



# AAM GLEQ

Fagfjárfestasjóður

## Lýsing

Skuldabréf GLEQ 13 1

Febrúar 2014

## EFNISYFIRLIT

1	Samantekt.....	5
2	Áhættuþættir.....	25
2.1	Markaðsáhætta, verðbólguáhætta og sértæk áhætta.....	25
2.2	Vanskilaáhætta.....	26
2.3	Fjárfestingar- og samningaáhætta.....	26
2.3.1	Fjárfesting útgefanda í ISLA CB 16.....	26
2.3.2	Fjárfesting útgefanda í kauprétti á erlenda vísitöluörfu.....	27
2.4	Útlánaáhætta.....	28
2.5	Lausafjár- og fjármögnunaráhætta.....	28
2.6	Rekstraráhætta.....	28
2.7	Lagaleg áhætta og ágreiningsmál.....	28
3	Skilgreiningar og tilvísanir.....	30
4	Skjöl felld inn með tilvísun.....	31
5	Skuldabréfin.....	32
5.1	Útgefandi.....	32
5.2	Stærð skuldabréfaflokks, einingar, tegund og auðkenni.....	33
5.3	Greiðsluskilmálar skuldabréfanna.....	33
5.4	Gjaldfelling vegna vanskila.....	34
5.5	Sérstök skilyrði og heimild til gjaldfellingar.....	35
5.6	Skilmálabreyting.....	35
5.7	Heimild.....	36
5.8	Ábyrgð á greiðslu.....	36
5.9	Tryggingar greiðslu.....	36
5.10	Útgáfuform skuldabréfanna og greiðslufyrirkomulag.....	36
5.10.1	Rafræn útgáfa.....	36

5.10.2	Greiðslufyrirkomulag .....	36
5.10.3	Framsál .....	37
5.10.4	Aðgengi útgefanda að eigendum skuldabréfanna.....	37
5.11	Tilgangur og fyrirkomulag sölu, verð og útgáfudagur .....	37
5.12	Löggjöf sem skuldabréfin eru gefin út í samræmi við .....	37
5.13	Skattamál.....	38
5.14	Viðskipti með skuldabréfin á skipulegum verðbréfamarkaði.....	38
5.14.1	Umsókn um töku til viðskipta .....	38
5.14.2	Tilgangur .....	38
5.14.3	Ráðgjafar.....	38
5.14.4	Kostnaður .....	39
6	Útgefandinn .....	40
6.1	Útgefandi .....	40
6.2	Hlutdeildarskírteini .....	40
6.3	Rekstartími, innlausn og slit .....	41
6.4	Skattamál.....	41
6.5	Fjárhagsstaða, rekstrarafkoma og mat á eignum .....	41
6.6	Rástöfun á fjármunum útgefanda .....	43
6.7	Fjárfestingarstefna og helstu eignir útgefanda .....	43
6.7.1	Fjárfesting útgefanda í ISLA CB 16.....	44
6.7.2	Fjárfesting útgefanda í kauprétti á erlenda vísitöluörfu.....	44
6.8	Rekstrarfélagið.....	45
6.8.1	Almennar upplýsingar.....	45
6.8.2	Tilgangur rekstrarfélagsins .....	46
6.8.3	Hlutfé rekstrarfélagsins .....	46
6.8.4	Stjórnarhættir rekstrarfélagsins og stjórnendur .....	47

6.8.5	Aðrar upplýsingar .....	50
6.9	Vörslufyrirtæki .....	50
6.10	Endurskoðandi útgefanda, rekstrarfélags og vörslufyrirtækis .....	51
6.11	Peningaþvætti.....	52
6.12	Upplýsingaskylda .....	52
7	Tilkynning til fjárfesta .....	53
7.1	Hugsanlegir hagsmunaárekstrar.....	54
7.2	Gildistími og aðgengi að lýsingu .....	54
7.3	Skjöl til sýnis.....	54
7.4	Yfirlýsing endurskoðanda útgefanda .....	55
7.5	Yfirlýsing .....	55
8	Útgáfulýsing GLEQ 13 1 .....	
9	Reglur fagfjárfestastjóðsins AAM GLEQ.....	
10	Stofnefnahagsreikningur AAM gleq.....	
11	Samþykktir Öldu sjóða hf.....	



## 1 SAMANTEKT

Samantektin sem hér fer á eftir er í fimm hlutum sem merktir eru með bókstöfunum A-E. Hver hluti samanstendur af liðum sem bera númer frá A1-E7.

Samantektin er útbúin í samræmi við viðauka XXII við reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (EB) nr. 809/2004, með síðari breytingum. Samantektin inniheldur alla þá liði sem fram skulu koma í samantekt samkvæmt framangreindri reglugerð fyrir lýsingar sem unnar eru í samræmi við viðauka V, VII, VIII og XV við reglugerðina. Númeraröð liðanna getur verið slitin og er ástæðan sú að ekki er gerð krafa um birtingu ákveðinna liða í samantekt vegna lýsinga sem unnar eru í samræmi við ofangreinda viðauka.

Þrátt fyrir að samantektin skuli innihalda tiltekinn lið þá er mögulegt að liðurinn eigi ekki við í tilviki útgefanda og þeirra verðbréfa sem lýsingin tekur til. Í því tilviki er sett inn í samantektina stutt lýsing á liðnum ásamt textanum „á ekki við“.

### A. Inngangur og fyrirvari

Liður	Upplýsingakrafa	
A.1	Fyrirvari	<p>Samantektina skal túlka sem inngang að lýsingunni.</p> <p>Ákvörðun um fjárfestingu í skuldabréfum útgefanda skal tekin á grundvelli lýsingarinnar í heild sinni og þeim viðaukum sem við hana kunna að bætast og birtir hafa verið á sama hátt og hún.</p> <p>Athygli er vakin á því að ef farið er fyrir dómstóla með kröfu er varðar upplýsingar í lýsingu þessari gæti fjárfestir sem er stefnandi þurft að bera kostnað af þýðingu lýsingarinnar áður en málareksturinn hefst.</p> <p>Athygli er vakin á því að einkaréttarábyrgð fellur eingöngu á þá einstaklinga sem lögðu fram samantektina, þ.m.t. þýðingu hennar, ef hún er villandi, ónákvæm eða í ósamræmi við aðra hluta lýsingarinnar, eða ef hún veitir ekki, í samhengi við aðra hluta lýsingarinnar, lykilupplýsingar til aðstoðar fjárfestum þegar þeir íhuga hvort fjárfesta skuli í slíkum verðbréfum.</p>
A.2	Samþykki útgefandans eða aðilans sem ber ábyrgð á að semja lýsinguna fyrir notkun fjármálamilliliða á lýsingunni við síðari endursölu eða endanlegt útboð	Á ekki við.

<p>verðbréfa.</p> <p>Upplýsingar um tilboðstímabilið þegar síðari endursala og endanlegt útboð fjármálamilliliða á verðbréfum getur farið fram og sem samþykki fyrir notkun lýsingarinnar tekur til.</p> <p>Öll önnur skýr og hlutlæg skilyrði bundin samþykkinu, sem varðar notkun lýsingarinnar.</p> <p>Tilkynning með feitu letri sem upplýsir fjárfesta um að fjármálamilliliðir skulu veita upplýsingar um skilmála og skilyrði tilboðsins þegar það er lagt fram.</p>	
---	--

#### B. Útgefandi

Liður	Upplýsingakrafa	
B.1	Lögformlegt heiti og viðskiptaheiti	AAM GLEQ, kt. 630813-9990.
B.2	Lögheimili og félagafarm	Borgartún 27, 105 Reykjavík, Ísland. Útgefandi er fagfjárfestastjóður, skráður á Íslandi, í rekstri rekstrarfélags verðbréfasjóða, sbr. 60. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði.
B.16	Helstu eigendur	Útgefandi er í eigu og rekinn af Öldu sjóðum hf., kt. 560409-0790, Borgartúni 27, 105 Reykjavík, Íslandi.
B.17	Lánshæfismat útgefanda eða skuldabréfa hans	Á ekki við

B.20	Yfirlýsing þess efnis hvort útgefanda var komið á fót í þeim tilgangi að gefa út eignavarin verðbréf.	Útgefandi var stofnaður sérstaklega í þeim tilgangi að fjárfesta í sértryggðum skuldabréfum útgefnum af íslenskum fjármálafyrirtækjum og afleiðum á safn hlutabréfavísitalna, sem fjármagnað er með útgáfu skuldabréfa og annarra fjármálagerninga, sbr. 4. gr. reglna sjóðsins. Þá hefur útgefandi heimild til að fjárfesta í innlánnum fjármálafyrirtækja og reiðufé.
B.21	Yfirlit yfir starfsemi	<p>Útgefandi er fagfjárfestastjóður. Markmið útgefanda er að ávaxta þá fjármuni sem greiddir eru inn í sjóðinn í staðinn fyrir hlutdeildarskírteini með útgáfu skuldabréfa og annarra fjármálagerninga. Útgefandi fjárfestir með það að markmiði að tryggja að hann geti mætt greiðsluflæði vegna skuldabréfa og annarra skuldbindinga sem sjóðurinn gefur út. Fjárfestingar útgefanda munu standa að baki greiðslu skuldbindinga hans og mun því greiðslugeta sjóðsins vera háð greiðslugetu mótaðila hans. Fjárfestingarheimildir útgefanda takmarkast við fjárfestingar í sértryggðum skuldabréfum útgefnum af íslenskum fjármálafyrirtækjum, sbr. lög nr. 11/2008 um sértryggð skuldabréf og afleiðum á safn hlutabréfavísitalna. Fjárfestingar útgefanda í öðrum eignum eru óheimilar en útgefandi má eiga innlán hjá fjármálafyrirtækjum og reiðufé.</p> <p>Alda sjóðir hf. er rekstrarfélag útgefanda og fer með rekstur hans í samræmi við lög nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði. Lögformlegt heiti rekstrarfélagsins og viðskiptaheiti er ALDA sjóðir hf. (hjáheiti félagsins á ensku er ALDA Asset Management hf.) og er það skráð á Íslandi undir kennitölunni 560409-0790. Lögheimili rekstrarfélagsins og skrifstofa er að Borgartúni 27, 105 Reykjavík og símanúmerið er 5101080. Rekstrarfélagið er hlutafélag, sbr. lög nr. 2/1995, og var stofnað þann 11. apríl 2009. Félagið er að 80% í eigu stjórnenda félagsins.</p>
B.22	Ef útgefandi hefur ekki hafið starfsemi frá skráningar- eða stofndegi sínum og engin reikningsskil hafa verið lögð fram miðað við dagsetningu útgefandalýsingar skal gera grein fyrir því í útgefandalýsingunni.	Á ekki við.

B.23	Samandregnar fjárhagsupplýsingar	<p><i>Efnahagsreikningur GLEQ í m.kr.</i> <span style="float: right;"><u>22.10.2013</u></span></p> <p><b>Eignir</b></p> <p>Fjárfestingar</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">Verðbréf með breytilegum tekjum</td> <td style="text-align: right;">560,0</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">Afleiðusamningar</td> <td style="text-align: right;"><u>92,6</u></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;"><b>Fjárfestingar samtals</b></td> <td style="text-align: right;"><b>652,6</b></td> </tr> </table> <p>Aðrar eignir</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">Fyrirframgreiddur kostnaður</td> <td style="text-align: right;">3,3</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">Handbært fé</td> <td style="text-align: right;"><u>9,5</u></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;"><b>Aðrar eignir samtals</b></td> <td style="text-align: right;"><b>12,9</b></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;"><b>Eignir samtals</b></td> <td style="text-align: right;"><b><u>665,5</u></b></td> </tr> </table> <p><b>Skuldir</b></p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">Hlutdeildarskírteini</td> <td style="text-align: right;">0,5</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">Skuldabréf</td> <td style="text-align: right;"><u>665</u></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;"><b>Skuldir samtals</b></td> <td style="text-align: right;"><b><u>665,5</u></b></td> </tr> </table>	Verðbréf með breytilegum tekjum	560,0	Afleiðusamningar	<u>92,6</u>	<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>652,6</b>	Fyrirframgreiddur kostnaður	3,3	Handbært fé	<u>9,5</u>	<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>12,9</b>	<b>Eignir samtals</b>	<b><u>665,5</u></b>	Hlutdeildarskírteini	0,5	Skuldabréf	<u>665</u>	<b>Skuldir samtals</b>	<b><u>665,5</u></b>
Verðbréf með breytilegum tekjum	560,0																					
Afleiðusamningar	<u>92,6</u>																					
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>652,6</b>																					
Fyrirframgreiddur kostnaður	3,3																					
Handbært fé	<u>9,5</u>																					
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>12,9</b>																					
<b>Eignir samtals</b>	<b><u>665,5</u></b>																					
Hlutdeildarskírteini	0,5																					
Skuldabréf	<u>665</u>																					
<b>Skuldir samtals</b>	<b><u>665,5</u></b>																					
B.24	Verulegar óæskilegar breytingar á fjárhagsstöðu útgefanda	<p>Engar verulegar breytingar hafa orðið á fjárhagsstöðu útgefanda frá því að síðustu endurskoðuðu reikningsskil voru birt þann 22. október 2013 til dagsetningar lýsingar þessarar.</p>																				
B.25	Undirliggjandi eignir	<p>Útgefandi hefur fjárfest í sértryggðum skuldabréfum, skv. lögum nr. 11/2008, útgefnum af Íslandsbanka hf., sem tekin hafa verið til viðskipta á Aðalmarkaði Kauphallarinnar með auðkennið ISLA CB 16. Fjárfestingin nemur um 85% af brúttóeignum útgefanda.</p> <p>Lögformlegt heiti og viðskiptaheiti útgefanda sértryggðu skuldabréfanna er Íslandsbanki hf. og er hann skráður á Íslandi undir kennitölunni 491008-0160. Lögheimili Íslandsbanka hf. og skrifstofa er að Kirkjusandi 2, 155 Reykjavík. Íslandsbanki hf. er viðskiptabanki með starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu á Íslandi sem slíkur, sbr. 1. tl. 1. mgr. 4. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki.</p> <p>Nánari upplýsingar um Íslandsbanka hf. og sértryggðu skuldabréfin má finna í grunnlýsingu og endanlegum skilmálum fyrir ISLA CB 16, dags. 2. október 2013 og viðauka við grunnlýsinguna, dags. 18. október 2013, en skjölin eru felld inn í heild sinni í lýsingu þessa með tilvísun.</p> <p>Þá hefur útgefandi fjárfest í kauprétti á erlenda vísitöluörfu, útgefnum af Barclays Bank PLC. Bankinn er skráður á Englandi undir skráningarnúmerinu 122702, og er með skráð heimilisfang að 1 Churchill Place, London E14 5HP, England. Fjárfestingin nemur um 15% af brúttóeignum útgefanda.</p>																				



		<p>Kauprétturinn er dagsettur 22. október 2013 og er með gjalddaga 24. október 2016, en viðmiðunardagsetningar á vísitölum eru 19. júlí 2016, 19. ágúst 2016 og 19. október 2016. Viðmiðunarfjárhæð (höfuðstóllinn) kaupréttarins er USD 6.279.767,- og er hann tengdur erlendri vísitöluorku sem inniheldur sömu vísitölur, í sömu hlutföllum, og vísitöluorkan sem ávöxtun skuldabréfsins sem lýsing þessi tekur til er tengd. Tilgangur útgefanda með kaupréttarsamningnum er að mæta mögulegum greiðslum útgefanda samkvæmt hækkunarstuðli skuldabréfanna.</p>
B.26	<p>Að því er varðar stýrt safn af eignum, sem liggur til grundvallar útgáfunni, skal tilgreina mælikvarða sem eru notaðir við fjárfestingar</p>	<p>Á ekki við.</p>
B.27	<p>Yfirlýsing ef útgefandi fyrirhugar að gefa út fleiri verðbréf sem eru tryggð með sömu eignum</p>	<p>Á ekki við.</p>
B.28	<p>Lýsing á skipulagi viðskipta</p>	<p>Á ekki við.</p>
B.29	<p>Upplýsingar um sjóðstreymi eigna</p>	<p>Greiðsluferill sértryggðu skuldabréfanna, ISLA CB 16, sem útgefandi hefur fjárfest í, er sá sami og á skuldabréfaflokknum sem lýsing þessi tekur til, að öðru leyti en því að þrjú dagar líða á milli gjalddaga ISLA CB 16 og skuldabréfaflokksins. Greiðslur af ISLA CB 16 munu því liggja á vörslureikningi útgefanda hjá Íslandsbanka hf. frá móttöku og þar til greiðslur af skuldabréfunum eru inntar af hendi. Þá greiðast vextir af ISLA CB 16 á 6 mánaða fresti, sem útgefandi mun ávaxta á innlánsreikningi hjá Íslandsbanka hf. fram að gjalddaga skuldabréfanna.</p> <p>Kauprétturinn, sem útgefandi hefur fjárfest í, er með gjalddaga 24. október 2016, en viðmiðunardagsetningar á vísitölum eru 19. júlí 2016, 19. ágúst 2016 og 19. október 2016. Viðmiðunarfjárhæð (höfuðstóllinn) kaupréttarins er USD 6.279.767,- og er hann tengdur erlendri vísitöluorku sem inniheldur sömu vísitölur, í sömu hlutföllum, og vísitöluorkan sem ávöxtun skuldabréfsins sem lýsing þessi tekur til er tengd. Tilgangur útgefanda með kaupréttarsamningnum er að mæta mögulegum greiðslum útgefanda samkvæmt hækkunarstuðli skuldabréfanna.</p>

		<p>Á gjalddaga kaupréttarins (e. <i>Expiration Date</i>) er virði kaupréttarins reiknað út miðað við fjórar dagsetningar (19. júlí 2016, 19. ágúst 2016, 19. september 2016 og 19. október 2016) og endanlegt virði kaupréttarins er meðaltal af virði kaupréttarins þessa fjóra tilteknu daga. Er þetta gert til að draga úr líkum á að óvenjulegar hækkunarir eða lækkunarir á gjalddaga kaupréttarins hafi áhrif á verðgildi hans.</p> <p>Virði kaupréttarins er reiknað með eftirfarandi hætti:</p> <p style="text-align: center;">Viðmiðunarfjárhæð x Max [0, ávöxtun vísitölukörfunnar]</p> <p>Með öðrum orðum ef vísitölukarfan hækkar á umræddu tímabili þá er virði kaupréttarins jafnt og hlutfallslega hækkun vísitölukörfunnar margfölduð með viðmiðunarfjárhæðinni. Ef ávöxtun vísitölukörfunnar er neikvæð á umræddu tímabili er virði kaupréttarins ekkert.</p>
B.30	Nafn og lýsing upphafsaðila að verðbréfun eigna	Á ekki við.
B.33	<p>Starfsemi</p> <p>Lögheimili og félagaform</p> <p>Skipulag</p> <p>Stærstu eigendur</p> <p>Samandregnar fjárhagsupplýsingar</p> <p>Pro forma fjárhagsupplýsingar</p> <p>Rekstraráætlun</p> <p>Fjöldi hluta</p> <p>Arðgreiðslustefna</p> <p>Helstu áhættuþættir sem eiga við um útgefandann eða atvinnugrein hans.</p>	<p>Útgefandi er stofnaður, skráður og starfræktur sem fagfjárfestastjóður í rekstri rekstrarfélags verðbréfasjóða, sbr. 60. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði.</p> <p>Lögheimili útgefanda og skrifstofa er að Borgartúni 27, 105 Reykjavík, Ísland.</p> <p>Útgefandi er í eigu og rekinn af Öldu sjóðum hf., kt. 560409-0790, sem fer með æðsta vald í málefnum útgefanda samkvæmt því sem lög og reglu útgefanda ákveða. Stjórn rekstrarfélagsins skipa Dr. Birgir Örn Arnarson, stjórnarformaður og Egill Þór Sigurðsson og Dr. Óli Grétar Blöndal Sveinsson, meðstjórnendur. Varamenn í stjórn eru Elín Björg Smáradóttir, Snorri Örn Guðmundsson og Einar Magnús Ólafsson. Framkvæmdastjóri rekstrarfélagsins er Þórarinn Sveinsson og sjóðsstjóri útgefanda er Þorkell Magnússon. Endurskoðandi útgefanda er Matthías Þór Óskarsson, f.h. KPMG ehf. Vörslufyrirtæki útgefanda er T Plus hf.</p> <p>Útgefandi er rekinn í einni deild. Á stofndegi útgefanda voru gefnar út 500.000 einingar af hlutdeildarskírteinum, sem eru öll í eigu rekstrarfélagsins. Nafnverð hverrar einingar er 1 kr. og var gengi hverrar einingar á stofndegi 1 kr./einingu. Sjóðurinn er lokaður og verða því ekki gefin út fleiri hlutdeildarskírteini. Hlutdeildarskírteini útgefanda er aðeins heimilt að selja fagfjárfestum, sbr. 9. tl. 1. mgr. 2. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti og verða einungis seld gegn staðgreiðslu kaupverðs. Hlutdeildarskírteini útgefanda eru ekki innlausnarskyld að kröfu hlutdeildarskírteinishafa. Rekstrarfélagið</p>



hefur hins vegar heimild til að innleysa einingar í útgefanda hvenær sem er eftir útgáfu þeirra, að hluta eða í heild. Slík innlausn skal þó einungis heimil hafi útgefandi staðið að fullu skil á skuldbindingum sínum, sbr. grein 8 í reglum útgefanda. Um útreikning á innlausnarvirði eininga fer eftir 11. gr. reglna útgefanda.

Rekstartími útgefanda er ótiltekinn en skv. 13. gr. reglna útgefanda er ákvörðun um slit hans í höndum rekstrarfélagsins. Rekstrarfélaginu er einu heimilt að breyta reglum útgefanda og er sú heimild háð samþykki 90% af eigendum skuldabréfa og annarra skuldaviðurkenninga útgefnum af útgefanda, miðað við fjárhæð, sbr. 14. gr. reglna útgefanda.

Samkvæmt endurskoðuðum stofnefnahagsreikningi frá 5. nóvember 2013 námu heildareignir útgefanda 665 milljónum kr., en þar af voru verðbréf með breytilegum tekjum 560 m.kr., sem er skuldabréfið ISLA CB 16 útgefið af Íslandsbanka hf., en skuldabréfið hefur verið tekið tekið til viðskipta á Aðalmarkaði NASDAQ OMX Iceland hf. Aðrar eignir sjóðsins eru afleiðusamningar (kaupréttir) sem sjóðurinn hafði gert við Barclays bank PLC að fjárhæð 92,6 milljón kr. auk fyrirframgreidds kostnaðar og handbærs fjár að fjárhæð samtals 12,9 milljónir kr. Gengi hlutdeildarskírteina í sjóðnum nam 1,0 kr. á hverja einingu þann 5. nóvember 2013. Enginn eiginlegur rekstur er hjá útgefanda og sveiflast eignir hans fyrst og fremst í takt við þróun á virði þeirra eigna sem útgefandi á, en vaxta- og verðbólguþróun hafa þar mest áhrif. Fjárhagsstaða útgefanda er háð greiðslum af framangreindu skuldabréfi útgefnu af Íslandsbanka hf. og afleiðusamninga sem gerðir hafa verið við Barclays bank PLC. Virði afleiðsamninganna er háð þróun á erlendum hlutabréfamörkuðum.

*Efnahagsreikningur GLEQ í m.kr. 22.10.2013*

<b>Eignir</b>	
Fjárfestingar	
Verðbréf með breytilegum tekjum	560,0
Afleiðusamningar	92,6
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>652,6</b>
Aðrar eignir	
Fyrirframgreiddur kostnaður	3,3
Handbært fé	9,5
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>12,9</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>665,5</b>
<b>Skuldir</b>	
Hlutdeildarskírteini	0,5
Skuldabréf	665
<b>Skuldir samtals</b>	<b>665,5</b>

		<p>Engar veigamiklar breytingar hafa orðið á fjárhagsstöðu eða viðskiptastöðu útgefanda frá 22. október 2013 til dagsetningar lýsingar þessarar.</p> <p>Ýmis áhættuþættir tengjast fjárfestingu í skuldabréfum útgefanda og geta haft áhrif á getu hans til að standa við skuldbindingar sínar samkvæmt útgáfu skuldabréfanna og/eða skipta máli varðandi mat á þeirri áhættu er tengist bréfunum. 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, verðbólguáhætta, sértæk áhætta, vanskilaáhætta, fjárfestingar- og samningaáhætta, útlánaáhætta, lausafjár- og fjármögnunaráhætta, rekstraráhætta og lagaleg áhætta.</p> <p>Hvorki upplýsingagjöf um pro forma fjárhagsupplýsingar, rekstraráætlun né arðgreiðslustefna eiga við um útgefanda.</p>
B.34	Fjárfestingamarkmið, -stefna, -takmarkanir og gerningar.	<p>Fjárfestingarstefna útgefanda kemur fram í 4. gr. reglna útgefanda. Markmið útgefanda er að ávaxta þá fjármuni sem greiddir eru inn í sjóðinn í staðinn fyrir hlutdeildarskírteini með útgáfu skuldabréfa og annarra fjármálagerna. Útgefandi fjárfestir með það að markmiði að tryggja að hann geti mætt greiðsluflæði vegna skuldabréfa og annarra skuldbindinga sem sjóðurinn gefur út. Fjárfestingar útgefanda munu standa að baki greiðslu skuldbindinga hans og mun því greiðslugeta sjóðsins vera háð greiðslugetu mótaðila hans.</p> <p>Fjárfestingarheimildir útgefanda takmarkast við fjárfestingar í sértryggðum skuldabréfum útgefnum af íslenskum fjármála fyrirtækjum, sbr. lög nr. 11/2008 um sértryggð skuldabréf og afleiðum á safn hlutabréfavisitalna. Fjárfestingar útgefanda í öðrum eignum eru óheimilar en útgefandi má eiga innlán hjá fjármála fyrirtækjum og reiðufé.</p>
B.35	Takmarkanir á lántöku og/eða skuldsetningu.	Reglur útgefanda kveða ekki á um takmarkanir á lántöku og/eða skuldsetningu.
B.36	Lagaleg staða sjóðs um sameiginlega fjárfestingu ásamt heiti eftirlitsyfirvalda í því landi þar sem fyrirtækið er skráð	Útgefandi er fagfjárfestastjóður, skráður á Íslandi, í rekstri rekstrarfélags verðbréfasjóða, í samræmi við 60. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði. Skv. 63. gr. laganna hefur Fjármálaeftirlitið á Íslandi eftirlit með að starfsemi fagfjárfestastjóða sé í samræmi við lögina og reglugerðir settar samkvæmt þeim.
B.37	Lýsing á	Útgefandi er fagfjárfestastjóður, sbr. 60. gr. laga nr. 128/2011 um



	dæmigerðum fjárfesti sem sjóður um sameiginlega fjárfestingu er hannaður fyrir.	verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði og stendur því eingöngu fagfjárfestum til boða.
B.38	<p>Ef megin skjal lýsingarinnar tekur til meira en 20% af brúttóeignum sjóðs um sameiginlega fjárfestingu til að:</p> <p>a) Fjárfesta annað hvort beint eða óbeint í einni undirliggjandi eign, eða</p> <p>b) Fjárfesta í einum eða fleiri sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem heimilt er að fjárfesta fyrir meira en 20% af brúttóeignum sínum í öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu, eða</p> <p>c) Vera háður lánstrausti eða gjaldhæfi mótaðila</p> <p>Skal lýsa fjárfestingunni ásamt umfangi hennar.</p>	<p>Útgefandi hefur fjárfest í sértryggðum skuldabréfum, skv. lögum nr. 11/2008, útgefnum af Íslandsbanka hf., sem tekin hafa verið til viðskipta á Aðalmarkaði Kauphallarinnar með auðkennið ISLA CB 16.</p> <p>Lögformlegt heiti og viðskiptaheiti útgefanda sértryggðu skuldabréfanna er Íslandsbanki hf. og er hann skráður á Íslandi undir kennitölunni 491008-0160. Lögheimili Íslandsbanka hf. og skrifstofa er að Kirkjusandi 2, 155 Reykjavík. Íslandsbanki hf. er viðskiptabanki með starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu á Íslandi sem slíkur, sbr. 1. tl. 1. mgr. 4. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki.</p> <p>Greiðsluferill ISLA CB 16 er sá sami og á skuldabréfaflokknum sem lýsing þessi tekur til, að öðru leyti en því að þrír dagar líða á milli gjalddaga ISLA CB 16 og skuldabréfaflokksins. Greiðslur af ISLA CB 16 munu því liggja á vörslureikningi útgefanda hjá Íslandsbanka hf. frá móttöku og þar til greiðslur af skuldabréfunum eru inntar af hendi. Þá greiðast vextir af ISLA CB 16 á 6 mánaða fresti, sem útgefandi mun ávaxta á innlánsreikningi hjá Íslandsbanka hf. fram að gjalddaga skuldabréfanna.</p> <p>Fjárfestingin nemur um 85% af brúttóeignum útgefanda og var fjármögnuð með útgáfu skuldabréfaflokksins sem lýsing þessi tekur til. Þar sem aðal eign útgefanda eru sértryggðu skuldabréfin er endurgreiðsla útgefanda á skuldabréfunum sem lýsing þessi tekur til háð því að Íslandsbanki hf. eigi nægilegt fé til að standa við skuldbindingar sínar á gjalddaga í október 2016 og beiti ekki heimild sinni til frestunar á gjalddaga, en það myndi leiða til þess að útgefandi gæti ekki staðið við skuldbindingar sínar á gjalddaga. Um áhættuþætti er varaða ISLA CB 16 vísast til bls. 15-17 í grunnlýsingu, dags. 2. október 2013 og viðauka við grunnlýsinguna, dags. 18. október 2013, sem er felld eru inn í lýsingu þessa með tilvísun.</p> <p>Að baki ISLA CB 16 eru margvíslegar tryggingar. Það þýðir þó ekki að eigendur skuldabréfanna og aðrir kröfuhafar útgefanda geti gengið beint að slíkum tryggingum, heldur verður að beina kröfum að útgefanda og ná fram fullnustu gagnvart útgefanda sjálfum en ekki beint gagnvart Íslandsbanka hf. Komi upp sú staða að greiðsludráttur verði af hálfu Íslandsbanka hf. skv. sértryggðu skuldabréfunum, ISLA CB 16, þá mun útgefandi grípa til fullnustuaðgerða gagnvart Íslandsbanka hf. í samræmi við ákvæði sértryggðu skuldabréfanna.</p>
B.39	Sjóði um	Á ekki við.

	sameiginlega fjárfestingu er heimilt að fjárfesta fyrir meira en 40% af brúttóeignum sínum í öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu	
B.40	Þjónustuaðilar umsækjanda	<p>Alda sjóðir hf. er rekstrarfélag útgefanda og fer með rekstur hans í samræmi við lög nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði. Lögformlegt heiti rekstrarfélagsins og viðskiptaheiti er ALDA sjóðir hf. (hjáheiti félagsins á ensku er ALDA Asset Management hf.) og er það skráð á Íslandi undir kennitölunni 560409-0790. Lögheimili rekstrarfélagsins og skrifstofa er að Borgartúni 27, 105 Reykjavík og símanúmerið er 5101080. Rekstrarfélagið er hlutafélag, sbr. lög nr. 2/1995, og var stofnað þann 11. apríl 2009. Félagið er að 80% í eigu stjórnenda félagsins.</p> <p>Fram kemur í 6. gr. reglna útgefanda að útgefandi greiðir rekstrarfélaginu fasta umsýslubóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðsins. Þóknunin er á ársgrundvelli 0,50% af meðalstöðu heildareigna útgefanda (eru þá ekki dregnar skuldbindingar frá eignum sjóðsins) og er þóknunin greidd mánaðarlega. Ekkert hámark er á þóknuninni.</p>
B.41	Forstöðumaður fjárfestinga-/ráðgjafar  Vörsluaðili	<p>Sjóðsstjóri útgefanda er Þorkell Magnússon, forstöðumaður skuldabréfa hjá Öldu sjóðum hf. (fæddur 3. maí 1974). Þorkell hefur verið sjóðsstjóri útgefanda frá stofnun, en hann er forstöðumaður skuldabréfa hjá rekstrarfélaginu og hefur viðeigandi sérfræðipækkingu og reynslu í sjóðastýringu. Ráðning hans er ótímabundin. Hann hefur yfir 10 ára reynslu af störfum í eignastýringu, fyrst hjá Kaupþingi hf., þar sem hann hóf störf árið 1998, síðar hjá rekstrarfélaginu Stefni hf. og að lokum hjá Öldu sjóðum hf. Þorkell er löggiltur verðbréfamiðlari. Hann hefur M.Sc. gráðu í iðnaðarverkfræði frá University of Minnesota (2001) og C.Sc. í véla- og iðnaðarverkfræði frá Háskóla Íslands (1998). Þorkell er stjórnarmaður í Salka2 ehf. en situr ekki í stjórnnum neinna annarra félaga og hefur ekki gert síðastliðin fimm ár.</p> <p>Lögformlegt heiti vörslufyrirtækis útgefanda og viðskiptaheiti er T Plús hf. Fyrirtækið er skráð á Íslandi undir kennitölunni 531009-1180. Lögheimili félagsins og starfsstöð eru að Skipagötu 9, 2. hæð, 600 Akureyri.</p> <p>Samkvæmt samningum hefur rekstrarfélag útgefanda útvistað til vörslufyrirtækisins ýmsum lögbundnum verkefnum rekstrarfélagsins, s.s. vörslu og uppgjör fjármálagerninga, útgáfu og innlausn hlutdeildarskírteina, umsjón með eigendaskrá</p>

		<p>hlutdeildarskírteina, eftirlit með fjárfestingarstefnum, reikna gengi sjóða og útreikning á innlausnarvirði, samskipti við bókhald sjóða og uppgjör sjóða um sameiginlega fjárfestingu. Skýrslugjafir til opinberra aðila vegna útgefanda eru í höndum vörsluaðila. Hefur útvistun á framangreindum verkefnum rekstrarfélagsins engin áhrif á ábyrgð rekstrarfélagsins gagnvart eigendum hlutdeildarskírteina. Í grein 5 í reglum útgefanda kemur fram að rekstrarfélagi sé heimilt að skipta um vörslufyrirtæki. Rekstrarfélagið greiðir þóknun til vörslufyrirtækisins.</p>
B.42	Mat	<p>Mat á eignum útgefanda, samkvæmt 9. gr. reglna hans, skal á hverjum tíma endurspegla raunverulegt virði þeirra að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði skulu metnir samkvæmt dagslokagengi viðkomandi skipulegs verðbréfamarkaðar. Annað skal vera reiknað með eftirfarandi hætti: i) skuldabréf, innlán og lánsamningar skulu vera uppreiknaðir og samanstanda af eftirstöðvum höfuðsól, uppsöfnuðum vöxtum og verðbótum, ii) virði annarra fjármálagerninga skal háð mati rekstrarfélags sjóðsins, undir eftirliti vörslufélags og ytri endurskoðanda, að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Rekstrarfélagið getur samið við þriðja aðila um að annast framangreint mat á óskráðum eignum sjóðsins. Mat á eignum mun fara fram a.m.k. tvisvar á ári, þ.e. við árslok og svo á miðju ári við hálfársuppgjör. Fjárfestar hafa aðgengi að ársreikningi og hálfársuppgjöri útgefanda þar sem fram kemur bókfært virði eigna.</p> <p>Engin ákvæði eru til staðar varðandi heimild til að fresta mati á eignum útgefanda.</p>
B.43	Gagnkvæmar skuldbindingar	Á ekki við.
B.44	Ef sjóður um sameiginlega fjárfestingu hefur ekki hafið starfsemi sína frá skráningu eða stofndegi sínum og engin reikningsskil hafa verið lögð fram miðað við dagsetningu útgefandalýsingar skal gefa yfirlýsingu þess efnis	Á ekki við.
B.45	Lýsing á eignasafni sjóðs um	Útgefandi hefur fjárfest í sértryggðum skuldabréfum, skv. lögum nr. 11/2008, útgefnum af Íslandsbanka hf., kt. 491008-0160, sem tekin



	<p>sameiginlega fjárfestingu</p>	<p>hafa verið til viðskipta á Aðalmarkaði Kauphallarinnar með auðkennið ISLA CB 16. Fjárfestingin nemur um 85% af brúttóeignum útgefanda.</p> <p>Þá hefur útgefandi fjárfest í kauprétti á erlenda vísitöluörfu, útgefnum af Barclays Bank PLC. Bankinn er skráður á Englandi undir skráningarnúmerinu 122702, og er með skráð heimilisfang að 1 Churchill Place, London E14 5HP, England. Fjárfestingin nemur um 15% af brúttóeignum útgefanda.</p> <p>Kauprétturinn er dagsettur 22. október 2013 og er með gjalddaga 24. október 2016, en viðmiðunardagsetningar á vísitölum eru 19. júlí 2016, 19. ágúst 2016 og 19. október 2016. Viðmiðunarfjárhæð (höfuðstóllinn) kaupréttarins er USD 6.279.767,- og er hann tengdur erlendri vísitöluörfu sem inniheldur sömu vísitölur, í sömu hlutföllum, og vísitöluörfan sem ávöxtun skuldabréfsins sem lýsing þessi tekur til er tengd. Tilgangur útgefanda með kaupréttarsamningnum er að mæta mögulegum greiðslum útgefanda samkvæmt hækkunarstuðli skuldabréfanna.</p> <p>Á gjalddaga kaupréttarins (<i>e. Expiration Date</i>) er virði kaupréttarins reiknað út miðað við fjórar dagsetningar (19. júlí 2016, 19. ágúst 2016, 19. september 2016 og 19. október 2016) og endanlegt virði kaupréttarins er meðaltal af virði kaupréttarins þessa fjóra tilteknu daga. Er þetta gert til að draga úr líkum á að óvenjulegar hækkunir eða lækkunir á gjalddaga kaupréttarins hafi áhrif á verðgildi hans.</p> <p>Virði kaupréttarins er reiknað með eftirfarandi hætti:</p> <p style="text-align: center;">Viðmiðunarfjárhæð x Max [0, ávöxtun vísitöluörfunnar]</p> <p>Með öðrum orðum ef vísitöluörfan hækkar á umræddu tímabili þá er virði kaupréttarins jafnt og hlutfallslega hækkun vísitöluörfunnar margfölduð með viðmiðunarfjárhæðinni. Ef ávöxtun vísitöluörfunnar er neikvæð á umræddu tímabili er virði kaupréttarins ekkert.</p>
<p>B.46</p>	<p>Upplýsingar um nýlegasta bókfærða virði hvers verðbréfs</p>	<p>Nýlegasta bókfærða virði verðbréfa í eignasafni sjóðsins er frá 22. október 2013. Verðbréf með breytilegum tekjum (ISLA CB 16) voru síðast bókfærð á 560 milljónir króna og afleiðusamningur sem háður er undirliggjandi erlendum hlutabréfavísitölum var bókfærður á 92,6 milljónir króna.</p>

### C. Verðbréfin

Liður	Upplýsingakrafa	Upplýsingar
<p>C.1</p>	<p>Tegund og flokkar verðbréfa sem boðin</p>	<p>Tegund skuldabréfanna er eingreiðslubríf. Skuldabréfin bera ekki vexti heldur er ávöxtun bréfanna tengd ávöxtun vísitöluörfu.</p>



	verða til sölu og tekin til viðskipta í kauphöll	<p>Fjöldi útgefina eininga í skuldabréfaflokkinum er 665.000 en heildarheimild útgáfu er 5.000.000.000. Hver eining skuldabréfanna er 1.000 kr. að nafnverði.</p> <p>Auðkenni flokksins er GLEQ 13 1 í kerfi Verðbréfaskráningar og hefur verið óskað eftir sama auðkenni í kerfum Kauphallarinnar. ISIN-númer skuldabréfanna er IS0000023950.</p>
C.2	Gjaldmiðill verðbréfanna	<p>Í upphaflegri sölu skuldabréfanna greiddu fjárfestar annars vegar ISK (85%) og hins vegar endurfjárfestanlegan gjaldeyri, sbr. 1. mgr. 13. gr. e. laga nr. 87/1992 (15%).</p> <p>Nafnverð skuldabréfanna er í ISK og því fara viðskipti með bréfin og uppgjör á eftirmaða fram í ISK.</p> <p>Höfuðstóll skuldabréfanna endurgreiðist í ISK, en hækkunarstuðull greiðist í USD.</p>
C.5	Hömlur á meðferð verðbréfanna	<p>Engar takmarkanir eru á framsali skuldabréfanna. Framselja skal skuldabréfin til nafngreinds aðila.</p> <p>Skuldabréfin eru gefin út á grundvelli undanþáguheimildar frá ákvæðum laga nr. 87/1992 um gjaldeyrisssmál, útgefni af Seðlabanka Íslands. Heimild skuldabréfaeigenda til endurfjárfestingar erlendis gjaldeyris, sbr. 1. mgr. 13. gr. e. laga nr. 87/1992, sem fjárfestar fá við endurgreiðslu á skuldabréfinu, fellur niður við fyrsta framsal skuldabréfsins.</p>
C.8	Lýsing á réttindum tengdum verðbréfunum, þ.m.t. hvers kyns takmarkanir á þessum réttindum	<p>Kröfur skuldabréfaeigenda samkvæmt skuldabréfaflokki þessum eru óveðtryggðar en ávallt jafnréttháar (e. pari passu) innbyrðis. Óheimilt er að veita öðrum jafnréttháum skuldbindingum sérstakar tryggingar fyrir greiðslu þeirra eða inna af hendi greiðslu nema sama hlutfall sé greitt til allra skuldabréfaeigenda.</p>
C.9	Nafnvextir	0%
	Upphafsdagur og gjalddagi vaxta	Á ekki við.
	Gjalddagi og fyrirkomulag á niðurgreiðslu lánsins, þ.m.t. hvernig endurgreiðslur fara fram	Höfuðstóll skuldabréfsins verður greiddur í einni greiðslu á lokagjalddaga og greiðist hann í ISK. Lokagjalddagi er 25. október 2016.



C.11	<p>Upplýsingar um hvort sótt hafi verið eða sótt verði um skráningu á verðbréfunum, sem boðin eru til kaups, á skipulegan verðbréfamarkað eða aðra sambærilega markaði ásamt upplýsingum um viðkomandi markaði.</p>	<p>Stjórn rekstrarfélagsins hefur óskað eftir að skuldabréf í flokknum GLEQ 13 1, samtals 665.000 einingar, samtals að nafnverði 665.000.000 kr., verði tekin til viðskipta í Kauphöll. Í kjölfar þess að lýsingin hefur verið staðfest af Fjármálaeftirlitinu á Íslandi mun Kauphöllin fara yfir umsóknina og tilkynna opinberlega ef skuldabréfin verða tekin til viðskipta og þá hvenær fyrsti mögulegi viðskiptadagur verði með bréfin á hinum skipulega verðbréfamarkaði, en Kauphöllin tilkynnir slíka dagsetningu með að lágmarki eins viðskiptadags fyrirvara. Ekki hefur verið samið um viðskiptavakt með skuldabréfin.</p>
C.12	<p>Lágmarks nafnverðseining verðbréfanna.</p>	<p>Hver eining skuldabréfanna er 1.000 kr. að nafnverði.</p>

#### D. Áhætta

Liður	Upplýsingakrafa	Upplýsingar
D.2	<p>Áhættuþættir tengdir útgefanda</p>	<p>Ýmsir áhættuþættir tengjast fjárfestingu í skuldabréfum útgefanda og geta haft áhrif á getu hans til að standa við skuldbindingar sínar samkvæmt útgáfu skuldabréfanna og/eða skipta máli varðandi mat á þeirri áhættu sem tengist bréfunum. Þeir áhættuþættir sem sérstaklega eiga við um útgefanda eru eftirfarandi:</p> <p><i>Vanskilaáhætta</i></p> <p>Vanskilaáhætta er sú áhætta að útgefandi geti ekki uppfyllt skyldur sínar um endurgreiðslu á gjalddaga. Með skuldabréfunum skuldbindur útgefandinn sig til að greiða þau á gjalddaga og ber einn ábyrgð á þeirri skuldbindingu með eignum sem tilheyra honum hverju sinni. Þessi skuldbinding útgefanda er bein, óskilyrt og án frekari trygginga en greinir í útgáfulýsingu skuldabréfanna. Allar kröfur á hendur útgefanda til endurgreiðslu skuldabréfanna eru jafnréttháar. Krafa á hendur útgefanda til endurgreiðslu skuldabréfanna nýtur ekki forgangs umfram aðrar kröfur á hendur útgefanda og er jöfn öllum öðrum ótryggðum kröfum á hendur honum.</p> <p><i>Fjárfestingar- og samningaáhætta</i></p> <p>Takmarkanir á fjárfestingarheimildum verðbréfasjóða og</p>



fjárfestingarsjóða sem fram koma í lögum nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði, gilda ekki um fagfjárfestasjóði. Í 4. gr. reglna útgefanda er að finna fjárfestingarheimildir útgefanda en honum er einungis heimilt að fjárfesta í sértryggðum skuldabréfum útgefnum af íslenskum fjármálafyrirtækjum, afleiðum á safn hlutabréfavísitalna ásamt innlánnum hjá fjármálafyrirtækjum, auk þess að eiga reiðufé.

Eignum útgefanda er ætlað að mæta greiðsluflæði skuldabréfanna sem þessi lýsing tekur til. Endurgreiðsla á skuldabréfunum á gjalddaga er þess vegna háð því að mótaðilar útgefanda standi við skuldbindingar sínar gagnvart útgefanda á gjalddaga.

Útgefandi hefur fjárfest í sértryggðum skuldabréfum, skv. lögum nr. 11/2008, útgefnum af Íslandsbanka hf., sem tekin hafa verið til viðskipta á Aðalmarkaði NASDAQ OMX á Ísland hf. með auðkennið ISLA CB 16. Fjárfestingin var fjármögnuð með útgáfu skuldabréfaflokksins sem lýsing þessi tekur til. Þar sem aðal eign útgefanda eru sértryggðu skuldabréfin er endurgreiðsla útgefanda á skuldabréfunum sem lýsing þessi tekur til háð því að Íslandsbanki hf. eigi nægilegt fé til að standa við skuldbindingar sínar á gjalddaga í október 2016 og beiti ekki heimild sinni til frestunar á gjalddaga, en það myndi leiða til þess að útgefandi gæti ekki staðið við skuldbindingar sínar á gjalddaga. Um áhættuþætti er varaða ISLA CB 16 vísast til bls. 15-17 í grunnlýsingu, dags. 2. október 2013 og viðauka við grunnlýsingu, dags. 18. október 2013, sem er felld eru inn í lýsingu þessa með tilvísun.

Að baki ISLA CB 16 eru margvíslegar tryggingar. Það þýðir þó ekki að eigendur skuldabréfanna og aðrir kröfuhafar útgefanda geti gengið beint að slíkum tryggingum, heldur verður að beina kröfum að útgefanda og ná fram fullnustu gagnvart útgefanda sjálfum en ekki beint gagnvart Íslandsbanka hf. Komi upp sú staða að greiðsludráttur verði af hálfu Íslandsbanka hf. skv. sértryggðu skuldabréfunum, ISLA CB 16, þá mun útgefandi grípa til fullnustuaðgerða gagnvart Íslandsbanka hf. í samræmi við ákvæði sértryggðu skuldabréfanna.

Þá hefur útgefandi fjárfest í kauprétti á erlenda vísitöluörfu, útgefnum af Barclays Bank PLC. Kauprétturinn er á erlenda vísitöluörfu sem inniheldur sömu vísitölu, í sömu hlutföllum, og vísitöluörfan sem ávöxtun skuldabréfsins sem lýsing þessi tekur til er tengd.

Ávöxtun skuldabréfsins sem lýsing þessi tekur til er tengd upphafsgildi vísitöluörfunnar og lokagildi hennar á uppgjörssdegi. Upphafsgildi vísitöluörfunnar er reiknað sem vegið meðaltal af undirliggjandi hlutabréfavísitölum og sama gildir um lokagildi á uppgjörssdegi. Ef lokagildi vísitöluörfunnar á uppgjörssdegi er hærra

en upphafsgildi hennar þá er kauprétturinn með jákvætt virði en annars er hann einskis virði. Tilgangur útgefanda með kaupréttarsamninginum er að mæta mögulegum greiðslum útgefanda samkvæmt hækkunarstuðli skuldabréfanna. Þróun áðurnefndra hlutabréfavísitalna er háð þróun undirliggjandi hlutabréfamarkaða og er því áhættan sú að ef þróun hlutabréfamarkaða verður óhagstæð á tímabilinu að þá fá fjárfestar ekki greidda hækkunarvísitölu samkvæmt skuldabréfunum á gjalddaga. Greiðsla útgefanda á höfuðstól og hækkunarvísitölu samkvæmt skuldabréfunum á gjalddaga er háð greiðslugetu Barclays Bank PLC á kaupréttinum á gjalddaga hans.

#### *Útlánaáhætta*

Greiðsluferill ISLA CB 16 er sá sami og á skuldabréfaflokknum sem lýsing þessi tekur til, að öðru leyti en því að þrjú dagar líða á milli gjalddaga ISLA CB 16 og skuldabréfaflokksins, þ.e. gjalddagi ISLA CB 16 er 22. október 2016 en gjalddagi skuldabréfanna sem lýsing þessi tekur til er 25. október 2016. Greiðslur af ISLA CB 16 munu því liggja á vörslureikningi útgefanda hjá Íslandsbanka hf. frá móttöku og þar til greiðslur af skuldabréfunum eru inntar af hendi. Þá greiðast vextir af ISLA CB 16 á 6 mánaða fresti sem útgefandi mun ávaxta á innlánsreikningi hjá Íslandsbanka hf. fram að gjalddaga skuldabréfanna. Endurgreiðsla útgefanda á skuldabréfunum sem lýsing þessi tekur til háð því að Íslandsbanki hf. eigi nægilegt fé til að standa við skuldbindingar sínar samkvæmt framangreindu á gjalddaga skuldabréfanna. Um áhættupætti er varaða Íslandsbanka hf. vísast til bls. 15-27 í grunnlýsingu, dags. 2. október 2013 og viðauka við grunnlýsinguna, dags. 18. október 2013, sem er felld eru inn í lýsingu þessa með tilvísun.

#### *Lausafjár- og fjármögnunaráhætta*

Sú áhætta að útgefandi eigi ekki nægilegt lausafé til að mæta skuldbindingum sínum þegar þær falla á gjalddaga er sú sama og fjárfestingar- og samningaáhætta útgefanda, sem fjallað er um hér fyrir framan. Vísast því til umfjöllunar þar um.

#### *Rekstraráhætta*

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

#### *Lagaleg áhætta og ágreiningsmál*

Um skuldabréfin gilda íslensk lög. Útgefandi getur ekki borið neina ábyrgð á lagabreytingum eða öðrum ákvörðunum stjórnvalda. Þau



		<p>lög sem útgefandi starfar eftir og/eða önnur lög og reglur sem hafa áhrif á starfsemi hans kunna að breytast með neikvæðum afleiðingum fyrir rekstur útgefanda á líftíma skuldabréfanna.</p> <p>Útgefandi er fagfjárfestastjóður, skráður á Íslandi, í rekstri rekstrarfélags verðbréfasjóða, í samræmi við 60. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði. Skv. 63. gr. laganna hefur Fjármálaeftirlitið eftirlit með að starfsemi fagfjárfestastjóða sé í samræmi við lög og reglugerðir settar samkvæmt þeim.</p> <p>Um sértryggðu skuldabréfin, ISLA CB 16, sem útgefandi hefur fjárfest í, gilda íslensk lög og geta falið í sér hættu á ágreiningi um túlkun á efni skilmála skuldabréfanna og getur slíkt leitt af sér fjárhagslegt tjón fyrir útgefandann.</p> <p>Frá stofnun útgefanda hafa engin stjórnslu-, dóms- eða gerðardómsmál verið höfðuð gegn eða af útgefanda. Útgefandi er ekki kunnugt um að nein stjórnslumál, dómsmál eða gerðardómsmál tengd Íslandsbanka hf. séu í gangi eða yfirvofandi eða hafi verið í gangi sem kunna að hafa eða hafa að undanförnu haft veruleg áhrif á fjárhagsstöðu eða arðsemi útgefanda, að undanskildum dómsmálum er varða lögmæti gengistryggðra lána. Vísast um slík mál til bls. 19-20 í grunnlýsingu, dags. 2. október 2013 og viðauka við grunnlýsinguna, dags. 18. október 2013, sem er felld eru inn í lýsingu þessa með tilvísun.. Vakin er athygli á að þar sem ISLA CB 16 hafa verið tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Kauphallarinnar þá hvílir viðvarandi upplýsingaskylda á Íslandsbanka hf. um málefni bankans sem geta talist verðmótandi.</p>
D.3	<p>Áhættuþættir tengdir verðbréfunum</p>	<p>Fjárfesting í skuldabréfum útgefanda felur í sér áhættu. Verðmæti skuldabréfanna getur lækkað jafnt sem hækkað. Fjárfestar geta tapað verðmæti allrar fjárfestingar sinnar í skuldabréfunum eða eftir atvikum hluta hennar. Þeir áhættuþættir sem sérstaklega eiga við um skuldabréfin sem lýsing þessi tekur til eru eftirfarandi:</p> <p><i>Markaðsáhætta</i></p> <p>Markaðsáhætta skuldabréfanna felur í sér þá áhættu að fjármálagerningar sveiflist almennt séð á markaði. Virði skuldabréfanna getur sveiflast ef ávöxtunarkrafa skuldabréfa sveiflast almennt á mörkuðum, þ.e. ef ávöxtunarkrafa hækkar þá lækkar virði bréfanna og á hinn bóginn ef ávöxtunarkrafa lækkar þá eykst virði bréfanna. Þar sem skuldabréfin eru tengd við körfu af vísitölum þá getur þróun vísitalnanna, sem ávöxtun skuldabréfsins sem lýsing þessi tekur til er tengd, einnig haft áhrif á virði þeirra, bæði til hækkunar og lækkunar.</p> <p>Skuldabréf útgefanda hafa ekki áður verið tekin til viðskipta á</p>



	<p>skipulegum verðbréfamarkaði. Þrátt fyrir að sótt hafi verið um töku skuldabréfanna til viðskipta á Aðalmarkaði NASDAQ OMX Iceland hf. er ekki hægt að ábyrgjast skilvirkan markað með skuldabréfin. Þá hvílir engin skylda á útgefanda til að viðhalda slíkum skilvirkum markaði. Ekki hefur verið samið um viðskiptavakt með skuldabréfin og er viðskiptavakt ekki fyrirhuguð fyrir tilstuðlan útgefandans. Þá má geta svokallaðrar seljanleikaáhættu, þ.e. áhættan á að ekki reynist unnt að selja skuldabréf þegar vilji stendur til. 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.</p> <p><i>Verðbólguáhætta</i></p> <p>Skuldabréfin eru óverðtryggð og getur því verðbólga og verðbólguvæntingar á markaði haft áhrif á virði skuldabréfanna til hækkunar eða lækkunar.</p> <p><i>Sértæk áhætta</i></p> <p>Þar sem virði skuldabréfanna endurspeglast af virði þeirra eigna sem útgefandi á felur það í sér sértæka áhættu að ef virði eigna útgefanda rýrnar getur virði skuldabréfanna rýrnað einnig.</p> <p>Margvísleg atriði geta valdið verðbreytingum á fjármálagerningum og þá skuldabréfum útgefanda, s.s. almennt efnahagsástand, breytingar á lögum og reglum fjármálamarkaða, skattalöggjöf og aðrir ófyrirséðir atburðir.</p>
--	---

#### E. Útboð

Liður	Upplýsingakrafa	Upplýsingar
E.2b	Tilgangur útboðs	Á ekki við.
E.3	Skilmálar og skilyrði útboðs	Á ekki við.
E.4	Mögulegir hagsmunaárekstrar	<p>Hugsanlegir hagsmunir kunna að vera hjá rekstrarfélagi útgefanda, vörsluaðila og umsjónaraðila í tengslum við töku skuldabréfanna til viðskipta.</p> <p>Rekstrarfélagið sá um sölu á skuldabréfunum sem lýsing þessi tekur til og er útreikningsaðili á greiðslu útgefanda skv. ákvæðum skuldabréfanna, en rekstrarfélagið fær einnig þóknun vegna þessa verkefnis.</p>

		<p>Vörslufélagið varslar eignir fyrir hönd útgefanda og hefur milligöngu um greiðslur útgefandans til skuldabréfaeigenda skv. skilmálum skuldabréfanna. Rekstrarfélagið greiðir þóknun til vörslufélagsins vegna þessara verkefna.</p> <p>Umsjónaraðili með töku skuldabréfanna til viðskipta í Kauphöll fær þóknun fyrir, en sem umsjónaraðili hefur H.F. verðbréf hf. einnig veitt útgefanda og rekstrarfélaginu ráðgjöf, m.a. við gerð þessarar lýsingar.</p> <p>Í 15. gr. laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði er kveðið á um aðskilnað reksturs og vörslu og óháði. Þar segir að rekstrarfélag megi ekki jafnframt vera vörslufyrirtæki, meirihluti stjórnarmanna rekstrarfélags verðbréfasjóða skuli vera óháður móðurfélagi og vörslufyrirtæki, rekstrarfélög skuli vera óháð móðurfélagi og vörslufyrirtæki í störfum sínum og ætíð hafa hagsmuni eigenda hlutdeildarskírteina að leiðarljósi, svo og að stjórnarmaður í rekstrarfélagi megi ekki vera í stjórn eða lykilstarfsmaður móðurfélags eða vörslufyrirtækis. Enginn stjórnarmaður rekstrarfélags er jafnframt stjórnarmaður hjá vörslufyrirtæki útgefanda og öfugt. Rekstrarfélag útgefanda er að 80% í eigu stjórnenda félagsins. Allir stjórnarmenn rekstrarfélagsins eru óháðir stórum hluthöfum félagsins, félaginu sjálfu og daglegum stjórnendum að undanskildum stjórnarformanni félagsins, sem er jafnframt hluthafi í félaginu. Þá á umsjónaraðili með töku skuldabréfanna til viðskipta hlut í vörsluaðila.</p> <p>Rekstrarfélagið hefur sett sér innri reglur til þess að taka á mögulegum hagsmunaárekstrum, t.a.m. reglur um hagsmunaárekstra, reglur um viðskipti starfsmanna og starfsreglur stjórnar. Þá koma stjórnarhættir félagsins fram í stjórnarháttayfirlýsingu, sem birt er á vefsíðu félagsins, <a href="http://www.aldasjodir.is/sites/default/files/Stjornarhattayfirlýsing.pdf">www.aldasjodir.is/sites/default/files/Stjornarhattayfirlýsing.pdf</a>.</p> <p>Rekstrarfélaginu, vörsluaðila, eða útgefanda er ekki skylt að meta hvort kaup á skuldabréfunum sem lýsing þessi tekur til er viðeigandi fyrir fjárfesta og nýtur fjárfestir í slíkum viðskiptum því ekki verndar samkvæmt grein 16 í lögum nr. 108/2007, um verðbréfaviðskipti.</p>
E.7	Kostnaður	<p>Rekstrarfélagið greiðir allan kostnað útgefanda við að gefa skuldabréfin út og fá þau tekin til viðskipta í Kauphöll og er kostnaðurinn áætlaður um átta milljónir króna. Þar er um að ræða gjöld skv. verðskrá Verðbréfaskráningar vegna rafrænnar útgáfu skuldabréfanna, gjöld skv. verðskrá Fjármálaeftirlitsins vegna staðfestingar á lýsingu þessari, gjöld skv. verðskrá Kauphallarinnar vegna töku skuldabréfanna til viðskipta, þóknun til umsjónaraðila með töku skuldabréfanna til viðskipta, þóknun til endurskoðenda</p>

	útgefanda vegna vinnu í tengslum við lýsinguna, svo og kostnað við birtingu tilkynninga. Kostnaðurinn er innifalinn í þóknun til rekstrarfélagsins og ber útgefandi því ekki sjálfur beinan kostnað vegna útgáfu skuldabréfanna og töku þeirra til viðskipta í Kauphöll.
--	--

## 2 ÁHÆTTUÞÆTTIR

Fjárfesting í skuldabréfum útgefanda felur í sér áhættu. Verðmæti skuldabréfanna getur lækkað jafnt sem hækkað. Fjárfestar geta tapað verðmæti allrar fjárfestingar sinnar í skuldabréfunum eða eftir atvikum hluta hennar.

Áður en fjárfestar taka ákvörðun um að fjárfesta í skuldabréfum útgefanda eru þeir m.a. hvattir til að kynna sér vel fjárfestingarstefnu og upplýsingar um eignir útgefandans í lýsingu þessari. Mikilvægt er að fjárfestar leggi sjálfstætt mat á þá áhættu sem felst í því að fjárfesta í skuldabréfum útgefanda. Fjárfestum er ráðlagt að skoða lagalega stöðu sína og þau skattalegu áhrif sem kaup á skuldabréfum útgefanda kunna að hafa.

Hér á eftir fer umfjöllun um þá áhættuþætti sem stjórn rekstrarfélags útgefanda álitur að skipti máli fyrir skuldabréf útgefanda sem lýsing þessi tekur til, svo meta megi áhættu sem tengist þeim og getu útgefandans til að uppfylla skuldbindingar sínar gagnvart fjárfestum í tengslum við skuldabréfin. Kaflinn inniheldur upplýsingar um áhættuþætti sem stjórnin telur samkvæmt hennar bestu vitund að eigi sérstaklega við um útgefandann, atvinnugrein hans eða skuldabréfin sem lýsing þessi tekur til, en þeim er ekki skipað í röð eftir mikilvægi. Áhættuþættir þessir eru háðir óvissu og því er ekki mögulegt fyrir útgefanda að segja til um líkur á því að þeir geti átt sér stað. Möguleiki er á því að útgefandi geti ekki staðið við skuldbindingar sínar vegna annarra þátta sem ekki eru taldir áhættuþættir á grundvelli þeirra upplýsinga sem nú liggja fyrir og útgefanda er kunnugt um.

### 2.1 Markaðsáhætta, verðbólguáhætta og sértæk áhætta

Markaðsáhætta skuldabréfanna felur í sér þá áhættu að fjármálagerningar sveiflist almennt séð á markaði. Virði skuldabréfanna getur sveiflast ef ávöxtunarkrafa skuldabréfa sveiflast almennt á mörkuðum, þ.e. ef ávöxtunarkrafa hækkar þá lækkar virði bréfanna og á hinn bóginn ef ávöxtunarkrafa lækkar þá eykst virði bréfanna. Þar sem skuldabréfin eru tengd við körfu af vísitölum þá getur þróun vísitalnanna, sem ávöxtun skuldabréfsins sem lýsing þessi tekur til er tengd, einnig haft áhrif á virði þeirra, bæði til hækkunar og lækkunar.

Skuldabréf útgefanda hafa ekki áður verið tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði. Þrátt fyrir að sótt hafi verið um töku skuldabréfanna til viðskipta á Aðalmarkaði NASDAQ OMX Iceland hf. er ekki hægt að ábyrgjast skilvirkan markað með skuldabréfin. Þá hvílir engin skylda á útgefanda til að viðhalda slíkum skilvirkum markaði. Ekki hefur verið samið um viðskiptavakt með skuldabréfin og er viðskiptavakt ekki fyrirhuguð fyrir tilstuðlan útgefandans. Þá má geta svokallaðrar seljanleikaáhættu, þ.e. áhættan á að ekki reynist unnt að selja skuldabréf þegar vilji stendur til. 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.



Skuldabréfin eru óverðtryggð og getur því verðbólga og verðbólguvæntingar á markaði haft áhrif á virði skuldabréfanna til hækkunar eða lækkunar.

Þar sem virði skuldabréfanna endurspeglast af virði þeirra eigna sem útgefandi á felur það í sér sértæka áhættu að ef virði eigna útgefanda rýrnar getur virði skuldabréfanna rýrnað einnig.

Margvísleg atriði geta valdið verðbreytingum á fjármálagerningum og þá skuldabréfum útgefanda, s.s. almennt efnahagsástand, breytingar á lögum og reglum fjármálamarkaða, skattalöggjöf og aðrir ófyrirséðir atburðir.

## 2.2 Vanskilaáhætta

Vanskilaáhætta er sú áhætta að útgefandi geti ekki uppfyllt skyldur sínar um endurgreiðslu á gjalddaga. Með skuldabréfunum skuldbindur útgefandinn sig til að greiða þau á gjalddaga og ber einn ábyrgð á þeirri skuldbindingu með eignum sem tilheyrja honum hverju sinni, eins og fram kemur í grein 2.2 í útgáfulýsingu skuldabréfanna, sem birt er í kafla 8 í lýsingu þessari, auk þess sem þar er tekið fram að rekstrarfélag útgefanda er skaðlaust af útgáfu skuldabréfanna, ber ekki ábyrgð á greiðslum vegna skuldabréfanna og er hvorki skuldari né ábyrgðarmaður á skuldabréfunum. Þessi skuldbinding útgefanda er bein, óskilyrt og án frekari trygginga en greinir í útgáfulýsingu skuldabréfanna. Allar kröfur á hendur útgefanda til endurgreiðslu skuldabréfanna eru jafnréttáar. Krafa á hendur útgefanda til endurgreiðslu skuldabréfanna nýtur ekki forgangs umfram aðrar kröfur á hendur útgefanda og er jöfn öllum öðrum ótryggðum kröfum á hendur honum.

## 2.3 Fjárfestingar- og samningaáhætta

Takmarkanir á fjárfestingarheimildum verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða sem fram koma í lögum nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði, gilda ekki um fagfjárfestingsjóði. Í 4. gr. reglna útgefanda er að finna fjárfestingarheimildir útgefanda en honum er einungis heimilt að fjárfesta í sértryggðum skuldabréfum útgefnum af íslenskum fjármálafyrirtækjum, afleiðum á safn hlutabréfavísitalna ásamt innlánnum hjá fjármálafyrirtækjum, auk þess að eiga reiðufé.

Eignum útgefanda er ætlað að mæta greiðsluflæði skuldabréfanna sem þessi lýsing tekur til. Endurgreiðsla á skuldabréfunum á gjalddaga er þess vegna háð því að mótaðilar útgefanda standi við skuldbindingar sínar gagnvart útgefanda á gjalddaga.

### 2.3.1 Fjárfesting útgefanda í ISLA CB 16

Útgefandi hefur fjárfest í sértryggðum skuldabréfum, skv. lögum nr. 11/2008, útgefnum af Íslandsbanka hf., sem tekin hafa verið til viðskipta á Aðalmarkaði NASDAQ OMX á Ísland hf. með auðkennið ISLA CB 16. Fjárfestingin var fjármögnuð með útgáfu skuldabréfaflokksins sem lýsing þessi tekur til. Þar sem aðal eign útgefanda eru sértryggðu skuldabréfin er endurgreiðsla útgefanda á skuldabréfunum sem lýsing þessi tekur til háð því að Íslandsbanki hf. eigi nægilegt fé til að standa við skuldbindingar sínar á gjalddaga í október 2016 og beiti ekki heimild sinni til frestunar á gjalddaga, en það myndi leiða til þess að útgefandi gæti ekki staðið við skuldbindingar sínar á gjalddaga. Um áhættuþætti er varða ISLA CB 16 vísast til bls. 15-17 í grunnlýsingu, dags. 2. október 2013 og viðauka við grunnlýsinguna, dags. 18. október 2013, sem er felld eru inn í lýsingu þessa með tilvísun, sbr. kafla 4 *Skjöl felld inn með tilvísun* í lýsingu þessari.

Að baki ISLA CB 16 eru margvíslegar tryggingar. Það þýðir þó ekki að eigendur skuldabréfanna og aðrir kröfuhafar útgefanda geti gengið beint að slíkum tryggingum, heldur verður að beina kröfum að útgefanda og ná fram fullnustu gagnvart útgefanda sjálfum en ekki beint gagnvart Íslandsbanka hf. Komi upp sú staða að greiðsludráttur verði af hálfu Íslandsbanka hf. skv. sértryggðu skuldabréfunum, ISLA CB 16, þá mun útgefandi grípa til fullnustuaðgerða gagnvart Íslandsbanka hf. í samræmi við ákvæði sértryggðu skuldabréfanna.

### 2.3.2 Fjárfesting útgefanda í kauprétti á erlenda vísitöluörfu

Útgefandi hefur fjárfest í kauprétti, útgefnum af Barclays Bank PLC. Kauprétturinn er á erlenda vísitöluörfu. Í vísitöluörfunni eru sjö hlutabréfavísitölur, þær eru eftirfarandi:

Heiti vísitölu	Reuters auðkenni	Vigtir	Upphafsgildi	Lýsing
S&P 500	.SPX	52,07%	1754,67	Standard & Poor's 500 er hlutabréfavísitala í USA, byggð á 500 stærstu félögum á NYSE og NASDAQ kauphöllunum. Vísitalan nær yfir um 70% af heildarvirði hlutabréfa í USA.
Euro Stoxx 50	.STOXX50E	17,57%	3045,77	Hlutabréfavísitala fyrir 50 stærstu félög Evrópu. Félögin frá 12 löndum: Austuríki, Belgíu, Finnlandi, Frakklandi, Þýskalandi, Grikklandi, Írlandi, Ítalíu, Lúxemborg, Hollandi, Portúgal og Spáni.
FTSE 100	.FTSE	12,57%	6695,66	Bresk hlutabréfavísitala yfir 100 stærstu félögin sem skráð eru í LSE, kauphöllinni í London.
TOPIX	.TOPX	11,07%	1214,44	Tokyo Stock Price Index er hlutabréfavísitala í Japan. Hlutabréfavísitalan inniheldur samtals 1,669 félög, sem eru öll bréfin á aðalhluta TSE (Tokyo Stock Exchange).
Hang Seng	.HSI	1,07%	23315,99	Hlutabréfavísitala fyrir 50 stærstu félög í Hong Kong. Vísitalan nær yfir um 70% af heildarvirði hlutabréfa í kauphöllinni í Hong Kong.
Swiss Market	.SSMI	3,07%	8214,76	Swiss Market Index er hlutabréfavísitala yfir 20 stærstu félög í Sviss. Vísitalan nær yfir um 85% af heildarvirði hlutabréfa í kauphöllinni í Sviss.
S&P/ASX 200	.AXJO	2,58%	5373,145	Hlutabréfavísitala fyrir 200 stærstu félög í Ástralíu.

Ávöxtun skuldabréfsins sem lýsing þessi tekur til er tengd upphafsgildi vísitöluörfunnar og lokagildi hennar á uppgjörstegi. Upphafsgildi vísitöluörfunnar er reiknað sem vegið meðaltal af undirliggjandi hlutabréfavísitölum og sama gildir um lokagildi á uppgjörstegi. Ef lokagildi vísitöluörfunnar á uppgjörstegi er hærra en upphafsgildi hennar þá er kauprétturinn með jákvætt virði en annars er hann einskis virði. Tilgangur útgefanda með kaupréttarsamninginum er að mæta mögulegum greiðslum útgefanda samkvæmt hækkunarstuðli skuldabréfanna. Þróun áðurnefndra hlutabréfavísitalna er háð þróun undirliggjandi hlutabréfamarkaða og er því áhættan sú að ef þróun hlutabréfamarkaða verður óhagstæð á tímabilinu að þá fá fjárfestar ekki greidda hækkunarvísitölu



samkvæmt skuldabréfunum á gjalddaga. Greiðsla útgefanda á höfuðstól og hækkunarvísitölu samkvæmt skuldabréfunum á gjalddaga er háð greiðslugetu Barclays Bank PLC á kaupréttinum á gjalddaga hans.

Nánari umfjöllun um fjárfestingarstefnu og fjárfestingar útgefanda er að finna í kafla 6.7 *Fjárfestingarstefna og helstu eignir útgefanda* í lýsingu þessari.

Framangreindar fjárfestingar útgefanda hafa þegar farið fram og er ekki fyrirhugað að útgefandi ráðist í frekari fjárfestingar á gildistíma skuldabréfsins.

## 2.4 Útlánaáhætta

Greiðsluferill ISLA CB 16 er sá sami og á skuldabréfaflokknum sem lýsing þessi tekur til, að öðru leyti en því að þrjú dagar líða á milli gjalddaga ISLA CB 16 og skuldabréfaflokksins, þ.e. gjalddagi ISLA CB 16 er 22. október 2016 en gjalddagi skuldabréfanna sem lýsing þessi tekur til er 25. október 2016. Greiðslur af ISLA CB 16 munu því liggja á vörslureikningi útgefanda hjá Íslandsbanka hf. frá móttöku og þar til greiðslur af skuldabréfunum eru inntar af hendi. Þá greiðast vextir af ISLA CB 16 á 6 mánaða fresti sem útgefandi mun ávaxta á innlánsreikningi hjá Íslandsbanka hf. fram að gjalddaga skuldabréfanna. Endurgreiðsla útgefanda á skuldabréfunum sem lýsing þessi tekur til háð því að Íslandsbanki hf. eigi nægilegt fé til að standa við skuldbindingar sínar samkvæmt framangreindu á gjalddaga skuldabréfanna. Um áhættuþætti er varaða Íslandsbanka hf. vísast til bls. 15-27 í grunnlýsingu, dags. 2. október 2013 og viðauka við grunnlýsinguna, dags. 18. október 2013, sem er felld eru inn í lýsingu þessa með tilvísun, sbr. kafla 4 hér fyrir neðan.

## 2.5 Lausafjár- og fjármögnunaráhætta

Sú áhætta að útgefandi eigi ekki nægilegt lausafé til að mæta skuldbindingum sínum þegar þær falla á gjalddaga er sú sama og fjárfestingar- og samningaáhætta útgefanda. Vísast því til umfjöllunar í kafla 2.3 hvað það varðar.

## 2.6 Rekstraráhætta

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

## 2.7 Lagaleg áhætta og ágreiningsmál

Um skuldabréfin gilda íslensk lög. Útgefandi getur ekki borið neina ábyrgð á lagabreytingum eða öðrum ákvörðunum stjórnvalda. Þau lög sem útgefandi starfar eftir og/eða önnur lög og reglur sem hafa áhrif á starfsemi hans kunna að breytast með neikvæðum afleiðingum fyrir rekstur útgefanda á líftíma skuldabréfanna.

Útgefandi er fagfjárfestastjóður, skráður á Íslandi, í rekstri rekstrarfélags verðbréfasjóða, í samræmi við 60. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði. Skv. 63. gr. laganna hefur Fjármálaeftirlitið eftirlit með að starfsemi fagfjárfestastjóða sé í samræmi við löggin og reglugerðir settar samkvæmt þeim.



Um sértryggðu skuldabréfin, ISLA CB 16, sem útgefandi hefur fjárfest í, gilda íslensk lög og geta falið í sér hættu á ágreiningi um túlkun á efni skilmála skuldabréfanna og getur slíkt leitt af sér fjárhagslegt tjón fyrir útgefandann.

Frá stofnun útgefanda hafa engin stjórnslu-, dóms- eða gerðardómsmál verið höfðuð gegn eða af útgefanda. Útgefanda er ekki kunnugt um að nein stjórnslumál, dómsmál eða gerðardómsmál tengd Íslandsbanka hf. séu í gangi eða yfirvofandi eða hafi verið í gangi sem kunna að hafa eða hafa að undanfögnu haft veruleg áhrif á fjárhagsstöðu eða arðsemi útgefanda, að undanskildum dómsmálum er varða lögmæti gengistryggðra lána. Vísast um slík mál til bls. 19-20 í grunnlýsingu, dags. 2. október 2013 og viðauka við grunnlýsinguna, dags. 18. október 2013, sem er felld eru inn í lýsingu þessa með tilvísun, sbr. kafla 4 hér fyrir neðan. Vakin er athygli á að þar sem ISLA CB 16 hafa verið tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Kauphallarinnar þá hvílir viðvarandi upplýsingaskylda á Íslandsbanka hf. um málefni bankans sem geta talist verðmótandi.

### 3 SKILGREININGAR OG TILVÍSANIR

Í lýsingu þessari hafa eftirfarandi hugtök þá merkingu sem að neðan greinir, nema annað megi skilja af samhengi textans:

<b>Barclays:</b>	Barclays Bank PLC., skráningarnúmer 122702, 1 Churchill Place, London E14 5HP, England.
<b>Fjármálaeftirlitið:</b>	Fjármálaeftirlitið á Íslandi, kt. 541298-3209, Höfðatúni 2, 105 Reykjavík.
<b>ISLA CB 16:</b>	Sértryggð skuldabréf útgefin af Íslandsbanka hf. og skráð í kerfum Verðbréfaskráningar og í Kauphöll undir auðkenninu ISLA CB 16.
<b>ISK:</b>	Íslensk króna.
<b>Íslandsbanki hf.</b>	Íslandsbanki hf., kt. 491008-0160, Kirkjusandi 2, 155 Reykjavík.
<b>Kauphöllin:</b>	NASDAQ OMX Iceland hf., kt. 681298-2829, Laugavegi 182, 105 Reykjavík.
<b>Kauprétturinn:</b>	Kaupréttur á vísitöluörfu milli útgefanda og Barclays, dags. 22. október 2013.
<b>Rekstrarfélagið:</b>	Alda sjóðir hf., kt. 560409-0790, Borgartúni 27, 105 Reykjavík.
<b>Sértryggðu skuldabréfin:</b>	hefur sömu merkingu og „ISLA CB 16“.
<b>Sjóðurinn:</b>	AAM GLEQ, kt. 630813-9990, Borgartúni 27, 1005 Reykjavík.
<b>Umsjónaraðili:</b>	H.F. Verðbréf hf., kt. 581203-2760, Skólavörðustíg 11, 101 Reykjavík.
<b>USD:</b>	Bandaríkjadalur.
<b>Útgefandi:</b>	hefur sömu merkingu og „sjóðurinn“.
<b>Verðbréfaskráning:</b>	Verðbréfaskráning Íslands hf., Laugavegi 182, 105 Reykjavík.
<b>Vörsluaðili:</b>	T Plús hf., kt. 531009-1180, Skipagötu 9, 2. hæð, 600 Akureyri.
<b>Vörslufyrirtæki:</b>	hefur sömu merkingu og „vörsluaðili“.

Þegar vísað er til laga, reglugerða og reglna í lýsingu þessari vísað til íslenskra laga, reglugerða og reglna, með áorðnum breytingum, nema annað sé tekið fram.

## 4 SKJÖL FELLD INN MEÐ TILVÍSUN

Eftirfarandi gögn eru felld inn í lýsingu þessa með tilvísun í heild sinni:

- 1) Grunnlýsing, dags. 2. október 2013, fyrir ISLA CB 16. Lýsinguna má finna á vefsíðu Íslandsbanka hf. á slóðinni:  
<http://www.islandsbanki.is/library/Skrar/IR/Fjarmognun/2013%2010%2002%20Prospectus%20Covered%20Bonds%20Final.pdf>.
- 2) Endanlegir skilmálar fyrir ISLA CB 16, dags. 2. október 2013. Skilmálana má finna á vefsíðu Íslandsbanka hf. á slóðinni:  
<http://www.islandsbanki.is/library/Skrar/IR/Fjarmognun/Final%20Terms%20ISLA%20CB%2016.pdf>.
- 3) Viðauki við grunnlýsingu, dags. 2. október 2013, fyrir ISLA CB 16, dags. 18. október 2013. Viðaukann má finn á vefsíðu Íslandsbanka hf. á slóðinni:  
<http://www.islandsbanki.is/library/Skrar/IR/Fjarmognun/2013.10.18%20Supplement%20to%20the%20Base%20Prospectus.pdf>.

## 5 SKULDABRÉFIN

Lýsing þessi er birt í tengslum við umsókn um töku flokks afleiðutengdra skuldabréfa til viðskipta á Aðalmarkaði Kauphallarinnar.

Lýsing þessi tekur til flokks skuldabréfa sem gefin eru út af AAM GLEQ, fagfjárfestastjóði, sem stofnaður var 18. október 2013, og er rekinn af Öldu sjóðum hf. Útgefandi var sérstaklega stofnaður til að fjárfesta í sértryggðum skuldabréfum útgefnum af íslenskum fjármálafyrirtækjum og afleiðum á safn hlutabréfavísitalna. Fjárfestingar útgefanda eru fjármagnaðar með útgáfu hlutdeildarskírteina, skuldabréfa, víxla og annarra skuldaskjala, sbr. 1. mgr. 3. gr. reglna sjóðsins. Útgefandi fjárfestir með það að markmiði að tryggja að hann geti mætt greiðslufærði vegna skuldabréfa og annarra skuldbindinga sem sjóðurinn gefur út. Fjárfestingar sjóðsins munu standa að baki greiðslu skuldbindinga hans og mun því greiðslugeta sjóðsins á skuldabréfunum sem lýsing þessi tekur til vera háð greiðslugetu mótaðila hans.

Skuldabréfin eru gefin út á grundvelli undanþáguheimildar frá Seðlabanka Íslands frá ákvæðum laga nr. 87/1992 um gjaldeyrismál, vegna eftirfarandi atriða. Þar sem hluti af fjárfestingum útgefanda eru í erlendum gjaldeyri þurftu fjárfestar í upphafi að greiða fyrir skuldabréfin í tvennu lagi, annars vegar með ISK (85%) og hins vegar með USD í formi endurfjárfestanlegs gjaldeyris, sbr. 1. mgr. 13. gr. e. laga nr. 87/1992 (15%). ISK hlutinn var notaður til að fjárfesta í sértryggðum skuldabréfum útgefnum af Íslandsbanka hf., sem tekin hafa verið til viðskipta á Aðalmarkaði Kauphallarinnar með auðkennið ISLA CB 16. Erlendi gjaldeyrinn var notaður til að fjárfesta í kauprétti á erlenda vísitöluörfu, hjá Barclays, til að mæta mögulegum greiðslum útgefanda samkvæmt hækkunarstuðli skuldabréfanna. Endurgreiðsla skuldabréfanna á gjalddaga fer fram með þeim hætti að höfuðstóllinn endurgreiðist í ISK en hækkunarstuðullinn endurgreiðist í USD. Þeir fjárfestar sem keyptu skuldabréfin í upphaflegri sölu með endurfjárfestanlegum gjaldeyri, geta notað þann gjaldeyri sem þeir mögulega fá á gjalddaga skuldabréfanna, til að endurfjárfesta í samræmi við ákvæði 1. mgr. 13. gr. e. laga nr. 87/1992 um gjaldeyrismál, en skv. ákvæðinu skal endurfjárfestingarheimildin nýtt innan sex mánaða ella fellur hún niður. Framangreind endurfjárfestingarheimild fellur hins vegar niður við fyrsta framsal skuldabréfanna. Þeim fjárfestum sem eignast skuldabréfin á eftirmarkaði ber því að skila þeim erlenda gjaldeyri sem mögulega fellur til þeirra af skuldabréfinu, til fjármálafyrirtækis á Íslandi í samræmi við 13. gr. l. laga nr. 87/1992 um gjaldeyrismál. Slíkum fjárfestum er ekki skylt að skipta erlenda gjaldeyrinum yfir í íslenskar krónur, en fjárfestum er hins vegar ekki heimilt að flytja gjaldeyrinn út eða nota hann til fjárfestinga í erlendum eignum að óbreyttum ákvæðum laga nr. 87/1992 um gjaldeyrismál, nema með undanþágu frá Seðlabanka Íslands.

Nánari upplýsingar um sértryggðu skuldabréfin, ISLA CB 16 og kaupréttinn má finna í kafla 6.7 *Fjárfestingarstefna og helstu eignir útgefanda* í lýsingu þessari.

### 5.1 Útgefandi

Útgefandi skuldabréfanna er AAM GLEQ, kt. 630813-9990, Borgartúni 27, 105 Reykjavík. Útgefandi er fagfjárfestastjóður, skráður á Íslandi, í rekstri rekstrarfélags verðbréfasjóða, sbr. 60. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði.



Útgefandi er rekinn af Öldu sjóðum hf., kt. 560409-0790, Borgartúni 27, 105 Reykjavík, sem er rekstrarfélag verðbréfasjóða, samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002, sem rekur verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði skv. II. og III. kafla laga nr. 128/2011.

## 5.2 Stærð skuldabréfaflokks, einingar, tegund og auðkenni

Tegund skuldabréfanna er eingreiðslubréf. Skuldabréfin bera ekki vexti heldur er ávöxtun bréfanna tengd ávöxtun vísitöluörfu. Fjöldi útgefna eininga í skuldabréfaflokkinum er 665.000 en heildarheimild útgáfu er 5.000.000.000. Hver eining skuldabréfanna er 1.000 kr. að nafnverði.

Auðkenni flokksins er GLEQ 13 1 í kerfi Verðbréfaskráningar og hefur verið óskað eftir sama auðkenni í kerfum Kauphallarinnar. ISIN-númer skuldabréfanna er IS0000023950.

## 5.3 Greiðsluskilmálar skuldabréfanna

Útgáfudagur:	22. október 2013			
Lokagjalddagi:	25. október 2016			
Vextir:	0%			
Verðtrygging:	Nei			
Fyrsti vaxtadagur:	Á ekki við			
Fyrsti gjalddagi vaxta:	Á ekki við			
Gjaldmiðill:	<p>Í upphaflegri sölu skuldabréfanna greiddu fjárfestar annars vegar ISK (85%) og hins vegar endurfjárfestanlegan gjaldeyri, sbr. 1. mgr. 13. gr. e. laga nr. 87/1992 (15%).</p> <p>Nafnverð skuldabréfanna er í ISK og því fara viðskipti með bréfin og uppgjör á eftirmarkaði fram í ISK.</p> <p>Höfuðstóll skuldabréfanna endurgreiðist í ISK, en hækkunarstuðull greiðist í USD.</p>			
Greiðsla á lokagjalddaga fyrir hverja nafnverðseiningu:	ISK 1.000,00*100% + virði hækkunarstuðuls í USD			
Virði hækkunarstuðuls í USD er reiknað sem hér segir:	$\frac{1.000,00kr}{(USD/ISK)_0} * Þáttaka * Max[0, Korfúávöxtun]$			
Þátttaka:	115% (Þátttaka felur í sér hversu mikla hlutdeild fjárfestar fá í hækun á þeirri vísitöluörfu sem skuldabréfið er tengt við)			
Undirliggjandi vísitölur og vigtir:	i	Vísitala <sub>i</sub>	Reuters auðkenni	Vigtir (W <sub>i</sub> )
	1	S&P 500	.SPX	52,07%
	2	DJ STOXX 50	.STOXX50E	17,57%
	3	FTSE 100	.FTSE	12,57%
	4	TOPIX	.TOPX	11,07%

	5	Hang Seng	.HSI	1,07%			
	6	Swiss Market Index	.SSMI	3,07%			
	7	S&P/ASX 200	.AXJO	2,58%			
	Nánari upplýsingar um einstakar vísitölur má finna í umfjöllunar um kaupréttinn í kafla 6.7.2 <i>Fjárfesting útgefanda í kauprétti á erlenda vísitöluörfu</i> í lýsingu þessari.						
Vísitala <sub>i,0</sub> :	Lokagildi vísitölu <i>i</i> þann 22. október 2013 fyrir .SPX, .STOXX50E, .FTSE, .SSMI, .TOPX, .HSI, og .AXJO., sem voru eftirfarandi:						
	.SPX	.STOXX50E	.FTSE	.TOPX	.HSI	.SSMI	.AXJO
	1754,67	3045,77	6695,66	1214,44	23315,99	8214,76	5373,145
Vísitala <sub>i,T</sub> :	Meðaltal dagslokagilda vísitölu <i>i</i> þann 19. júlí 2016, 19. ágúst 2016, 19. september 2016 og 19. október 2016						
Körfuávöxtun:	$Körfuávöxtun = \sum_{i=1}^7 W_i * \left( \frac{Vísitala_{i,T} - Vísitala_{i,0}}{Vísitala_{i,0}} \right)$						
	þar sem $W_i$ er vigt vísitölu.						
Max:	Með Max og hornklofa í kjölfarið er átt við þá tölu sem hærra er inn í hornklofanum, þ.e.a.s. 0 eða talan sem skilgreind er sem körfuávöxtun.						
$(USD/ISK)_0$	Við útgáfu skuldabréfs þessa jafngildir $(USD/ISK)_0$ : 121,78						
Uppgreiðsluheimild:	Ekki til staðar						

#### 5.4 Gjaldfelling vegna vanskila

Greiði útgefandi ekki á gjalddaga skuldabréfanna, enda hafi skuldabréfaeigandi fyrir þann tíma framvísað með sannarlegum hætti staðfestingu á eign sinni á VS reikningi hjá reikningsstofnun, er skuldabréfaeiganda heimilt að innheimta dráttarvexti í samræmi við ákvörðun Seðlabanka Íslands á hverjum tíma um grunn dráttarvaxta og vanefndarálag, sbr. 1 mgr. 6. gr. laga nr. 38/2001 um vexti og verðtryggingu, af gjaldfallinni eða gjaldfældri upphæð. Undantekning er ef gjalddagi skuldabréfanna er ekki bankadagur og útgefandi greiðir á næsta bankadegi þar á eftir, en þá reiknast ekki dráttarvextir.

Hafi greiðsla ekki verið innt af hendi 30 dögum eftir gjalddaga og útgefandi ekki gripið til ráðstafana til þess að efna skuldbindingar sínar, er skuldabréfaeiganda heimilt að fella alla skuldina í gjalddaga fyrirvaralaust og án uppsagnar. Nýti skuldabréfaeigandi heimild til gjaldfellingar skal hann þegar í stað senda tilkynningu um slíkt til útgefanda og Kauphallarinnar.

Verði skuldin gjaldfelld samkvæmt framansögðu, má gera aðför hjá útgefanda til fullnustu skuldarinnar, án undangengins dóms eða réttarsáttar skv. 7. tl. 1. mgr. 1. gr. laga nr. 90/1989 um aðför, að undangenginni greiðsluáskorun skv. 7. gr. laganna. Auk þess að ná til höfuðstóls

skuldarinnar, nær aðfararheimild þessi til hækkunarstuðuls, vaxta, verðbóta og dráttarvaxta, auk alls kostnaðar af innheimtuaðgerðum sbr. 2. mgr. 1. gr. laga nr. 90/1989.

Ef fjárnám verður gert hjá útgefanda, komi fram ósk um gjaldprotaskipti á búi útgefanda, ef útgefandi leitar nauðasamninga, eignir útgefanda eru auglýstar á nauðungaruppboði eða ef eignir útgefanda eru kyrrsettar sem hluti af fullnustuaðgerðum kröfuhafa falla skuldabréfin í gjalddaga einhliða og fyrirvaralaust.

### 5.5 Sérstök skilyrði og heimild til gjaldfellingar

Kröfur skuldabréfaeigenda samkvæmt skuldabréfaflokki þessum eru óveðtryggðar en ávallt jafnréttháar (e. pari passu) innbyrðis. Óheimilt er að veita öðrum jafnréttháum skuldbindingum sérstakar tryggingar fyrir greiðslu þeirra eða inna af hendi greiðslu nema sama hlutfall sé greitt til allra skuldabréfaeigenda.

Skuldabréfaeigendum er heimilt að gjaldfella útstandandi höfuðstól skuldabréfanna eins og hann er á hverjum tíma ef eitthvað eitt eftirfarandi tilfella mun eiga sér stað:

- i) Afborgunargreiðsla hefur ekki verið innt af hendi 30 dögum eftir gjalddaga.
- ii) Brotið er gegn ákvæði 1. mgr. (e. pari passu) og einhverjum skuldabréfaeigenda veitt sérstök trygging eða greiðsla umfram aðra skuldabréfaeigendur.
- iii) Útgefandi gerir breytingar á reglum sínum í andstöðu við 2. mgr. 14. gr. reglna útgefanda.
- iv) Skuldabréfaflokkurinn er ekki skráður á Aðalmarkaði Kauphallarinnar innan 6 mánaða frá útgáfudegi.

Gjaldfelli eigandi skuldabréfs í skuldabréfaflokknum kröfu sína í samræmi við ákvæði skuldabréfaflokksins áður en til skráningar kemur skal útgefandi upplýsa aðra skuldabréfaeigendur um slíka gjaldfellingu.

### 5.6 Skilmálabreyting

Til þess að samþykkja skilmálabreytingu á skuldabréfunum þarf útgefandi samþykki 90% eigenda útgefna skuldabréfa flokksins miðað við fjárhæð. Útgefandi annast fundarboðun skuldabréfaeigenda.

Útgefanda ber að tilkynna Verðbréfaskráningu Íslands um hvers kyns breytingar á skilmálum útgáfunnar. Komi til þess að skilmálabreyting er samþykkt, þá er slík samþykkt send Verðbréfaskráningu sem birtir hana á vef sínum sem viðauka við fyrirliggjandi útgáfulýsingu.

Við það að skuldabréfin eru tekin til viðskipta í Kauphöllinni lýtur útgefandi upplýsingaskyldu á markaði samkvæmt lögum um verðbréfavíðskipti nr. 108/2007 og lýtur reglum NADSAQ OMX Iceland hf. fyrir útgefendur fjármálagerninga. Núgildandi lög og reglur kveða á um að útgefanda skuldabréfa, sem teknir hafa verið til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði, beri að birta eins fljótt og auðið er allar áður óbirtar upplýsingar sem geta haft marktæk áhrif á markaðsverð skuldabréfanna. Upplýsingar um skilmálabreytingar verða því birtar í Kauphöll í samræmi við framangreinda upplýsingaskyldu.



## 5.7 Heimild

Heimild fyrir heildarútgáfu skuldabréfanna, samtals kr. 5.000.000.000, var veitt af stjórn rekstrarfélagsins þann 12. ágúst 2013. Með útgáfu skuldabréfanna sem lýsing þessi tekur til verðar nýttar kr. 665.000.000 af heimildinni.

## 5.8 Ábyrgð á greiðslu

Útgefandi ber einn ábyrgð á fjárskuldbindingum sínum, þar með talið skuldabréfunum, eingöngu með eignum sem tilheyra honum hverju sinni.

Rekstrarfélagið er hvorki skuldari né ábyrgðarmaður á skuldabréfunum. Rekstrarfélagið er skaðlaust af útgáfu skuldabréfanna og ber ekki ábyrgð á greiðslu afborgana höfuðstóls, hækkunarstuðuls, vaxta, verðbóta, innheimtukostnaðar eða hvaða greiðslum sem er vegna skuldabréfanna, hvorki að hluta til né í heild.

## 5.9 Tryggingar greiðslu

Allar eignir útgefanda standa til tryggingar greiðslu skuldabréfanna. Helstu eignir útgefanda í samræmi við fjárfestingarstefnu skv. 4. gr. í reglum útgefanda eru sértryggð skuldabréf útgefin af Íslandsbanka hf., sem tekin hafa verið til viðskipta í Kauphöll með auðkennið ISLA CB 16.

Fjárfestingarheimildir útgefanda skv. fjárfestingarstefnu eru:

- i) Sértryggð skuldabréf
- ii) Afleiður á safn hlutabréfavísitalna

Auk þessa hefur útgefandi heimild til að fjárfesta í innlánum og eiga reiðufé.

Útgefanda er óheimilt að veðsetja eignir sínar og tekjur.

## 5.10 Útgáfuform skuldabréfanna og greiðslufyrirkomulag

### 5.10.1 Rafræn útgáfa

Skuldabréfin hafa verið gefin út rafrænt í kerfi Verðbréfaskráningar. Skilmálar skuldabréfanna eru samkvæmt kafla 2.2 í útgáfulýsingu, dags. 18. október 2013, sem birt hefur verið vegna útgáfu skuldabréfanna í kerfi Verðbréfaskráningar. Afrit af útgáfulýsingu má finna í kafla 8 lýsingu þessari.

Skuldabréfin verða afskráð úr kerfum Verðbréfaskráningar sjö sólarhringum eftir lokagjalddaga, nema tilkynning um annað berist frá útgefanda. Útgefanda bera að tilkynna Verðbréfaskráningu um greiðslufall flokksins og skal í því tilviki senda Verðbréfaskráningu tilkynningu þar um þegar greiðsla hefur farið fram.

### 5.10.2 Greiðslufyrirkomulag

Útgefandi mun, fyrir milligöngu Verðbréfaskráningar, greiða samkvæmt skuldabréfunum til þeirra reikningsstofnana þar sem skráðir eigendur skuldabréfanna hafa falið vörslu á skuldabréfum sínum. Viðkomandi reikningsstofnanir annast endanlegar greiðslur inn á VS reikninga skuldabréfaeigenda,

þar sem skuldabréfin eru í vörslu. Rekstrarfélagið annast útreikninga á greiðslum fyrir hönd útgefanda.

### **5.10.3 Framsal**

Engar takmarkanir eru á framsali skuldabréfanna. Framselja skal skuldabréfin til nafngreinds aðila.

Skuldabréfin eru gefin út á grundvelli undanþáguheimildar frá ákvæðum laga nr. 87/1992 um gjaldeyrisráðgjafi, útgefni af Seðlabanka Íslands. Heimild skuldabréfaeigenda til endurfjárfestingar erlends gjaldeyris, sbr. 1. mgr. 13. gr. e. laga nr. 87/1992, sem fjárfestar fá við endurgreiðslu á skuldabréfinu, fellur niður við fyrsta framsal skuldabréfsins.

### **5.10.4 Aðgengi útgefanda að eigendum skuldabréfanna**

Til að tryggja réttindi skuldabréfaeigenda og upplýsingagjöf til þeirra fram til þess tíma að skuldabréfin verða tekin til viðskipta í Kauphöll skal útgefanda heimilt að afla upplýsinga hjá Verðbréfaskráningu um skráða skuldabréfaeigendur á hverjum tíma. Heimild þessi fellur niður þegar skuldabréfin hafa verið tekin til viðskipta í Kauphöll.

## **5.11 Tilgangur og fyrirkomulag sölu, verð og útgáfudagur**

Útgáfudagur skuldabréfanna, samtals 665.000.000 að nafnvirði, var 22. október 2013. Skuldabréfin voru seld fyrir milligöngu rekstrarfélagsins þann dag gegn staðgreiðslu og var uppgjör viðskiptanna því samdægurs.

Skuldabréfin voru seld á genginu 1,0 fyrir hverja 1.000 kr. nafnverðs. Enginn viðbótarkostnaður féll á kaupendur skuldabréfanna á útgáfudegi fyrir tilstuðlan útgefanda eða seljanda.

Tilgangurinn með sölu skuldabréfanna var fjármögnun á kaupum útgefanda á sértrygðum skuldabréfum útgefnum af Íslandsbanka hf., sem tekin hafa verið til viðskipta í Kauphöll með auðkennið ISLA CB 16. Þá var andvirði skuldabréfanna einnig notað til að fjármagna kauprétt á erlenda vístölukörfu til að mæta mögulegum greiðslum útgefanda samkvæmt hækkunarstuðli skuldabréfanna sem lýsing þessi tekur til.

Útgáfa skuldabréfanna var ekki sölutryggð. Skuldabréfin voru boðin afmörkuðum hópi fagfjárfesta á Íslandi. Öll skuldabréfin voru seld gegn staðgreiðslu og því var ekki um að ræða nein eiginleg áskriftarloforð eða lágmarks-/hámarkskaupfjárhæðar krafist til þátttöku í útboðinu. Engin opinber tilkynning var birt um útboðið, sem taldist ekki almennt útboð í skilningi 43. gr. laga um verðbréfavíðskipti nr. 108/2007.

## **5.12 Löggjöf sem skuldabréfin eru gefin út í samræmi við**

Um skuldabréf þessi gilda íslensk lög. Rísi mál vegna skuldabréfanna skal reka málið fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur. Um meðferð mála sem tengjast bréfunum vísast til 17. kafla laga nr. 91/1991, um meðferð einkamála.

Samkvæmt 5. gr. laga nr. 150/2007, um fyrningu kröfuréttinda, fyrnast kröfur samkvæmt skuldabréfi og kröfur sem skráðar hafa verið með rafrænni skráningu í verðbréfamiðstöð á 10 árum frá gjalddaga. Þessi fyrningarfrestur á ekki við um kröfur um vexti og verðbætur sem fyrnast á fjórum árum frá gjalddaga í samræmi við almennan fyrningarfrest kröfuréttinda sem tilgreindur er í 3. gr. sömu laga.



Skuldabréfin eru skráð rafrænt hjá Verðbréfaskráningu og því gilda um þau lög nr. 131/1997, um rafræna eignaskráningu verðbréfa.

Við umsókn um töku skuldabréfanna til viðskipta í Kauphöll munu lög um verðbréfavíðskipti nr. 108/2007, reglugerð um innherjaupplýsingar og markaðssvik nr. 630/2005, reglur um meðferð innherjaupplýsinga og viðskipti innherja nr. 1050/2012, lög um kauphallir nr. 110/2007 og reglur Kauphallar fyrir útgefendur fjármálagerninga, útgefnar 17. desember 2013, gilda um skuldabréfin og útgefanda.

Skuldabréfin eru gefin út á grundvelli undanþáguheimildar frá Seðlabanka Íslands frá ákvæðum laga nr. 87/1992 um gjaldeyrissmál.

### 5.13 Skattamál

Skuldabréfin eru stimpilskyld og hefur útgefandi greitt tilskilið 0,5% stimpilgjald af upphaflegu nafnverði höfuðstóls allra útgefina skuldabréfa skv. útgáfu þessari.

Skráð skrifstofa útgefanda er á Íslandi og þar er einnig óskað eftir töku skuldabréfanna til viðskipta. Fer um skattalega meðferð dráttarvaxta og hækkunarstuðuls skuldabréfanna eftir gildandi íslenskum skattalögum á hverjum tíma. Staðgreiðsluskattur er lagður á fjármagnstekjur skv. lögum nr. 94/1996 um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjum, og nemur hann nú 20% af fjármagnstekjum. Útgefandi ábyrgist ekki að staðgreiðsluskatti sé haldið eftir. Fjárfestum er bent á að sækja sér skattaráðgjöf.

### 5.14 Viðskipti með skuldabréfin á skipulegum verðbréfamarkaði

#### 5.14.1 Umsókn um töku til viðskipta

Stjórn rekstrarfélagsins hefur óskað eftir að skuldabréf í flokknum GLEQ 13 1, samtals 665.000 einingar, samtals að nafnverði 665.000.000 kr., verði tekin til viðskipta í Kauphöll. Í kjölfar þess að lýsingin hefur verið staðfest af Fjármálaeftirlitinu á Íslandi mun Kauphöllin fara yfir umsóknina og tilkynna opinberlega ef skuldabréfin verða tekin til viðskipta og þá hvenær fyrsti mögulegi viðskiptadagur verði með bréfin á hinum skipulega verðbréfamarkaði, en Kauphöllin tilkynnir slíka dagsetningu með að lágmarki eins viðskiptadags fyrirvara. Ekki hefur verið samið um viðskiptavakt með skuldabréfin.

#### 5.14.2 Tilgangur

Tilgangurinn með töku skuldabréfanna til viðskipta í Kauphöll er að tryggja fjárfestum að starfshættir og upplýsingagjöf m.a. um fjárhagsstöðu útgefanda séu í samræmi við lög nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti og reglur fyrir útgefendur fjármálagerninga, útgefnar af Kauphöllinni, eins og þær eru á hverjum tíma, svo og að auka markaðshæfi skuldabréfanna.

#### 5.14.3 Ráðgjafar

H.F. Verðbréf hf., kt. 581203-2760, Skólavörðustíg 11, 101 Reykjavík, hefur fyrir hönd útgefanda og rekstrarfélagsins umsjón með því að fá skuldabréfin tekin til viðskipta í Kauphöll. Umsjónaraðili hefur verið ráðgjafi útgefanda og rekstrarfélagsins við ferlið og þar með talið við gerð þessarar lýsingar. Umsjónaraðili hefur unnið að gerð lýsingarinnar í samráði við forsvarsmenn útgefanda og er hún byggð á upplýsingum frá rekstrarfélaginu.



#### **5.14.4 Kostnaður**

Rekstrarfélagið greiðir allan kostnað útgefanda við að gefa skuldabréfin út og fá þau tekin til viðskipta í Kauphöll og er kostnaðurinn áætlaður um átta milljónir króna. Þar er um að ræða gjöld skv. verðskrá Verðbréfaskráningar vegna rafrænnar útgáfu skuldabréfanna, gjöld skv. verðskrá Fjármálaeftirlitsins vegna staðfestingar á lýsingu þessari, gjöld skv. verðskrá Kauphallarinnar vegna töku skuldabréfanna til viðskipta, þóknun til umsjónaraðila með töku skuldabréfanna til viðskipta, þóknun til endurskoðenda útgefanda vegna vinnu í tengslum við lýsinguna, svo og kostnað við birtingu tilkynninga. Kostnaðurinn er innifalinn í þóknun til rekstrarfélagsins og ber útgefandi því ekki sjálfur beinan kostnað vegna útgáfu skuldabréfanna og töku þeirra til viðskipta í Kauphöll.

## 6 ÚTGEFANDINN

### 6.1 Útgefandi

Lögformlegt heiti útgefanda og viðskiptaheiti er AAM GLEQ. Útgefandi er skráður á Íslandi undir kennitölunni 630813-9990. Lögheimili útgefanda og skrifstofa er að Borgartúni 27, 105 Reykjavík og símanúmerið er 5101080. Útgefandi er stofnaður, skráður og starfræktur sem fagfjárfestastjóður í rekstri rekstrarfélags verðbréfasjóða, sbr. 60. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði. Fagfjárfestastjóður er skilgreindur sem sjóður um sameiginlega fjárfestingu sem ekki veitir viðtöku fé frá almenningi. Samkvæmt 63. gr. laganna hefur Fjármálaeftirlitið eftirlit með að starfsemi fagfjárfestastjóða sé í samræmi við lög og reglugerðir settar samkvæmt þeim.

Útgefandi er rekinn í einni deild og var stofnaður sérstaklega í þeim tilgangi að fjárfesta í sértryggðum skuldabréfum útgefnum af íslenskum fjármálafyrirtækjum og afleiðum á safn hlutabréfavísitalna, sem fjármagnað er með útgáfu skuldabréfa og annarra fjármálagerna, sbr. 4. gr. reglna sjóðsins. Þá hefur útgefandi heimild til að fjárfesta í innlánnum fjármálafyrirtækja og reiðufé. Útgefandi fjárfestir með það að markmiði að tryggja að hann geti mætt greiðsluflæði vegna skuldabréfa og annarra skuldbindinga sem útgefandi gefur út.

Reglur útgefanda voru samþykktar af stjórn rekstrarfélagsins þann 12. ágúst 2013 og var sjóðurinn stofnaður þann 18. október 2013, með útgáfu hlutdeildarskírteina í útgefanda, sbr. 2. tl. 2. gr. reglnanna. Rekstrarfélaginu er einu heimilt að breyta reglum og er sú heimild háð samþykki 90% af eigendum skuldabréfa og annarra skuldaviðurkenninga útgefnum af útgefanda, miðað við fjárhæð, sbr. 14. gr. reglna útgefanda. Þá er rekstrarfélaginu með öllu óheimilt að sameina útgefanda öðrum sjóðum eða lögaðilum nema með samþykki hlutdeildarskírteinishafa og 90% kröfuhafa miðað við fjárhæð, sbr. 12. gr. reglna útgefanda. Fjármálaeftirlitinu var send tilkynning um stofnun útgefanda þann 3. september 2013, sem er innan tilskilins frests sem er einn mánuður.

### 6.2 Hlutdeildarskírteini

Á stofndegi útgefanda voru gefnar út 500.000 einingar af hlutdeildarskírteinum, sem eru öll í eigu rekstrarfélagsins. Nafnverð hvernar einingar er 1 kr. og var gengi hvernar einingar á stofndegi 1 kr./einingu. Sjóðurinn er lokaður og verða því ekki gefin út fleiri hlutdeildarskírteini. Hlutdeildarskírteini útgefanda er aðeins heimilt að selja fagfjárfestum, sbr. 9. tl. 1. mgr. 2. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfiðskipti og verða einungis seld gegn staðgreiðslu kaupverðs. Stjórn rekstrarfélagsins skal samþykkja veðsetningu og framsal hlutdeildarskírteina áður en slík veðsetning eða framsal á sér stað.

Kröfur á grundvelli hlutdeildarskírteina eru réttlægri öðrum kröfum á hendur útgefanda. Arður á hlutdeildarskírteini er að hámarki 15% á ári hverju og skal bætast við höfuðstól sjóðsins og skila sér til hlutdeildarskírteinishafa í herra gengi hlutdeildarskírteina, sbr. 8. gr. í reglum útgefanda. Áður skal sjóðurinn hafa tryggt að slík ráðstöfun skerði ekki getu sjóðsins til þess að standa við skuldbindingar sínar miðað við fyrirliggjandi upplýsingar þegar slík ráðstöfun á sér stað á hverjum tíma.

### 6.3 Rekstrartími, innlausn og slit

Rekstrartími útgefanda er ótiltekinn en skv. 13. gr. reglna útgefanda er ákvörðun um slit hans í höndum rekstrarfélagsins. Rekstrarfélagið skal tilkynna hlutdeildarskírteinishöfum og Fjármálaeftirlitinu um slit sjóðsins.

Hlutdeildarskírteini útgefanda eru ekki innlausnarskyld að kröfu hlutdeildarskírteinishafa. Rekstrarfélagið hefur hins vegar heimild til að innleysa einingar í útgefanda hvenær sem er eftir útgáfu þeirra, að hluta eða í heild. Slík innlausn skal þó einungis heimil hafi útgefandi staðið að fullu skil á skuldbindingum sínum, sbr. grein 8 í reglum útgefanda. Um útreikning á innlausnarvirði eininga fer eftir 11. gr. reglna útgefanda.

### 6.4 Skattamál

Útgefandi greiðir ekki tekjuskatt heldur er hagnaður eða tap af rekstri hans skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði hlutdeildarskírteinanna þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskírteinum telst til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlausn.

Útgefandi er undanþeginn fjármagnstekjuskatti á Íslandi 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.

### 6.5 Fjárhagsstaða, rekstrarafkoma og mat á eignum

Samkvæmt endurskoðuðum stofnefnahagsreikningi frá 5. nóvember 2013 námu heildareignir útgefanda 665 milljónum kr., en þar af voru verðbréf með breytilegum tekjum 560 m.kr., sem er skuldabréfið ISLA CB 16 útgefið af Íslandsbanka hf., en skuldabréfið hefur verið tekið tekið til viðskipta á Aðalmarkaði NASDAQ OMX Iceland hf. Aðrar eignir sjóðsins eru afleiðusamningar (kaupréttir) sem sjóðurinn hafði gert við Barclays bank PLC að fjárhæð 92,6 milljón kr. auk fyrirframgreidds kostnaðar og handbærs fjár að fjárhæð samtals 12,9 milljónir kr. Gengi hlutdeildarskírteina í sjóðnum nam 1,0 kr. á hverja einingu þann 5. nóvember 2013. Enginn eiginlegur rekstur er hjá útgefanda og sveiflast eignir hans fyrst og fremst í takt við þróun á virði þeirra eigna sem útgefandi á, en vaxta- og verðbólguþróun hafa þar mest áhrif. Fjárhagsstaða útgefanda er háð greiðslum af framangreindu skuldabréfi útgefnu af Íslandsbanka hf. og afleiðusamninga sem gerðir hafa verið við Barclays bank PLC. Virði afleiðusamninganna er háð þróun á erlendum hlutabréfamörkuðum.



<u>Efnahagsreikningur GLEQ í m.kr.</u>	<u>22.10.2013</u>
<b>Eignir</b>	
Fjárfestingar	
Verðbréf með breytilegum tekjum	560,0
Afleiðusamningar	92,6
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>652,6</b>
Aðrar eignir	
Fyrirframgreiddur kostnaður	3,3
Handbært fé	9,5
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>12,9</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>665,5</b>
<b>Skuldir</b>	
Hlutdeildarskírteini	0,5
Skuldabréf	665
<b>Skuldir samtals</b>	<b>665,5</b>

Mat á eignum útgefanda, samkvæmt 9. gr. reglna hans, skal á hverjum tíma endurspegla raunverulegt virði þeirra að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði skulu metnir samkvæmt dagslokagengi viðkomandi skipulegs verðbréfamarkaðar. Annað skal vera reiknað með eftirfarandi hætti: i) skuldabréf, innlán og lánessamningar skulu vera uppreiknaðir og samanstanda af eftirstöðvum höfuðsól, uppsöfnuðum vöxtum og verðbótum, ii) virði annarra fjármálagerna skal háð mati rekstrarfélags sjóðsins, undir eftirliti vörslufélags og ytri endurskoðanda, að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Rekstrarfélagið getur samið við þriðja aðila um að annast framangreint mat á óskráðum eignum sjóðsins. Mat á eignum mun fara fram a.m.k. tvisvar á ári, þ.e. við árslok og svo á miðju ári við hálfársuppgjör. Fjárfestar hafa aðgengi að ársreikningi og hálfársuppgjöri útgefanda þar sem fram kemur bókfært virði eigna.

Engin ákvæði eru til staðar varðandi heimild til að fresta mati á eignum útgefanda.

Engar veigamiklar breytingar hafa orðið á fjárhagsstöðu eða viðskiptastöðu útgefanda frá því að síðustu endurskoðuðu reikningsskil voru birt þann 22. október 2013 til dagsetningar þessarar lýsingar. Á þessu tímabili hafa ekki orðið verulegar breytingar á, vöxtum á markaði hér á landi og vísitölu neysluverðs, en slíkar breytingar hafa ekki eiginleg áhrif á getu útgefanda til að standa við skuldbindingar sínar, heldur aðeins mögulega á virði skuldabréfanna og að sama skapi á virði skuldabréfanna ISLA CB 16 og afleiðusamninganna sem útgefandi hefur gert. Á þessu tímabili hefur ekki orðið nein grundvallarbreyting sem hefur teljandi áhrif á virði skuldabréfanna ISLA CB 16 sem eru í eigu sjóðsins og afleiðusamninganna sem sjóðurinn hefur gert.

Samþykki NASDAQ OMX Iceland hf. umsókn útgefanda um töku skuldabréfanna til viðskipta mun útgefandi birta uppgjör í samræmi við reglur útgefanda fjármálagerna NASDAQ OMX Iceland hf.

Engin vanskil eru á eignum útgefanda við útgáfu lýsingar þessarar.

## 6.6 Rástöfun á fjármunum útgefanda

Í 2. mgr. 10. gr. reglna útgefanda kemur fram að greiðslum útgefanda skuli ráðstafað í eftirfarandi röð:

- i) Til greiðslu opinberra gjalda, s.s. stimpilgjalda og til greiðslu rekstrarkostnaðar útgefanda, þ.m.t. umsýsluþóknunar skv. 6. gr. reglnanna.
- ii) Í samræmi við skilmála skuldbindinga útgefanda.
- iii) Til hlutdeildarskírteinishafa í samræmi við reglur þessar.
- iv) Til greiðslu umfram endurheimta við fullnustu. Komi til þess að útgefandi þurfi að fullnusta þær tryggingar sem standa að baki skuldabréfa eða annarra eigna sjóðsins og sú fullnusta skilar endurheimtum umfram útistandandi kröfur sjóðsins, þar sem honum að leitast við að greiða slíkt til kröfuhafa í hlutfalli við fjárhæð kröfu þeirra.
- v) Afgangsstærðir við slit útgefanda. Þeir fjármunir sem eftir standa í sjóðnum þegar liðir i)-iv) hafa verið greiddir og öll hlutdeildarskírteini innleyst miðað við hámarks arð, greiðast til rekstrarfélagsins við slit útgefanda.

Fram kemur í 6. gr. reglna útgefanda að útgefandi greiðir rekstrarfélaginu fasta umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðsins. Þóknunin er á ársgrundvelli 0,50% af meðalstöðu heildareigna útgefanda (eru þá ekki dregnar skuldbindingar frá eignum sjóðsins) og er þóknunin greidd mánaðarlega. Ekkert hámark er á þóknuninni. Árleg þóknun vörslufyrirtækis útgefanda greiðist af þóknun rekstrarfélagsins. Aðrar þóknunir sem falla til vegna reksturs og umsýslu útgefanda, s.s. kaup og sölu fjármálagerninga, greiðir útgefandi sjálfur.

Rekstrarfélaginu er óheimilt að veðsetja eignir og tekjur útgefanda.

## 6.7 Fjárfestingarstefna og helstu eignir útgefanda

Fjárfestingarstefna útgefanda kemur fram í 4. gr. reglna útgefanda. Markmið útgefanda er að ávaxta þá fjármuni sem greiddir eru inn í sjóðinn í staðinn fyrir hlutdeildarskírteini með útgáfu skuldabréfa og annarra fjármálagerninga. Útgefandi fjárfestir með það að markmiði að tryggja að hann geti mætt greiðsluflæði vegna skuldabréfa og annarra skuldbindinga sem sjóðurinn gefur út. Fjárfestingar útgefanda munu standa að baki greiðslu skuldbindinga hans og mun því greiðslugeta sjóðsins vera háð greiðslugetu mótaðila hans. Fjárfestingarheimildir útgefanda takmarkast við fjárfestingar í sértryggðum skuldabréfum útgefnum af íslenskum fjármálafyrirtækjum, sbr. lög nr. 11/2008 um sértryggð skuldabréf og afleiðum á safn hlutabréfavísitalna. Fjárfestingar útgefanda í öðrum eignum eru óheimilar en útgefandi má eiga innlán hjá fjármálafyrirtækjum og reiðufé. Fari fjárfesting útgefanda fram úr leyfilegum mörkum samkvæmt fjárfestingarstefnu verður þegar í stað leitast við að gera ráðstafanir til úrbóta. Slíkar úrbætur geta þó tekið tíma, allt eftir aðstæðum hverju sinni og geta aðgerðir frestast, enda sé það í þágu eigenda hlutdeildarskírteina. Hafi slíkt mögulega áhrif á verðmæti skuldabréfanna verður það tilkynnt í kerfum kauphallar. Rekstrarfélaginu er einu heimilt að breyta reglum útgefanda og er sú heimild háð samþykki 90% af eigendum skuldabréfa og annarra skuldaviðurkenninga útgefnum af útgefanda, miðað við fjárhæð, sbr. 14. gr. reglna útgefanda.



### 6.7.1 Fjárfesting útgefanda í ISLA CB 16

Útgefandi hefur fjárfest í sértryggðum skuldabréfum, skv. lögum nr. 11/2008, útgefnum af Íslandsbanka hf., sem tekin hafa verið til viðskipta á Aðalmarkaði Kauphallarinnar með auðkennið ISLA CB 16. Fjárfestingin nemur um 85% af brúttóeignum útgefanda.

Lögformlegt heiti og viðskiptaheiti útgefanda sértryggðu skuldabréfanna er Íslandsbanki hf. og er hann skráður á Íslandi undir kennitölunni 491008-0160. Lögheimili Íslandsbanka hf. og skrifstofa er að Kirkjusandi 2, 155 Reykjavík. Íslandsbanki hf. er viðskiptabanki með starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu á Íslandi sem slíkur, sbr. 1. tl. 1. mgr. 4. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki.

Greiðsluferill ISLA CB 16 er sá sami og á skuldabréfaflokknum sem lýsing þessi tekur til, að öðru leyti en því að þrjú dagar líða á milli gjalddaga ISLA CB 16 og skuldabréfaflokksins. Greiðslur af ISLA CB 16 munu því liggja á vörslureikningi útgefanda hjá Íslandsbanka hf. frá móttöku og þar til greiðslur af skuldabréfunum eru inntar af hendi. Þá greiðast vextir af ISLA CB 16 á 6 mánaða fresti, sem útgefandi mun ávaxta á innlánsreikningi hjá Íslandsbanka hf. fram að gjalddaga skuldabréfanna.

Framangreindar upplýsingar um Íslandsbanka hf. og sértryggðu skuldabréfin hafa verið nákvæmlega byggðar á upplýsingum sem Íslandsbanki hf. hefur gefið út. Að svo miklu leyti sem útgefanda er kunnug um og honum er unnt, staðfestir útgefandi út frá þeim upplýsingum sem Íslandsbanki hf. hefur birt, að engum staðreyndum sé sleppt sem geri framangreindar upplýsingar ónákvæmar eða misvísandi. Nánari upplýsingar um Íslandsbanka hf. og sértryggðu skuldabréfin má finna í grunnlýsingu og endanlegum skilmálum fyrir ISLA CB 16, dags. 2. október 2013 og viðauka við grunnlýsingu, dags. 18. október 2013, en skjölín eru felld inn í heild sinni í lýsingu þessa með tilvísun, sbr. kafla 4 *Skjöl felld inn með tilvísun*.

### 6.7.2 Fjárfesting útgefanda í kauprétti á erlenda vísitöluörfu

Útgefandi hefur fjárfest í kauprétti á erlenda vísitöluörfu, útgefnum af Barclays Bank PLC. Bankinn er skráður á Englandi undir skráningarnúmerinu 122702, og er með skráð heimilisfang að 1 Churchill Place, London E14 5HP, England. Fjárfestingin nemur um 15% af brúttóeignum útgefanda.

Kauprétturinn er dagsettur 22. október 2013 og er með gjalddaga 24. október 2016, en viðmiðunardagsetningar á vísitölum eru 19. júlí 2016, 19. ágúst 2016 og 19. október 2016. Viðmiðunarfjárhæð (höfuðstóllinn) kaupréttarins er USD 6.279.767,- og er hann tengdur erlendri vísitöluörfu sem inniheldur sömu vísitölu, í sömu hlutföllum, og vísitöluörfan sem ávöxtun skuldabréfsins sem lýsing þessi tekur til er tengd. Tilgangur útgefanda með kaupréttarsamningnum er að mæta mögulegum greiðslum útgefanda samkvæmt hækkunarstuðli skuldabréfanna.

Vísitöluörfa kaupréttarins samanstendur af eftirfarandi vísitölum:

Heiti vísitölu	Reuters auðkenni	Vigtir	Upphafsgildi	Lýsing
S&P 500	.SPX	52,07%	1754,67	Standard & Poor's 500 er hlutabréfavísitala í USA, byggð á 500 stærstu félögum á NYSE og NASDAQ kauphöllum. Vísitalan nær yfir um 70% af heildarvirði hlutabréfa í USA.
Euro Stoxx	.STOXX50E	17,57%	3045,77	Hlutabréfavísitala fyrir 50 stærstu félög



50				Evrópu. Félögin frá 12 löndum: Austuríki, Belgíu, Finnlandi, Frakklandi, Þýskalandi, Grikklandi, Írlandi, Ítalíu, Lúxemborg, Hollandi, Portúgal og Spáni.
FTSE 100	.FTSE	12,57%	6695,66	Bresk hlutabréfavísitala yfir 100 stærstu félögin sem skráð eru í LSE, kauphöllinni í London.
TOPIX	.TOPX	11,07%	1214,44	Tokyo Stock Price Index er hlutabréfavísitala í Japan. Hlutabréfavísitalan inniheldur samtals 1,669 félög, sem eru öll bréfin á aðalhluta TSE (Tokyo Stock Exchange).
Hang Seng	.HSI	1,07%	23315,99	Hlutabréfavísitala fyrir 50 stærstu félög í Hong Kong. Vísitalan nær yfir um 70% af heildarvirði hlutabréfa í kauphöllinni í Hong Kong.
Swiss Market	.SSMI	3,07%	8214,76	Swiss Market Index er hlutabréfavísitala yfir 20 stærstu félög í Sviss. Vísitalan nær yfir um 85% af heildarvirði hlutabréfa í kauphöllinni í Sviss.
S&P/ASX 200	.AXJO	2,58%	5373,145	Hlutabréfavísitala fyrir 200 stærstu félög í Ástralíu.

Á gjalddaga kaupréttarins (e. *Expiration Date*) er virði kaupréttarins reiknað út miðað við fjórar dagsetningar (19. júlí 2016, 19. ágúst 2016, 19. september 2016 og 19. október 2016) og endanlegt virði kaupréttarins er meðaltal af virði kaupréttarins þessa fjóra tilteknu daga. Er þetta gert til að draga úr líkum á að óvenjulegar hækkunar eða lækkunar á gjalddaga kaupréttarins hafi áhrif á verðgildi hans.

Virði kaupréttarins er reiknað með eftirfarandi hætti:

$$\text{Viðmiðunarfjárhæð} \times \text{Max} [0, \text{ávöxtun vísitölu} - \text{körfunnar}]$$

Með öðrum orðum ef vísitöluþátturinn hækkar á umræddu tímabili þá er virði kaupréttarins jafnt og hlutfallslega hækkun vísitöluþáttarinnar margfölduð með viðmiðunarfjárhæðinni. Efávöxtun vísitöluþáttarinnar er neikvæð á umræddu tímabili er virði kaupréttarins ekkert.

## 6.8 Rekstrarfélagið

### 6.8.1 Almennar upplýsingar

Lögformlegt heiti rekstrarfélagsins og viðskiptaheiti er ALDA sjóðir hf. (hjáheiti félagsins á ensku er ALDA Asset Management hf.) og er það skráð á Íslandi undir kennitölunni 560409-0790. Lögheimili rekstrarfélagsins og skrifstofa er að Borgartúni 27, 105 Reykjavík og símanúmerið er 5101080. Rekstrarfélagið er hlutafélag, sbr. lög nr. 2/1995, og var stofnað þann 11. apríl 2009. Félagið er að 80% í eigu stjórnenda félagsins. Með virkan eignarhlut fara Alecia ehf. (48%), sem er í meirihlutaeigu Þórarins Sveinssonar, framkvæmdastjóra rekstrarfélagsins og 0210 Holding ehf. (20%), sem er í eigu Guðmundar Jónssonar. Aðrir hluthafar eru Birgir Örn Arnarson (8%), Þórarinn Sveinsson (8%), Salka 2 ehf. (8%), sem er í eigu Þorkels Magnússonar, YNWA ehf. (8%), sem er í eigu Arnórs Gunnarssonar. Allir hluthafar hafa jafnan atkvæðisrétt í samræmi við eignarhlut sinn í félaginu. Rekstrarfélagið hefur

sett sér innri reglur til þess að taka á mögulegum hagsmunaárekstrum, t.a.m. reglur um hagsmunaárekstra, reglur um viðskipti starfsmanna og starfsreglur stjórnar. Þá koma stjórnarhættir félagsins fram í stjórnarháttayfirlýsingu, sem birt er á vefsíðu félagsins, [www.aldasjodir.is/sites/default/files/Stjornarhattayfirlysing.pdf](http://www.aldasjodir.is/sites/default/files/Stjornarhattayfirlysing.pdf).

Félagið fékk starfsleyfi frá fjármálaeftirlitinu sem rekstrarfélag verðbréfasjóða skv. 7. tl. 1. mgr. 4. gr., sbr. 7. tl. 1. mgr. 3. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki, þann 14. desember 2012. Starfsheimildir félagsins taka til reksturs verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu skv. 7. tl. 1. mgr. 3. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. Hjá rekstrarfélaginu starfa þrír sérfræðingar, Þórarinn Sveinsson, framkvæmdastjóri, Arnór Gunnarsson, forstöðumaður hlutabréfa og Þorkell Magnússon, forstöðumaður skuldabréfa. Allir þessir aðilar búa yfir starfsreynslu á fjármálamarkaði sem er að meðaltali yfir 10 ár.

Rekstrarfélagið er hvorki skuldari né ábyrgðarmaður á skuldabréfunum. Rekstrarfélagið er skaðlaust af útgáfu skuldabréfanna og ber ekki ábyrgð á greiðslu afborgana höfuðstóls, hækkunarstuðuls, vaxta, verðbóta, innheimtukostnaðar eða hvaða greiðslum sem er vegna skuldabréfanna, hvorki að hluta til né í heild.

Samkvæmt 1. gr. reglna útgefanda er rekstarfélagið ábyrgt fyrir daglegum rekstri útgefanda og kemur fram fyrir hans hönd. Þá er rekstrarfélaginu heimilt að samþykkja fyrir hönd sjóðsins alla samninga og önnur skjöl sem útgefandi er aðili að, en við slíkar aðstæður verður rekstarfélagið ekki sjálft skuldbundið gagnvart gagnaðila slíks samnings eða annarra skjala eða viðtakanda slíkra skjala eða vottorðs. Í samræmi við 2. mgr. 60. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði kemur fram í 3. gr. reglna útgefanda að útgefandi beri einn ábyrgð á skuldbindingum sínum með þeim eignum sem hann á hverju sinni. Ábyrgð á greiðslu skuldbindinga útgefanda er fólgin í þeim eignum sem sjóðurinn á hverju sinni. Hvorki rekstarfélagið né vörsluaðili útgefanda bera ábyrgð á skuldbindingum hans. Þá geta kröfuhafar eingöngu beint kröfum sínum gegn útgefanda að eignum sem tilheyra honum. Í 2. mgr. 60. gr. laganna er tekið fram að ákvæðið um að rekstrarfélag beri ekki ábyrgð á skuldbindingum einstakra fagfjárfestingsjóða viki ekki til hliðar skaðabótaábyrgð rekstrarfélagsins. Rekstrarfélagið ábyrgist að eignir útgefanda verði varðveittar í samræmi við reglur útgefanda og þær nýttar til endurgreiðslu á þeim fjármálagerningum sem útgefandi hefur gefið út og til greiðslu á rekstrarkostnaði hans.

Útgefandi er einn af mörgum sjóðum sem rekstarfélagið rekur. Í bókahaldi og ársreikningi rekstrarfélagsins er eignum og skuldbindingum útgefanda haldið aðskildum frá öðrum eignum félagsins og sjóðum á vegum þess.

### **6.8.2 Tilgangur rekstrarfélagsins**

Samkvæmt 3. gr. samþykktu rekstrarfélagsins er tilgangur þess hvers konar daglegur rekstur verðbréfa- og fjárfestingarsjóða skv. II., III. og IV. kafla laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði, og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu, sbr. 7. tl. 1. mgr. 4. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. Einnig rekstur sem nauðsynlegur er fyrir tilgang félagsins.

### **6.8.3 Hlutfé rekstrarfélagsins**

Hlutfé rekstrarfélagsins er 75 milljónir króna, sbr. 4. gr. samþykktu félagsins og skiptist það í jafnmarga hluti. Hlutféð er allt útgefið og greitt.



Samkvæmt 5. gr. samþykktu rekstrarfélagsins fylgja engin sérréttindi hlutum í félaginu og eru hluthafar ekki skyldir til að þola innlausn á hlutum sínum nema lög standi til annars. Eigendaskipti á hlutum í félaginu öðlast ekki gildi gagnvart því fyrr en stjórn þess hefur verið tilkynnt um það skriflega og skráning í hlutaskrá hefur farið fram. 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. 7. gr. samþykktu félagsins. Þó öðlast menn ekki atkvæðisrétt fyrr en að liðnum 14 dögum frá því að nafn þeirra var skráð í hlutaskránnu. Framsöl skulu ávallt rituð á hlutabréfin.

#### **6.8.4 Stjórnarhættir rekstrarfélagsins og stjórnendur**

Útgefandi er fagfjárfestastjórn og stundar því ekki eiginlega starfsemi. Sökum þessa er hvorki til staðar félagsstjórn né framkvæmdastjóri hjá útgefanda. Rekstrarfélagið fer með æðsta vald í málefnum útgefanda samkvæmt því sem lög og reglur útgefanda kveða á um og kemur fram fyrir hönd útgefanda. Hér á eftir fara því upplýsingar um stjórnarhætti og stjórnendur rekstrarfélagsins, en Þorkell Magnússon, stjórnandi rekstrarfélagsins, er jafnframt sjóðsstjóri útgefanda.

Stjórnarhættir rekstrarfélagsins eru markaðir af lögum nr. 2/1995 um hlutafélög, samþykktum félagsins og starfsreglum stjórnar, auk laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði. Þá er kveðið á um í 3. mgr. 19. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki að fjármálafyrirtækjum beri að fylgja viðurkenndum stjórnarháttum fyrirtækja og fylgir rekstrarfélagið því einnig leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja samkvæmt 4. útgáfu, sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands, Kauphöllinni og Samtökum atvinnulífsins. Hins vegar, vegna smæðar útgefanda og þar sem hlutir í honum hafa ekki verið teknir til viðskipta í Kauphöll, vikur útgefandi frá ýmsum ákvæðum leiðbeininganna, s.s. að aðalfundur er boðaður með tveggja vikna fyrirvara, stjórn setur ekki skriflegar reglur um siðferði og samfélagslega ábyrgð félagsins, ekki er til skriflega starfslýsing stjórnarformanns og stjórnin starfrækir ekki undirnefndir. Stjórnarháttayfirlýsing félagsins er birt á vefsíðu félagsins á slóðinni [www.aldasjodir.is/sites/default/files/Stjornarhattayfirlýsing.pdf](http://www.aldasjodir.is/sites/default/files/Stjornarhattayfirlýsing.pdf).

Lögum samkvæmt er æðsta vald í málefnum félagsins í höndum lögmætra hluthafafunda, samkvæmt því sem lög og samþykktir þess ákveða. Hluthafar fara með ákvörðunarvald sitt í málefnum félagsins á hluthafafundum. Samkvæmt 2. mgr. 8. gr. samþykktu félagsins skal halda aðalfund fyrir lok aprílmánaðar ár hvert. Til aðal- eða aukafunda skal boða með bréfi til hluthafa með skemmst tveggja vikna fyrirvara eða lengst fjögurra vikna fyrirvara, en um boðun hluthafafunda fer nánar skv. 88. gr. laga nr. 2/1995 um hlutafélög.

Stjórn rekstrarfélagsins stýrir öllum málefnum félagsins milli hluthafafunda. Samkvæmt 12. gr. samþykktu félagsins skipa þrjú menn stjórn félagsins og jafn margir til vara og eru stjórnarmenn kosnir á aðalfundi ár hvert. um hæfi stjórnarmanna fer samkvæmt lögum um hlutafélög nr. 2/1995 og lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002. Samkvæmt 13. gr. samþykktu félagsins kveður formaður stjórnar stjórnina til funda og stýrir þeim. Fundi skal halda mánaðarlega en einnig ef einhver stjórnarmanna, endurskoðandi eða framkvæmdastjóri krefst þess. Fundir stjórnar eru lögmætir ef þrjú stjórnarmenn sækja fund. Til gildrar samþykktar fundarins þarf að minnsta kosti 3 atkvæði. Stjórn félagsins hefur heimild til að skuldbinda það og er undirskrift þriggja stjórnarmanna nægileg, sbr. 15. gr. samþykktu félagsins.



Stjórn rekstrarfélagsins skipa eftirtaldir aðilar:

*Dr. Birgir Örn Arnarson, stjórnarformaður*

Birgir Örn Arnarson er fæddur 1. mars 1971. Hann hefur setið í stjórn félagsins frá stofnun þess. Hann starfaði í áhættustýringu Kaupþings frá 1999 til 2008. Birgir var framkvæmdastjóri áhættustýringar Nýja Kaupþings frá október 2008 til mars 2009. Hann stofnaði ráðgjafafyrirtækið Summu ehf. í félagi við aðra og starfaði þar til ársins 2011 auk þess sem hann var með lektorsstöðu í fjármálaverkfræði við Háskólann í Reykjavík. Birgir hefur starfað frá 2011 sem Head of Market Risk Analytics á fjárfestingasviði Zurich Insurance Group í Zurich. Birgir var stjórnarmaður í Rekstarfélagi Byrs frá 2010 til 2011, Okkar líftryggingum frá 2008 til 2009, og Rekstarfélagi Kaupþings/Stefni til 2009. Þá sat Birgir í stjórn Verðlaunasjóðs Guðmundar P. Bjarnasonar til ársins 2009. Birgir er með doktorspróf í fræðilegri aflfræði frá Cornell University.

*Egill Þór Sigurðsson, meðstjórnandi*

Egill Þór er fæddur 25. maí 1958. Hann hefur setið í stjórn félagsins frá árinu 2010. Hann starfaði sem framkvæmdastjóri Egilsson hf. frá 1978 til 2008, var starfandi stjórnarformaður Egilsson hf. frá árinu 2008-2012, en tók þá aftur við sem framkvæmdastjóri félagsins. Hann hefur verið stjórnarmaður í Sigtúni ehf. frá árinu 2000 og stjórnarmaður Andvara ehf. frá árinu 2005. Egill var í stjórn A4 skrifstofa og skóli ehf. 2012 og hefur verið í stjórn Tóner og Blek ehf. frá árinu 2012. Egill er með stúdentspróf frá Verslunarskóla Íslands.

*Dr. Óli Grétar Blöndal Sveinsson, meðstjórnandi*

Óli er fæddur 17. febrúar 1972. Hann hefur setið í stjórn félagsins frá árinu 2010. Hann starfaði hjá Landsvirkjun frá 2004-2007, hjá Landsvirkjun Power frá 2008-2009. Óli Grétar hefur starfað sem framkvæmdastjóri þróunarsviðs Landsvirkjunar frá 2009. Óli Grétar hefur setið í stjórnnum Sjávarorku ehf. frá árinu 2012, Íslenskrar Orku ehf. frá árinu 2012, Landsvirkjunar Power ehf. frá árinu 2011, Þeistareykja ehf. frá árinu 2010, Orkurannsóknasjóðs Landsvirkjunar frá árinu 2007 og sat í stjórn Orkuvarða ehf. frá árinu 2007 til 2012.

*Elín Björg Smáradóttir, varamaður*

Elín er fædd 24. júlí 1968. Hún hefur setið í varastjórn félagsins frá árinu 2012. Elín er yfirmaður lögfræðimála Orkuveitu Reykjavíkur og hefur starfað hjá fyrirtækinu frá árinu 2008. Árin 2003-2008 starfaði Elín hjá Orkustofnun og árin 1994-2003 hjá Skipulagsstofnun. Þá var hún stundakennari við Háskólann í Reykjavík frá árinu 2009. Elín hefur setið í stjórn HS Veitna hf. frá árinu 2012, í stjórn Reykjavík Energy Invest frá árinu 2011, auk stjórnarsetu í ýmsum félögum f.h. Orkuveitu Reykjavíkur. Elín útskrifaðist með Cand. Jur. próf frá Háskóla Ísland árið 1994 og öðlaðist málflytningsréttindi fyrir héraðsdómi í febrúar 2006.

*Snorri Örn Guðmundsson, varamaður*

Snorri Örn Guðmundsson er fæddur 26. júní 1970. Hann hefur setið í stjórn félagsins frá 2012. Snorri starfaði hjá Íslandsbanka 1998-2004 og síðar 2007-2008, síðast sem viðskiptastjóri fjármálastofnana í fjárstýringu bankans. Hann starfaði sem fjárfestatengill og forstöðumaður samskiptasviðs Bakkavör Group frá 2008-2011. Snorri starfar nú sem sölu- og markaðsstjóri hjá hátækniyrirtækinu Stjörnu-Odda. Snorri er með B.Sc í fjármálafræði og markaðsfræði frá Wall School of business, Coastal Carolina University í Bandaríkjunum.

*Einar Magnús Ólafsson, varamaður*

Einar er fæddur 31. janúar 1962. Hann hefur setið í varastjórn félagsins frá 2012. Einar starfaði sem framkvæmdastjóri og eigandi hjá Ólafi Guðnasyni ehf. frá 1990-2008. Hann situr í stjórnnum EE-eignarhaldsfélags ehf., HHK eignarhaldsfélags ehf., Autogas ehf. og Hrossholts ehf. Einar er viðskiptafræðingur (cand. oecon) frá Háskóla Íslands.

Allir stjórnarmenn félagsins eru óháðir stórum hluthöfum félagsins, félaginu sjálfu og daglegum stjórnendum að undanskildum stjórnarformanni félagsins, sem er jafnframt hluthafi í félaginu.

Stjórn félagsins ræður framkvæmdastjóra, sem annast daglegan rekstur félagsins, sbr. 16. gr. samþykkt. Um hæfi framkvæmdastjóra fer samkvæmt lögum og er framkvæmdastjóra óheimilt, nema að fengnu leyfi stjórnar rekstrarfélagsins, að sitja í stjórn atvinnufyrirtækja. Framkvæmdastjóri félagsins er Þórarinn Sveinsson (fæddur 26. júní 1967). Þórarinn hefur verið framkvæmdastjóri Öldu sjóða frá stofnun félagsins 2009. Hann starfaði hjá Samskip frá 1995-1998 og svo hjá Kaupþingi frá 1999-2008, fyrst sem aðstoðarforstöðumaður í fyrirtækjaráðgjöf og síðar sem framkvæmdastjóri eignastýringarsviðs. Þórarinn er stjórnarmaður í Alecia ehf. síðan 2009, var í stjórn A4 skrifstofa og skóli ehf. og Tóner og Blek ehf. 2012, hefur setið í stjórn Verkfræðistofunnar Ás ehf. og Egilsson ehf. frá 2012 og var í stjórn Autogas ehf. 2011-2013. Þórarinn sat í stjórn Gen ehf. frá 2006-2009, Hrossholts ehf. frá 2007-2009 og Thsv ehf. frá 2006-2010. Hann hefur setið í stjórn Artemis Holding Ltd. og Artemis Master Ltd. frá árinu 2002, sat í stjórn Hlutabréfasjóðs Búnaðarbankans frá 2003-2009, Alþjóða Framtakssjóðsins 2003-2009, Fjárfestingasjóðs Búnaðarbankans 2003-2009. Hann var stjórnarformaður Rekstrarfélags Kaupþings Búnaðarbanka hf. 2003-2009, Kaupthing Management Company SA 2004-2009, Kaupthing Investment Fund SA 2004-2009, Kaupthing Advisory Company SA 2004-2009, Kaupthing Fund Sicav SA 2004-2009, Kaupthing Manager Selection SA 2004-2009, International Private Equity Fund II LP Ltd. 2004-2009, Althoda Framtakssjódurinn GP Ltd. 2004-2009. Þórarinn er með masterspróf í verkfræði frá Massachusetts Institute of Technology.

Sjóðsstjóri útgefanda er Þorkell Magnússon, forstöðumaður skuldabréfa hjá rekstrarfélaginu (fæddur 3. maí 1974). Þorkell hefur verið sjóðstjóri AAM GLEQ frá stofnun, en hann er forstöðumaður skuldabréfa hjá félaginu og hefur viðeigandi sérfræðiþekkingu og reynslu í sjóðastýringu. Ráðning hans er ótímabundin. Hann hefur yfir 10 ára reynslu af störfum í eignastýringu, fyrst hjá Kaupþingi hf., þar sem hann hóf störf árið 1998, síðar hjá rekstrarfélaginu Stefni hf. og að lokum hjá Öldu sjóðum hf. Þorkell er löggiltur verðbréfamiðlari. Hann hefur M.Sc. gráðu í iðnaðarverkfræði frá University of Minnesota (2001) og C.Sc. í véla- og iðnaðarverkfræði frá Háskóla Íslands (1998). Þorkell er stjórnarmaður í Salka2 ehf. en situr ekki í stjórnnum neinna annarra félaga og hefur ekki gert síðastliðin fimm ár.

Stjórnarmenn rekstrarfélagsins, varastjórn, framkvæmdastjóri og sjóðsstjóri útgefanda þiggja ekki laun eða önnur hlunnindi frá útgefanda. Enginn þessara aðila hefur gert samning við rekstrarfélagið eða útgefanda um hlunnindi við starfslok. Engin fjölskyldutengsl eru milli stjórnarmanna rekstrarfélagsins, varamanna, framkvæmdastjóra eða sjóðsstjóra útgefanda, að undanskildum framkvæmdastjóra félagsins, Þórnari Sveinssyni og stjórnarmanni, Óla Grétari Blöndal Sveinssyni, en þeir eru bræður. Enginn ofangreindra aðila hefur verið sakfelldur vegna svikamála 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. Með eftirfarandi undantekningum hafa þeir heldur ekki verið starfandi framkvæmdastjórnar, verið stjórnendur, setið í stjórn eða verið umsjónarmenn fyrirtækja við úrskurð



um gjaldþrota eða við skipta- eða slitameðferð a síðastliðnum fimm árum. Þórarinn Sveinsson var framkvæmdastjóri hjá Kaupþingi Banka hf. á árunum 2001-2008. Fallist var á greiðslustöðvun Kaupþings Banka hf. 24. Nóvember 2008 fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur og var félagið tekið til formlegrar slitameðferðar með úrskurði Héraðsdóms Reykjavíkur sem birtur var 22. Nóvember 2010. Þórarinn sat jafnframt í stjórn Thsv ehf. 2006-2010, en úrskurður Héraðsdóms Reykjavíkur um töku félagsins til gjaldþrotaskipta var kveðinn upp 7. júní 2010. Egill Þór Sigurðsson var framkvæmdastjóri hjá Egilsson hf. 1978-2008. Héraðsdómur Reykjavíkur staðfesti þann 13. Janúar 2010 nauðasamning félagsins en félagið var síðan úrskurðað gjaldþrota þann 13. Júní 2011, þá undir nafninu Tékklistinn ehf. Egill var stjórnarmaður í Egilsson hf. frá árinu 2000 og allt þar til Tékklistinn ehf. var úrskurðað gjaldþrota.

Stjórn rekstrarfélagsins telur enga hugsanlega hagsmunaárekstra vera milli skyldustarfa stjórnarmanna, framkvæmdastjóra eða sjóðsstjóra fyrir útgefanda og persónulegra hagsmuna þeirra og/eða annarra skyldustarfa þeirra. Ekki er um að ræða nein óvenjuleg viðskipti né nokkurs konar lánaþingreiðslu útgefanda við rekstrarfélagið, stjórnarmenn, starfsmenn eða endurskoðendur rekstrarfélagsins.

Hægt er að hafa samband við stjórnarmenn rekstrarfélagsins, framkvæmdastjóra og sjóðsstjóra útgefanda með póstsamskiptum í gegnum heimilisfang útgefanda og rekstrarfélags í Borgartúni 27, 105 Reykjavík. Heimilisfang vinnustaðar framkvæmdastjóra og sjóðsstjóra er Borgartún 27, 105 Reykjavík. Heimilisfang vinnustaðar Óla Grétars Blöndals Sveinssonar, stjórnarmanns, er Háaleitisbraut 68, 103 Reykjavík. Heimilisfang vinnustaðar Egils Þórs Sigurðssonar, stjórnarmanns, er Köllunarklettsvegur 10, 104 Reykjavík. Heimilisfang vinnustaðar Birgis Arnar Arnarsonar er í Zurich, Sviss. Símanúmer rekstrarfélagsins er +354 510 1080 og tölvupóstfang er [aldasjodir@aldasjodir.is](mailto:aldasjodir@aldasjodir.is). Vefur rekstrarfélagsins er [www.aldasjodir.is](http://www.aldasjodir.is).

### **6.8.5 Aðrar upplýsingar**

Rekstrarfélagið hefur útvistað verkefnum og stoðþjónustu samkvæmt skriflegum samningum í samræmi við viðeigandi ákvæði laga og reglugerða. Áhættustýringu félagsins er útvistað til Feanor slf., en öll rekstartengd áhætta innan rekstrarfélagsins er greind reglubundið og metin. Hefur stjórn félagsins sett ýmsar innri reglur varðandi starfsemi félagsins, þ. á m. áhættustefnu, lausafjárstefnu og reglur um starfsemi stjórnar, með það m.a. að markmiði að bera kennsl á og takmarka áhættu í rekstri félagsins. Regluvörslu félagsins er útvistað til Kvasir lögmannna og innri endurskoðun félagsins annast Endurskoðun og ráðgjöf ehf. T Plús sér um vörslu sjóða, uppgjörþjónustu og sjóðaumsýslu. Þá sér KA Endurskoðun sf. um bókhald félagsins, sem og bókhald sjóða í rekstri félagsins, þ.m.t. útgefanda. Ytri endurskoðandi félagsins er KPMG hf.

### **6.9 Vörslufyrirtæki**

Lögformlegt heiti vörslufyrirtækis útgefanda og viðskiptaheiti er T Plús hf. Fyrirtækið er skráð á Íslandi undir kennitölunni 531009-1180. Lögheimili félagsins og starfsstöð eru að Skipagötu 9, 2. hæð, 600 Akureyri.

Samkvæmt samningum hefur rekstrarfélagið útvistað til vörslufyrirtækisins ýmsum lögbundnum verkefnum rekstrarfélagsins, s.s. vörslu og uppgjör fjármálagerna, útgáfu og innlausn hlutdeildarskírteina, umsjón með eigendaskrá hlutdeildarskírteina, eftirlit með fjárfestingarstefnum, reikna gengi sjóða og útreikning á innlausnarvirði, samskipti við bókhald sjóða og uppgjör sjóða um sameiginlega fjárfestingu. Skýrslugjafir til opinberra aðila vegna útgefanda eru í höndum vörsluaðila.



Hefur útvistun á framangreindum verkefnum rekstrarfélagsins engin áhrif á ábyrgð rekstrarfélagsins gagnvart eigendum hlutdeildarskírteina. Í grein 5 í reglum útgefanda kemur fram að rekstrarfélagi sé heimilt að skipta um vörslufyrirtæki. Rekstrarfélagið greiðir þóknun til vörslufyrirtækisins.

Vörslufyrirtækið er hlutafélag, sbr. lög nr. 2/1995, sem var stofnað 9. október 2009. Félagið fékk starfsleyfi sem verðbréfafyrirtæki samkvæmt lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki þann 9. desember 2010 og tók formlega til starfa í janúar 2011. Starfsleyfi vörsluaðila tekur til þjónustu með fjármálagerninga samkvæmt lögum um verðbréfavíðskipti sem felst í framkvæmd fyrirmæla fyrir hönd víðskiptavina skv. tölulið 6 b, 1. mgr. 3. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. Starfsheimildir vörsluaðila, skv. 25. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki, taka til framkvæmd fyrirmæla fyrir hönd víðskiptavina og vörslu og stjórnun í tengslum við einn eða fleiri fjármálagerninga fyrir reikning víðskiptavinar, þ.m.t. vörslu fjármálagerninga og tengda þjónustu, svo sem vegna fjármuna eða tryggingar.

Stofnendur fyrirtækisins voru þrír; Íslensk verðbréf hf., Saga Capital hf. og Stapi lífeyrissjóður. Hluthafar fyrirtækisins í dag eru Íslensk verðbréf hf. (45,45%), Umsýslufélagið Verðandi ehf. (35,60%), H.F. Verðbréf hf. (9,85%) og Stapi lífeyrissjóður (9,09%).

Tilgangur vörsluaðila samkvæmt samþykktum er að veita bakvinnsluþjónustu á fjármálamarkaði og aðra tengda þjónustu sem fyrirtækinu er heimil samkvæmt lögum og starfsleyfi hverju sinni. Vörsluaðili er óháð þjónustufyrirtæki sem sérhæfir sig í vörslu- og uppgjörsþjónustu verðbréfa, sjóðaðumsýslu fyrir rekstraraðila og þjónustu varðandi lífeyrissparnað. Hjá vörsluaðila starfa átta einstaklingar sem flestir hafa margra ára starfsreynslu á fjármálamarkaði.

Stjórn vörsluaðila samanstendur af eftirfarandi þremur aðilum og þremur til vara:

- Hersir Sigurgeirsson, stjórnarformaður (fæddur 16. janúar 1972).
- Sveinn Torfi Pálsson, meðstjórnandi (fæddur 4. janúar 1967).
- Steingrímur Birgisson, meðstjórnandi (fæddur 13. desember 1964).
- Jóna Jónsdóttir, varamaður (fæddur 3. júlí 1976).
- Guðmundur Bjarnar Guðmundsson, varamaður (fæddur 19. september 1962).
- Anton Örn Brynjarsson, varamaður (fæddur 27. maí 1959).

Framkvæmdastjóri vörsluaðila er Þórleifur Stefán Björnsson (fæddur 3. október 1970).

Símanúmer vörsluaðila er +354 575 3900. Frekari upplýsingar um vörsluaðila má finna á vef fyrirtækisins, [www.tplus.is](http://www.tplus.is).

## 6.10 Endurskoðandi útgefanda, rekstrarfélags og vörslufyrirtækis

Endurskoðandi útgefanda og rekstrarfélags er KPMG ehf., kt. 590975-0449, Borgartúni 27, 105 Reykjavík og Matthías Þór Óskarsson, kt. 070575-5079, löggiltur endurskoðandi og aðili að Félagi löggiltra endurskoðenda, f.h. KPMG ehf.

Endurskoðandi vörsluaðila er KPMG ehf., kt. 590975-0449, Borgartúni 27, 105 Reykjavík og Arnar Eyfjörð Árnason, kt. 110959-5919, löggiltur endurskoðandi og aðili að Félagi löggiltra endurskoðenda, f.h. KPMG ehf.

### 6.11 Peningaþvætti

Rekstrarfélagið og vörslufyrirtækið skulu í störfum sínum fyrir hönd útgefanda fylgja í einu og öllu ákvæðum laga nr. 64/2006 um aðgerðir gegn peningaþvætti og fjármögnun hryðjuverka. Hlutdeildarskírteinishafar hafa sannað á sér deili þegar þess var óskað í samræmi við ákvæði laganna.

### 6.12 Upplýsingaskylda

Við töku skuldabréfanna til viðskipta á Aðalmarkaði Kauphallarinnar skal útgefandinn sinna upplýsingaskyldu á markaði samkvæmt lögum nr. 108/2007 um verðbréfiðskipti og reglum fyrir útgefendur fjármálagerna útgefnum af Kauphöllinni, útgefnar 17. desember 2013. Núgildandi lög og reglur fyrir útgefendur skuldabréfa kveða m.a. á um að auk opinberrar birtingar á ársreikningum og árshlutareikningum fyrir fyrstu sex mánuði hvers árs þá skuli útgefandi skuldabréfa, sem tekin hafa verið til viðskipta í Kauphöll, kappkosta að birta opinberlega án tafar, eða eins fljótt og auðið er, allar áður óbirtar upplýsingar um ákvarðanir eða atvik sem hann vissi eða mátti vita að hefðu marktæk áhrif á markaðsverð skuldabréfanna. Opinber birting telst vera þegar upplýsingarnar hafa verið birtar almenningi á Evrópska Efnahagssvæðinu. Samhliða opinberri birtingu skal útgefandi senda upplýsingarnar til Fjármálaeftirlitsins, sbr. lög nr. 108/2007 um verðbréfiðskipti og til Kauphallarinnar í eftirlitsskyni, sbr. reglur Kauphallar frá 17. desember 2013. Meðan skuldabréf útgefanda eru til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði mun rekstrarfélagið fyrir hönd útgefanda birta framangreindar upplýsingar opinberlega og á vef rekstrarfélagsins og á slóðinni [www.aldasjodir.is](http://www.aldasjodir.is).



## 7 TILKYNNING TIL FJÁRFESTA

Lýsing þessi er birt í tengslum við umsókn um töku skuldabréfaflokks til viðskipta á Aðalmarkaði Kauphallarinnar. Skuldabréfin eru gefin út af AAM GLEQ, sem er fagfjárfestastjóður rekinn af rekstrarfélaginu. Upphafleg höfuðstólsfjárhæð útgefinna skuldabréfa, sem öll hafa verið seld, nemur 665.000.000 kr. að nafnverði, en heildarheimild útgáfu er 5.000.000.000 kr. að nafnverði. Auðkenni flokksins er GLEQ 13 1 í kerfi Verðbréfaskráningar, þar sem skuldabréfin eru gefin út rafrænt, og hefur verið óskað eftir sama auðkenni í kerfum Kauphallarinnar. Kauphöllin mun tilkynna opinberlega ef skuldabréfin verða tekin til viðskipta og þá hvenær fyrsti mögulegi viðskiptadagur með bréfin verður á hinum skipulega verðbréfamarkaði, en kauphöllin tilkynnir slíka dagsetningu með að lágmarki eins viðskiptadags fyrirvara.

Lýsing þessi er gerði í samræmi við íslensk lög og reglugerðir. Lýsingin fylgir ákvæðum um upplýsingagjöf í lýsingum skv. viðaukunum V, VII, VIII og XV við fylgiskjal I við reglugerð nr. 243/2006 (um lýsingu eignavarinna skuldabréfa í einingum undir 100.000 evrum). Lýsingin er einnig útbúin með hliðsjón af reglum Kauphallarinnar sem gilda um töku verðbréfa til viðskipta. Lýsingin er gefin út á íslensku og er óskipt í einu skjali. Lýsingin hefur verið staðfest af Fjármálaeftirlitinu á Íslandi.

Lýsingu þessari skal ekki dreifa til landa þar sem dreifing myndi krefjast viðbótar skráningarferlis eða aðgerða annarra en þeirra sem heyra undir íslensk lög og reglur, eða ef slík dreifing greinir á við lög eða reglur viðkomandi landa. Lýsingu þessari skal ekki dreifa á neinn hátt til eða innan Bandaríkjanna, Ástralíu, Kanada eða Japan.

Fjárfesting í skuldabréfum felur í sér áhættu. Fjárfestar sem skuldabréfin varða eru hvattir til að kynna sér vel upplýsingar í þessari lýsingu og er sérstaklega bent á að kynna sér upplýsingar í 2. kafla þessarar lýsingar, þar sem fjallað er um áhættuþætti og 3. kafla þar sem fjallað er um ábyrgð á greiðslu skuldabréfanna.

Upplýsingar í lýsingu þessari byggja á aðstæðum og staðreyndum á þeim degi sem lýsingin er dagsett og geta breyst frá því að lýsingin er dagsett og þar til viðskipti hefjast með skuldabréfin. Ef mikilvægar nýjar upplýsingar, veigamikil mistök eða ónákvæmni er varðar upplýsingar í lýsingu þessari, sem máli geta skipt við mat á skuldabréfunum, koma fram á þessu tímabili, þá verður útbúinn viðauki við lýsinguna í samræmi við 46. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfaviðskipti, þar sem greint verður frá viðkomandi atriðum. Viðaukinn skal staðfestur innan sjö virkra daga og birtur á sama hátt og lýsing þessi. Eftir birtingu lýsingarinnar er fjárfestum ráðlagt að kynna sér allar opinberar upplýsingar sem gefnar eru út af útgefanda eða varða hann.

Lýsingu þessa má undir engum kringumstæðum skoða eða túlka sem loforð um árangur í rekstri eða um ávöxtun fjármuna af hálfu útgefanda, rekstrarfélags, umsjónaraðila eða annarra aðila. Fjárfesting í skuldabréfunum er alfarið á ábyrgð hvers fjárfestis fyrir sig. Fjárfestar eru minntir á að þeir verða fyrst og fremst að treysta eigin dómgreind vegna fjárfestingar í skuldabréfunum og taka tillit til þeirrar áhættu sem í fjárfestingunni felst. Fjárfestum er beint á að hægt er að leita ráðgjafar sérfræðinga, svo sem hjá bönkum, verðbréfafyrirtækjum og sparisjóðum, til aðstoðar við mat á skuldabréfunum sem fjárfestingarkosti. Fjárfestum er ráðlagt að skoða lagalega stöðu sína og þau skattalegu áhrif sem kaup á skuldabréfunum kunna að hafa og leita óháðrar ráðgjafar í því tilliti.



## 7.1 Hugsanlegir hagsmunaárekstrar

Athygli er vakin á að hugsanlegir hagsmunir kunna að vera hjá rekstrarfélaginu, vörsluaðila og umsjónaraðila í tengslum við töku skuldabréfanna til viðskipta í Kauphöll.

Rekstrarfélagið sá um sölu á skuldabréfunum sem lýsing þessi tekur til og er útreikningsaðili á greiðslu útgefanda skv. ákvæðum skuldabréfanna, en rekstrarfélagið fær einnig þóknun vegna þessa verkefnis.

Vörslufélagið varslar eignir fyrir hönd útgefanda og hefur milligöngu um greiðslur útgefandans til skuldabréfaeigenda skv. skilmálum skuldabréfanna. Rekstrarfélagið greiðir þóknun til vörslufélagsins vegna þessara verkefna.

Umsjónaraðili með töku skuldabréfanna til viðskipta í Kauphöll fær þóknun fyrir, en sem umsjónaraðili hefur H.F. verðbréf hf. einnig veitt útgefanda og rekstrarfélaginu ráðgjöf, m.a. við gerð þessarar lýsingar.

Í 15. gr. laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði er kveðið á um aðskilnað reksturs og vörslu og óháði. Þar segir að rekstrarfélag megi ekki jafnframt vera vörslufyrirtæki, meirihluti stjórnarmanna rekstrarfélags verðbréfasjóða skuli vera óháður móðurfélagi og vörslufyrirtæki, rekstrarfélög skuli vera óháð móðurfélagi og vörslufyrirtæki í störfum sínum og ætíð hafa hagsmuni eigenda hlutdeildarskírteina að leiðarljósi, svo og að stjórnarmaður í rekstrarfélagi megi ekki vera í stjórn eða lykilstarfsmaður móðurfélags eða vörslufyrirtækis. Enginn stjórnarmaður rekstrarfélags er jafnframt stjórnarmaður hjá vörslufyrirtæki útgefanda og öfugt. Þá er vísað til upplýsinga um hluthafa rekstrarfélagsins í umfjöllun um rekstrarfélagið í kafla 6.8, sem og ítarlegra upplýsinga um rekstarfélagið. Þar kemur m.a. fram að starfsmenn og félög í eigu starfsmanna eru hluthafar í rekstrarfélaginu, sem og stjórnarformaður. Upplýsingar um vörsluaðila er að finna í kafla 6.9., en þar kemur m.a. fram að umsjónaraðili á hlut í vörsluaðila.

Rekstrarfélaginu, vörsluaðila, eða útgefanda er ekki skylt að meta hvort kaup á skuldabréfunum sem lýsing þessi tekur til er viðeigandi fyrir fjárfesta og nýtur fjárfestir í slíkum viðskiptum því ekki verndar samkvæmt grein 16 í lögum nr. 108/2007, um verðbréfavíðskipti. Rekstarfélagið fer fram á það við fjárfesta að þeir kynni sér alla hugsanlega hagsmunaárekstra sem tilgreindir eru í þessari lýsingu.

## 7.2 Gildistími og aðgengi að lýsingu

Gildistími lýsingar er 12 mánuðir frá staðfestingu hennar. Aðgengi að lýsingu þessari verður tryggt meðan hún er í gildi. Það verður gert með birtingu á vef rekstrarfélagsins á slóðinni [www.aldasjodir.is/?q=funds](http://www.aldasjodir.is/?q=funds). Fjárfestar geta óskað eftir og nálgast prentað eintak hjá rekstrarfélaginu að Borgartúni 27, 105 Reykjavík.

## 7.3 Skjöl til sýnis

Eftirfarandi gögn eru hluti af lýsingu þessari, sett fram í köflum 8 - 11, og tiltekin sem skjöl til sýnis:

- 1) Útgáfulýsing skuldabréfanna í Verðbréfaskráningu Íslands hf.
- 2) Viðauki við útgáfulýsingu skuldabréfanna í Verðbréfaskráningu Íslands hf.
- 3) Reglur fagfjárfestasjóðsins AAM GLEQ.
- 4) Stofnefnahagsreikningur AAM GLEQ, dags. 22. október 2013.
- 5) Samþykktir Öldu sjóða hf., dags. 24. apríl 2009, með síðari breytingum.

Meðan lýsing þessi er í gildi er heimilt að skoða skjöl sem vísað er til sem skjöl til sýnis hér að framan, en slíkt rafrænt aðgengi er veitt með birtingu lýsingarinnar. Einnig má skoða skjölin á pappírformi á skrifstofu rekstrarfélagsins að Borgartúni 27, 105 Reykjavík.

#### 7.4 Yfirlýsing endurskoðanda útgefanda

KPMG ehf., kt. 590975-0449, Borgartúni 27, 105 Reykjavík, hefur endurskoðað stofnefnahagsreikning AAM GLEQ, dags. 22. október 2013. Áritun framangreinds reiknings var án athugasemda. KPMG ehf. staðfestir að upplýsingar í lýsingu þessari sem varða framangreind reikningsskil eru í samræmi við endurskoðaðan stofnefnahagsreikning AAM GLEQ.

Reykjavík, 7. febrúar 2014

Fyrir hönd KPMG ehf.

---

Matthías Þór Óskarsson  
löggiltur endurskoðandi

#### 7.5 Yfirlýsing

Formaður stjórnar og framkvæmdastjóri Öldu sjóða hf., kt. 560409-0790, Borgartúni 27, 105 Reykjavík, sem fer með æðsta vald í málefnum AAM GLEQ, kt. 630813-9990, Borgartúni 27, 105 Reykjavík, samkvæmt því sem lög og reglur sjóðsins ákveða, lýsa því yfir að samkvæmt þeirra bestu vitund eru upplýsingarnar sem þessi lýsing hefur að geyma, í samræmi við staðreyndir og engum upplýsingum verið sleppt sem kunna að skipta máli varðandi áreiðanleika hennar.

Reykjavík, 7. febrúar 2014

F.h. Öldu sjóða hf.

---

Birgir Örn Arnarson,  
formaður stjórnar

---

Þórarinn Sveinsson,  
framkvæmdastjóri

**8 ÚTGÁFULÝSING GLEQ 13 1**



## ÚTGÁFULÝSING

### ÚTGÁFA SKULDABRÉFA Í KERFI VERÐBRÉFASKRÁNINGAR ÍSLANDS HF

#### 1. kafli

##### *Almennar upplýsingar um útgefanda:*

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

AAM GLEQ fagfjárfestastjóður, kennitala 630813-9990, stofndagur 18. október 2013, Borgartúni 27, 105 Reykjavík, s. 510-1080.

Heimild fyrir útgáfu skuldabréfanna var veitt af stjórn Öldu sjóða hf. (rekstrarfélagi útgefanda), þann 12. ágúst 2013.

- 1.2 *Nöfn og kennitölur forsvarsmanna útgefanda.*

Þórarinn Sveinsson, kt., 260667-5059, Sæbraut 21, 170 Seltjarnarnes, framkvæmdastjóri  
Dr. Birgir Örn Arnarson, kt. 010371-5549, Sviss, stjórnarformaður  
Egill Þór Sigurðsson, kt. 250558-3419, Selbraut 84, 170 Seltjarnarnes, stjórnarmaður  
Dr. Óli Grétar Blöndal Sveinsson, kt. 170272-5449, Skeljagrandi 2, 107 Rvk, stjórnarmaður

- 1.3 *Lög og reglur sem útgefandi starfar eftir ef sérlög gilda um starfsemi hans*

Útgefandi er fagfjárfestastjóður sbr. 60. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði. Sjóðurinn er rekinn af rekstrarfélagi verðbréfasjóða, samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, sem rekur verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði skv. II. og III. kafla laga nr. 128/2011.

#### 2. kafli

##### *Upplýsingar um útgáfuna:*

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

Tengiliðir fyrir hönd útgefanda:



Þorkell Magnússon, kt. 030574-3119, netfang: [thorkell@aam.is](mailto:thorkell@aam.is)

Arnór Gunnarsson, kt. 150778-3369, netfang: [ag@aam.is](mailto:ag@aam.is)

Þórarinn Sveinsson, kt. 260667-5059, netfang: [ths@aam.is](mailto:ths@aam.is)

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

Auðkenni	: GLEQ 13 1
Útgefandi	: AAM GLEQ (sjóður skv. 60. gr laga nr. 128/2011)
Ábyrgð á greiðslu útgáfu	: Útgefandi ber einn ábyrgð á greiðslu þessa skuldabréfs. Útgefandi ber ábyrgð á fjárskuldbindingum sínum, þar með talið skuldabréfi þessu, eingöngu með eignum sem tilheyra honum hverju sinni.  Alda sjóðir hf. er skaðlaust af útgáfu skuldabréfsins og ber ekki ábyrgð á greiðslu afborgana höfuðstóls, hækkunarstuðuls, vaxta, verðbóta, innheimtukostnaðar eða hvaða greiðslum sem er vegna þessa skuldabréfs hvorki að hluta til né í heild. Alda sjóðir hf. er hvorki skuldari né ábyrgðarmaður á skuldabréfi þessu.
ISIN	: IS0000023950
Skráning í kauphöll	: Já, skuldabréfin verða skráð, stefnt er að skráningu fyrir 31/12/2013
Tegund bréfs	: Eingreiðslubréf þar sem hækkun er tengd ávöxtun vísitöluáhrifa
Heildarheimild útgáfu	: ISK 5.000.000.000,00
Fjárhæð útgáfu nú	: ISK 665.000.000,00
Útgáfudagur	: 22. október 2013
Lokagjalddagi	: 25. október 2016
Vextir	: 0%
Verðtrygging	: Nei
Fyrsti vaxtadagur	: Á ekki við
Fyrsti gjalddagi vaxta	: Á ekki við
Nafnverðseiningar	: 1.000,00 – þúsund krónur –
Gjaldmiðill	: Í upphaflegri sölu skuldabréfanna greiddu fjárfestar annars vegar ISK (85%) og hins vegar endurfjárfestanlegan gjaldeyri, sbr. 1. mgr. 13. gr. e. laga nr. 87/1992 (15%).  Nafnverð skuldabréfanna er í ISK og því fara viðskipti með bréfin og uppgjör á eftirmarkaði fram í ISK.  Höfuðstóll skuldabréfanna endurgreiðist í ISK, en hækkunarstuðull greiðist í USD.
Greiðsla á gjalddaga fyrir hverja nafnverðseiningu	: [ISK 1.000,00]*100% + virði hækkunarstuðuls í USD
Virði hækkunarstuðuls í USD er reiknað sem hér segir	: $\frac{1.000,00kr}{(USD/ISK)_0} * Þátttaka * Max[0, Kjörfuáavöxtun]$

Pátttaka	:	115%			
Undirliggjandi vísitölur og vigtir	:	i	Visitala <sub>i</sub>	Reuters auðkenni	Vigtir (W <sub>i</sub> )
		1	S&P 500	.SPX	52,07%
		2	DJ STOXX 50	.STOXX50E	17,57%
		3	FTSE 100	.FTSE	12,57%
		4	TOPIX	.TOPX	11,07%
		5	Hang Seng	.HSI	1,07%
		6	Swiss Market Index	.SSMI	3,07%
		7	S&P/ASX 200	.AXJO	2,57%
Visitala <sub>i,0</sub>	:	Lokagildi vísitölu i þann 22. október 2013 fyrir .SPX, .STOXX50E, .FTSE, .SSMI, .TOPX, .HSI, og .AXJO.			
Visitala <sub>i,T</sub>	:	Meðaltal dagslokagilda vísitölu i þann 19. júlí 2016, 19. ágúst 2016, 19. september 2016 og 19. október 2016			
Körfuávöxtun	:	$Körfuávöxtun = \sum_{i=1}^7 W_i * \left( \frac{Visitala_{i,T} - Visitala_{i,0}}{Visitala_{i,0}} \right)$			
Max	:	Með Max og hornklofa í kjölfarið er átt við þá tölu sem hærrí er inn í hornklofanum, þ.e.a.s. 0 eða talan sem skilgreind er sem körfuávöxtun.			
(USD/ISK) <sub>0</sub>	:	Við útgáfu skuldabréfs þessa jafngildir (USD/ISK) <sub>0</sub> : 121,78			
Útreikningsaðili	:	Alda sjóðir hf.			
Uppgreiðsluheimild	:	Ekki til staðar			
Heimild	:	Heimild stjórnar Öldu sjóða hf. frá 12. ágúst 2013			
Eignir að baki greiðslu skuldabréfs (e. securitized assets) sbr. VIII. VIÐAUKI – FRAMKVÆMDA-STJÓRNARINNAR (EB) nr. 809/2004 frá 29. apríl 2004	:	<p>Allar eignir útgefanda standa til tryggingar á greiðslu þessa skuldabréfs. Helstu eignir útgefanda í samræmi við fjárfestingarstefnu eru:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i) Sértryggð skuldabréf</li> <li>ii) Afleiður afleiður á safn hlutabréfavísitalna.</li> </ul> <p>Auk þessa hefur útgefandi heimild til þess að fjárfesta í innlánunum og eiga reiðufé.</p> <p>Útgefanda er óheimilt að veðsetja eignir og tekjur sínar.</p>			
Gjaldfelling vegna vanskila	:	<p>Greiði útgefandi ekki á gjalddaga skuldabréfanna, enda hafi skuldabréfaeigandi fyrir þann tíma framvísað með sannarlegum hætti staðfestingu á eign sinni á VS reikningi hjá reikningsstofnun, er skuldabréfaeiganda heimilt að innheimta dráttarvexti í samræmi við ákvörðun Seðlabanka Íslands á hverjum tíma um grunn dráttarvaxta og vanefndarálag, sbr. 1 mgr. 6. gr. laga nr. 38/2001 um vexti og verðtryggingu, af gjaldfallinni eða gjaldfelldri upphæð. Undantekning er ef gjalddagi skuldabréfanna er ekki bankadagur og útgefandi greiðir á næsta bankadegi þar á eftir, en þá reiknast ekki dráttarvextir.</p> <p>Hafi greiðsla ekki verið innt af hendi 30 dögum eftir gjalddaga og útgefandi ekki gripið til ráðstafana til þess að efna skuldbindingar sínar,</p>			



	<p>er skuldabréfaeiganda heimilt að fella alla skuldina í gjalddaga fyrirvaralaust og án uppsagnar. Nýti skuldabréfaeigandi heimild til gjaldfellingar skal hann þegar í stað senda tilkynningu um slíkt til útgefanda og til NASDAQ OMX á Íslandi.</p> <p>Verði skuldin gjaldfelld samkvæmt framansögðu, má gera aðför hjá skuldara til fullnustu skuldarinnar, án undangengins dóms eða réttarsáttar skv. 7. tl. 1. mgr. 1. gr. laga nr. 90/1989 um aðför, að undangenginni greiðsluáskorun skv. 7. gr. laganna. Auk þess að ná til höfuðstóls skuldarinnar, nær aðfararheimild þessi til hækkunarstuðuls, vaxta, verðbóta, dráttarvaxta auk alls kostnaðar af innheimtuaðgerðum sbr. 2. mgr. 1. gr. laga nr. 90/1989.</p> <p>Ef fjárnám verður gert hjá útgefanda, komi fram ósk um gjaldþrotaskipti á búi útgefanda, ef útgefandi leitar nauðasamninga, eignir útgefanda eru auglýstar á nauðungaruppbóði eða ef eignir útgefanda eru kyrrsettar sem hluti af fullnustuaðgerðum kröfuhafa fellur skuldabréfaútgáfan í gjalddaga einhliða og fyrirvaralaust.</p>
<p>Sérstök skilyrði og heimildir til gjaldfellingar</p>	<p>Kröfur skuldabréfaeigenda samkvæmt skuldabréfaflokki þessum eru ávallt jafnréttáar (e. pari passu) innbyrðis. Óheimilt er að veita öðrum jafnréttáum skuldbindingum sérstakar tryggingar fyrir greiðslu þeirra eða inna af hendi greiðslu nema sama hlutfall sé greitt til allra skuldabréfaeigenda.</p> <p>Skuldabréfaeigendum er heimilt að gjaldfella útistandandi höfuðstól skuldabréfanna eins og hann er á hverjum tíma ef eitthvað eitt eftirfarandi tilfella mun eiga sér stað:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i) Afborgunargreiðsla hefur ekki verið innt af hendi 30 dögum eftir gjalddaga.</li> <li>ii) Brotið er gegn ákvæði 1. mgr. (e. pari passu) og einhverjum skuldabréfaeigenda veitt sérstök trygging eða greiðsla umfram aðra skuldabréfaeigendur.</li> <li>iii) Útgefandi gerir breytingar á reglum sínum í andstöðu við 1. mgr. 14. gr. reglna útgefanda.</li> <li>iv) Skuldabréfaflokkurinn er ekki skráður á Nasdaq OMX á Íslandi innan 6 mánaða frá útgáfudegi.</li> </ul> <p>Gjaldfelli eigandi skuldabréfs í skuldabréfaflokknum kröfu sína í samræmi við ákvæði skuldabréfaflokksins áður en til skráningar kemur skal útgefandi upplýsa aðra skuldabréfaeigendur um slíka gjaldfellingu.</p>
<p>Skilmálabreyting</p>	<p>: Til þess að samþykkja skilmálabreytingu á skuldabréfaflokknum þarf útgefandi samþykki 90% eigenda útgefina skuldabréfa flokksins miðað við fjárhæð. Útgefandi skal annast fundarboðun skuldabréfaeigenda.</p> <p>Útgefanda ber að tilkynna Verðbréfaskráningu Íslands um hvers kyns breytingar á skilmálum útgáfunnar.</p>

Framsal	: Engar takmarkanir eru á framsali skuldabréfa skv. útgáfu þessari. Framselja skal skuldabréfin til nafngreinds aðila. Til að tryggja réttindi skuldabréfaeigenda og upplýsingagjöf til þeirra fram að skráningu skuldabréfanna á Nasdaq OMX á Íslandi, skal útgefanda heimilt að afla upplýsinga hjá Verðbréfaskráningu Íslands um skráða skuldabréfaeigendur á hverjum tíma. Heimild þessi fellur niður við skráningu skuldabréfaflokksins á Nasdaq OMX á Íslandi, eða öðrum skipulegum verðbréfamarkaði.  Skuldabréfaútgáfa þessi eru gefin út samkvæmt undanþáguheimild frá ákvæðum laga nr. 87 frá 1992 um gjaldeyrissmál, útgefni af Seðlabanka Íslands. Heimild til endurfjárfestingar erlends gjaldeyris, sbr. 1. mgr. 13. gr. e. laga nr. 87/1992, sem fjárfestar fá við endurgreiðslu á skuldabréfinu, fellur niður við fyrsta framsal skuldabréfsins.
Stimpilgjald	: 0,5%
Ágreiningsmál	: Rísi mál út af skuld þessari, má reka það fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur samkvæmt reglum XVII. kafla laga nr. 91/1991, um meðferð einkamála.
Annað	: Andvirði skuldabréfaútgáfunnar mun verða nýtt til þess að fjármagna fjárfestingar útgefanda í samræmi við reglur hans.
Afskráning	: Skuldabréfaflokkur verður afskráður sjö sólarhringum eftir lokagjaldþaga, nema tilkynning um annað berist frá útgefanda. Útgefanda ber að tilkynna Verðbréfaskráningu um greiðslufall flokksins og skal í því tilviki senda Verðbréfaskráningu tilkynningu þar um þegar greiðsla hefur farið fram.

2.3 *Hlunnindi sem tengd eru skuldabréfunum, útreikningar þeirra og nýting.*

Engin hlunnindi eru tengd útgáfu þessari.

2.4 *Skattur á tekjur af skuldabréfum sem haldið er eftir til staðgreiðslu í upprunalandinu og/eða í skráningarlandinu. Greint skal frá hvort útgefandi ábyrgist að staðgreiðsluskatti sé haldið eftir.*

Skil á staðgreiðsluskatti er á ábyrgð eiganda hvers skuldabréfs á hverjum tíma.

2.5 *Verðbréfaskráning ráðstafar útgefnum skuldabréfum á reikning á kennitölu útgefanda í umsjón Verðbréfaskráningar.*

VS- reikningur 135459 ; AAM GLEQ, kt. 630813-9990

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

Engar

3. kafli

**Upplýsingar um þá sem annast útgáfulýsingu og ábyrgjast endurskoðun ársreikninga:**

**3.1 Nöfn, kennitölur, netföng og sími þeirra sem annast útgáfulýsingu.**

Þorkell Magnússon, kt. 030574-3119, netfang: [thorkell@aam.is](mailto:thorkell@aam.is), s: 510-1090  
Arnór Gunnarsson, kt. 150778-3369, netfang: [ag@aam.is](mailto:ag@aam.is), s: 510-1085

**3.2 Nöfn, kennitölur, netföng og sími löggiltra endurskoðenda útgefanda undanfarin þrjú ár.**

Matthías Þór Óskarsson, kt. 070575-5079, Frostaskjóli 9b, löggiltur endurskoðandi hjá KPMG Endurskoðun. Útgefandi var stofnaður þann 18. október 2013.

**3.3 Nöfn, netföng og símar starfsmanna þeirrar reikningsstofnunar sem annast útgáfulýsinguna.**

T Plus hf. kt. 531009-1180, Katrín Ýr Pétursdóttir, [katrin@tplus.is](mailto:katrin@tplus.is), s: 575-3900

**4. kafli**

**Fylgigögn með útgáfulýsingu:**

**4.1 Staðfesting opinbers skráningaraðila á tilurð útgefanda.**

Staðfesting send VBSI hf.

**4.2 Staðfesting á að útgefandi hafi tekið förmlega ákvörðun um hina fyrirhuguðu rafrænu útgáfu eða önnur gögn þar að lútandi svo sem staðfest afrit af fundargerð eða vísun í lög eða reglur sem gilda um útgáfuna.**

Staðfesting send VBSI hf.

**4.3 Afrit af kvittun frá sýslumanni um að stimpilgjöld, þar sem við á, hafi verið greidd.**

Staðfesting send VBSI hf.

**4.4 Nafn frumsöluaðila eins eða fleiri ef um nýja útgáfu eða viðbótarútgáfu er að ræða og afrit af samningi útgefanda við hann.**

Alda sjóðir hf. Samningur á ekki við.

**4.5 Óski Verðbréfaskráning eftir því skal leggja fram staðfesta yfirlýsingu héraðsdómara um að félag sé ekki undir gjaldþrotaskiptum.**

Á ekki við.



4.6 Önnur fylgigögn vegna hinnar fyrirhuguðu útgáfu sem Verðbréfasráning telur nauðsynleg.

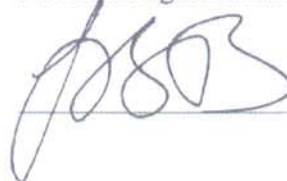
Á ekki við.

Staður: Reykjavík, dags. 18.10.2013

F.h. útgefanda,



F.h. Reikningsstofnunar,



**Þórléifur S. Björnsson**  
Kt. 031070-3179

## 9 REGLUR FAGFJÁRFESTASJÓÐSINS AAM GLEQ

## Reglur fagfjárfestasjóðsins AAM GLEQ

### 1. gr.

#### Heiti og rekstarfélag sjóðsins

Nafn sjóðsins er AAM GLEQ. Rekstarfélag sjóðsins er Alda sjóðir hf., kt. 560409-0790, Borgartúni 27, 105 Reykjavík (hér eftir nefnt einnig „rekstarfélag“). Alda sjóðir hf. er rekstarfélag verðbréfasjóða og rekur verðbréfasjóði og aðra sjóði um sameiginlega fjárfestingu.

Rekstarfélag sjóðsins er ábyrgt fyrir daglegum rekstri sjóðsins og kemur fram fyrir hönd hans. Rekstarfélagi sjóðsins er heimilt að samþykkja fyrir hönd sjóðsins alla samninga og önnur skjöl sem sjóðurinn er aðili að, en við slíkar aðstæður verður rekstarfélagið ekki sjálft skuldbundið gagnvart gagnaðila slíks samnings eða annarra skjala eða viðtakanda slíkra skjala eða vottorðs.

### 2. gr.

#### Skýringar og skilgreiningar

Í reglum þessum merkir:

1. *Sjóður* er AAM GLEQ, sem er sjóður um sameiginlega fjárfestingu rekinn af rekstarfélagi verðbréfasjóða, skv. lögum nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, sem rekur verðbréfa-, fjárfestingar- og fagfjárfestasjóði skv. II., III. og IV kafla laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Sjóðurinn er fagfjárfestasjóður, sbr. 60. gr. laga nr. 128/2011.
2. *Stofndagur* sjóðsins telst vera sjá dagur sem rekstarfélag sjóðsins gefur út hlutdeildarskírteini sjóðsins í fyrsta skipti.
3. *Hlutdeildarskírteini* er fjármálagerningur, skv. lögum nr. 108/2007 um verðbréfaviðskipti og er staðfesting á tilkalli allra þeirra sem eiga hlutdeild í sjóðnum. Eigendur hlutdeildarskírteina eiga sama rétt til tekna og eigna sjóðsins í hlutfalli við hlutdeild sína og í samræmi við það sem kveðið er á um í reglum þessum. Engin efnisleg réttindi eru tengd eignarhaldi hlutdeildarskírteina sjóðsins að öðru leyti en kveðið er á um í reglum þessum og hlutdeildarskírteinum útgefnum af rekstarfélaginu fyrir hönd sjóðsins til handhafa.
4. *Hrein eign* sjóðsins er virði eigna sjóðsins að frádregnum skuldum sjóðsins.

### 3. gr.

#### Deildaskipting og ábyrgð á skuldbindingum sjóðsins

Sjóðurinn er rekinn í einni deild. Fjárfestingar sjóðsins eru fjármagnaðar með útgáfu hlutdeildarskírteina, sbr. 10. gr. reglna sjóðsins og með útgáfu skuldabréfa, víxla og annarra skuldaskjala.

Sjóðurinn ber einn ábyrgð á skuldbindingum sínum með þeim eignum sem hann á hverju sinni. Ábyrgð á greiðslu á skuldbindingum sjóðsins er fólgin í þeim eignum sem sjóðurinn á hverju sinni. Hvorki rekstarfélag né vörslufyrirtæki sjóðsins bera ábyrgð á skuldbindingum sjóðsins. Eigendur

ELI  
25  
B1  
Bof



hlutdeildarskírteina sjóðsins og aðrir kröfuhafar hans geta eingöngu beint kröfum sínum gegn sjóðnum og eignum sem tilheyra honum. Í bókhaldi og ársreikningum rekstrarfélagsins er eignum og skuldbindingum sjóðsins haldið aðskildum frá öðrum eignum félagsins og sjóðum á vegum þess. Þá eru greiðsluskyldur sjóðsins aðeins inntar af hendi með eignum sem tilheyra sjóðnum á hverjum tíma. Rekstarfélag sjóðsins er ekki undir neinum kringumstæðum ábyrgt fyrir greiðslu fjárskuldbindinga sjóðsins, hvorki að hluta né í heild.

#### 4. gr.

##### Fjárfestingarstefna sjóðsins

Markmið sjóðsins er að ávaxta þá fjármuni sem greiddir eru inn í sjóðinn í staðinn fyrir hlutdeildarskírteini með útgáfu skuldabréfa og annarra fjármálagerninga. Sjóðurinn fjárfestir með það að markmiði að tryggja að hann geti mætt greiðslufleißi vegna skuldabréfa og annarra skuldbindinga sem sjóðurinn hefur gefið út. Fjárfestingar sjóðsins munu standa að baki greiðslu skuldbindinga hans og mun því greiðslugeta sjóðsins vera háð greiðslugetu mótaðila hans.

Sjóðurinn getur á hverjum tíma átt reiðufé.

Fjárfestingarstefnan er eftirfarandi:

- i) Fjárfestingar í sértryggðum skuldabréfum útgefnum af íslenskum fjármálafyrirtækjum samkvæmt lögum nr. 11 14. mars 2008
- ii) Afleiður á safn hlutabréfavísitalna
- iii) Innlán fjármálafyrirtækja og reiðufé

Fjárfestingar sjóðsins í öðrum eignum eru óheimilar.

#### 5. gr.

##### Vörslufyrirtæki sjóðsins

Vörslufyrirtæki sjóðsins er T Plús hf., kt. 531009-1180, Strandgötu 3, 600 Akureyri, hér eftir í reglum þessum nefnt vörslufyrirtæki eða vörsluaðili. Rekstrarfélagi er heimilt að skipta um vörslufyrirtæki.

Verði breytingar á vörslufyrirtæki sjóðsins vísa tilvísanir í reglum þessum jafnframt til þess fyrirtækis sem tekur við skyldum vörslufyrirtækis. Með fyrirvara um ákvæði vörslusamnings skal vörslufyrirtæki tryggja að eignum sjóðsins sé skýrt haldið aðgreindum frá öllum eignum sem tilheyra rekstrarfélaginu, vörslufyrirtækinu og öðrum sjóðum á vegum rekstrarfélagsins.

Rekstrarfélag skal greiða þóknun vörslufyrirtækis.

#### 6. gr.

##### Umsýsluþóknun rekstrarfélags og aðrar þóknanir

Rekstrarfélagið á rétt á þóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðsins sem og vörslufyrirtækið fyrir að hafa með höndum umsjón með reikningshaldi og vörslu fjármálagerninga hans.

EU  
OL  
B>A

Föst umsýslupóknun til rekstrarfélags er á ársgrundvelli 0,50% af meðalstöðu heildareigna sjóðsins (eru þá ekki dregnar skuldbindingar frá eignum sjóðsins) og skal sjóðurinn inna hana af hendi mánaðarlega.

Árleg þóknun vörslufyrirtækisins greiðist af þóknun rekstrarfélagsins. Aðrar þóknanir sem falla til vegna reksturs og umsýslu sjóðsins s.s. kaup og sölu fjármálagerna, greiðir sjóðurinn sjálfur.

## 7. gr.

### Útgáfa hlutdeildarskírteina

Hlutdeildarskírteini sjóðsins er aðeins heimilt að selja fagfjárfestum, sbr. 9. tl. 1. mgr. 2. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfiðskipti og verða einungis seld gegn staðgreiðslu kaupverðs. Hlutdeildarskírteinishafi fær 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. 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 eigna sjóðsins.

Rekstrarfélagið hefur frjálst og óskorðað vald til þess að velja og hafna þeim er óska eftir að kaupa hlutdeildarskírteini í sjóðnum, án þess að rökstyðja sína ákvörðun.

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.

Kröfur á grundvelli hlutdeildarskírteina eru réttlægri en aðrar kröfur gerðar á hendur sjóðnum.

Heildarfjöldi eininga í sjóðnum er 500.000. Sjóðurinn er lokaður og verða ekki gefin út fleiri hlutdeildarskírteini.

## 8. gr.

### Innlausn hlutdeildarskírteini

Hlutdeildarskírteini sjóðsins eru ekki innlausnarskyld að kröfu hlutdeildarskírteinishafa. Rekstrarfélagið hefur heimild til þess að innleysa einingar í sjóðnum hvenær sem er eftir útgáfu þeirra, að hluta eða í heild. Innlausn í slíku tilviki skal þó einungis heimil hafi sjóðurinn staðið að fullu skil á skuldbindingum sínum. Arður á hlutdeildarskírteini er að hámarki 15% á ári hverju og skal bætast við höfuðstól sjóðsins og skila sér til hlutdeildarskírteinishafa í herra gengi hlutdeildarskírteina. Áður skal sjóðurinn hafa tryggt að slík ráðstöfun skerði ekki getu sjóðsins til þess að standa við skuldbindingar sínar miðað við fyrirbyggjandi upplýsingar þegar slík ráðstöfun á sér stað á hverjum tíma.

## 9. gr.

### Mat á eignum

Grunnmynt sjóðsins er ISK, íslenskar krónur.

LA  
Eld  
Oliv  
BOA



Mat á eignum sjóðsins skal á hverjum tíma endurspegla raunverulegt virði þeirra að teknu tillit til markaðsaðstæðna. Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði skulu metnir samkvæmt dagslokagengi viðkomandi skipulegs verðbréfamarkaðar. Annað skal vera reiknað með eftirfarandi hætti:

- i) Skuldabréf, innlán og lánsamningar skulu vera uppreiknaðir og samanstanda af eftirstöðvum höfuðsól, uppsöfnuðum vöxtum og verðbótum.
- ii) Virði annarra fjármálagerninga skal háð mati rekstrarfélags sjóðsins, undir eftirliti vörslufélags og ytri endurskoðanda, að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Rekstrarfélagið getur samið við þriðja aðila um að annast framangreint mat á óskráðum eignum sjóðsins.

#### 10. gr.

##### Ráðstöfun greiðslna

Skuldari fjármálagerninga sem sjóðurinn gefur út er sjóðurinn sjálfur. Rekstrarfélag sjóðsins ber ekki ábyrgð á skuldbindingum hans.

Greiðslum sjóðsins skal ráðstafað í eftirfarandi röð:

- i) Til greiðslu opinberra gjalda, s.s. stimpilgjalda og til greiðslu rekstrarkostnaðar sjóðsins, þ.m.t. umsýsluþóknun skv. 6. gr. reglna þessa.
- ii) Í samræmi við skilmála skuldbindinga sjóðsins.
- iii) Til hlutdeildarskírteinishafa í samræmi við reglur þessar.
- iv) Til greiðslu umfram endurheimta við fullnustu. Komi til þess að sjóðurinn þurfi að fullnusta þær tryggingar sem standa að baki skuldbréfa eða annarra eigna sjóðsins og sú fullnusta skilar endurheimtum umfram útistandandi kröfur sjóðsins, ber honum að leitast við að greiða slíkt til kröfuhafa í hlutfalli við fjárhæð kröfu þeirra.
- v) Afgangsstærðir við slit sjóðsins. Þeir fjármunir sem eftir standa í sjóðnum þegar liðir i)-iv) hafa verið greiddir og öll hlutdeildarskírteini innleyst miðað við hámarks arð, greiðast til rekstrarfélagsins við slit sjóðsins.

Rekstrarfélaginu er óheimilt að veðsetja eignir og tekjur sjóðsins.

#### 11. gr.

##### Útreikningur á innlausnarvirði eininga

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

Gengi hvernar einingar er 1,0 við útgáfu fyrstu hlutdeildarskírteina sjóðsins. Reglur um arð sem bætist við virði hlutdeildarskírteina getur haft áhrif á gengi þeirra. Hækkun á gengi hlutdeildarskírteina takmarkast við 15% árlega hækkun, sbr. ákvæði 8. gr.

EUÐ  
OKS  
BPA



**12. gr.****Samruni sjóðsins við aðra sjóði eða lögaðila**

Rekstrarfélagi sjóðsins er með öllu óheimilt að sameina sjóðinn öðrum sjóðum eða lögaðilum nema með samþykki hlutdeildarskrteinishafa og 90% kröfuhafa miðað við fjárhæð.

**13. gr.****Slit sjóðsins**

Rekstrarfélagið skal tilkynna hlutdeildarskrteinishöfum og Fjármálaeftirlitinu um slit sjóðsins. Ákvörðun um slit sjóðsins er í höndum rekstrarfélagsins.

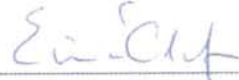

**14. gr.****Önnur atriði og breytingar á reglum sjóðsins**

Rekstrarfélag sjóðsins annaðist undirbúning og stofnun sjóðsins eftir bestu vitund og í fullu samræmi við lög og reglur. Reglur sjóðsins, uppbygging sjóðsins, kynningarefni eða önnur skjöl sem gefin eru 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.

Rekstrarfélag sjóðsins er einu heimilt að gera breytingar á reglum þessum. Slík heimild er þó háð samþykki 90% af eigendum skuldabréfa og annarra skuldaviðurkenninga útgefnum af sjóðnum, miðað við fjárhæð.

Reykjavík, 12. ágúst 2013

Samþykkt af stjórn Öldu sjóða hf. með undirritun

  
\_\_\_\_\_  
Birgir Örn Arnarson  
stjórnarformaður Öldu sjóða hf.  
\_\_\_\_\_  
Egill Þór Sigurðsson Einar M. Ólafsson  
stjórnarmaður Öldu sjóða hf.  
Vara stjórnarmaður  
\_\_\_\_\_  
Dr. Óli Grétar Blöndal Sveinsson  
stjórnarmaður Öldu sjóða hf.  
\_\_\_\_\_  
Þórarinn Sveinsson  
framkvæmdastjóri Öldu sjóða hf.

## 10 STOFNEFNAHAGSREIKNINGUR AAM GLEQ

AAM GLEQ

Stofnefnahagsreikningur  
22. október 2013



# Efnisyfirlit

---

	Bls.
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra .....	3
Áritun óháðs endurskoðanda .....	4
Efnahagsreikningur .....	5
Skýringar .....	6

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

---

AAM GLEQ er sjóður um sameiginlega fjárfestingu rekinn af rekstrarfélagi verðbréfasjóða, skv. lögum nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, sem rekur verðbréfa-, fjárfestingar- og fagfjárfestastjóði skv. II., III. og IV. kafla laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði. Sjóðurinn er fagfjárfestastjóður, sbr. 60. gr. laga nr. 128/2011.

## Yfirlýsing stjórnenda

Stjórn og framkvæmdastjóri ALDA sjóða hf. staðfesta stofnefnahagsreikning sjóðsins með undirritun sinni.

Reykjavík, 5. nóvember 2013.

Stjórn:

  
Ólafur E. Sveinsson

Framkvæmdastjóri:

  
Þorstein Sveinsson

# Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar ÖLDU sjóða hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi stofnreikning AAM GLEQ þann 22. október 2013. Stofnreikningurinn hefur að geyma, efnahagsreikning, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar

## Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu stofnreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006.

## Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því álitum sem við látum í ljós á stofnreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum og skipuleggja og hafa endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáiast um hvort stofnreikningurinn sé án verulegra annmarka

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og öðrum upplýsingum í stofnreikningnum. Endurskoðun felur einnig í sér mat á því hvort reikningsskilaaðferðir og matsaðferðir sem stjórnendur nota við gerð stofnreikningsins séu viðeigandi 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 stofnreikningurinn gefi glögga mynd af fjárhagsstöðu sjóðsins þann 22. október 2013, í samræmi við lög um ársreikninga

Reykjavík, 5. nóvember 2013.

KPMG ehf.





## Efnahagsreikningur 22. október 2013

---

	<b>22.10.2013</b>
<b>Eignir</b>	
<b>Fjárfestingar</b>	
Verðbréf með breytilegum tekjum.....	560.000.000
Afleiðusamningar.....	92.643.362
Fjárfestingar samtals	<u>652.643.362</u>
<b>Aðrar eignir</b>	
Fyrirframgreiddur kostnaður.....	3.325.000
Handbært fé.....	9.531.638
Aðrar eignir alls	<u>12.856.638</u>
<b>Eignir samtals</b>	<b><u>665.500.000</u></b>
<b>Skuldir</b>	
Hlutdeildarskifteini.....	500.000
Skuldabréf.....	665.000.000
Skuldir samtals	<u>665.500.000</u>

# Skýringar

## 1. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

### 1.1 Grundvöllur reikningsskila

Stofnefnahagsreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Stofnefnahagurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum króna. Gerð er grein fyrir helstu reikningsskilaaðferðum.

Við gerð reikningsskila þurfa stjórnendur að meta ýmis atriði og gefa sér forsendur um mat á eignum, skuldum, tekjum og gjöldum. Þó svo að mat þetta sé samkvæmt bestu vitund stjórnenda getur raunverulegt verðmæti þeirra liða sem þannig eru metnir reynt annað.

### 1.2 Fjárfestingar

Verðbréf með föstum tekjum sem skráð eru á skipulegum, virkum og verðmyndandi verðbréfamarkaði eru metin á opinberu gengi í lok tímabilsins. Virði annarra verðbréfa með föstum tekjum er háð mati rekstrarfélags að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist starfseminni. Sértek niðurfærsla er færð telji rekstrarfélag þörf á því.

Hlutabréf sem skráð eru á skipulegum og virkum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok tímabilsins, þó að teknu tilliti til þess ef markaður er ekki talinn virkur þá er beitt öðrum aðferðum við mat þeirra eigna samanber hér að ofan.

### 1.3 Aðrar eignir

Aðrar eignir eru óframkomin viðskipti og viðskiptakröfur. Aðrar eignir eru metnar á nafnvirði í lok tímabilsins.

### 1.4 Aðrar skuldir

Aðrar skuldir eru óframkomin viðskipti, viðskiptaskuldir og ógreidd umsýsla. Aðrar skuldir eru metnar á nafnvirði í lok tímabilsins.

### 1.5 Handbært fé

Handbært fé samanstendur af sjóði og samskiptareikningi verðbréfavíðskipta að frádreginni skuld við lánastofnanir.

### 1.6 Skattamál

Fagfjárfestastjóður er hluti af sjóðum OLDU sjóða hf. og er ekki sjálfstæðir skattaðilar. Avöxtun hvers sjóðs rennur óskipt til viðkomandi hlutdeildarskírteinishafa og því safnast enginn óúthlutaður hagnaður fyrir í sjóðunum. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði bréfanna við innlausn. Hjá lögaðilum teist hagnaður eða tap af hlutdeildarskírteinum til skattskyldra tekna eða frádráttarbærra gjalda óháð innlausn.

Sjóðirnir eru undanþegnir fjármagnstekjuskatti skv. lögum nr. 94/1996. Þeir eru þó ekki undanþegnir fjármagnstekjuskatti 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 hérlendis.

## 2. Fjárhagsleg áhættustjórnun

### 2.1 Fjárhagslegir áhættuþættir

Starfsemi sjóðanna hefur í för með sér margvislega áhættu svo sem áhrif breytinga á gengi fjármálagerninga, erlendra gjaldmiðla, greiðsluhæfi skuldara og vaxtabreytinga. Áhættustjórnun sjóðanna beinist að aðgerðum til þess að stýra þessum áhættuþáttum. Stjóðstjórar sjóðanna leitast við að stýra áhættuþáttum meðal annars með virkri stýringu fjármálagerninga þar sem það á við. Nánari upplýsingar um fjárhagslega áhættuþætti má finna í útboðs lýsingum sjóðanna á vefsíðu félagsins [www.aldasjodir.is](http://www.aldasjodir.is).

## Skýringar frh.

### 3. Hlutdeildarskírteini

Í stofnefnahag eru hlutdeildarskírteini að nafnverði 500.000 hlutir á upphafsgengi sjóðsins sem er 1,00.

### 4. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða

Meðfylgjandi er greinargerð um breytingar á samsetningu verðbréfasjóðanna.

	Eign	
	22.10.2013	%
<b>AAM GLEQ</b>		
Skuldabréfaeign .....	560.000.000	84,57%
Kaupréttur / Valréttur .....	92.643.362	13,99%
Handbært fé .....	9.531.638	1,44%
	662.175.000	100,00%

### 5. Fjárfestingar - sjóðir

#### Verðbréfaeign:

	Innlendur fjármála- stofnanir	Erlendar fjármála- stofnanir	Hlutabréf	Annað	22.10.2013 Samtals
<b>AAM GLEQ</b>					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, óskráð á skipulegum verðbréfamarkaði...	560.000.000	92.643.361	0	0	652.643.361
	560.000.000	92.643.361	0	0	652.643.361

#### Hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar:

#### AAM GLEQ

	%	%	%	%	%
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði...	85,80%	14,20%	0,00%	0,00%	100,00%
	85,80%	14,20%	0,00%	0,00%	100,00%

### 6. Skuldabréf

AAM GLEQ fagfjárfestasjóður hefur gefið út skuldabréf. Heildarheimild útgáfu nemur 5.000 millj. kr. og hafa 665 millj. kr. verið gefnar út. Útgáfudagur var 22. október 2013. Lokagjaldagi skuldabréfsins er 25. október 2016. Skuldabréfið er overðtryggt og ber ekki vexti. Allar eignir útgefanda AAM GLEQ eru til tryggingar greiðsju skuldabréfsins. Skuldabréfið er tengd erlendum hlutabréfavisitölum.

Stimpilgjald vegna útgáfu skuldabréfsins nam 0,5% og er það fært til gjalda yfir líftíma skuldabréfsins. Greitt stimpilgjald nam 3,3 millj. kr. og er það fært meðal annarra eigna.



## 11 SAMÞYKKTIR ÖLDU SJÓÐA HF.

Móttekið hjá RSK

15. maí 2012

Fyrirtækjaskrá

Samþykktir fyrir  
Alda sjóðir hf.  
Alda Asset Management hf.

I KAFLI

HEITI FÉLAGSINS, HEIMILISFANG OG TILGANGUR

1.gr.

Félagið heitir Alda sjóðir hf. Hjáheiti félagsins á ensku er Alda Asset Management hf.

2.gr.

Heimili félagsins og varnarþing er að Suðurlandsbraut 22, 108 Reykjavík.

3.gr.

Tilgangur félagsins er hver konar daglegur rekstur verðbréfa- og fjárfestingarsjóða skv. II., III. og IV, kafla laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði, og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu, sbr. 7. tl. 1. mgr. 4. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki. Einnig rekstur sem nauðsynlegur er fyrir tilgang félagsins.

II KAFLI

UM HLUTAFÉ

4. gr.

Hlutafé félagsins er krónur 75.000.000 - krónur sjötíuogfimmilljónir 00/100 - og skiptist það í jafnmarga hluti. Hver hlutur er að fjárhæð krónur 1, - krónur ein - að nafnverði. Heimilt er að gefa út eitt hlutabréf til hvers hluthafa. Hluthafafundur getur einn tekið ákvörðun um hækkun eða lækkun hlutafjár. Heimilt er að hækka hlutafé félagsins með ályktun hluthafafundar og þarf til sama magn atkvæða og til breytinga á samþykktum þessum. Hluthafar skulu hafa forgangsrétt að öllum nýjum hlutum í sínum eigin flokkum í hlutfalli við skráða hlutafjáreign sína.

5. gr.

Engin sérréttindi fylgja hlutum í félaginu. Hluthafar eru ekki skyldir að þola innlausn á hlutum sínum nema lög standi til annars. Hluthafi ber ekki ábyrgð á skuldbindingum félagsins umfram hlut sinn í félaginu.

Stjórn félagsins skal halda hlutaskrá. Í hlutaskrá skulu skráð nöfn, kennitölur og heimilisföng eigenda hluta í félaginu. Hlutir skulu skráðir í númeraröð. Við eigendaskipti á hlut skal skrá nafn nýs eiganda í hlutaskrá. Félagið skal krefjast gagna sem staðfesta framsal á hlut þegar óskað er skráningar.

Eigendaskipti að hlutum í félaginu öðlast ekki gildi gagnvart því fyrr en stjórn þess hefur verið tilkynnt um það skriflega og skráning í hlutaskrá hefur farið fram eða þau hafi verið færð í gerðabók einkahlutafélags eins aðila. Félaginu er þegar í stað skylt að skrá nýjan hluthafa í hlutaskrá er tilskilin gögn um eignarrétt nýs hluthafa liggja fyrir.

Hluthafar skulu hafa aðgang að hluthafaskrá.

#### 6. gr.

Stjórn félagsins hefur forkaupsrétt fyrir félagsins hönd að fölum hlutum. Að félaginu frágengnu hefur hluthafi forkaupsrétt að hlutum í hlutfalli við hlutafjäreign sína. Verði ágreiningur um verð hluta skal það ákveðið með mati tveggja óvilhallra manna sem dómkvaddir skulu til þess starfa. Forkaupsréttshafi hefur tveggja mánaða frest til að beita forkaupsrétti sínum og telst fresturinn frá tilkynningu til stjórnar um tilboð.

EKKI mega líða fleiri en þrjú mánuðir frá því að kaup voru ákveðin þar til kaupverð er greitt. Forkaupsréttarhafa er þó heimilt að ganga inni greiðsluskilmála sem í fyrirbyggjandi tilboði greinir.

Forkaupsréttarhöfum er ekki skylt að taka afstöðu til forkaupsréttar fyrr en tilboð liggur fyrir í hlut. Höfnun forkaupsréttar á einungis við gagnvart tilboði sem lagt hefur verið fyrir forkaupsréttarhafa.

Eigendaskipti vegna arfsals til lögerfingja við andlát hluthafa lúta ekki framangreindum forkaupsréttarreglum.

Óheimilt er að veðsetja eða framselja hluti í félaginu án samþykkis félagsstjórnar.

#### 7. gr.

Félaginu er óheimilt að kaupa eigin hluti nema að því marki sem lög leyfa. Félagið má ekki veita lán út á hluti sína.

Eigendaskipti að hlutabréfi, hvort sem verður fyrir sölu, gjöf, erfð, búskipti eða aðför, skal ávallt tilkynna skrifstofu félagsins jafnskjótt og þau fara fram og skal þá breyta hlutaskrá til samræmis.

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. Þó öðlast menn eigi atkvæðisrétt fyrr en að liðnum 14 dögum frá því að nafn þeirra var skráð í hlutaskrána.

Framsöl hluta skulu ávallt rituð á hlutabréfin.

Gagnvart félaginu skal hlutaskráin skoðast sem fullgild sönnun fyrir eignarrétti að hlutum í félaginu. Skal arð á hverjum tíma svo og jöfnunarhlutabréf, fundarboð og tilkynningar allar, senda til þess aðila, sem á hverjum tíma er skráður eigandi viðkomandi hlutabréfa í hlutaskrá félagsins. Ber það enga ábyrgð á því ef greiðslur eða tilkynningar misfarast vegna þess að vanrækt hefur verið að tilkynna því eigenda eða aðsetursskipti.

Heimild er að ógilda glötuð hlutabréf án dóms samkvæmt 8. mgr. 27. gr. laga nr. 2/1995.

Efnisatriði þessarar greina skal prenta á hvert hlutabréf.



### III. KAFLI

#### UM STARFSEMI OG STJÓRN FÉLAGSINS

##### A. HLUTHAFAFUNDUR

###### 8. gr.

Hluthafafundur fer með æðsta vald í málefnum félagsins. Hluthafar fara með ákvörðunarvald sitt á hluthafafundum. Hver hlutur veitir atkvæðisrétt. Hluthafi getur látið umboðsmann sækja hluthafafund fyrir sína hönd. Eigin hlutir félagsins njóta ekki atkvæðisréttar. Einfaldur meirihluti atkvæða ræður úrslitum nema öðruvísi sé mælt fyrir um í lögum.

Aðalfund skal halda fyrir lok aprílmánaðar ár hvert. Til aðal- eða aukafundar skal boða með bréfi til hluthafa með skemmst tveggja vikna fyrirvara eða lengst fjögurra vikna fyrirvara.

###### 9. gr.

Hver hluthafi á rétt á að fá ákveðið mál tekið til meðferðar á hluthafafundi, ef hann gerir skriflega kröfu um það til stjórnar eigi síðar en 8 sólarhringum fyrir upphaf fundar.

Í fundarboði skal greina málefni þau sem taka á til meðferðar á hluthafafundi. Viku fyrir hluthafafund skal dagskrá, endanlegar tillögur, svo og ársreikningur, ársskýrsla stjórnar og skýrsla endurskoðanda, sé um aðalfund að ræða, lögð fram hluthöfum til sýnis á skrifstofu félagsins og samtímis send sérhverjum skráðum hluthafa, sem þess óskar.

Fulltrúum verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða sem félagið rekur og vörslufyrirtækis er heimilt að sækja hluthafafundi.

###### 10. gr.

Á hluthafafundum fylgir 1 atkvæði hverri krónu í hlutafé.

###### 11. gr.

Á aðalfundi félagsins skulu þessi mál tekin fyrir:

Skýrsla stjórnar um starfsemi félagsins síðastliðið ár.

Endurskoðaðir reikningar félagsins fyrir síðastliðið reikningsár.

Ákvörðun um greiðslu arðs og meðferð hagnaðar eða taps félagsins á síðastliðnu reikningsári.

Tillögur til breytinga á samþykktum félagsins, ef borist hafa.

Kosning stjórnar félagsins.

Kosning endurskoðanda.

Tillögu félagsstjórnar um starfskjarastefnu félagsins.

Ákvörðun um þóknun til stjórnar fyrir síðastliðið starfsár.

Önnur mál löglega upp borin.

#### B. FÉLAGSSTJÓRN

##### 12. gr.

Stjórn félagsins skipa þrjú menn og jafnmargir til vara. Stjórnin skal kosin á aðalfundi ár hvert. Aðalmenn skulu kosnir fyrst en varamenn síðan. Um hæfi stjórnarmanna fer samkvæmt lögum.

##### 13. gr.

Stjórnin kys sér formann úr sínum hópi. Formaður kveður stjórnina til funda og stýrir þeim. Fundi skal halda ef einhver stjórnarmanna, endurskoðandi eða framkvæmdastjóri krefst þess. Fundir stjórnar eru lögmætir, ef þrjú stjórnarmenn sækja fund. Til gildrar samþykktar fundarins þarf að minnsta kosti 3 atkvæði. Það sem gerist á stjórnarfundum skal bókað í sérstaka gerðarbók.

##### 14. gr.

Stjórn félagsins fer með málefni félagsins, nema þar sem öðruvísi er ákveðið í samþykktum þessum. Stjórnarfundir skulu haldnir mánaðarlega.

Verkefni stjórnar eru meðal annars:

Að hafa yfirumsjón með starfsemi félagsins. Henni ber að hafa eftirlit með rekstri þess, sérstaklega bókhaldi og fjárreiðum, í samræmi við lög og samþykktir.

Að staðfesta höfuðþætti í stjórnskipulagi félagsins.

Að ráða framkvæmdastjóra og ákveða ráðningarkjör hans.

Að eiga aðild að samningum um launakjör starfsmanna og réttarstöðu þeirra gagnvart félaginu.

Að taka stefnumarkandi og meiriháttar ákvarðanir er varða hag, fjárfestingar og starfsemi félagsins.

Að gera tillögu til aðalfundar um ráðstöfun tekjuafgangs samkvæmt ársreikningi.

Að annast önnur þau verkefni sem ákveðin eru í lögum, þ.á.m. að halda hlutaskrá um hluthafa

##### 15. gr.

Stjórn félagsins hefur heimild til að skuldbinda það og er undirskrift þriggja stjórnarmanna nægileg.

#### C. FRAMKVÆMDASTJÓRI

##### 16. gr.

Framkvæmdastjóri annast daglegan rekstur félagsins. Um hæfi framkvæmdastjóra fer samkvæmt lögum. Framkvæmdastjóra er óheimilt, nema að fengnu leyfi Fjármálaeftirlitsins, að sitja í stjórn atvinnufyrirtækja.

#### IV. KAFLI

## ÁRSREIKNINGAR OG ENDURSKOÐUN

### 17. gr.

Reikningsár félagsins er almannaksárið. Ársreikningurinn skal endurskoðaður af löggiltum endurskoðanda eða endurskoðunarfélagi. Endurskoðandi skal kjörinn á aðalfundi félagsins til eins árs í senn.

### 18. gr.

Samþykktum þessum má breyta á lögmætum aðalfundi eða aukafundi með 2/3 hlutum greiddra atkvæða, svo og með samþykki hluthafa sem ráða yfir a.m.k. 2/3 hlutum af því hlutafé í félaginu sem farið er með atkvæði fyrir á fundinum, enda sé annað atkvæðamagn ekki áskilið í samþykktum eða landslögum.

### 19. gr.

Með tillögur um slit og skipti á félaginu skal fara sem um breytingar á samþykktum þessum. Þarf atkvæði hluthafa sem ráða minnst 2/3 hlutum af heildarhlutafé félagsins til að ákvörðun um slit sé gild.

## V. KAFLI

### ÖNNUR ÁKVÆÐI

### 20. gr.

Þar sem ákvæði samþykkt þessara segja ekki til um hvernig með skuli farið skal hlíta ákvæðum laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki, laga nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði, laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti, laga nr. 3/2006 um ársreikninga og laga nr. 2/1995 um hlutafélög

Samþykktir þessar voru samþykktar á stofnfundi félagsins 11. apríl 2009 og síðan var nafni félagsins breytt og samþykktum breytt til samræmis þann 24. apríl 2009.

Reykjavík, 24. apríl 2009, með breytingum 22 janúar 2010, með breytingum 9 febrúar 2010, með breytingum 26 mars 2010, með breytingum 15. maí 2012



Þórarinn Sveinsson, framkvæmdastjóri.