjárfestastjóðsins KB ABS 10 er gerður í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

Stjórn og framkvæmdastjóri Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. staðfesta hér með stofnefnahagsreikning sjóðsins 18. apríl 2008 með undirritun sinni.

Reykjavík, 10. nóvember 2008

Í stjórn félagsins:

Pórarín Sveinsson, stjórnarformaður

Birgir Örn Arnarson

Sigurður Guðmundsson

Framkvæmdastjóri:

Ómar Kaldal Ágústsson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til eigenda hlutdeildarskruteina í KB ABS 10.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi stofnefnahagsreikning KB ABS 10. Hann hefur að geyma skýrslu stjórnar og efnahagsreikning.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum.

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu stofnefnahagsreikningsins í samræmi við lög og reglur. Samkvæmt því ber þeim að skipuleggja, innleiða og viðhalda innra eftirliti sem varðar gerð og framsetningu stofnefnahagsreiknings, þannig að hann sé í meginatriðum án verulegra ammarka, hvort sem er vegna svika eða mistaka. Ábyrgð stjórnenda nær einnig til þess að beitt sé viðeigandi reikningsskilaaðferðum og hæfilegu mati miðað við aðstæður.

Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því álitum sem við látum í ljós á stofnefnahagsreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fást um að stofnefnahagsreikningurinn sé án verulegra ammarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og öðrum upplýsingum í stofnefnahagsreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggist á faglegu mati okkar, meðal annars á þeirri hættu að verulegir ammarkar séu á stofnefnahagsreikningnum, hvort sem er vegna svika eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits sem varðar gerð og framsetningu stofnefnahagsreikningsins til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits fyrirtækisins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á þeim reikningsskilaaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð stofnefnahagsreikningsins sem og mat á framsetningu hans í heild.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Álit

Það er álit okkar að stofnefnahagsreikningurinn gefi glögga mynd af efnahag sjóðsins 18. apríl 2008 í samræmi við lög og reglur.

Reykjavík, 10. nóvember 2008

KPMG hf.

Reynir Stefán Gylfason

Efnahagsreikningur 18. apríl 2008

	18.4.2008
Eignir:	
Verðbréf:	
Innlán hjá fjármála fyrirtækjum	814
Aflleiðusamningur	134
Eignir samtals	<u>948</u>
Aðrar eignir	
Handbært fé	53
Aðrar eignir samtals	<u>53</u>
Eignir samtals	1.001
Skuldir:	
Útgefin skuldabréf	(1.000)
Skuldir samtals	<u>(1.000)</u>
Hrein eign samtals	<u>1</u>
Eigið fé:	
Hlutdeildarskírteini	<u>1</u>
Hrein eign	1
Fjöldi eininga	1
Gengi sjóðsbréfa 18. apríl 2008	<u>1,00</u>

6.2. *Árshlutareikningur fyrir tímabilið 18. apríl til 30. september 2008*

Árshlutareikningurinn hefur verið kannaður af endurskoðanda sjóðsins, eins og sjá má af árshlutareikningnum.

KB ABS 10

Árshlutareikningur 30. september 2008

Kaupþing ABS 10
Borgartúni 19
105 Reykjavík

Efnisyfirlit

<p>Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastj. 3</p> <p>Könnunaráritun óháðs endurskoðanda 4</p> <p>Rekstrarreikningur 5</p> <p>Efnahagsreikningur 6</p>		<p>Yfirlit um breytingar á breinni eign 7</p> <p>Yfirlit um fjárfestingar 8</p> <p>Skýringar 9</p>
<p><i>Árshlutareikningar Kaupþing ABS10 30. september 2008</i> 2</p>		<p>.....</p>

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Fagfjárfestisjóðurinn KB ABS 10 var stofnaður á árinu 2008. Hann er í stýringu hjá Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf. Þessi framsetning á reikningnum er í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

Enginn hagnaður varð af rekstri sjóðsins á tímabilinu. Eigið fé sjóðsins í lok tímabils nam 1 millj. kr samkvæmt efnahagsreikningi.

Stjórn og framkvæmdastjóri Rekstrarfélags Kaupþings Banka hf. staðfesta hér með árslutareikning sjóðsins fyrir tímabilið 18. apríl til 30. september 2008 með undirritun sinni.

Reykjavík, 10. nóvember 2008.

Í stjórn félagsins:

Þórarinn Sveinsson, stjórnarformaður

Birgir Örn Arnarson

Sigurður Guðmundsson

Framkvæmdastjóri:

Ómar Kaldal Ágústsson

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til eigenda hlutdeildarskírteina í Kaupþing ABS 10.

Við höfum kannað meðfylgjandi árs hlutareikning Kaupþing ABS10 fyrir tímabilið 18. apríl til 30. september 2008, sem hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, upplýsingar um mikilvægar reikningskilaáferðir og aðrar skýringar. Stjórnendur sjóðsins eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu árs hlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árs hlutareikninginn og er byggð á könnuninni.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410 um Könnun óháðs endurskoðanda á árs hlutareikningum. Könnun árs hlutareiknings felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum, ásamt greiningum og öðrum könnunaráðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn viðtækar áðgerðir og endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við ekki í ljós álit um endurskoðun.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til þess að árs hlutareikningurinn gefi ekki glögga mynd af afkomu sjóðsins á tímabilinu, fjárhagsstöðu hans 30. september 2008 og breytingu á hreinni eign á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga.

Reykjavík, 10. nóvember 2008.

KPMG hf.

Reynir Stefán Gylfason

Rekstrarreikningur 18. apríl til 30. september 2008

	Skýr.	2008 18.4.-30.9.
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld):	2-4	
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur		37
Vaxtagjöld		0
Hreinar fjármunatekjur		<u>37</u>
Rekstrargjöld:		
Umsýsluþókkun	5	4
Annar rekstrarkostnaður		<u>33</u>
		<u>37</u>
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini		<u><u>0</u></u>

Efnahagsreikningur 30. september 2008

	Skýr.	30.9.2008
Eignir:		
Verðbréf:		
Innlán hjá fjármálatryggtækjum		869
Aflreiðusamningar		24
Verðbréf samtals 6-10		893
Aðrar eignir:		
Hauðbætt fé		53
Aðrar eignir samtals		53
Eignir samtals		946
Skuldir:		
Skuldir við rekstrar- og vörslufélag	(1)
Aðrar skammtimaskuldir	(32)
Útgefin skuldabréf	(912)
Skuldir samtals	(945)
Hrein eign samtals		1
Eigið fé:		
Hlutdeildarskírteini	12-13	1
Hrein eign		1
Fjöldi eininga		1
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils		1,09

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 30. september 2008

	Skýr.	2008 18.4.-30.9.
Rekstrarhreyfingar:		
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini		0
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini		1
Innleyst hlutdeildarskírteini		0
		<u>1</u>
Hækkun á hreinni eign		1
Hrein eign í ársbyrjun		0
Hrein eign í lok tímabils		<u>1</u>

Yfirlit um fjárfestingar 30. september 2008

Kaupþing ABS 10	Markaðs- verð	% af eign
Afleiðusæmningar	24	2,7%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	869	97,3%
Heildarverðmæti fjárfestinga	893	100,0%
Aðrar eignir	53	5,9%
Útgefin skuldabréf	(912)	(102,1%)
Aðrar skuldir	(33)	(3,7%)
Hrein eign samtals	1	

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningskila

1. Árs hlutareikningur Fagfjárfestisjóns Rekstrarfélags Kaupþings Banka hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningskil rekstrarfélaga verðbréfasjóna. Hann byggir á kostnaðarverðreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almeint metin á markaðsverði. Árs hlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í milljónum króna. Sjóðurinn er hluti af Rekstrarfélagi Kaupþings Banka hf. sem er dótturfélag Kaupþings Banka hf. og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar.

Erlendir gjaldmiðlar

2. Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru unreiknaðar í íslenskar krónur á gengi 30. september 2008. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru unreiknuð á gengi viðskiptadags.

Vaxtatekjur og vaxtagjöld

3. Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til og er miðað við virka vexti.

Arður

4. Arður er færður í rekstrarreikning þegar arðstíðlunin er samþykkt. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjum í rekstrarreikningi.

Umsýsluþóknun

5. Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu fasta þóknun sem er á ársgrundvelli 1,0% af meðalstöðu eigna sjóðsins að frádrægnun skuldnum (að undanskildum úrgefnunum skuldabréfum af sjóðnum). Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu breytanlega eignastýringaþóknun sem nemur þeim hagnaði sem eftir stendur í sjóðnum þegar greidd hafa verið opinber gjöld, rekstrarkostnaður sjóðsins, afborganir skuldabréfa eða lánasamninga sjóðsins og greiðsur skv. skilmálum til hlutdeildarskrúteinishafa.

Árleg vörsluþóknun vörslufyrirtækis greiðist af þóknun rekstrarfélagsins. Aðrar viðskiptaþóknanir greiðir sjóðurinn sjálfur.

Fjárfestingar

6. Skuldabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok september. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist starfsemiinni.
7. Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok september. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.
8. Hlutdeildarskrúteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í lok september.
9. Búndin innlán hjá lána stofnunum eru uppfærð með áföllum vöxtum, verðbótum og gengisnum í lok september.

Skýringar, frh.:

10. Afleiður eru fjármálasamningar þar sem samnings- eða nafuverðsfjárhæðir eru ekki færðar í efnahagsreikning sjóðanna, ýmist vegna þess að réttindi og skyldur myndast vegna eins og sama samningsins, samningarnir taka ekki gildi fyrr en á árinu 2008 eða nafuverðsfjárhæðirnar eru eingöngu notaðar sem breytur við útreikning á öðrum stærðum. Nafuverðsfjárhæðir afleiðusamninga gefa ekki endilega til kynna fjárhæð greiðslna sem þeim tengjast eða áhættu þeirra. Sem dæmi um afleiðusamninga má nefna framvirka gjaldmiðlasamninga, valréttarsamninga, skiptasamninga, framtíðarsamninga og framvirka vaxtasamninga. Verðmæti þeirra getur meðal annars byggst á vaxtahlutföllum og verði gjaldmiðla, vöru, skuldabréfa og hlutabréfa.

Afleiðusamningar sjóðanna eru færðir á markaðsverði. Samningarnir eru notaðir til að verja sjóðina gegn vaxta- og gengisáhættu vegna verðbréfa. Með afleiðusamningum sjóðanna er almennt stefut að því að draga úr verð-, gengis- og vaxtaáhættu þeirra. Afköm afleiðusamninga er færð í rekstrarreikning og efnahagsreikning.

Markaðsáhætta afleiðusamninga skapast vegna breytinga á verði þeirra þátta sem samningarnir byggja á, svo sem vaxtabreytingum eða breytingum á verði gjaldmiðla og skráðra verðbréfa.

Skattamál

11. Fagfjárfestasjóðir greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður eða tap af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskrifteina. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskrifteinum telst til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlásum.

Sjóðirnir eru undanþegnir fjármagnstekjuskatti hér á landi en ekki í þeim löndum þar sem fjármagnstekjuskattur er lagður á tekjur erlendra aðila og ekki eru í gildi tvísköttunarsamningar milli Íslands og viðkomandi ríkis um að slíkar tekjur skuli skattleggjast hér á landi.

Hlutdeildarskrifteini

12. Rannavöxtun fjárfestingarsjóðs Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. m.v. 30. september 2008

	Síðustu 3 mánuði
Kaupþing ABS 10	(0,89%)

13. Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskrifteina.

	Bókfært verðmæti 30.9.2008	Gengi 30.9.2008
Kaupþing ABS 10	1	1,09

Skýringar, frh.:

14. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna og fjárfestingarstefnu.

	Eign	Fjárfestingarstefna	
	30.9.2008	Lágmark	Hámark
	%	%	%
Innlán fjármálafyrirtækja	97	0	100
Aðrir fjármálagæringar	3	0	100

15. Sundurliðum fjárfestinga og hlutfallsleg skipting:

	Ríki, sveitarfél- eða alþj. stofn.		Hluteldar- skurteini		Annad		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum					869	97	869	97
Aflaður utan skipulegra verðbréfamarkaða					24	3	24	3
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>893</u>	<u>100</u>	<u>893</u>	<u>100</u>

6.3. Reglur fagfjárfestasjóðsins KB ABS 10

Reglur fagfjárfestasjóðsins KB ABS 10

1. gr.

nafn og rekstrarfélag sjóðsins

Nafn sjóðsins er KB ABS 10, kt. 541107-9910. Rekstrarfélag sjóðsins er Rekstrarfélag Kaupþings banka hf., kt. 700996-2479, Borgartúni 19, 105 Reykjavík (hér eftir í reglum þessum nefnt „rekstrarfélag“).

2. gr.

orðskýringar

Í reglum þessum merkir:

1. *Sjóður* er KB ABS 10 sem er sjóður um sameiginlega fjárfestingu sem rekinn er af rekstrarfélagi verðbréfasjóða skv. lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. KB ABS 10 er fagfjárfestasjóður, sbr. 4. gr. laga nr. 30/2003.
2. *Stofndagur* sjóðsins telst vera sá dagur sem rekstrarfélag sjóðsins gefur út hlutdeildarskírteini sjóðsins í fyrsta skiptið.
3. *Hlutdeildarskírteini* er fjármálagerningur sem er staðfesting á tilkalli allra þeirra sem eiga hlutdeild í sjóðnum til verðbréfaeignar sjóðsins. Eigendur hlutdeildarskírteina eiga sama rétt til tekna og eigna sjóðsins í hlutfalli við hlutdeild sína.
4. *Hrein eign* sjóðsins er virði eigna sjóðsins að frádregnum skuldum sjóðsins.

3. gr.

ábyrgð á skuldbindingum sjóðsins

Sjóðurinn er rekinn í einni deild. Fjárfestingar sjóðsins fjármagnar hann með útgáfu hlutdeildarskírteina, sbr. 10. gr. reglna sjóðsins og með útgáfu skuldabréfa og skuldaviðurkenninga.

Ábyrgð á greiðslu á skuldbindingum sjóðsins er fólgin í þeim eignum sem sjóðurinn á hverju sinni. Rekstrarfélag, vörslufyrirtæki eða viðskiptabanki sjóðsins bera ekki ábyrgð á skuldbindingum sjóðsins. Eigendur hlutdeildarskírteina sjóðsins og aðrir kröfuhafar hans geta eingöngu beint kröfum sínum gegn KB ABS 10 og eignum sem tilheyra honum. Í bókhaldi og ársreikningum rekstrarfélagsins er eignum og skuldbindingum KB ABS 10 haldið aðskildum frá öðrum eignum félagsins og sjóðum á vegum þess.

4. gr.

Fjárfestingarstefna KB ABS 10

Markmið sjóðsins er að ávaxta þá fjármuni sem greiddir eru inn í sjóðinn í staðinn fyrir útgefin hlutdeildarskírteini með því að gefa út skuldabréf og aðra fjármálagerninga sem tengjast mismunandi mörkuðum. Sjóðurinn fjárfestir með það að markmiði að tryggja að hann geti mætt greiðsluflæði vegna skuldabréfa og annarra fjármálagerninga sem sjóðurinn gefur út. Í fjárfestingum til tryggingar á greiðsluflæði skuldabréfa og fjármálagerninga sem sjóðurinn gefur út skal mótaðili og skuldari fjármálagerninga sem sjóðurinn fjárfestir í hafa lánshæfismat sem er a.mk. A- skv. Moody's, Fitch eða Standard & Poors, eða öðru sambærilegu matsfyrirtæki. Sjóðurinn er ekki skyldugur til að selja fjármálagerninga og skuldabréf sem sjóðurinn hefur fjárfest í þó að lánshæfismat skuldara eða mótaðila sé lækkað eftir að fjárfestingin hefur átt sér stað.

Fjárfestingarstefnan er eftirfarandi fjárfestingar í:

- a) Fjármálagerningum, s.s. verðbréfum, afleiðum og peningamarkaðsskjölum, jafnt innan sem utan skipulegra verðbréfamarkaða. Með afleiðum er átt við afleiðum á verðbréfavísitölur, vexti, skuldabréf, hlutabréf, verðbréfasjóði, gengi gjaldmiðla, hrávörur eða fasteignir. Gagnaðili skal lúta eftirliti stofnunar sem er sambærileg Fjármálaeftirlitinu. Með peningamarkaðsskjölum er átt við greiðsluhæf skjöl sem verslað er með á peningamarkaði og hægt er að meta til verðs.
- b) Innlánnum fjármálafyrirtækja sem hafa staðfestu í ríki innan Evrópska efnahagssvæðisins. Þó er sjóðnum heimilt að binda fé í innlánnum fjármálafyrirtækja með staðfestu utan evrópska

efnahagssvæðisins, ef hægt er að sýna fram á að fjármálafyrirtækin búi við sambærilegar reglur um áhættu og eftirlit og gilda innan evrópska efnahagssvæðisins.

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í fjármálagerningum eða hverju sem er, sem ekki er tilgreint í liðum a)-b), sé það gert í þeim tilgangi að mæta og tryggja greiðsluflæði vegna skuldabréfa eða fjármálagerninga sem sjóðurinn gefur út. Sjóðnum er heimilt að ávaxta laust fé í peningamarkaðssjóði.

5. gr. vörslufyrirtæki sjóðsins

Vörslufyrirtæki sjóðsins er Arion verðbréfavarsla hf., kt. 470502-4520, Ármúla 13, 108 Reykjavík (hér eftir í reglum þessum nefnt „Arion“ eða „vörslufyrirtæki“).

Rekstrarfélagi sjóðsins er heimilt að skipta um vörslufyrirtæki.

Helstu skyldur vörslufyrirtækis eru:

1. Vörslufyrirtæki skuldbindur sig til að varðveita verðbréf og aðra fjármuni sem tilheyra sjóðnum á öruggan og tryggan hátt.
2. Tryggja að sala, útgáfa, endurkaup, innlausn og ógilding hlutdeildarskírteina sjóðsins fari fram samkvæmt lögum, samþykktum rekstrarfélags sjóðsins og reglum sjóðsins.
3. Tryggja að uppreiknað gengi hlutdeildarskírteina og innlausnarverð þeirra sé reiknað í samræmi við lög og reglur sem sjóðurinn starfar eftir.
4. Framfylgja fyrirmælum rekstrarfélags sjóðsins, nema þau séu í andstöðu við lög og reglur, samþykktir félagsins eða aðrar reglur sem rekstrarfélaginu ber að fylgja, s.s. fjárfestingarheimildir.
5. Tryggja að í viðskiptum með eignir sjóðsins sé endurgjald fyrir þær innt af hendi innan eðlilegra tímamarka.
6. Tryggja að tekjum sjóðsins sé ráðstafað í samræmi við lög, reglur hans og þá samninga sem sjóðurinn hefur gert.
7. Sjá um uppgjör viðskipta gagnvart Verðbréfaskráningu Íslands hf., vörslubönkum og öðrum viðskiptabönkum.
8. Sjá um að stemma af eignir sjóðsins.
9. Sjá um allar fyrirtækjaaðgerðir sem snúa að sjóðnum, þ.e. innlendar og erlendar arðgreiðslur, jafnanir og annan rétt sem skal skráður á eigendur. Skal Arion tilkynna rekstrarfélaginu um allar innlendar og erlendar fyrirtækjaaðgerðir.
10. Sjá um skattamál sem snúa að rekstri sjóðsins.
11. Sjá um innheimtu skuldabréfa og víxla í eigu sjóðsins nema rekstrarfélag feli öðrum að sinna því hlutverki að hluta til eða í heild.
12. Sjá um og hafa eftirlit með öllum færslum inn og út úr sjóðnum, s.s. framkvæma viðskipti og halda til haga öllum viðskiptanótum.
13. Reikna nafn- og raunávöxtun sjóðsins og sjá um dreifingu þeirra upplýsinga til viðeigandi aðila.
14. Framangreind upptalning er ekki tæmandi talning á þeim skyldum sem vörslufyrirtæki skal taka á sig gagnvart sjóðnum.

6. gr. umsýslubóknun rekstrarfélags og aðrar þóknanir

Föst þóknun: Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu fasta þóknun sem er á ársgrundvelli 1,0% af meðalstöðu eigna sjóðsins (skv. 9. gr) að frádrögnum skuldum (að undanskildum fjármálagerningum útgefnum af sjóðnum) og skal greiðslan innt af hendi mánaðarlega.

Breytanleg eignastýringarþóknun: Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu breytanlega þóknun sem nemur þeim hagnaði sem eftir stendur í sjóðnum þegar liðir a), b) og c) skv. 10. gr. reglna sjóðsins hafa verið greiddir. Breytanleg þóknun er greidd til rekstrarfélagsins ársfjórðungslega. Breytanleg þóknun er greidd til rekstrarfélags þegar sjóðurinn hefur tryggt að slík ráðstöfun skerði ekki möguleika sjóðsins til að standa við skuldbindingar sínar í framtíðinni miðað við fyrirliggjandi upplýsingar þegar slík ráð-

stöfun á sér stað. Breytanleg þóknun er ekki greidd nema arður sem nemur 20% af nafnvirði hlutdeildarskírteina hafi verið tryggður ár hvert.

Árleg vörsluþóknun vörslufyrirtækis sjóðsins greiðist af þóknun rekstrarfélagsins. Aðrar viðskiptaþóknanir, s.s. vegna kaup og sölu fjármálagerninga sjóðsins, greiðir sjóðurinn sjálfur.

7. gr.

sala og útgáfa hlutdeildarskírteina

Hlutdeildarskírteini sjóðsins er aðeins heimilt að selja fagfjárfestum og viðurkenndum gagnaðilum, sbr. 9. og 10. tölul. 1. mgr. 2. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti.

Áskrift: Rekstraraðili skal hafa frjálst og óskorað vald til að velja og hafna þeim er leggja fram áskriftarbeiðni og óska eftir að kaupa hlut í sjóðnum, án þess að rökstyðja sína ákvörðun.

Fjárfestar sem afhenda sjóðnum fé til ávöxtunar fá í hendur kvittun fyrir kaupum á hlutdeildarskírteinum sem skilríki fyrir eignarréttindum í sjóðnum. Skal slík kvittun staðfesta að lágmarki, kaupdag, fjölda eininga og kaupverð. Heimilisfang sem tilgreint er í þjóðskrá telst vera heimilisfang hlutdeildarskírteiniseiganda nema rekstrarfélagi sjóðsins sé tilkynnt um annað með sannanlegum hætti. Þeir sem þess óska fá í hendur hlutdeildarskírteini. Rekstrarfélag sjóðsins eða sá aðili sem rekstrarfélagið tilnefnir skal halda skrá yfir eigendur hlutdeildarskírteina í sjóðnum.

Stjórn rekstrarfélags sjóðsins skal samþykkja veðsetningu eða framsal hlutdeildarskírteina áður en slík veðsetning eða framsal á sér stað. Með vísan til 1. mgr. 7. gr. reglna þessara getur stjórn rekstrarfélags sjóðsins hafnað framsali hlutdeildarskírteina án frekari rökstuðnings.

Allir eigendur hlutdeildarskírteina í sjóðnum eiga sama rétt til tekna og eigna sjóðsins í hlutfalli við hlutdeild sína og eru hlutdeildarskírteinin staðfesting á tilkalli til verðbréfaeignar sjóðsins.

Á stofndegi sjóðsins er heildarfjöldi eininga í sjóðnum 600.000. Sjóðurinn er lokaður þannig að ekki verður um frekari útgáfu á hlutdeildarskírteinum sjóðsins að ræða.

8. gr.

innlausn hlutdeildarskírteina

Hlutdeildarskírteini sjóðsins eru ekki innlausnarskyld að kröfu hlutdeildarskírteinishafa. Eftir greiðslu alls kostnaðar við rekstur sjóðsins er stefnt að því að greiða hlutdeildarskírteinishöfum arð í samræmi við skilmála hlutdeildarskírteinanna. Arður á ári hverju er að hámarki 20% af nafnvirði útgefina hlutdeildarskírteina. Arði er bætt við höfuðstól sjóðsins og skilar sér til hlutdeildarskírteinishafa í herra gengi hlutdeildarskírteina. Áður skal sjóðurinn hafa tryggt að slík ráðstöfun skerði ekki möguleika sjóðsins til að standa við skuldbindingar sínar í framtíðinni miðað við fyrirliggjandi upplýsingar þegar slík ráðstöfun á sér stað.

9. gr.

mat á eignum sjóðsins

Mat á eignum sjóðsins skal á hverjum tíma endurspegla raunverulegt virði þeirra að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Sjóðurinn er gerður upp í ISK.

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði skulu metnir samkvæmt dagslokagengi viðkomandi skipulegs verðbréfamarkaðar.

Virði annarra fjármálagerninga skal háð mati rekstarfélags, undir eftirliti vörslufélags og ytri endurskoðanda, að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Skal rekstrarfélagið halda skrá yfir mat óskráðra eigna þar sem fram koma forsendur við mat á eignum. Skal rekstrarfélagið mynda sérstakan niðurfærslureikning vegna óskráðra bréfa til að gengi hlutdeildarskírteina endurspegli sem best verðmæti eigna sjóðsins á hverjum tíma. Rekstrarfélagið getur samið við þriðja aðila um að annast framangreint mat á óskráðum eignum sjóðsins.

10. gr.

fjármögnun og ráðstafanir

Hlutdeildarskírteinishafar eru eigendur sjóðsins. Í samræmi við fjárfestingarstefnu sjóðsins, sbr. 4. gr.,

mun sjóðurinn gera afleiðusamninga og fjárfesta í ýmsum öðrum fjármálagerningum. Sjóðurinn KB ABS 10 hefur heimild til þess að fjármagna fjárfestingar sínar m.a. með lántöku í bönkum eða sparissjóðum og útgáfu hlutdeildarskírteina, skuldabréfa og/eða skuldaviðurkenninga.

Skuldari hlutdeildarskírteinisins er KB ABS 10. Rekstrarfélagið er hefur starfsleyfi dags. 12. des. 2003 sem rekstrarfélag verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða skv. lögum nr. 161/2002. Hver sjóður hefur aðgreindan fjárhag og starfar samkvæmt fyrirfram ákveðinni fjárfestingarstefnu og er hver sjóður aðgreindur sérstaklega í bókhaldi rekstrarfélagsins þannig að fjármunum sjóðanna er haldið aðgreindum frá fjármunum rekstrarfélagsins og aðgreindum frá fjármunum annarra sjóða sem félagið rekur. Hver sjóður ber ábyrgð á skuldbindingum sínum með eignum sem tilheyra hverjum sjóði.

Sjóðurinn mun fjárfesta í samræmi við fjárfestingarstefnu sjóðsins, sbr. 4. gr. Sjóðnum er heimilt að fjármagna fjárfestingar sínar með lántöku í bönkum eða sparissjóðum, útgáfu skuldabréfa og/eða skuldaviðurkenninga og hlutdeildarskírteina.

Greiðslum sjóðsins skal ráðstafað í eftirfarandi röð;

- a) til greiðslu opinberra gjalda og til greiðslu rekstrarkostnaðar sjóðsins.
- b) í samræmi við skilmála skuldabréfa eða lánasamninga sem KB ABS 10 hefur gert eða gefið út.
- c) til hlutdeildarskírteinishafa í samræmi við skilmála hlutdeildarskírteina en þess þó gætt að slík ráðstöfun skerði ekki möguleika sjóðsins til að standa við skuldbindingar sínar í framtíðinni miðað við fyrirliggjandi upplýsingar þegar slík ráðstöfun á sér stað. Arður er að hámarki 20% af nafnvirði útgefina hlutdeildarskírteina. Arðgreiðslum skal bætt við höfuðstól sjóðsins.
- d) til greiðslu breytanlegrar eignastýringarþóknunar sjóðsins.

Sjóðnum er heimilt að gefa út víkjandi skuldabréf. Sjóðnum er heimilt að veðsetja eignir sínar til hagsbóta fyrir kröfuhafa einstakra skuldabréfa eða skuldabréfaflokka með þeim afleiðingum að réttindi eigenda almennra skuldabréfa réttindi kröfuhafa almennra lánasamninga eða greiðsluloforða skerðist við slíka veðsetningu.

11. gr.

útreikningur á uppreiknuðu gengi eininga

Uppreiknað gengi hvernar einingar í sjóðnum er samtala allra innlána í bönkum og sparissjóðum auk verðmæta annarra eigna sjóðsins, sbr. 9. gr., að frádregnum skuldum sjóðsins, svo sem skuldum við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýsluþóknunum, innheimtukostnaði, uppreiknuðum ógreiddum skuldaviðurkenningum, skuldabréfum og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum deilt niður á heildarfjölda útgefina eininga.

Gengi hvernar einingar er 1,0 við útgáfu fyrstu hlutdeildarskírteina sjóðsins.

12. gr.

samruni sjóðsins við aðra sjóði eða lögaðila

Rekstrarfélag sjóðsins er með öllu óheimilt að sameina sjóðinn öðrum sjóðum eða lögaðilum nema með samþykki hlutdeildarskírteinishafa.

13. gr.

slit sjóðsins

Sjóðnum skal slitið eigi síðar 1. febrúar 2020 nema eigendur hlutdeildarskírteina hafi samþykkt síðari dagsetningu. Rekstrarfélag sjóðsins skal gera viðeigandi ráðstafanir til að koma öllum eignum sjóðsins í verð og gera upp allar skuldbindingar sjóðsins í því skyni að sjóðnum verði slitið með úthlutun á andvirði allra eigna að frádregnum skuldbindingum til eigenda hlutdeildarskírteina við slit sjóðsins.

Rekstrarfélag sjóðsins er heimilt að slíta sjóðnum með sölu eigna og uppgreiðslu skuldbindinga sjóðsins að uppfylltum neðangreindum skilyrðum:

1. Uppreiknuð staða eigna sjóðsins hefur verið lægri en 10 milljónir króna í þrjá mánuði í röð.
2. Rekstrarfélag sjóðsins hefur með þriggja mánaða fyrirvara tilkynnt hlutdeildarskírteinishöfum að

sjóðnum verði slitið.

Rekstrarfélag skal tilkynna um slit sjóðsins með tilkynningu til Fjármálaeftirlisins.

14. gr.

Önnur atriði og breytingar á reglum sjóðsins

Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. er rekstraraðili sjóðsins og annaðist undirbúning og stofnun sjóðsins eftir bestu vitund og í fullu samræmi við staðreyndir. Rekstrarfélagið telur að reglur sjóðsins gefi skýra mynd af framtíðar rekstri og efnahag sjóðsins og er engu mikilvægu atriði sleppt sem áhrif getur haft á mat á stöðu sjóðsins. Reglur sjóðsins, uppbygging sjóðsins, kynningarefni eða önnur skjöl sem gefin er út vegna sjóðsins má undir engum kringumstæðum skoða eða túlka sem loforð um árangur í rekstri eða um ávöxtun þeirra fjármálagerninga sem sjóðurinn gefur út. Fjárfesting í fjármálagerningum sem gefnir eru út vegna sjóðsins eru alfarið á ábyrgð hvers fjárfestis fyrir sig.

Rekstrarfélagi sjóðsins er óheimilt að breyta reglum þessum nema að undangenginni tilkynningu til allra hlutdeildarskírteinishafa með 45 daga fyrirvara.

Reykjavík, 17. mars 2008