

# LÝSING

Skuldabréf með 95% höfuðstólstryggingu,  
tengd hækkun á KMS BRIC sjóðnum,  
útgefin af

## KB ABS 7

Fagfjárfestasjóður í rekstri  
Rekstrarfélags Kaupþings banka hf.



KAUÞPING

Júní 2008

**Efnisyfirlit**

<b>SAMANTEKT</b> .....	<b>3</b>
<b>1. ÁHÆTTUÞÆTTIR</b> .....	<b>8</b>
1.1. ALMENNT .....	8
1.2. MARKAÐSÁHÆTTA OG GJALDEYRISÁHÆTTA .....	8
1.3. SKULDSETNING KB ABS 7 .....	9
1.4. VANSKILAÁHÆTTA .....	9
1.5. ÚTLÁNAÁHÆTTA .....	9
1.6. ÁBYRGÐ Á GREIÐSLU SKULDABRÉFA SJÓÐSINS .....	9
1.7. UPPGREIÐSLUÁHÆTTA .....	11
1.8. REKSTRARÁHÆTTA .....	11
<b>2. YFIRLÝSINGAR</b> .....	<b>12</b>
2.1. YFIRLÝSING STJÓRNAR REKSTRARFÉLAGS KAUPÞINGS BANKA HF.....	12
2.2. YFIRLÝSING UMSJÓNARADILA .....	12
<b>3. TILKYNNING TIL FJÁRFESTA</b> .....	<b>13</b>
<b>4. UPPLÝSINGAR UM SKULDABRÉFIN</b> .....	<b>14</b>
4.1. ALMENNT .....	14
4.2. SKILMÁLAR SKULDABRÉFANNA.....	15
4.3. TAKA SKULDABRÉFANNA TIL VIÐSKIPTA .....	19
<b>5. UPPLÝSINGAR UM KB ABS 7</b> .....	<b>20</b>
5.1. ÚTGEFANDI .....	20
5.2. FJÁRFESTINGARSTEFNA OG HELSTU EIGNIR ÚTGEFANDA .....	21
5.3. UPPLÝSINGAR UM MÓTADILA SJÓÐSINS Í FJÁRFESTINGUM .....	23
5.4. FJÁRHAGSSTADA OG REKSTRARAFKOMA .....	24
5.5. MAT Á EIGNUM SJÓÐSINS.....	24
5.6. ÞJÓNUSTUSAMNINGUR.....	25
5.7. FJÁRMÖGNUN OG VIÐSKIPTI .....	25
5.8. MIKILVÆGAR BREYTINGAR Á FJÁRHAGS- EÐA VIÐSKIPTASTÖÐU SJÓÐSINS .....	26
5.9. ENDURSKOÐANDI .....	26
5.10. REKSTRARFÉLAGIÐ.....	26
5.11. VÖRSLUFYRIRTEKI .....	30
5.12. ÁGREININGSMÁL .....	31
5.13. UPPLÝSINGASKYLDA .....	31
5.14. SAMÞYKKI SKULDABRÉFAÚTGÁFU.....	31
5.15. STOFNUN KB ABS 7 .....	31
5.16. ÓVENJULEG VIÐSKIPTI OG LÁNAFYRIRGREIÐSLA .....	31
5.17. PENINGAÞVÆTTI.....	31
<b>6. FYLGISKJÖL</b> .....	<b>32</b>
6.1. STOFNEFNAHAGSREIKNINGUR 7. JÚNÍ 2007.....	32
6.2. ÁRSHLUTAREIKNINGUR FYRIR TÍMABILIÐ 7. JÚNÍ TIL 30. JÚNÍ 2007 .....	37
6.3. ÁRSHLUTAREIKNINGUR FYRIR TÍMABILIÐ 7. JÚNÍ TIL 30. SEPTEMBER 2007 .....	48
6.4. ÁRSREIKNINGUR FYRIR ÁRIÐ 2007 .....	59
6.5. ÁRSHLUTAREIKNINGUR FYRIR TÍMABILIÐ 1. JANÚAR TIL 31. MARS 2008 .....	70
6.6. REGLUR FAGFJÁRFESTASJÓÐSINS KB ABS 7 .....	81

## ***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 vakin athygli fjárfesta á því að ef farið dómstóla með kröfu sem varðar upplýsingar í lýsingunni gæti fjárfestir sem stefnir 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 útgefanda felur í sér áhættu. Verðmæti skuldabréfanna getur lækkað jafnt sem hækkað. Fjárfestar geta tapað verðmæti allrar fjárfestingar sinnar í skuldabréfum útgefnum af útgefanda 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 OMX Nordic Exchange hf. Stjórn rekstrarfélagsins skipa Þórarinn Sveinsson (formaður stjórnar), Birgir Örn Arnarson og Sigurður Guðmundsson.

Umsjónaraðili töku skuldabréfanna til viðskipta í OMX Nordic Exchange Iceland hf. er Lögfræðisvið Kaupþings banka hf., kt. 560882-0419, Borgartúni 19, 105 Reykjavík. Helgi Sigurðsson hrl. er framkvæmdastjóri Lögfræðisviðs 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 7, kt. 640507-9770, 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 7 starfar í einni deild og gefur sjóðurinn út hlutdeildarskírteini, skuldabréf og skuldaviðurkenningar til að fjármagna fjárfestingar sjóðsins í samræmi við fjárfestingarstefnu hans, sbr. 3. gr. reglna sjóðsins. Samkvæmt 4. gr. reglna sjóðsins er markmið hans að skila góðri arðsemi á hlutdeildarskírteini sjóðsins og ná markmiðum um arð, m.a. með því að gefa út 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 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 6.6.

KB ABS 7 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 hverrar einingar á stofndeggi 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 Þorkell Magnússon.

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. júní 2007 að framkvæmdastjóri félagsins og sjóðsstjóri fengju heimild til að annast útgáfu skuldabréfa fyrir hönd KB ABS 7 skv. skilmálum skuldabréfa sem tekin eru til viðskipta skv.

lýsingu þessari, fyrir allt að 2.000.000.000 kr. Um er að ræða einn lokaðan skuldabréfaflokk. Endanleg stærð flokksins er 585.000.000 kr. að nafnverði.

Skuldabréfin voru gefin út þann 7. júní 2007 og hafa þegar verið seld. Sala þeirra fór fram gegn staðgreiðslu.

Skuldabréfin verða tekin til viðskipta í OMX Nordic Exchange Iceland hf. 3. júní 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 7 þann 27. maí 2008:\*

Nafn mótaðila	Markaðsverð	Hlutfall af eignum
Kaupþing banki hf.	638 millj. kr.	100%
<b>Samtals</b>	<b>638 millj. kr.</b>	<b>100%</b>

\* Ofangreindar tölur eru ekki endurskoðaðar.

Samkvæmt töflunni að ofan er eini mótaðili sjóðsins í fjárfestingum Kaupþing banki hf.

Kaupþing banki hf. hefur aðsetur að Borgartúni 19, 105 Reykjavík, Íslandi. Kaupþing banki hf. er skráður í fyrirtækjaskrá á Íslandi og er kennitala félagsins 560882-0419.

Kaupþing banki hf. er norður evrópskur banki sem veitir alhliða viðskipta- og fjárfestingarbankaþjónustu til einstaklinga, fyrirtækja og fagfjárfesta. Kaupþing banki hf. leggur áherslu á vöxt og þróun alþjóðlegrar starfsemi sinnar og stefnir að því að vera í hópi leiðandi fyrirtækja- og fjárfestingarbanka í Norður-Evrópu.

Kaupþing banki hf. er með starfsemi í þrettán löndum, þ.m.t. á öllum Norðurlöndunum, Lúxemborg, Belgíu, Bretlandi, Mön, Sviss, Þýskalandi, Dubai, Qatar og í Bandaríkjunum. Bankinn rekur einnig viðskiptabanka á Íslandi en höfuðstöðvarnar eru í Reykjavík. Í lok mars 2008 voru 3.324 starfsmenn hjá Kaupþingi banka hf. og dótturfélögum.

Kaupþing banki hf. hefur vaxið hratt undanfarin ár. Það hefur gerst með innri vexti og vel yfirveguðum yfirtökum. Þar ber helst að nefna kaup á FIH í Danmörku árið 2004 og Singer & Friedlander árið 2005 á Bretlandi. Tilgangurinn með vextinum er að styðja bankann enn frekar í þeirri viðleitni að bjóða viðskiptavinum framúrskarandi þjónustu hvar sem þeir búa, Bretlandi, Norðurlöndum eða annars staðar í Norður-Evrópu.

Verðbréf Kaupþings banka hf. hafa verið tekin til viðskipta í OMX Nordic Exchange Iceland hf. og í OMX Nordic Exchange Stockholm AB.

Frekari upplýsingar um Kaupþing banka hf. er hægt að finna á eftirfarandi vefslóð: [www.kaupthing.is](http://www.kaupthing.is)

Í skráningarkerfi KB ABS 7 eru eignir flokkaðar niður í eftirfarandi flokka miðað við 27. maí 2008:\*

Yfirflokkur	Fjöldi nafna	Stærsti aðili	Hlutfall af yfirflokk	Stærð Yfirflokks	Hlutfall yfirflokks af eignum
Skuldabréf banka, innlán og/eða reiðufé	1	Kaupþing banki hf.	100%	572 m.kr.	90%
Afleiður	1	Kaupþing banki hf.	100%	66 m.kr.	10%
SAMTALS	2			638 m.kr.	100%

Þann 27. maí 2008 var bókfært virði hvers skuldabréfs 5.313.013 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 1. janúar til 31. mars 2008 er að finna í kafla 6.5.

Þar sem enginn eiginlegur rekstur er í sjóðnum sveiflast eignir hans fyrst og fremst í tak við þróun á gengi hlutdeildarskírteinum í KMS BRIC sjóðnum. Sjóðurinn hækkaði frá útgáfudegi allt til loka júlí þegar hann tók að lækka skarpt fram í miðjan ágúst. Frá miðjum ágúst og fram í lok október hækkaði sjóðurinn mjög mikið eða rúmlega 30%. Eftir þessa miklu hækkun fór sjóðurinn að lækka og hafa verið mjög miklar sveiflur á gengis sjóðsins. Sjóðurinn lækkaði töluvert í upphafi árs og tók gengi hans tvær skarpar dýfur um miðjan janúar og í upphafi mars. Frá miðjum mars hefur sjóðurinn þó hækkað nokkuð til baka og er nú 3,7% upp frá útgáfudegi skuldabréfsins.

Eins og áður hefur verið lögð áhersla á, þá endurspeglar 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 OMX Nordic Exchange Iceland hf. er að veita fjárfestum upplýsingar um fjárhagsstöðu sjóðsins, færa starfshætti og upplýsingagjöf útgefanda undir reglur OMX Nordic Exchange 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 7, greiðir allan kostnað við töku skuldabréfanna til viðskipta í OMX Nordic Exchange Iceland hf., sem er 550.000 kr. Þar af eru 450.000 kr. greiddar til OMX Nordic Exchange 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 OMX Nordic Exchange Iceland hf.

*Skattamál*

Um skattalega meðferð bréfanna fer eftir íslenskum skattalögum á hverjum tíma. Útgefandi ábyrgist að staðgreiðsluskatti af gengishagnaði skuldabréfanna sé skilað til ríkissjóðs, sbr. 3. gr. laga nr. 94/1996 um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur.

*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](http://www.kaupthing.is/?PageID=4205)):

- a. Lýsingu þessa
- b. Reglur sjóðsins
- c. Stofnefnahagsreikning sjóðsins 7. júní 2007
- d. Árshlutareikning sjóðsins fyrir tímabilið 7. júní til 30. júní 2007
- e. Árshlutareikning sjóðsins fyrir tímabilið 7. júní til 30. september 2007
- f. Ársreikning sjóðsins fyrir árið 2007
- g. Árhlutareikning sjóðsins fyrir tímabilið 1. janúar til 31. mars 2008

Skjöl í liðum b.-g. eru birt í liðum 6.1-6.6 í lýsingunni.

## **1. Áhættuþættir**

### **1.1. Almenn**

Fjárfesting í skuldabréfum útgefnum af KB ABS 7 felur í sér áhættu. Verðmæti skuldabréfanna getur lækkað jafnt sem hækkað. Fjárfestar geta tapað verðmæti allrar fjárfestingar sinnar í skuldabréfum útgefnum af KB ABS 7 eða eftir atvikum hluta hennar.

Fyrir neðan er umfjöllun um þá áhættuþætti sem skipta máli fyrir skuldabréf KB ABS 7. Fjárfestar eru hvattir til þess að kynna sér þennan kafla vel, þ.e. kafla 1 (Áhættuþættir).

KB ABS 7 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 7 í kafla 5.2 áður en ákvörðun er tekin um að fjárfesta í skuldabréfum sjóðsins.

KB ABS 7 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 7.

Greiðsluþrotsáhætta sjóðsins er háð greiðsluflæði af fjármálagerningum sem KB ABS 7 fjárfestir í. Í kafla 5.2 um helstu eignir KB ABS 7, er gerð grein fyrir hvernig skipta má 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 KMS BRIC sjóðnum. Þeir þættir kunna að hafa áhrif á ávöxtun skuldabréfa útgefnum af KB ABS 7 þar sem ávöxtun þeirra er tengd markaðsverðmæti hlutdeildarskírteina KMS BRIC sjóðsins.

Vænt ávöxtun af þeim skuldabréfum útgefnum af KB ABS 7, sem þessi lýsing er gefin út fyrir, ræðst af þróun gengis KMS BRIC sjóðsins. Sjóðurinn fjárfestir í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða sem fjárfesta aðallega í hlutabréfum skráðra félaga í BRIC löndunum, þ.e. Brasilíu, Rússlandi, Indlandi og Kína. Ef gengi hlutdeildarskírteina í KMS BRIC sjóðnum hækkar bætir það ávöxtun skuldabréfanna. Ef gengi hlutdeildarskírteina í KMS BRIC sjóðnum lækkar hins vegar kemur það niður á ávöxtun skuldabréfanna, sem getur orðið neikvæð. Þá er pólitísk áhætta talsverð í BRIC löndunum og geta breytingar á stjórnaritari haft mikil áhrif á verð hlutdeildarskírteina í KMS BRIC sjóðnum, þar sem hann fjárfestir aðallega í sjóðum sem fjárfesta í hlutabréfum í BRIC-löndunum.

Margvísleg atriði geta valdið verðlækkun á fjármálagerningum, þ.á.m. þeim fjármálagerningum sem eru í eigu KMS BRIC sjóðsins, s.s. ófyrirséðir atburðir og almennt



efnahagsástand. Þá má og geta svokallaðrar seljanleikaáhættu, þ.e. áhættunar á að ekki reynist unnt að selja verðbréf þegar vilji stendur til. Þessi áhætta er meiri á nýmörkuðum eins og Brasilíu, Rússlandi, Indlandi og Kína. Áhættan birtist bæði með þeim hætti að markaðurinn geti ekki tekið við því magni sem til stendur að selja þar sem kaupendur vantar, en einnig er verðmyndun oft með þeim hætti að verulegur munur er á kaup- og sölugengi og því næst ekki sá árangur við sölu sem vænst hafði verið.

Þá ræðst ávöxtun af skuldabréfunum, mælt í íslenskum krónum og að því gefnu að vísitalan hafi hækkað á tímabilinu, jafnframt af því hvernig gengi krónu gagnvart evru þróast. Það er, ef íslenska krónan veikist gagnvart evru á tímabilinu þá bætir það ávöxtun skuldabréfanna, en ef íslenska krónan styrkist gagnvart evru á tímabilinu þá lækkar ávöxtunin. Ef gengi krónunnar gagnvart evru 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, svo sem ófyrirséðir atburðir og almennt efnahagsástand. Gengi krónunnar gagnvart evru getur því styrkst eða veikst yfir líftíma skuldabréfsins.

### **1.3. Skuldsetning KB ABS 7**

KB ABS 7 hefur fjárfest í fjármálagerningum sem lýst er í kafla 5.2. Markaðsverð eigna KB ABS 7 skv. mati vörsluaðila þann 27. maí 2008 var 638 millj. kr. og eiginfjárhlutfall miðað við markaðsverð eigna og uppreiknaða stöðu á skuldabréfum útgefnum af sjóðnum var því 2,60%.

### **1.4. Vanskilaáhætta**

Í umfjöllun um skuldabréf útgefin af KB ABS 7 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 7 getur 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 7. Eini mótaðili sjóðsins, fyrir utan Arion verðbréfavörslu hf. (sem varslar eignir sjóðsins), er Kaupþing banki hf. Eignir sjóðsins, þar sem þessir aðilar eru mótaðilar, er ætlað að mæta greiðsluflæði skuldabréfanna sem KB ABS 7 gefur út. Endurgreiðsla skuldabréfa sem KB ABS 7 gefur út er því háð því að Kaupþing banki hf. standi við sínar skuldbindingar við sjóðinn.

### **1.6. Ábyrgð á greiðslu skuldabréfa sjóðsins**

Ábyrgð á greiðslu skuldbindinga KB ABS 7 takmarkast við þær eignir sem sjóðurinn á hverju sinni. Rekstrarfélag, vörslufyrirtæki eða viðskiptabanki sjóðsins bera á engan hátt ábyrgð á greiðslu skuldbindinga sjóðsins. Kröfuhafar skuldabréfa eða hlutdeildar-

skírteina KB ABS 7 geta eingöngu beint kröfum sínum gegn KB ABS 7 og eignum sem tilheyra sjóðnum. Í bókhaldi og ársreikningum rekstrarfélagsins er eignum og skuldbindingum KB ABS 7 haldið aðskildum frá öðrum eignum félagsins og sjóðum á vegum þess, sbr. 2. mgr. 3. gr. reglna sjóðsins. Fjárhagsleg staða rekstrarfélags sjóðsins, viðskiptabanka eða vörslufyrirtækis hefur ekki áhrif á hvort að KB ABS 7 geti staðið við skuldbindingar sínar. Áhættan af fjárfestingu í verðbréfum útgefnum af KB ABS 7 hvílir alfarið á þeim eignum sem sjóðurinn á hverju sinni. Kröfuhafar skuldabréfa eða hlutdeildarskírteina útgefnum af KB ABS 7 geta eingöngu beint kröfum sínum gegn honum sjálfum og eignum sem tilheyra honum. Í skuldabréfunum er sérstakt ákvæði um ábyrgð á greiðslu þeirra. Þar segir:

- a. Skuldari á skuldabréfi þessu er KB ABS 7 sem er fagfjárfestastjóður rekinn af Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf., kt. 700996-2479, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, og er sjóðurinn með sjálfstæðan fjárhag innan rekstrarfélagsins. Skuldari ber ábyrgð á fjárskuldbindingum sínum, þar með talið skuldabréfi þessu, eingöngu með eignum sem tilheyra skuldara hverju sinni. Í samræmi við 1. mgr. 4. gr. laga 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði var Fjármálaeftirlitinu tilkynnt um stofnun sjóðsins þann 4. júní 2007.
- b. KB ABS 7 stundar enga eiginlega starfsemi aðra en felst í sjóði um sameiginlega fjárfestingu og er rekstur að öllu leyti í höndum rekstrarfélags sjóðsins skv. því skipulagi sem lög um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði nr. 30/2003 kveða á um. **Því kemur Rekstrarfélag Kaupþings banka hf., kt. 700996-2479, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, fram fyrir hönd KB ABS 7.**
- c. Skuldari skuldabréfsins er KB ABS 7 sem er fagfjárfestastjóður, skv. 4. gr. laga nr. 30/2003, sem er rekinn af Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf., sem er rekstrarfélag verðbréfasjóðs, samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki og hefur starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu frá 12. desember 2003, skv. 7. tölul. 1. mgr. 4. gr., sbr. 7. tölul. 1. mgr. 3. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. Félagið rekur verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði og aðra sjóði um sameiginlega fjárfestingu. Hver sjóður hefur aðgreindan fjárhag og starfar samkvæmt fyrirfram ákveðinni fjárfestingarstefnu og er hver sjóður aðgreindur sérstaklega í bókhaldi Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. þannig að fjármunum sjóðanna er haldið aðgreindum frá fjármunum Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. og aðgreindum frá fjármunum annarra sjóða sem félagið rekur. Hver sjóður hefur aðgreindan fjárhag og ber hver sjóður ábyrgð á skuldbindingum sínum með eignum sem tilheyra hverjum sjóð. KB ABS 7 starfar eftir reglum sem stjórn Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. samþykkti þann 4. júní 2007 og vísast til þeirra um nánari afmörkun á starfsemi sjóðsins, sbr. þó sérstaklega 3. gr. um ábyrgð á fjárskuldbindingum sjóðsins og 4. gr. um fjárfestingarstefnu og fjárfestingar sjóðsins. Reglur fagfjárfestastjóðsins KB ABS 7 má finna á internetinu á slóðinni <http://sjodir.kaupthing.is/template21.asp?pageid=1604>.<sup>1</sup>
- d. **Skuldari ber einn ábyrgð á greiðslu þessa skuldabréfs en sjóðurinn er rekinn af Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf.**
- e. Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. er skaðlaust af útgáfu skuldabréfsins og ber ekki ábyrgð á greiðslu afborgana höfuðstóls, vaxta, verðbóta, innheimtukostnaðar eða hvaða greiðslum sem er vegna þessa skuldabréfs hvorki að hluta til né í heild. Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. er hvorki skuldari né ábyrgðarmaður á skuldabréfi þessu.

<sup>1</sup> Ný slóð: [www.kaupthing.is/?PageID=4205](http://www.kaupthing.is/?PageID=4205).

**1.7. Uppgreiðsluáætta**

Þann 27. maí 2008 voru óuppgreiðanlegar eignir 100% af eignum sjóðsins. Á sama tíma voru óuppgreiðanleg 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 7, 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, 30. maí 2008

---

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

---

Birgir Örn Arnarson, meðstjórnandi  
kt. 010371-5549, Grófarsmára 21, Kópavogi

---

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

### **2.2. Yfirlýsing umsjónaraðila**

Lögfræðisvið Kaupþings banka hf., kt. 560882-0419, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, f.h. Kaupþings banka hf., lýsir því yfir að samkvæmt bestu vitund þess 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, 30. maí 2008

---

Helgi Sigurðsson hrl.  
frkvstj. lögfræðisviðs Kaupþings banka hf.

### 3. *Tilkynning til fjárfesta*

Lýsing þessi er gerð til að koma á framfæri upplýsingum vegna fyrirhugaðrar tóku skuldabréfa fagfjárfestastjóðsins KB ABS 7, kt. 640507-9770, til viðskipta í OMX Nordic Exchange 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 OMX Nordic Exchange 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 þessar og útgefin af KB ABS 7.

KB ABS 7 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 í samráði við lögfræðisvið Kaupþings banka hf. Um er að ræða skuldabréfaflokk að fjárhæð samtals 585.000.000 kr. að nafnvirði. Ekki verður um frekari útgáfu skuldabréfa að ræða af hálfu útgefanda KB ABS 7.

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 OMX Nordic Exchange 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](http://www.kaupthing.is/?PageID=4205)):

- a. Lýsingu þessa
- b. Reglur stjóðsins
- c. Stofnefnahagsreikning stjóðsins 7. júní 2007
- d. Árshlutareikning stjóðsins fyrir tímabilið 7. júní til 30. júní 2007
- e. Árshlutareikning stjóðsins fyrir tímabilið 7. júní til 30. september 2007
- f. Ársreikning stjóðsins fyrir árið 2007
- g. Árhlutareikning stjóðsins fyrir tímabilið 1. janúar til 31. mars 2008

## **4. Upplýsingar um skuldabréfin**

### **4.1. Almennt**

#### **4.1.1. Útgefandi**

Útgefandi skuldabréfanna er KB ABS 7, kt. 640507-9770, 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, bréfsími 444-7479.

KB ABS 7 starfar í einni deild og gefur sjóðurinn út hlutdeildarskírteini, skuldabréf og skuldaviðurkenningar til að fjármagna fjárfestingar sjóðsins í samræmi við fjárfestingarstefnu hans, sbr. 3. gr. reglna sjóðsins. Samkvæmt 4. gr. reglna sjóðsins er markmið hans að skila góðri arðsemi á hlutdeildarskírteini sjóðsins og ná markmiðum um arð, m.a. með því að gefa út 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 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 6.6.

KB ABS 7 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 hverrar einingar á stofndeggi 1,0 kr.

#### **4.1.2. Samþykki skuldabréfaútgáfu**

Stjórn Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. samþykkti þann 4. júní 2007 að framkvæmdastjóri félagsins og sjóðsstjóri fengju heimild til að annast útgáfu skuldabréfa fyrir hönd KB ABS 7 skv. skilmálum skuldabréfa sem tekin eru til viðskipta skv. lýsingu þessari, fyrir allt að 2.000.000.000 kr. Um er að ræða einn lokaðan skuldabréfaflokk. Endanleg stærð flokksins er 585.000.000 kr. að nafnverði.

## 4.2. Skilmálar skuldabréfanna

### 4.2.1. Nafnverð, lánstími og sala

Sótt er um töku til viðskipta í OMX Nordic Exchange Iceland hf. á skuldabréfum KB ABS 7 í neðangreindum flokki:

Tl.	Flokkur	Nafnverð	Gjalddagi	Uppgreiðslu-heimild	Tegund
1.	KBABS7 BISECTR	585.000.000 kr.	16. júní 2008	ekki til staðar	eingreiðslubréf

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 hvernar einingar 5.000.000 kr. Skuldabréfin eru í íslenskum krónum.

### 4.2.2. Greiðsluskilmálar

#### Skuldabréf tengt hækkun á KMS BRIC sjóðnum\* Bloomberg auðkenni: BISECTR LX Equity

Útgefandi	:	KB ABS 7 (sjóður skv. 4. gr laga nr. 30/2003)
Fjárhæð útgáfu	:	ISK 585.000.000
Nafnverð hvernar einingar	:	ISK 5.000.000
ISIN númer	:	IS0000017044
Útgáfudagur	:	7. júní 2007
Gjalddagi	:	16. júní 2008
Sölugengi þann 7. júní 2007	:	1,00
Vextir	:	0%
Greiðsla hvernar nafnverðseiningar á gjalddaga	:	ISK 5.000.000 * 95% + virði hækkunarstuðuls í EUR Fjárhæð útgáfu er í ISK en virði hækkunarstuðuls er reiknað og greitt í EUR, evru. * tákna margfeldi.
Virði hækkunarstuðuls er reiknað sem hér segir í EUR	:	$\frac{5.000.000}{(EUR/ISK)_0} * Þátttaka * Max \left[ 0, \frac{INDEX_T}{INDEX_0} - 1 \right]$
Þátttaka	:	152%
$INDEX_0$	:	Gildi KMS BRIC hlutabréfasjóðsins (Bloomberg auðkenni: BISECTR LX Equity) við lokun markaða þann 7. júní 2007.
$INDEX_T$	:	Gildi KMS BRIC hlutabréfasjóðsins (Bloomberg auðkenni: BISECTR LX Equity) við lokun markaða þann 9. júní 2008.
$(EUR/ISK)_0$	:	Við útgáfu skuldabréfanna jafngilti $(EUR/ISK)_0$ : 85,13
Taka til viðskipta á skipulegum verðbréfa-markaði	:	OMX Nordic Exchange Iceland hf.

\*Sjá nánari lýsingu á KMS BRIC sjóðnum í kafla 4.2.15.

Skuldin endurgreiðist að fullu á gjalddaga, þann 16. júní 2008, í samræmi við skilmála skuldabréfsins. Skuld þessi ber ekki vexti. Samkvæmt greiðsluskilmálum er endurgreiðsla skuldabréfsins skv. framansögðu að lágmarki 95% af nafnverði hvers einingar að viðbættum 152% af hækkun KMS BRIC sjóðsins greitt í evrum (EUR).

#### **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 5.000.000 kr. að nafnverði. Fjöldi eininga er 117 og hafa númerin frá KBABS7 BISECTR 001 upp í KBABS7 BISECTR 117. Skuldabréfin eru gefin út á skirteinisformi.

#### **4.2.5. Forgangs- og víkjandi skuldabréf**

Í 10. gr. reglna sjóðsins kemur fram að greiðslum sjóðsins skuli 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 7 hefur gert eða gefið út.
- c) til hludeildarskirteinishafa 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.
- d) 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 7. júní 2007 og voru þau öll seld þann dag. Sölugengi skuldabréfanna var 1,00. Ávöxtun er tengd hækkun á KMS BRIC sjóðnum, sbr. kafla 4.2.2.

Tilgangur sölunnar var að afla fjár til starfsemi KB ABS 7.

#### **4.2.7. Heildarfjárhæð sem var aflað með sölu skuldabréfanna**

Með sölu skuldabréfanna var aflað 585.000.000 kr. fyrir KB ABS 7.

#### **4.2.8. Greiðslustaður**

Greiðslustaður skuldabréfanna er hjá Kaupþing banka hf., kt. 560882-0419, Borgartúni 19, 105 Reykjavík. Bréfinum skal framvísað til greiðslu á gjalddaga. Á gjalddaga



ber KB ABS 7 að greiða kostnað af innheimtu greiðslu af skuldabréfinu samkvæmt gjaldskrá Kaupþings banka hf.

#### **4.2.9. Tryggingar**

Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. ábyrgist að eignir KB ABS 7 verða 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 7, sem birtar eru í kafla 6.6.

#### **4.2.10. Viðtökudráttur og vanskil**

Sé skuldabréfunum ekki framvísað til greiðslu á gjalddaga greiðast ekki dráttarvextir frá gjalddaga þeirra, sbr. 6. tölul. skuldabréfanna. 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 skuldabréfakrafan fallin í gjalddaga án uppsagnar, sbr. 8. tölul. bréfanna. Þegar skuldin er öll fallin í gjalddaga má gera aðför hjá skuldara til fullnustu skuldarinnar án undangengins dóms eða réttarsáttar skv. 7. tölul. 1. mgr. laga nr. 90/1989 um aðför. Auk þess að ná til höfuðstóls skuldarinnar, nær aðfararheimildin til vaxta, dráttarvaxta og vanskilaálags, kostnaðar af kröfu, málskostnaðar eða innheimtukostnaðar, endurgjaldskostnaðar af gerðinni sjálfri og væntanlegs kostnaðar af frekari fullnustugerðum, sbr. 10. tölul. bréfanna.

#### **4.2.11. Framsal**

Skuldabréfin skulu skráð á nafn og eru gefin út á pappíriformi. Óheimilt er að skrá skuldabréfin á handhafa. Við eigendaskipti að skuldabréfunum skal framsal til nýs eiganda skráð á bakhlið bréfanna og þar greindur framsalsdagur svo og nafn, kennitala og heimilisfang nýs eiganda. Sé röð framsala gölluð verða skuldabréfin ekki innleyst nema handhafi leiði sönnur að eignarheimild sinni. Engar frekari hömlur eru á framsali bréfanna.

Að öðru leyti fer um viðskipti með skuldabréfin eftir reglum OMX Nordic Exchange 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 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 kröfuréttinda. Þetta gildir bæði um greiðslur vegna hækkunarstuðuls skuldabréfsins og tryggða hluta þess.

#### 4.2.14. Skattamál

Um skattalega meðferð bréfanna fer eftir íslenskum skattalögum á hverjum tíma. Útgefandi ábyrgist að staðgreiðsluskatti af gengishagnaði skuldabréfanna sé skilað til ríkissjóðs, sbr. 3. gr. laga nr. 94/1996 um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur.

#### 4.2.15. KMS BRIC sjóðurinn

Ávöxtun skuldabréfa í flokknum KBABS7 BISECTR (auðkenni í viðskiptakerfi OMX Nordic Exchange Iceland hf. er KBABS7 BISEC) byggir á ávöxtun hlutdeildarskírteina KMS BRIC sjóðsins.

KMS BRIC er rekinn af Kaupthing Manager Selection. Kaupthing Manager Selection er fjárfestingarfélag (SICAV; „société d'investissement á capital variable“) stofnað í Lúxemborg 17. desember 1999 að frumkvæði Fjárvangs hf. og Frjálsa fjárfestingarbankans hf. Tvö síðarnefndu félögin sameinuðust þann 27. júní 2000 undir nafni Frjálsa fjárfestingarbankans hf., sem var yfirtekinn af Kaupþingi banka hf. þann 14. febrúar 2001. Rekstrarfélag Kaupþing banka hf. er að fullu í eigu Kaupþings banka hf. og tengdra aðila.

Hlutdeildarskírteini KMS BRIC hafa verið tekin til viðskipta í kauphöllinni í Luxembourg.

KMS BRIC hefur að markmiði að tryggja ávöxtun fjár til lengri tíma með því að fjárfesta í sjóðum sem fjárfesta aðallega í hlutabréfum skráðra félaga í BRIC löndunum, þ.e. Brasilíu, Rússlandi, Indlandi og Kína.

Viðmiðunarvísitala KMS BRIC er MSCI Emerging Markets Index (MXEF). Grunnmynt sjóðsins er EUR. Sjóðnum er m.a. heimilt að fjárfesta að lágmarki 50% og að hámarki 100% af nettó eignum í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóðum og fjárfestingarsjóðum sem fjárfesta í hlutabréfum skráðra félaga í BRIC-löndunum. KMS BRIC er jafnframt heimilt að fjárfesta í innlánnum eða peningamarkaðsskjölum, en þó aðeins í þeim tilgangi að mæta mögulegum innlausnum.

KB ABS 7 hefur gert afleiðusamning við Kaupþing banka hf. sem byggir á ávöxtun KMS BRIC. Eins og sjá má í kafla 5.2 (Fjárfestingarstefna og helstu eignir útgefanda), er markaðsvirði afleiðunnar þann 27. maí 2008 66 millj. kr. eða sem nemur um 10% af eignum KB ABS 7.

Hlutdeildarskírteini í KMS BRIC hafa ISIN númerið LU0300624003.

Hjá Bloomberg-upplýsingaveitunni ([www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com)) er hægt að fá upplýsingar um þróun og þær sveiflur sem verið hafa á markaðsvirði hlutdeildarskírteina KMS BRIC. Þess ber þó að geta að söguleg þróun endurspeglar ekki endilega þróun vísitölunnar í komandi framtíð. Auðkenni sjóðsins hjá Bloomberg er BISECTR LX Equity.

Nánari upplýsingar um KMS BRIC, þ.á m. útboðslýsingu og gengisþróun sjóðsins, má finna á eftirfarandi vefslóð:

[www.kaupthing.is/?pageid=2573&filter=16709](http://www.kaupthing.is/?pageid=2573&filter=16709)

### **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 7 undir reglur OMX Nordic Exchange Iceland hf., eins og þær eru á hverjum tíma, og jafnframt að auka markaðshæfi skuldabréfa sem fjármagna að mestu leyti fjárfestingar KB ABS 7.

#### **4.3.2. Umsjón með töku skuldabréfanna til viðskipta**

Lögfræðisvið Kaupþings banka hf., kt. 560882-0419, Borgartúni 19, 105 Reykjavík hefur umsjón með töku skuldabréfanna til viðskipta í OMX Nordic Exchange Iceland hf.

#### **4.3.3. Taka skuldabréfanna til viðskipta**

Sótt hefur verið um að neðangreindur flokkur skuldabréfa verði tekinn til viðskipta í OMX Nordic Exchange 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 7. Verði umsóknin samþykkt, munu skuldabréfin öll, að upphæð 585.000.000 kr. að nafnverði, verða tekin til viðskipta þann 3. júní 2008. Mun þá auðkenni skuldabréfanna í viðskiptakerfi OMX Nordic Exchange Iceland hf. vera KBABS7 BISEC. Tekið er fram að það auðkenni sem kemur fram á öllum einingum skuldabréfanna er KBABS7 BISECTR, þ.e.a.s. KBABS7 BISECTR 001 til KBABS7 BISECTR 117.

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 7 verði tekin til viðskipta á öðrum skipulegum verðbréfamörkuðum heldur en hjá OMX Nordic Exchange Iceland hf.

#### **4.3.4. Kostnaður við töku skuldabréfanna til viðskipta**

Rekstrarfélag Kaupþings banka hf., fyrir hönd KB ABS 7, greiðir allan kostnað við töku skuldabréfanna til viðskipta í OMX Nordic Exchange Iceland hf., sem er 550.000 kr. Þar af eru 450.000 kr. greiddar til OMX Nordic Exchange 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 OMX Nordic Exchange Iceland hf.

## 5. *Upplýsingar um KB ABS 7*

### 5.1. *Útgefandi*

Útgefandi skuldabréfanna er KB ABS 7, kt. 640507-9770. 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 7 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 Kaupþings banka hf. og tengdra aðila.

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

KB ABS 7 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 hlutadeildarskírteinum KB ABS 7 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 7 var stofnaður þann 4. júní 2007 og voru gefin út hlutdeildarskírteini í sjóðnum. 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 6.6.

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. Sjóðurinn var stofnaður 4. júní 2007 og var Fjármálaeftirlitinu tilkynnt um stofnunina með bréfi dags. 4. júní 2007. Fjármálaeftirlitið hefur almennt eftirlit með fjármálastarfsemi á Íslandi. Sjóðir skv. 4. gr. laga nr. 30/2003 lúta ekki eftirliti samkvæmt framangreindum lög-

um. 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 6.6.

Ábyrgð á greiðslu á skuldbindingum KB ABS 7 er fólgin í þeim eignum sem sjóðurinn á hverju sinni. Rekstrarfélag, vörslufyrirtæki eða viðskiptabanki sjóðsins bera ekki ábyrgð á skuldbindingum sjóðsins. Kröfuhafar skuldabréfa eða hlutdeildarskírteina KB ABS 7 geta eingöngu beint kröfum sínum að KB ABS 7 og eignum sem tilheyra honum. Í bókhaldi rekstrarfélagsins er eignum KB ABS 7 haldið algjörlega aðskildum frá öðrum eignum félagsins og eignum annarra sjóða í rekstri félagsins. Sjá nánar kafla 1.6 um ábyrgð á greiðslu skuldabréfa sjóðsins.

KB ABS 7 er einn af mörgum sjóðum sem Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. rekur samkvæmt heimild í lögum nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði. Hver sjóður hefur aðgreindan fjárhag innan rekstrarfélagsins í samræmi við meðal annars 13. gr. laganna. Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. er að fullu í eigu Kaupþings banka hf. og tengdra aðila. Rekstrarfélagið er því hluti af samstæðuuppjöri Kaupþings banka hf. KB ABS 7 er, líkt og aðrir sjóðir á vegum rekstrarfélagsins, ekki hluti af samstæðuuppjöri Kaupþings banka hf.

Hvorki Kaupþing banki hf., Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. né Arion verðbréfavarsla hf. ábyrgjast greiðslur skuldabréfa KB ABS 7, sbr. kafla 1.6.

## **5.2. Fjárfestingarstefna og helstu eignir útgefanda**

KB ABS 7 er sjóður sem hefur það markmið að fjárfesta m.a. í fjármálagerningum og fjármagna kaupin með útgáfu hlutdeildarskírteina og skuldabréfa.

Fjárfestingarstefnu KB ABS 7 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.

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.

- c) Hlutdeildarskírteini verðbréfa-, fjárfestingasjóða og fagfjárfestingasjóða. Einnig er heimilt að fjárfesta í öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu.

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í fjármálagerningum eða hverju sem er, sem ekki er tilgreint í liðum a)-c), 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. útgáfa 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 hlutdeildarskírteinishafa 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 7 þann 27. maí 2008.\*

Nafn mótaðila	Markaðsverð	Hlutfall af eignum
Kaupþing banki hf.	638 millj. kr.	100%
<b>Samtals</b>	<b>638 millj. kr.</b>	<b>100%</b>

Samkvæmt töflunni að ofan er eini mótaðili sjóðsins í fjárfestingum Kaupþing banki hf., en frekari umfjöllun um Kaupþing banka hf. er að finna í kafla 5.3.

Í skráningarkerfi KB ABS 7 eru eignir flokkaðar niður í eftirfarandi flokka miðað við 27. maí 2008:\*

Yfirflokkur	Fjöldi nafna	Stærsti aðili	Hlutfall af yfirflokk	Stærð Yfirflokks	Hlutfall yfirflokks af eignum
Skuldabréf banka, innlán og/eða reiðufé	1	Kaupþing banki hf.	100%	572 m.kr.	90%
Afleiður	1	Kaupþing banki hf.	100%	66 m.kr.	10%
<b>SAMTALS</b>	<b>2</b>			<b>638 m.kr.</b>	<b>100%</b>

Þann 27. maí 2008 var bókfært virði hvers skuldabréfs 5.313.013 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 að slíkt geti ekki haft áhrif greiðsluflæði vegna útgefina skuldabréfa sjóðsins. KB ABS 7 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 útgefina 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 Kaupþing Banki hf. er mótaðili eru fjármálagerningar sem ekki hafa verið teknir til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði og eru í vörslu hjá Kaupþing Banka hf.. Kaupþing Banki hf. sendir Arion, vörsluaðila sjóðsins, reglulega upplýsingar um verðmæti afleiða sjóðsins. 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, en mánaðarlega á afleiðum sjóðsins.

### ***5.3. Upplýsingar um mótaðila sjóðsins í fjárfestingum***

Kaupþing banki hf. er eini mótaðili sjóðsins í fjárfestingum.

Kaupþing banki hf. hefur aðsetur að Borgartúni 19, 105 Reykjavík, Íslandi. Kaupþing banki hf. er skráður í fyrirtækjaskrá á Íslandi og er kennitala félagsins 560882-0419.

Kaupþing banki hf. er norður evrópskur banki sem veitir alhliða viðskipta- og fjárfestingarbankaþjónustu til einstaklinga, fyrirtækja og fagfjárfesta. Kaupþing banki hf. leggur áherslu á vöxt og þróun alþjóðlegrar starfsemi sinnar og stefnir að því að vera í hópi leiðandi fyrirtækja- og fjárfestingarbanka í Norður-Evrópu.

Kaupþing banki hf. er með starfsemi í þrettán löndum, þ.m.t. á öllum Norðurlöndunum, Lúxemborg, Belgíu, Bretlandi, Mön, Sviss, Pýskalandi, Dubai, Qatar og í Bandaríkjunum. Bankinn rekur einnig viðskiptabanka á Íslandi en höfuðstöðvarnar eru í Reykjavík. Í lok mars 2008 voru 3.324 starfsmenn hjá Kaupþingi banka hf. og dótturfélögum.

Kaupþing banki hf. hefur vaxið hratt undanfarin ár. Það hefur gerst með innri vexti og vel yfirveguðum yfirtökum. Þar ber helst að nefna kaup á FIH í Danmörku árið 2004 og Singer & Friedlander árið 2005 á Bretlandi. Tilgangurinn með vextinum er að styðja bankann enn frekar í þeirri viðleitni að bjóða viðskiptavinum framúrskarandi þjónustu hvar sem þeir búa, Bretlandi, Norðurlöndum eða annars staðar í Norður-Evrópu.

Verðbréf Kaupþings banka hf. hafa verið tekin til viðskipta í OMX Nordic Exchange Iceland hf. og í OMX Nordic Exchange Stockholm AB.

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

[www.kaupthing.is](http://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 hækkað í takt við vaxtaþróun og verðmæti afleiða sjóðsins hreyfst í samræmi við undirliggjandi vísitölu afleiðanna. Ekki hefur orðið neitt greiðslufall af eignum sjóðsins né af nokkrum öðrum skuldbindingum mótaðila sjóðsins. Þann 27. maí 2008 voru heildareignir sjóðsins skv. mati vörsluaðila um 638 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 hlutdeildarskírteinum í KMS BRIC sjóðnum. Sjóðurinn hækkaði frá útgáfudegi allt til loka júlí þegar hann tók að lækka skarpt fram í miðjan ágúst. Frá miðjum ágúst og fram í lok október hækkaði sjóðurinn mjög mikið eða rúmlega 30%. Eftir þessa miklu hækkun fór sjóðurinn að lækka og hafa verið mjög miklar sveiflur á gengis sjóðsins. Sjóðurinn lækkaði töluvert í upphafi árs og tók gengi hans tvær skarpar dýfur um miðjan janúar og í upphafi mars. Frá miðjum mars hefur sjóðurinn þó hækkað nokkuð til baka og er nú 3,7% upp frá útgáfudegi skuldabréfsins.

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

#### **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 sjóðsins. Samkvæmt 6. gr. reglnanna er kostnaður vegna reksturs sjóðsins eftirfarandi:

Föst þóknun: Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu fasta þóknun sem er á ársgrundvelli 1,5% 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 KBABS7 BISECTR (auðkenni í viðskiptakerfi OMX Nordic Exchange Iceland hf. er KBABS7 BISEC) 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 7 hefur átt viðskipti við Kaupþing banka hf. með þeim hætti að sjóðurinn hefur lagt fé í innlán til Kaupþings banka hf. Þar hefur sjóðurinn búið við sömu kjör og aðrir markaðsaðilar. Hlutfall eigna sjóðsins þar sem Kaupþing banki hf. er mótaðili má sjá í töflu í kafla 5.2.

Þann 27. maí hafði KB ABS 7 jafnframt keypt gjaldeyri af Kaupþingi banka hf. sem nemur um 84 millj. kr. eða u.þ.b. 14% 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 því árshlutareikningur fyrir fyrstu þrjá mánuði ársins 2008 var gerður hafa töluverðar sveiflur til hækkunar orðið á markaðsverði hlutdeildarskírteina KMS BRIC sjóðsins sem eru undirliggjandi í afleiðu sjóðsins. Alls nemur hækkunin til 23/5/2008 u.þ.b. 13,8% en varð mest 19,2% þann 19/5/2008. Í kafla 5.2 (Fjárfestingarstefna og helstu eignir útgefanda) má sjá mat vörsluaðila eigna sjóðsins á virði eigna sjóðsins miðað við 27. maí 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, kannað og áritað án fyrirvara árshlutareikning sjóðsins fyrir tímabilið 7. júní til 30. júní 2007, endurskoðað og áritað án fyrirvara árshlutareikning fyrir tímabilið 7. júní til 30. september 2007, endurskoðað og áritað án fyrirvara ársreikning sjóðsins fyrir árið 2007 og kannað og áritað án fyrirvara árshlutareikning sjóðsins fyrir tímabilið 1. janúar til 31. mars 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 Kaupþings banka hf. og tengdra aðila. Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. rekur verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði 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. samþykktu 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. samþykktu 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. samþykktu 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. samþykktu 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 fjármálagerna 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. samþykktu 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. samþykktu 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 stjórnarfundi þegar einhver stjórnarmanna, endurskoðandi eða framkvæmdastjóri krefst þess. Fundir stjórnar eru lög-mætir 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. samþykktu 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. samþykktu 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 7 er fagfjárfestasjóður 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 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 réðst til starfa hjá Kaupþingi banka hf. árið 1999. Þórarinn tók við starfi framkvæmdastjóra á eignastýringarsviði bankans árið 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 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 höf störf í áhættustýringu Kaupþings banka hf. árið 1999. Birgir tók við starfi framkvæmdastjóra áhættustýringar árið 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 hóf strörf í lögfræðiráðgjöf Kaupþings banka hf. árið 2004. 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.

*Þorkell Magnússon.* Sjóðsstjóri (*investment manager*) útgefanda. Þorkell útskrifaðist frá Háskóla Íslands með C.Sc. í véla- og iðnaðarverkfræði árið 1998 og M.Sc. í iðnaðarverkfræði frá University of Minnesota árið 2001. Þorkell er sjóðsstjóri hjá Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf. og hefur sérfræðipækkingu og reynslu í sjóðastýringu. Þorkell starfar nú sem teymisleiðtogi skuldabréfateymis Eignastýringar

Kaupþings banka hf. Þorkell hóf störf hjá Kaupþingi banka hf. árið 1998 og hefur yfir 5 ára reynslu af störfum í eignastýringu.

Þorkell var skipaður sjóðsstjóri sjóðsins við stofnun hans af stjórn Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. Samkvæmt samþykkt stjórnar Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. frá 4. júní 2007 heimilaði stjórn rekstrarfélagsins Þorkeli og framkvæmdastjóra rekstrarfélagsins að skrifa undir lánasamning og/eða skuldabréf fyrir hönd sjóðsins fyrir allt að 2.000.000.000 kr. í samræmi við reglur sjóðsins. Stjórn heimilaði jafnframt Þorkeli og framkvæmdastjóra rekstrarfélagsins, í samráði við lögfræðina rekstrarfélagsins, að undirrita nauðsynleg skjöl til að hefja starfsemi sjóðsins og undirrita skjöl vegna fjárfestinga sjóðsins.

Þorkell er sjóðsstjóri hjá Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf. og hefur sérfræðipækkingu og reynslu í sjóðastýringu. Þorkell starfar nú sem teymisleiðtogi skuldabréfateymis eignastýringarsviðs Kaupþings banka hf. Þorkell hóf störf hjá bankanum árið 1998 og hefur yfir 5 ára reynslu af störfum í eignastýringu.

Þorkell 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. Engin ofangreindra aðila hefur verið sakfelldur vegna svikamála síðastliðin fimm ár, verið framkvæmdastjóri eða aðili að framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn í félagi sem orðið hefur gjaldþrota, verið undir skiptameðferð eða félagsslitum síðastliðin fimm ár, hlotið opinbera kærú 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.

Ekki er um neina hagsmunaárekstra að ræða milli skyldustarfa hjá þeim einstaklingum, sem fjallað er um í þessum undirkafla, fyrir KB ABS 7 og persónulegra hagsmuna þeirra og/eða annarra skyldustarfa þeirra. Þá er ekki um neina hagsmunaárekstra milli stjórnar Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. og framkvæmdarstjórnar félagsins.

#### **5.10.4. Stjórnarhættir**

Stjórnarmenn í stjórn rekstrarfélagsins voru kjörnir í stjórn á hluthafafundi 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. Þorkell Magnússon tók við starfi sjóðstjóra við stofnun sjóðsins og er 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 7 hefur ekki endurskoðunar- eða launanevnd. KB ABS 7 uppfyllir ekki Leiðbeiningar Viðskiptaráðs Íslands, OMX Nordic Exchange 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 verðbréfabjónustu skv. lögum nr. 108/2007 um verðbréfiðskipti, einkum verðbréfavörslu og þjónustu henni tengda. Arion hefur starfsleyfi sem verðbréfafyrirtæki og starfar skv. lögum nr. 161/2002 um fjármála-fyrirtæki.

Stjórn Arion skipa Ingólfur Helgason (stjórnarformaður), kt. 041067-5279, forstjóri Kaupþings banka hf. á Íslandi, Eggert Teitsson, kt. 190470-5129, framkvæmdastjóri fjármálasviðs Kaupþings banka hf., Guðrún Blöndal, kt. 270360-3869, framkvæmdastjóri Arion, Hreiðar Már Sigurðsson, kt. 191170-5719, forstjóri Kaupþings banka hf. og Kristján Ásgeir Þorbergsson, kt. 300357-4159, hæstaréttarlögmaður.

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 útivistun 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 er 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.

Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf. er heimilt að skipta um vörslufyrirtæki.

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 7 opinberlega í samræmi við almenna skyldu sjóðsins til að birta umræddar upplýsingar og hægt verður að nálgast þau á starfsstöð rekstrarfélagsins að Borgartúni 19, 105 Reykjavík.

### **5.14. Samþykki skuldabréfaútgáfu**

Stjórn Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. samþykkti þann 4. júní 2007 að sjóðsstjóri sjóðsins og framkvæmdastjóri rekstrarfélagsins fengju heimild til að annast útgáfu skuldabréfa fyrir hönd KB ABS 7 fyrir allt að 2.000.000.000 kr. Endanleg útgáfa flokksins er 585.000.000 kr.

### **5.15. Stofnun KB ABS 7**

Í samræmi við 4. gr. laga nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði var Fjármálaeftirlitinu tilkynnt um stofnun sjóðsins þann 4. júní 2007 og var sjóðurinn formlega stofnaður þann dag.

### **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 7. júní 2007**

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

## **KB ABS 7**

**Stofnefnahagsreikningur**

**7. júní 2007**

KB ABS 7  
Borgartúni 19  
105 Reykjavík



---

## Efnisyfirlit

---

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastj. ....	3		
Áritun endurskoðenda .....	4		Efnahagsreikningur .....
			5
<i>Stofnfræðingur KB ABS7 7. júní 2007</i>	2		

---

## Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Stofnefnahagsreikningur fagfjárfestisgjóðsins KB ABS7 er gerður í samræmi við reglur um reikningskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

Stjórn og framkvæmdastjóri Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. staðfesta hér með stofnefnahagsreikning sjóðsins 7. júní 2007 með undirritun sinni.

I stjórn félagsins:

Pórarinn Sveinsson  
Birgir Öm Arnarson  
Helgi Sigurðsson

Framkvæmdastjóri:  
Ómar Kaldal Ágústsson

## Áritun óháðs endurskoðanda

Til eigenda hlutdeildarskrteina í KB ABS7.

### Inngangur

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi stofnefnahagsreikning KB ABS7. 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 annmarka, hvort sem er vegna svika eða mistaka. Ábyrgð stjórnenda nær einnig til þess að beitt sé viðeigandi reikningskilaaðferðum og hæfilegu mati miðað við aðstæður.

### Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því álit 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 síðareglum og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáiist um að stofnefnahagsreikningurinn sé án verulegra annmarka.

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 annmarkar 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 reikningskilaaðferðum 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 7. júní 2007 í samræmi við lög og reglur.

*KPMG hf.*

Reynir Stefán Gylfason

## Efnahagsreikningur 7. júní 2007

Skýr. 7.6.2007

**Eignir:**

**Verðbréf:**

Afleiðusamningur .....	84
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	502
<b>Eignir samtals</b>	<u><u>586</u></u>

**Skuldir:**

Útgefin skuldabréf .....	( 585)
<b>Skuldir samtals</b>	<u><u>( 585)</u></u>
<b>Hrein eign samtals</b>	<u><u>1</u></u>

**Eigið fé:**

Hlutdeildarskirteini .....	<u>1</u>
Hrein eign .....	1
Fjöldi eiminga .....	<u>1</u>
Gengi sjóðsbréfa 7. júní 2007 .....	<u><u>1,00</u></u>

**6.2. *Árshlutareikningur fyrir tímabilið 7. júní til 30. júní 2007***

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

**KB ABS7**

**Árshlutareikningur**

**30. júní 2007**

KB ABS7  
Borgartúni 19  
105 Reykjavík

---

## Efnisyfirlit

---

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastj. ....	3	Yfirlit um breytingar á hreinni eign .....	7
Áritun óháðs endurskoðenda .....	4	Yfirlit um fjárfestingar .....	8
Rekstrarreikningur .....	5	Skýringar .....	9
Efnahagsreikningur .....	6		
<i>Árshlutareikningur KB ABS7 30.júní 2007</i> .....	2		

---

---

## Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

---

Árshlutareikningur KB ABS7 er hluti af B-hluta ársreiknings Rekstrarfélags Kaupþings Banka hf. sem inniheldur árshlutareikning Verðbréfasjóða Kaupþings Banka, Fjárfestingarsjóða Kaupþings Banka og Fagfjárfestasjóða Kaupþings Banka. Hann er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið á undan. Þessi framsetning á reikningnum er í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

Engin afkoma var á tímabilinu. Eigið fé sjóðsins í lok tímabilsins nam 1 millj. kr samkvæmt efnahagsreikningi.

Stjórn og framkvæmdastjóri Rekstrarfélags Kaupþings Banka hf. staðfesta hér með árshlutareikning sjóðsins fyrir tímabilið 7. júní til 30. júní 2007 með undirritun sinni.

Reykjavík, 10. september 2007.

Í stjórn félagsins:  
Þórarinn Sveinsson, stjórnarformaður  
Birgir Örn Arnarsson  
Helgi Sigurðsson

Framkvæmdastjóri:  
Omar Kaldal Agústsson

## Áritun endurskoðanda

---

### Til eigenda hlutdeildarskirteina í KB ABS7.

Við höfum kannað meðfylgjandi árs hlutareikning KB ABS7 fyrir tímabilið 4. júní til 30. júní 2007. Árs hlutareikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingu á hreinni eign, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Stjórnendur sjóðsins eru ábyrgir fyrir gerð og 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, sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á árs hlutareikningum. Slik könnun felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningskilum félagsins ásamt greiningum á hinum ýmsu liðum reikningskilanna og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn viðtækar aðgerðir og endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki vist 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 annars en að árs hlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á tímabilinu, efnahag hans 30. júní 2007 og breytingu á hreinni eign á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga.

Reykjavík, 10. september 2007.

*KPMG hf.*

Reynir Stefán Gylfason



**Rekstrarreikningur 7. júní - 30. júní 2007**

	Skýr.	2007
		7.6.-30.6.
<b>Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld):</b>	2-4	
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur .....		26
Vaxtagjöld .....	(	24)
Hreinar fjármunatekjur .....		2
<b>Rekstrargjöld:</b>		
Umsýsluþóknun .....	5	2
		<u>2</u>
<b>Hagnaður tímilsins færður á hlutdeildarskírteini .....</b>		<u>0</u>

## Efnahagsreikningur 30. júní 2007

Skýr. 30.6.2007

**Eignir:**

**Verðbréf:**

Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	507
Afleiðusamningar .....	104
<b>Eignir samtals 6-10</b>	<b>611</b>

**Skuldir:**

Skuldir við rekstrar- og vörslufélag .....	( 1)
Útgefin skuldabréf .....	( 609)
<b>Skuldir samtals</b>	<b>( 610)</b>
<b>Hrein eign samtals</b>	<b>1</b>

**Eigið fé:**

Hlutdeildarskirteini .....	12-13	1
Hrein eign .....		1
Fjöldi eininga .....		1
Gengi sjóðsbrefa í lok tímabilsins .....		1,01

**Yfirlit um breytingar á hreinni eign 7. júní - 30. júní 2007**

	Skýr.	2007
		7.6.-30.6.
<b>Rekstrarhreyfingar:</b>		
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini .....		0
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....		1
		1
<b>Hækkun á hreinni eign .....</b>		1
<b>Hrein eign í ársbyrjun .....</b>		0
<b>Hrein eign í lok tímabilsins.....</b>		1

### Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2007

KB ABS7	Markaðs- verð	% af eign
Óinnleystur hagnaður af afleiðuviðskiptum .....	104	17,0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	507	83,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	611	100,0%
Útgefin skuldabréf .....	( 609)	( 99,7%)
Aðrar eignir og skuldir nettó .....	( 1)	( 0,2%)
Hrein eign samtals .....	<u>1</u>	

## 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 almennt 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 hf. og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Árs hlutareikningur sjóðsins er ekki hluti af árs hlutareikningi bankans vegna eðli starfseminnar.

#### *Erlendis gjaldmiðlar*

2. Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi 30. júní 2007. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknað 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 arðsúthlutun er samþykkt. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjum í rekstrarreikningi.

#### *Umsýslubókun*

5. Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu fasta þóknun sem er á ársgrundvelli 1,5% af meðalstöðu eigna sjóðsins að frádrögnum skuldum (að undanskildum útgefnum 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 greiðslur skv. skilmálum til hlutdeildarskráteimshafa. Breytanleg þóknun er ekki greidd nema arður sem nemur 20% af nafnivirði hlutdeildarskráteimna hafi verið tryggður ár hvert.

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 tímabilsins. Við mat á þessum eignum er reiknað niðurfærsla sem tekur mið af almennti áhættu sem tengist starfseminni.
7. Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok tímabilsins. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.
8. Hlutdeildarskráteimi í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í lok tímabilsins.
9. Búndin innlán hjá lánaðofnum eru uppfærð með áföllum vöxtum, verðbótum og gengismun í lok tímabilsins.

**Skýringar, frh.:**

10. Afleiður eru fjármálasamningar þar sem samnings- eða nafnverðisfjárhæðir eru ekki færðar í efnahagsreikning sjóðanna, ýmist vegna þess að réttindi og skyldur myndast vegna eins og sama samningsins, samningarnir taka ekki gildi fyrir en á árinu 2007 eða nafnverðisfjárhæðurnar eru eingöngu notaðar sem breytur við útreikning á öðrum stærðum. Nafnverðisfjárhæðir afleiðusamninga gefa ekki endilega til kynna fjárhæð greiðslna sem þeim tengjast eða áhættu þeirra. Sem dæmi um afleiðusamninga má nefna framvírka gjaldmiðlasamninga, valréttarsamninga, skiptasamninga, framtíðarsamninga og framvírka 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 stefnt að því að draga úr verð-, gengis- og vaxtaáhættu þeirra. Afköna afleiðusamninga er færð í rekstrarreikning og efnahagsreikning.

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

**Skattamál**

11. Fagfjárfestasjóður greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður eða tap af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteina. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskírteinum 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.

**Hlutdeildarskírteini**

12. Raunvöxtun fjárfestingarsjóðs Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. m.v. 30. júní 2007

	Síðustu 3 mánuði
KB ABS7 .....	0,00%

13. Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verðmæti 30.6.2007	Gengi 30.6.2007
KB ABS7 .....	1	1,01

**Skýringar, frh.:**

14. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna og fjárfestingarstefnu.

	Eign	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2007	Lágmark	Hámark
	%	%	%
Innlán fjármálagættækja .....	83	0	100
Aðrir fjármálagættækjar .....	17	0	100

15. Sundurliðun fjárfestinga og hlutfallsleg skipting:

	Ríki, sveitarfél. eða alþj. stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Annab		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Innlán hjá fjármálagættækjum .....					507	83	507	83
Afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða .....					104	17	104	17
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>611</u>	<u>100</u>	<u>611</u>	<u>100</u>

### **6.3. *Árshlutareikningur fyrir tímabilið 7. júní til 30. september 2007***

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

**KB ABS7**

## **Árshlutareikningur**

**30. september 2007**

KB ABS7  
Borgartúni 19  
105 Reykjavík



---

## Efnisyfirlit

---

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastj. ....	3	Yfirlit um breytingar á hreinni eign .....	7
Áritun óháðs endurskoðenda .....	4	Yfirlit um fjárfestingar .....	8
Rekstrarreikningur .....	5	Skýringar .....	9
Efnahagsreikningur .....	6		
Árshlutareikningur KB ABS7 30.september 2007 .....	2		

---

---

## Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

---

Árshlutareikningur KB ABS7 er hluti af B-hluta árshlutareiknings Rekstrarfélags Kaupþings Banka hf. sem inniheldur árshlutareikning Verðbréfasjóða Kaupþings Banka, Fjárfestingarsjóða Kaupþings Banka og Fagfjárfestisjóða Kaupþings Banka. Hann er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið á undan. Þessi framsetning á reikningnum er í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

Engin afkoma var á tímabilinu. Eigið fé sjóðsins í lok tímabilsins nam 1 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi.

Stjórn og framkvæmdastjóri Rekstrarfélags Kaupþings Banka hf. staðfesta hér með árshlutareikning sjóðsins fyrir tímabilið 7. júní til 30. september 2007 með undirritun sinni.

Reykjavík, 4. febrúar 2008

Í stjórn félagsins:  
Þórarinn Sveinsson  
Birgir Önn Arnarson  
Sigurður Guðmundsson

Framkvæmdastjóri:  
Ómar Kaldal Agústsson

## Áritun óháðs endurskoðanda

---

Til eigenda hlutdeildarskrteina í KB ABS7.

### Inngangur

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi árs hlutareikning KB ABS7. Hann hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrareikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign og skýringar nr. 1 - 15.

### Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu árs hlutareikningsins í samræmi við lög og settar reikningskilareglur. Ábyrgðin felur í sér að skipuleggja, innleiða og viðhalda innra eftirliti sem varðar gerð og framsetningu árs hlutareiknings, þannig að hann sé í meginatriðum án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Ábyrgð stjórnenda nær einnig til þess að beitt sé viðeigandi reikningskilaáðgerðum og mati miðað við aðstæður.

### Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því álit sem við látum í ljós á árs hlutareikningnum 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 fái um að árs hlutareikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðunin felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og öðrum upplýsingum í árs hlutareikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggist á faglegu mati okkar, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á árs hlutareikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits sem varðar gerð og framsetningu árs hlutareiknings, 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 reikningskilaáðgerðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins sem og mat á framsetningu hans í heild.

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

### Álit

Það er álit okkar að árs hlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á tímabilinu, efnahagi hans 30. september og breytingu á hreinni eign sjóðsins á tímabilinu, í samræmi við lög og settar reikningskilareglur

Reykjavík, 4. febrúar 2008

*KPMG hf.*

Reynir Stefán Gylfason

**Rekstrarreikningur 7. júní - 30. september 2007**

	Skýr.	2007
		7.6.-30.9.
<b>Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld):</b>	2-4	
Vextir, verðbættu, arður og gengismunur .....		119
Vaxtagjöld .....	(	<u>111)</u>
Hreinar fjármunatekjur .....		8
<b>Rekstrargjöld:</b>		
Umsýsluþóknun .....	5	<u>8</u>
		<u>8</u>
<b>Hagnaður tímilsins færður á hlutdeildarskírteini .....</b>		<u><u>0</u></u>

## Efnahagsreikningur 30. september 2007

Skýr. 30.9.2007

**Eignir:**

**Verðbréf:**

Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	522
Afleiðusamningar .....	181
<b>Eignir samtals 6-10</b>	<u><u>703</u></u>

**Skuldir:**

Skuldir við rekstrar- og vörslufélag .....	( 6)
Útgefin skuldabréf .....	( 696)
<b>Skuldir samtals</b>	<u><u>( 702)</u></u>
<b>Hrein eign samtals</b>	<u><u>1</u></u>

**Eigið fé:**

Hlutdeildarskirteini .....	12-13	<u>1</u>
Hrein eign .....		1
Fjöldi eininga .....		1
Gengi sjóðsbrefa í lok tímabilsins .....		<u><u>1,06</u></u>

**Yfirlit um breytingar á hreinni eign 7. júní - 30. september 2007**

	Skýr.	2007
		7.6.-30.9.
<b>Rekstrarhreyfingar:</b>		
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini .....		0
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....		1
		1
<b>Hækkun á hreinni eign</b> .....		1
<b>Hrein eign í ársbyrjun</b> .....		0
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....		1

**Yfirlit um fjárfestingar 30. september 2007**

KB ABS7	Markaðs- verð	% af eign
Óinnleystur hagnaður af afleiðuviðskiptum .....	181	25,7%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	522	74,3%
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	703	100,0%
Útgefin skuldabréf .....	( 648)	( 92,2%)
Aðrar eignir og skuldir nettó .....	( 7)	( 1,0%)
Hrein eign samtals .....	48	

## Skýringar

### Reikningsskilaaðferðir

#### *Grundvöllur reikningskila*

1. Árs hlutareikningur Fagfjárfestisjós Rekstrarfélags Kaupþings Banka hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann byggir á kostnaðarverðreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt 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 hf. og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Árs hlutareikningur sjóðsins er ekki hluti af árs hlutareikningi bankans vegna eðli starfseminnar.

#### *Erlendis gjaldmiðlar*

2. Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru unneiknaðar í íslenskar krónur á gengi 30. september 2007. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru unneiknað 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 arðsúthlutun er samþykkt. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjum í rekstrarreikningi.

#### *Umsýslubókun*

5. Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu fasta bókun sem er á ársgrundvelli 1,5% af meðalstöðu eigna sjóðsins að frádregnum skuldum (að undanskildum útgefnum skuldabréfum af sjóðnum). Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu breytanlega eignastýringabókun sem nemur þeim hagnaði sem eftir stendur í sjóðnum þegar greidd hafa verið opinber gjöld, rekstrarkostnaður sjóðsins, afborganir skuldabréfa eða lánasamninga sjóðsins og greiðslur skv. skilmálum til hlutdeildarskrátekna. Breytanleg bókun er ekki greidd nema arður sem nemur 20% af nafnivirði hlutdeildarskrátekna hafi verið tryggður ár hvert.

Árleg vörslubókun vörslufyrirtækis greiðist af bóknum rekstrarfélagsins. Aðrar viðskiptabókmanir greiðir sjóðurinn sjálfur.

#### *Fjárfestingar*

6. Skuldabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok tímabilsins. Við mat á þessum eignum er reiknað miðurfersla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist starfseminni.
7. Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok tímabilsins. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.
8. Hlutdeildarskrátekni í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildir á markaðnum í lok tímabilsins.
9. Búndin innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í lok tímabilsins.



**Skýringar, frh.:**

10. Afleiður eru fjármálasamningar þar sem samnings- eða nafnverðsfjárhæðir eru ekki færðar í efnahagsreikning sjóðanna, ýmist vegna þess að réttindi og skyldur myndast vegna eins og sama samningsins, samningarnir taka ekki gildi fyrir en á árinu 2007 eða nafnverðsfjárhæðurnar eru eingöngu notaðar sem breytur við útreikning á öðrum stærðum. Nafnverðsfjárhæðir afleiðusamninga gefa ekki endilega til kynna fjárhæð greiðslna sem þeim tengjast eða áhættu þeirra. Sem dæmi um afleiðusamninga má nefna framvirkja gjaldmiðlasamninga, valréttarsamninga, skiptasamninga, framtíðarsamninga og framvirkja 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 stefnt að því að draga úr verð-, gengis- og vaxtaáhættu þeirra. Afkoma afleiðusamninga er færð í rekstrarreikning og efnahagsreikning.

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

**Skattamál**

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

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.

**Hlutdeildarskírteini**

12. Raunvöxtun fjárfestingarsjóðs Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. m.v. 30. september 2007

	Síðustu 3 mánuði
KB ABS7 .....	3,29%

13. Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verðmæti 30.9.2007	Gengi 30.9.2007
KB ABS7 .....	1	1,06

**Skýringar, frh.:**

14. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna og fjárfestingarstefnu.

	Eign	Fjárfestingarstefna	
	30.9.2007	Lágmark	Hámark
	%	%	%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	74	0	100
Aðrir fjármálagæmingar .....	26	0	100

15. Sundurlíðun fjárfestinga og hlutfallsleg skipting:

	Ríki, sveitarfél. eða alþj. stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Annab		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....					522	74	522	74
Afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða .....					181	26	181	26
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>703</u>	<u>100</u>	<u>703</u>	<u>100</u>

#### **6.4. Ársreikningur fyrir árið 2007**

Ársreikningurinn hefur verið endurskoðaður af endurskoðanda sjóðsins, eins og sjá má af ársreikningnum.

## **KB ABS7 Ársreikningur 2007**

KB ABS7  
Borgartúni 19  
105 Reykjavík

## Efnisyfirlit

---

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastj. ....	3	Yfirlit um breytingar á hreinni eign .....	7
Áritun óháðs endurskoðenda .....	4	Yfirlit um fjárfestingar .....	8
Rekstrarreikningur .....	5	Skýringar .....	9
Efnabagsreikningur .....	6		
<i>Árreikningur KB ABS7 2007</i> .....	2		

---

## Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

---

Ársreikningur KB ABS7 er hluti af B-hluta ársreiknings Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. sem inniheldur ársreikning Verðbréfasjóða Kaupþings banka, Fjárfestingarsjóða Kaupþings banka og Fagfjárfestasjóða Kaupþings banka. Hann er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið á undan. Þessi framsetning á reikningunum er í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

Engin hagnaður varð af rekstri sjóðsins á árinu. Eigið fé sjóðsins í lok árs nam 1 millj. kr samkvæmt efnahagsreikningi.

Stjórn og framkvæmdastjóri Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2007 með undirritun sinni.

Reykjavík, 28. mars 2008.

Í stjórn félagsins:

Þórarín Sveinsson, stjórnarformaður

Birgir Örn Arnarson

Sigurður Guðmundsson

Framkvæmdastjóri:

Omar Kaldal Ágústsson

## Áritun endurskoðenda

---

Til eigenda hluteldarskirtina í KB ABS7.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning KB ABS7. Hann hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

### Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög og settar reikningsskilareglur. Ábyrgðin felur í sér að skipuleggja, innleiða og viðhalda innra eftirliti sem varðar gerð og framsetningu ársreiknings, þannig að hann sé í meginatriðum án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Ábyrgð stjórnenda nær einnig til þess að beitt sé viðeigandi reikningsskilaaðgerðum og mati miðað við aðstæður.

### Ábyrgð endurskoðenda

Ábyrgð okkar felst í því álit sem við lánum í ljós á ársreikningnum 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 fái um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðunin felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og öðrum upplýsingum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggist á faglegu mati okkar, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits sem varðar gerð og framsetningu ársreiknings, 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 reikningsskilaaðgerðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins sem og mat á framsetningu hans í heild.

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

### Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á árinu 2007, efnahagi hans 31. desember 2007 og breytingu á hreinni eign sjóðsins á árinu 2007, í samræmi við lög um ársreikninga.

Reykjavík, 28. mars 2008.

*KPMG hf.*

Reynir Stefán Gylfason

## Rekstrarreikningur ársins 2007

	Skýr.	2007
<b>Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld):</b>	<b>2-4</b>	
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur .....		139
Vaxtagjöld .....	(	126)
Hreinar fjármunatekjur .....		13
<b>Rekstrargjöld:</b>		
Umsýsluþóknun .....	5	13
		13
<b>Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini .....</b>		<b>0</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2007

	Skýr.	2007
<b>Eignir:</b>		
<b>Verðbréf:</b>		
Innlán hjá fjármálagfyrirtækjum .....		537
Afleiðusamningar .....		182
<b>Eignir samtals 6-10</b>		<b>719</b>
<b>Skuldir:</b>		
Skuldir við rekstrar- og vörslufélag .....	(	1)
Aðrar skammtimaskuldir .....	(	6)
Útgefin skuldabréf .....	(	711)
<b>Skuldir samtals</b>	<b>(</b>	<b>718)</b>
<b>Hrein eign samtals</b>		<b>1</b>
<b>Eigið fé:</b>		
Hlutdeildarskírteini .....	12-13	1
Hrein eign .....		1
Fjöldi eininga .....		1
Gengi sjóðsbréfa í árslok .....		1,11



## Yfirlit um breytingar á hreinni eign 2007

	Skýr.	2007
<b>Rekstrarhreyfingar:</b>		
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini .....		0
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....		1
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		0
		1
<b>Hækkun á hreinni eign .....</b>		<b>1</b>
<b>Hrein eign í ársbyrjun .....</b>		<b>0</b>
<b>Hrein eign í árslok .....</b>		<b>1</b>

### Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2007

KB ABS 7	Markaðs- verð	% af eign
Óinnleystur hagnaður af afleiðuviðskiptum .....	182	25,3%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	537	74,7%
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	719	100,0%
Útgefin skuldabréf .....	( 711)	( 98,9%)
Skuldir samtals .....	( 7)	( 1,0%)
Hrein eign samtals .....	1	

## Skýringar

### Reikningsskilaaðferðir

#### Grundvöllur reikningsskila

1. Ársreikningur Fagfjárfestisjóns Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóna. Hann byggir á kostnaðarverðreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Ársreikningurinn 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. Ársreikningur sjóðsins er ekki hluti af ársreikningi bankans vegna eðli starfseminnar.

#### Erlendir gjaldmiðlar

2. Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru unneiknaðar í íslenskar krónur á gengi í árslok 2007. Rekstrartekjur og rekstargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru unneiknuð 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 arðsúthlutun er samþykkt. Fjármagustekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjum í rekstrarreikningi.

#### Umsýsluþóknun

5. Sjóðurinn greiðir Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf. eignastýringarþóknun sem innifelur meðal annars eftirtalinu kostnað við rekstur sjóðsins, laun starfsmanna rekstrarfélagsins, markaðskostnað og umsýslu en auk þess greiðir sjóðurinn Arion hf. vörsluþóknun. Umsýsluþóknunin reiknast sem sem fast hlutfall af hreinni eign sjóðsins, sem hér greinir:

	Eignastýringar- þóknun	Vörslu- þóknun
KB ABS7 .....	1,35%	0,15%

#### Fjárfestingar

6. Skuldabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í árslok. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhæmi sem tengist starfseminni.
7. Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í árslok. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekktu viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.
8. Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin sankvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í árslok.
9. Búndin innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxrum, verðbótum og gengismun í árslok.

**Skýringar, frh.:**

10. Afleiður eru fjármálasamningar þar sem sannings- eða nafuverðsfjárhæðir eru ekki færðar í efnahagsreikning sjóðanna, ýmist vegna þess að réttindi og skyldur myndast vegna eins og sama sanningsins, 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 stefnt 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 þáttá 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 hlutdeildarskírteina. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskírteinum telst til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlausn.

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 tvískötnarsamningar milli Íslands og viðkomandi ríkis um að slíkar tekjur skuli skattleggjast hér á landi.

**Hlutdeildarskírteini**

12. Raunávöxtun fjárfestingarsjóðs Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. m.v. 31. desember 2007

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði
KB ABS7 .....	2,96%	6,35%

13. Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verðmæti 2007	Gengi 2007
KB ABS7 .....	1	1,11

**Skýringar, frh.:**

14. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna og fjárfestingarstefnu.

	Eign	Fjárfestingarstefna	
	2007	Lágmark	Hámark
	%	%	%
Innlán fjármálagjafninga .....	75	0	100
Aðrir fjármálagjafningar .....	25	0	100

15. Sundurliðun fjárfestinga og hlutfallsleg skipting:

	Félag, sveitarfél. eða alþj. stofn.		Hlutdeildar- skirteini		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Innlán hjá fjármálagjafningum .....					537	75	537	75
Aflaður utan skipulegra verðbréfamarkaða .....					182	25	182	25
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>719</u>	<u>100</u>	<u>719</u>	<u>100</u>

**6.5. *Árshlutareikningur fyrir tímabilið 1. janúar til 31. mars 2008***

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

**KB ABS 7**

**Árshlutareikningur**

**31. mars 2008**

KB ABS 7  
Borgartúni 19  
105 Reykjavík

## Efnisyfirlit

---

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastj. ....	3	Yfirlit um breytingar á hreinni eign .....	7
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda .....	4	Yfirlit um fjárfestingar .....	8
Rekstrarreikningur .....	5	Skýringar .....	9
Efnabagsreikningur .....	6		
<i>Árshlutarreikningur KB ABS7 31. mars 2008</i>	2		

---

## Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

---

Fagfjárfestastjóðurinn KB ABS 7 var stofnaður 4. júní 2007. Hann er í stýringu hjá Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf. Hann er gerður eftir sömu reikningsskilaáferðum og árið á undan. Þessi framsetning á reikningnum er í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

Engin 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 1. janúar til 31. mars 2008 með undirritun sinni.

Reykjavík, 19. maí 2008.

Í stjórn félagsins:

Þórarinn Sveinsson, stjórnarformaður

Birgir Örn Arnarson

Sigurður Guðmundsson

Framkvæmdastjóri:

Omar Kaldal Ágústsson



## Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

---

Til eigenda hlutdeildarskírteina í KB ABS 7.

Við höfum kannað meðfylgjandi árs hlutareikning KB ABS 7 fyrir tímabilið 1. janúar til 31. mars 2008. Hann hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og glöggrri framsetningu árs hlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga. Ábyrgð okkar felst í ályktum 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 fyrirsögnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum, ásamt greiningum og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn viðtækar aðgerðir 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 31. mars 2008 og breytingu á hreinni eign sjóðsins á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga.

Reykjavík, 19. maí 2008.

**KPMG hf.**

Reynir Stefán Gylfason

## Rekstrarreikningur 1. janúar - 31. mars 2008

	Skýr.	2008 1.1.-31.3
<b>Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld):</b>	2-4	
Vextir, verðbætur og arður .....		159
Vaxtagjöld og gengismunur .....	(	159)
Hreinar fjármunatekjur .....		0
<b>Rekstrargjöld:</b>		
Umsýslupóknun .....	5	2
Árangurstengd þóknun .....	(	2)
		<u>0</u>
<b>Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini .....</b>		<u><u>0</u></u>

## Efnahagsreikningur 31. mars 2008

	Skýr.	31.3.2008	31.12.2007	
<b>Eignir:</b>				
<b>Verðbréf:</b>				
Innlán hjá fjármálagyrtingum .....		552	537	
Afleiðusamningar .....		<u>6</u>	<u>182</u>	
<b>Eignir samtals 6-10</b>		<u><u>558</u></u>	<u><u>719</u></u>	
<b>Skuldir:</b>				
Skuldir við rekstrar- og vörslufélag .....	(	1)	(	1)
Aðrar skammtimaskuldir .....	(	4)	(	6)
Útgefin skuldabréf .....	(	552)	(	711)
<b>Skuldir samtals</b>	(	<u>557</u>	(	<u>718</u>
<b>Hrein eign samtals</b>		<u><u>1</u></u>		<u><u>1</u></u>
<b>Eigið fé:</b>				
<b>Hlutdeildarskifteini</b> .....	12-13	<u>1</u>	<u>1</u>	
Hrein eign .....		1	1	
Fjöldi eininga .....		<u>1</u>	<u>1</u>	
Gengi sjóðsbrefa í lok tímabils .....		<u>1,16</u>	<u>1,11</u>	

**Yfirlit um breytingar á hreinni eign 1. janúar - 31. mars 2008**

	Skýr.	2008 1.1.-31.3
<b>Rekstrarhreyfingar:</b>		
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini .....		0
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....		0
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		0
		<u>0</u>
<b>Hækkun á hreinni eign .....</b>		0
<b>Hrein eign í ársbyrjun .....</b>		<u>1</u>
<b>Hrein eign í lok tímabils.....</b>		<u><u>1</u></u>

### Yfirlit um fjárfestingar 31. mars 2008

KB ABS 7	Markaðs- verð	% af eign
Óinnleystur hagnaður af afleiðuviðskiptum .....	6	1,1%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	552	98,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	558	100,0%
Útgefin skuldabréf .....	( 552)	( 98,9%)
Skuldir samtals .....	( 5)	( 0,9%)
Hrein eign samtals .....	1	

## Skýringar

### Reikningsskilaaðferðir

#### *Grundvöllur reikningsskila*

1. Árs hlutareikningur KB ABS 7 er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann byggir á kostnaðarverðreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Árs hlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í milljónum króna.

#### *Erlendir gjaldmiðlar*

2. Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok tímabils. Rekstrartekjur og rekstargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð 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 arðsútlutun 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 1,5% af meðalstöðu eigna sjóðsins að frádrægnu skuldum (að undanskildum útgefnum 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 greiðslur skv. skilmálum til hlutdeildarskráteinisshafa.

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

#### *Fjárfestingar*

6. Skuldabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok tímabils. 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 tímabils. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.
8. Hlutdeildarskráteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í lok tímabils.
9. Búndin innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllum vöxrum, verðbótum og gengisnum í lok tímabils.

**Skýringar, frh.:**

10. Afleiður eru fjármálasamningar þar sem sannings- eða nafuverðisfjárhæðir eru ekki færðar í efnahagsreikning sjóðanna, ýmist vegna þess að réttindi og skyldur myndast vegna eins og sama sanningsins, samningarnir taka ekki gildi fyrr en á árinu 2008 eða nafuverðisfjárhæðirnar eru eingöngu notaðar sem breytur við útreikning á öðrum stærðum. Nafuverðisfjárhæðir 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 stefnt að því að draga úr verð-, gengis- og vaxtaáhættu þeirra. Afkoma afleiðusamninga er færð í rekstrarreikning og efnahagsreikning.

Markaðsáhætta afleiðusamninga skapast vegna breytinga á verði þeirra þáttá 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 hlutdeildarskírteina. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfun þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskírteinum telst til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlausn.

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.

**Hlutdeildarskírteini**

12. Raunávöxtun KB ABS 7 m.v. 31. mars 2008

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði
KB ABS7 .....	2,61%	5,78%

13. Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verðmæti		Gengi	
	31.3.2008	2007	31.3.2008	2007
KB ABS7 .....	1	1	1,16	1,11

**Skýringar, frh.:**

14. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna og fjárfestingarstefnu.

	Eign	Eign	Fjárfestingarstefna	
	31.3.2008	2007	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%
Innlán fjármálagjafninga .....	99	75	0	100
Aðrir fjármálagjafningar .....	1	25	0	100

15. Samdurlíðun fjárfestinga og hlutfallsleg skipting:

	Ríki, sveitarfél. eða alþj. stofn.		Hlutdeildar- skirteini		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Innlán hjá fjármálagjafningum .....					552	99	552	99
Afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða .....					6	1	6	1
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>558</u>	<u>100</u>	<u>558</u>	<u>100</u>



## 6.6. Reglur fagfjárfestasjóðsins KB ABS 7

### 1. gr.

#### nafn og rekstrarfélag sjóðsins

Nafn sjóðsins er KB ABS 7, kt. 640507-9770, hér eftir í reglum þessum nefnt sjóður. 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 7 sem er sjóður um sameiginlega fjárfestingu rekinn af rekstrarfélagi verðbréfasjóða, samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, sem rekur verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði skv. II. og III. kafla laga nr. 30 frá 2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði, og aðra sjóði um sameiginlega fjárfestingu. KB ABS 7 er fagfjárfestasjóður um sameiginlega fjárfestingu, sbr. 4. gr. laga nr. 30 frá 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 7 og eignum sem tilheyra honum. Í bókhaldi og ársreikningum rekstrarfélagsins er eignum og skuldbindingum KB ABS 7 haldið aðskildum frá öðrum eignum félagsins og sjóðum á vegum þess.

### 4. gr.

#### Fjárfestingarstefna KB ABS 7

Markmið sjóðsins er að skila góðri arðsemi á hlutdeildarskírteini sjóðsins og ná markmiðum um arð, m.a. með því að gefa út 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. 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.
- c) Hlutdeildarskírteinum verðbréfa-, fjárfestinga- og fagfjárfestasjóða. Einnig er heimilt að fjárfesta í öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu.

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í fjármálagerningum eða hverju sem er, sem ekki er tilgreint í liðum 4.a)-c), 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, Sóltúni 26, 105 Reykjavík, hér eftir í reglum þessum nefnt 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, 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 1,5% 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 fyrirbyggjandi 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 vörslubóknun 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, sbr. 7. tl. 1. mgr. 2. gr. laga nr. 33 frá 2003 um verðbréfavíðskipti og 2. og 3. gr. reglugerðar nr. 630/2003 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 stofndegri 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 hlutdeildarskírteina. Arður á ári hverju er að hámarki 20% af nafnvirði útgefna 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 7 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 7, sem er sjóður um sameiginlega fjárfestingu, skv. 4. gr. laga nr. 30/2003, sem er rekinn af Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf., sem er rekstrarfélag verðbréfasjóðs, samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki og hefur starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu frá 12. desember 2003, skv. lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. Félagið rekur verðbréfasjóði og fjár-

festings sjóði og aðra sjóði um sameiginlega fjárfestingu. Hver sjóður hefur aðgreindan fjárhag og starfar samkvæmt fyrirfram ákveðinni fjárfestingarstefnu og er hver sjóður aðgreindur sérstaklega í bókhaldi Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. þannig að fjármunum sjóðanna er haldið aðgreindum frá fjármunum Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. og aðgreindum frá fjármunum annarra sjóða sem félagið rekur. Ber hver sjóður ábyrgð á skuldbindingum sínum með eignum sem tilheyra hverjum sjóð.

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. Sjóðnum er heimilt að fjármagna fjárfestingar sínar með útgáfu og sölu skuldabréfa.

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 7 hefur gert eða gefið út.
- c) til hlutdeildarskírteinishafa 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 fyrirbyggjandi upplýsingar þegar slík ráðstöfun á sér stað. Arður er að hámarki 20% af nafnvirði útgefinna hlutdeildarskírteina. Arðgreiðslum skal bætt við höfuðstól sjóðsins.
- d) til greiðslu breytanlegrar eignastýringarþóknunar sjóðsins.

Sjóðnum er 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.

## 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 skulda- viðurkenningum, skuldabréfum og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum deilt niður á heildar- fjölda útgefinna 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 fjármálagerna 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, 4. júní 2007