

# LÝSING

Skuldabréf með 95% höfuðstólstryggingu,  
tengt hækkun á FTSE Nordic 30 hlutabréfavísitölunni,  
útgefin af

## **KB ABS 6**

Fagfjárfestasjóður í rekstri  
Rekstrarfélags Kaupþings banka hf.



KAUPÞING

Janúar 2008

**Efnisyfirlit**

<b>1.</b>	<b>ÁHÆTTUÞÆTTIR</b> .....	<b>3</b>
1.1.	ALMENNT .....	3
1.2.	MARKAÐSÁHÆTTA OG GJALDEYRISÁHÆTTA.....	3
1.3.	SKULDSETNING KB ABS 6.....	4
1.4.	VANSKILAÁHÆTTA.....	4
1.5.	ÚTLÁNAÁHÆTTA .....	4
1.6.	ÁBYRGÐ Á GREIÐSLU SKULDABRÉFA SJÓÐSINS .....	4
1.7.	UPPGREIÐSLUÁHÆTTA .....	5
1.8.	REKSTRARÁHÆTTA .....	5
<b>2.</b>	<b>YFIRLÝSINGAR</b> .....	<b>7</b>
2.1.	YFIRLÝSING STJÓRNAR REKSTRARFÉLAGS KAUPÞINGS BANKA HF.....	7
2.2.	YFIRLÝSING UMSJÓNDARADILA .....	7
2.3.	YFIRLÝSING ENDURSKOÐANDA .....	7
<b>3.</b>	<b>TILKYNNING TIL FJÁRFESTA</b> .....	<b>8</b>
<b>4.</b>	<b>UPPLÝSINGAR UM SKULDABRÉFIN</b> .....	<b>9</b>
4.1.	ALMENNT .....	9
4.2.	UPPLÝSINGAR UM LÖGGJÖFINA SEM VERÐBRÉFIN ERU GEFIN ÚT Í SAMRÆMI VIÐ .....	10
4.3.	TAKA SKULDABRÉFANNA TIL VIÐSKIPTA.....	10
4.4.	SKILMÁLAR SKULDABRÉFANNA.....	11
<b>5.</b>	<b>UPPLÝSINGAR UM KB ABS 6</b> .....	<b>15</b>
5.1.	ÚTGEFANDI.....	15
5.2.	FJÁRFESTINGARSTEFNA OG HELSTU EIGNIR ÚTGEFANDA .....	16
5.3.	FJÁRHAGSSTADA OG REKSTRARAFKOMA .....	18
5.4.	MAT Á EIGNUM SJÓÐSINS .....	18
5.5.	ÞJÓNUSTUSAMNINGUR .....	18
5.6.	FJÁRMÖGNUN OG VIÐSKIPTI.....	19
5.7.	ENDURSKOÐANDI .....	19
5.8.	VIÐSKIPTABANKI KB ABS 6.....	20
5.9.	REKSTRARFÉLAGIÐ .....	20
5.10.	DÓMSMÁL OG GERÐARDÓMSMÁL .....	23
5.11.	MIKILVÆGAR BREYTINGAR Á FJÁRHAGS- EÐA VIÐSKIPTASTÖÐU SJÓÐSINS.....	23
5.12.	VÖRSLUFYRIRTÆKI .....	23
5.13.	UPPLÝSINGASKYLDA.....	24
5.14.	SAMÞYKKI SKULDABRÉFAÚTGÁFU .....	24
5.15.	STOFNUN KB ABS 6 .....	25
5.16.	ÓVENJULEG VIÐSKIPTI OG LÁNAFYRIRGREIÐSLA .....	25
5.17.	PENINGAÞVÆTTI.....	25
<b>6.</b>	<b>FYLGISKJÖL</b> .....	<b>26</b>
6.1.	STOFNEFNAHAGSREIKNINGUR 7. FEBRÚAR 2007.....	26
6.2.	ÁRSHLUTAREIKNINGUR FYRIR FYRRI HELMING ÁRSINS 2007 .....	31
6.3.	ÁRSHLUTAREIKNINGUR FYRIR FYRSTU 9 MÁNUÐI ÁRSINS 2007 .....	42
6.4.	REGLUR FAGFJÁRFESTASJÓÐSINS KB ABS 6 .....	53

## **1. Áhættuþættir**

### **1.1. Almenn**

Fjárfesting í skuldabréfum útgefnum af KB ABS 6 felur í sér áhættu. Verðmæti skuldabréfanna getur lækkað jafnt sem hækkað. Fjárfestar geta tapað verðmæti allrar fjárfestingar sinnar í skuldabréfum útgefnum af KB ABS 6, eða eftir atvikum hluta hennar.

Fyrir neðan er umfjöllun um þá áhættuþætti sem skipta máli fyrir skuldabréf KB ABS 6. Fjárfestar eru hvattir til þess að kynna sér þennan kafla vel, þ.e. kafla 1 (Áhættuþættir).

KB ABS 6 getur fjárfest í skuldabréfum sem hafa ekki verið tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði en slík skuldabréf eru almennt áhættumeiri en skuldabréf sem tekin hafa verið til viðskipta. Takmarkaðar upplýsingar geta legið fyrir um hvern skuldara en það á þó ekki alltaf við. Fjárfestar eru hvattir til að kynna sér vel fjárfestingarstefnu og upplýsingar um eignasafn KB ABS 6 í kafla 5.2 áður en ákvörðun er tekin um að fjárfesta í skuldabréfum sjóðsins.

KB ABS 6 er fagfjárfestastjóður skv. 4. gr. laga nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði og fellur undir lið 1 í 2. mgr. 18. gr. fylgiskjals I í reglugerð nr. 243/2006. Takmarkanir á fjárfestingarheimildum verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða sem fram koma í lögum nr. 30/2003 gilda ekki um fagfjárfestastjóði. Áhætta getur fylgt fjárfestingu í skuldabréfum KB ABS 6.

Greiðsluþrotsáhætta sjóðsins er háð greiðsluflæði af fjármálagerningum sem KB ABS 6 fjárfestir í. Í kafla 5.2 um helstu eignir KB ABS 6, er gerð grein fyrir hvernig skipta má upp eignum sjóðsins. Þá ættu fjárfestar að hafa í huga að ávöxtun verðbréfa í fortíð er ekki endilega vísbending um hver ávöxtun verður í framtíðinni.

### **1.2. Markaðsáhætta og gjaldeyrisáhætta**

Vænt ávöxtun af skuldabréfunum ræðst af þróun hlutabréfaverðs 30 stærstu fyrirtækja kauphallanna í Svíþjóð, Danmörk, Noregi og Finnlandi. Ef verð hlutabréfa í undirliggjandi vísitölu skuldabréfsins hækkar bætir það ávöxtun skuldabréfanna. Á hinn bóginn ef verð hlutabréfa lækkar kemur það niður á ávöxtun skuldabréfanna, sem getur orðið neikvæð. Þá ræðst ávöxtun af skuldabréfunum, mælt í íslenskum krónum og að því gefnu að vísitalan hafi hækkað á tímabilinu, jafnframt af því hvernig gengi krónu gagnvart evru þróast. Það er, ef íslenska krónan veikist gagnvart evru á tímabilinu þá bætir það ávöxtun skuldabréfanna, en ef íslenska krónan styrkist gagnvart evru á tímabilinu þá lækkar ávöxtunin. Ef gengi krónunnar gagnvart evru helst óbreytt, hefur það ekki áhrif á ávöxtun bréfsins í íslenskum krónum.

Margvísleg atriði geta valdið verðlækkun á hlutabréfum, s.s. ófyrirséðir atburðir og almennt efnahagsástand. Þá má og geta svokallaðrar seljanleikaáhættu, þ.e. áhættunar á að ekki reynist unnt að selja verðbréf þegar vilji stendur til. Þessi áhætta er þó ekki mjög mikil á hlutabréfamörkuðum Svíþjóðar, Danmerkur, Noregs og Finnlands, enda eru það fremur þróaðir markaðir að alþjóðlegan mælikvarða. 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. Því dreifðara sem safn hlutabréfa er, því minni áhætta er almennt talin fólgin í því. Með vel dreifðu safni er átt við þegar hlutabréf í safni eru ekki að miklu leyti frá sama útgefanda né að hlutafélögin séu í sömu atvinnugrein eða rekstri.

Á sama hátt og með hlutabréf geta margvíslegir hlutir ollið breytingum á gengi gjaldmiðla, svo sem ófyrirséðir atburðir og almennt efnahagsástand. Gengi krónunnar gagnvart evru getur því styrkst eða veikst yfir líftíma skuldabréfsins.

### **1.3. Skuldsetning KB ABS 6**

KB ABS 6 hefur fjárfest í fjármálagerningum sem lýst er í kafla 5.2. Markaðsverð eigna KB ABS 6 skv. mati vörsluaðila þann 8. janúar 2008 var 968 millj. kr. og eiginfjárlutfall miðað við markaðsverð eigna og uppreiknaða stöðu á skuldabréfum útgefnum af sjóðnum var því um 4,04%.

### **1.4. Vanskilaáhætta**

Í umfjöllun um skuldabréf í eigu og/eða útgefin af KB ABS 6 er átt við að lán sé í vanskilum þegar skuldari stendur ekki við þá skilmála sem fram koma í umræddu skuldabréfi. Skuldari er því í vanskilum ef hann stendur ekki við greiðslu gjaldfallinna afborgunar höfuðstóls, vaxta, verðbóta eða annars kostnaðar við innheimtu afborgana af viðkomandi skuldabréfi. Vanskil á skuldabréfum, afleiðum eða öðrum fjármálagerningum í eigu KB ABS 6 getur leitt til þess að sjóðurinn geti ekki staðið við skuldbindingar sínar að fullu.

### **1.5. Útlánaáhætta**

Áhætta er nokkur vegna hugsanlegra afskrifta á eignum sjóðsins. Fjárfestar eru því hvattir til þess að kynna sér vel kaflann um helstu eignir sjóðsins og leggja sjálfstætt mat á þá áhættu sem felst í því að fjárfesta í skuldabréfum útgefnum af KB ABS 6. Einu mótaðilar sjóðsins, fyrir utan Arion verðbréfavörslu hf. sem varslar eignir sjóðsins, eru Kaupþing banki hf. og Barclays Bank PLC. Eignir sjóðsins, þar sem þessir aðilar eru mótaðilar, er ætlað að mæta greiðsluflæði skuldabréfanna sem KB ABS 6 gefur út. Endurgreiðsla skuldabréfa sem KB ABS 6 gefur út er því háð því að Kaupþing banki hf. og Barclays Bank PLC standi við sínar skuldbindingar við sjóðinn.

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

Ábyrgð á greiðslu skuldbindinga KB ABS 6 takmarkast við þær eignir sem sjóðurinn á hverju sinni. Rekstrarfélag, vörslufyrirtæki eða viðskiptabanki sjóðsins bera á engan hátt ábyrgð á greiðslu skuldbindinga sjóðsins. Kröfuhafar skuldabréfa eða hlutdeildarskírteina KB ABS 6 geta eingöngu beint kröfum sínum gegn KB ABS 6 og eignum sem tilheyra sjóðnum. Í bókhaldi og ársreikningum rekstrarfélagsins er eignum og skuldbindingum KB ABS 6 haldið aðskildum frá öðrum eignum félagsins og sjóðum á vegum þess, sbr. 2. mgr. 3. gr. reglna sjóðsins. Fjárhagsleg staða rekstrarfélags sjóðsins, viðskiptabanka eða vörslufyrirtækis hefur ekki áhrif á hvort að KB ABS 6 geti staðið við skuldbindingar sínar. Áhættan af fjárfestingu í verðbréfum útgefnum af KB ABS 6 hvílir alfarið á þeim eignum sem sjóðurinn á hverju sinni. Kröfuhafar skuldabréfa eða hlutdeildarskírteina útgefnum af KB ABS 6 geta eingöngu beint kröfum sínum gegn honum sjálfum og eignum sem tilheyra honum. Í skuldabréfunum er sérstakt ákvæði um ábyrgð á greiðslu þeirra. Þar segir:

- a. Skuldari á skuldabréfi þessu er KB ABS 6 sem er fagfjárfestastjóður rekinn af Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf., kt. 700996-2479, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, og er sjóðurinn með sjálfstæðan fjárhag innan rekstrarfélagsins. Skuldari ber ábyrgð á fjárskuldbindingum sínum, þar með talið skuldabréfi þessu, eingöngu með eignum sem tilheyra skuldara hverju sinni. Í samræmi við 1. mgr. 4. gr. laga 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði var Fjármálaeftirlitinu tilkynnt um stofnun sjóðsins þann 5. febrúar 2007.
- b. KB ABS 6 stundar enga eiginlega starfsemi aðra en felst í sjóði um sameiginlega fjárfestingu og er rekstur að öllu leyti í höndum rekstrarfélags sjóðsins skv. því skipulagi sem lög um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði nr. 30/2003 kveða á um. **Því kemur Rekstrarfélag Kaupþings banka hf., kt. 700996-2479, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, fram fyrir hönd KB ABS 6.**
- c. Skuldari skuldabréfsins er KB ABS 6 sem er fagfjárfestastjóður, skv. 4. gr. laga nr. 30/2003, sem er rekinn af Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf., sem er rekstrarfélag verðbréfasjóðs, samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki og hefur starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu frá 12. desember 2003, skv. 7. tölul. 1. mgr. 4. gr., sbr. 7. tölul. 1. mgr. 3. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. Félagið rekur verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði og aðra sjóði um sameiginlega fjárfestingu. Hver sjóður hefur aðgreindan fjárhag og starfar samkvæmt fyrirfram ákveðinni fjárfestingarstefnu og er hver sjóður aðgreindur sérstaklega í bókhaldi Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. þannig að fjármunum sjóðanna er haldið aðgreindum frá fjármunum Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. og aðgreindum frá fjármunum annarra sjóða sem félagið rekur. Hver sjóður hefur aðgreindan fjárhag og ber hver sjóður ábyrgð á skuldbindingum sínum með eignum sem tilheyra hverjum sjóð. KB ABS 6 starfar eftir reglum sem stjórn Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. samþykkti þann 5. febrúar 2007 og vísast til þeirra um nánari afmörkun á starfsemi sjóðsins, sbr. þó sérstaklega 3. gr. um ábyrgð á fjárskuldbindingum sjóðsins og 4. gr. um fjárfestingarstefnu og fjárfestingar sjóðsins. Reglur fagfjárfestastjóðsins KB ABS 6 má finna á internetinu á slóðinni:

<http://sjodir.kaupthing.is/template21.asp?pageid=1599>.<sup>1</sup>

- d. **Skuldari ber einn ábyrgð á greiðslu þessa skuldabréfs en sjóðurinn er rekinn af Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf.**
- e. Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. er skaðlaust af útgáfu skuldabréfsins og ber ekki ábyrgð á greiðslu afborgana höfuðstóls, vaxta, verðbóta, innheimtuskostnaðar eða hvaða greiðslum sem er vegna þessa skuldabréfs hvorki að hluta til né í heild. Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. er hvorki skuldari né ábyrgðarmaður á skuldabréfi þessu.

### **1.7. Uppgreiðsluhætta**

Þann 8. janúar 2008 voru úppgreiðanlegar eignir 100% af eignum sjóðsins. Á sama tíma voru úppgreiðanleg skuldabréf sem sjóðurinn hefur gefið út samtals 100% af útgefnum skuldabréfum.

### **1.8. Rekstraráhætta**

Þar sem enginn eiginlegur rekstur á sér stað í sjóðnum felst rekstraráhætta sjóðsins fyrst og fremst í því að fjárfest sé í samræmi við greiðsluflæði útgefninga skuldabréfa.

<sup>1</sup> Sjá nú eftirfarandi vefslóð: <http://www.kaupthing.is/?PageID=4205>.

Séu fjárfestingar ekki með þeim hætti getur það komið niður á getu sjóðsins til að mæta skuldbindingum sínum.

## **2. Yfirlýsingar**

### **2.1. Yfirlýsing stjórnar Rekstrarfélags Kaupþings banka hf.**

Stjórn Rekstrarfélags Kaupþings banka hf., kt. 700996-2479, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, sem fer með æðsta vald í málefnum útgefanda, KB ABS 6, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, samkvæmt því sem lög og reglur sjóðsins ákveða, lýsir því yfir að samkvæmt bestu vitund stjórnarinnar séu upplýsingarnar, sem þessi lýsing hefur að geyma, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt sem kunna að skipta máli varðandi áreiðanleika hennar.

Reykjavík, 16. janúar 2008

---

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

---

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

---

Sigurður Guðmundsson, meðstjórnandi  
kt. 050977-3749, Sundlaugav. 37, Reykjavík

### **2.2. Yfirlýsing umsjónaraðila**

Lögfræðisvið Kaupþings banka hf., kt. 560882-0419, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, f.h. Kaupþings banka hf., lýsir því yfir að samkvæmt bestu vitund þess séu upplýsingarnar, sem þessi lýsing hefur að geyma, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt sem kunna að skipta máli varðandi áreiðanleika hennar.

Reykjavík, 16. janúar 2008

---

Helgi Sigurðsson hrl.  
framkvæmdastjóri lögfræðisviðs  
Kaupþings banka hf.

### **2.3. Yfirlýsing endurskoðanda**

Undirritaður, Reynir Stefán Gylfason, kt. 200973-4109, endurskoðandi KB ABS 6, f.h. KPMG hf., kt. 590975-0449, Borgartúni 27, 105 Reykjavík, hefur endurskoðað og áritað án fyrirvara stofnefnahagsreikning sjóðsins, kannað og áritað án fyrirvara árshlutareiknings sjóðsins fyrir fyrri helming ársins 2007 og endurskoðað og áritað án fyrirvara árshlutareikning fyrir fyrstu 9 mánuði ársins 2007. Undirritaður staðfestir jafnframt að aðrar upplýsingar í lýsingu þessari, sem varða reikningsskil sjóðsins, eru í samræmi við ofangreind reikningsskil. Undirritaður er meðlimur í Félagi löggiltra endurskoðanda.

Reykjavík, 16. janúar 2008

---

Reynir Stefán Gylfason  
Löggiltur endurskoðandi

### 3. *Tilkynning til fjárfesta*

Lýsing þessi er gerð til að koma á framfæri upplýsingum sem koma skulu fram í lýsingum skv. I., XII. og XV. viðauka fylgiskjals I við reglugerð nr. 243/2006 um gildistöku reglugerðar framkvæmdastjórnarinnar nr. 809/2004 um framkvæmd tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2003/71/EB að því er varðar upplýsingar í lýsingum, svo og framsetningu þeirra, upplýsingar felldar inn með tilvísun, og birtingu lýsinganna, svo og dreifingu auglýsinga. Tilgangurinn er m.a. að koma á framfæri þeim upplýsingum sem áskildar eru skv. reglum fyrir útgefendur verðbréfa í OMX Nordic Exchange Iceland hf. og fjárfestum eru nauðsynlegar til þess að geta myndað sér skoðun á fjárfestingu í skuldabréfum sem tekin eru til viðskipta á grundvelli lýsingar þessar og útgefin af KB ABS 6, kt. 710107-9200. KB ABS 6 er fagfjárfestastjóður sem rekinn er af Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf.

Öll skuldabréf sjóðsins sem tekin eru til viðskipta skv. lýsingu þessari hafa verið seld og hefur Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. samið lýsingu þessa í samráði við lögfræðisvið Kaupþings banka hf. Um er að ræða skuldabréfaflokk að fjárhæð samtals 965.000.000 kr. að nafnvirði. Ekki verður um frekari útgáfu skuldabréfa að ræða af hálfu útgefanda KB ABS 6.

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

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

- a. Lýsingu þessa
- b. Reglur sjóðsins
- c. Stofnefnahagsreikning sjóðsins 7. febrúar 2007
- e. Árshlutareikning sjóðsins fyrir fyrri helming ársins 2007
- f. Árshlutareikning sjóðsins fyrir fyrstu 9 mánuði ársins 2007



## **4. Upplýsingar um skuldabréfin**

### **4.1. Almenn**

#### **4.1.1. Útgefandi**

Útgefandi skuldabréfanna er KB ABS 6, kt. 710107-9200, Borgartúni 19, 105 Reykjavík (einnig nefndur „sjóðurinn“ í lýsingu þessari). Sjóðurinn er sjóður um sameiginlega fjárfestingu, nánar tiltekið fagfjárfestasjóður skv. 4. gr. laga nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði. Sjóðurinn er rekinn af Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf., kt. 700996-2479, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, sími 444-6000, bréfsími 444-7479.

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

Stjórn Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. samþykkti þann 5. febrúar 2007 að framkvæmdastjóri félagsins og sjóðsstjóri fengju heimild til að annast útgáfu skuldabréfa fyrir hönd KB ABS 6 skv. skilmálum skuldabréfa sem tekin eru til viðskipta skv. lýsingu þessari, fyrir allt að 2.000.000.000 kr. Um er að ræða einn lokaðan skuldabréfaflokk. Endanleg stærð flokksins er 965.000.000 kr.

#### **4.1.3. Starfsemi**

KB ABS 6 starfar í einni deild og gefur sjóðurinn út hlutdeildarskírteini, skuldabréf og skuldaviðurkenningar til að fjármagna fjárfestingar sjóðsins í samræmi við fjárfestingarstefnu hans, sbr. 3. gr. reglna sjóðsins. Samkvæmt 4. gr. reglna sjóðsins er markmið hans að gefa út fjármálagerninga sem tengjast mismunandi mörkuðum. Sjóðurinn fjárfestir með það að markmiði að tryggja að hann geti mætt greiðsluflæði vegna skuldabréfa og annarra fjármálagerninga sem sjóðurinn gefur út. Í 4. gr. reglna sjóðsins kemur jafnframt fram að í fjárfestingum til tryggingar á greiðsluflæði skuldabréfa og fjármálagerninga sem sjóðurinn gefur út skal mótaðili og skuldari fjármálagerninga sem sjóðurinn fjárfestir í hafa lánshæfismat sem er a.m.k. A- skv Moody's, Fitch eða Standard & Poors, eða öðru sambærilegu matsfyrirtæki. Sjóðurinn hefur því ekki heimild til þess að ráðstafa eignum sínum fyrr en greiðsluflæði vegna útgefinna skuldabréfa sjóðsins hefur verið tryggt. Þetta er gert í samræmi við fjárfestingarstefnu sjóðsins. Fjárfesting samkvæmt fjárfestingarstefnu er eini tilgangur sjóðsins. Engin önnur starfsemi fer fram á vegum sjóðsins svo ekki er þörf á endurskoðunarnefnd og launanefnd.

Í 13. gr. reglna sjóðsins er fjallað um slit sjóðsins. Samkvæmt þeim skal sjóðnum slitið eigi síðar en 1. febrúar 2020, nema eigendur hlutdeildarskírteina hafi samþykkt síðari dagsetningu. Þó er rekstrarfélagi sjóðsins heimilt að slíta sjóðnum með sölu eigna og uppgreiðslu skuldbindinga sjóðsins að uppfylltum eftirfarandi skilyrðum: 1) Uppreiknuð staða eigna sjóðsins hefur verið lægri en 10 milljónir króna í þrjá mánuði í röð og 2) Rekstrarfélag sjóðsins hefur með þriggja mánaða fyrirvara tilkynnt hlutdeildarskírteinishöfum að sjóðnum verði slitið. Nánari upplýsingar um starfsemi sjóðsins má sjá í reglum sjóðsins í kafla 6.4.

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

## **4.2. Upplýsingar um löggjöfina sem verðbréfin eru gefin út í samræmi við**

Um skuldabréfin gildir m.a. tilskipun frá 9. febrúar 1798 um áritun afborgana á skuldabréf og jafnframt óskráðar reglur íslensks réttar um viðskiptabréf.

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

Kröfur samkvæmt skuldabréfunum fynast á tíu árum frá gjalddaga skv. 4 gr. laga nr. 14/1905 um fyrningu skulda og annarra kröfurettinda. Þetta gildir bæði um greiðslur vegna hækkunarstuðuls skuldabréfsins og tryggða hluta þess.

## **4.3. Taka skuldabréfanna til viðskipta**

### **4.3.1. Tilgangur töku til viðskipta**

Tilgangur töku skuldabréfanna til viðskipta er að veita fjárfestum upplýsingar um fjárhagsstöðu sjóðsins, færa starfshætti og upplýsingagjöf KB ABS 6 undir reglur OMX Nordic Exchange Iceland hf., eins og þær eru á hverjum tíma, og jafnframt að auka markaðshæfi skuldabréfa sem fjármagna að mestu leyti fjárfestingar KB ABS 6.

Útgefin eru skuldabréf að andvirði 965.000.000 kr. Heildarkostnaður við útgáfuna er áætlaður 500.000 kr. en hann greiðist af rekstrarfélaginu sbr. kafla 4.3.4. Því er áætlað nettósöluandvirði útgáfunnar sem kemur í hlut KB ABS 6, 965.000.000 kr.

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

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

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

OMX Nordic Exchange Iceland hf., Laugavegi 182, 105 Reykjavík, samþykkir að taka neðangreindan flokk skuldabréfa til viðskipta enda uppfyllir hann öll skilyrði þess. Öll skuldabréfin hafa verið seld og hefur nú þegar verið fjárfest fyrir andvirði þeirra, m.a. í afleiðum sem eru nú í eigu KB ABS 6. Skuldabréfin öll, að upphæð 965.000.000 kr. að nafnverði, verða tekin til viðskipta þann 18. janúar 2008 enda uppfylli bréfin skilyrði þess. Auðkenni bréfanna er KBABS6 N30X.

Ekki verður óskað eftir töku skuldabréfa til viðskipta KB ABS 6 í öðrum kauphöllum.

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

Rekstrarfélag Kaupþings banka hf., fyrir hönd KB ABS 6, greiðir allan kostnað við töku skuldabréfanna til viðskipta í OMX Nordic Exchange Iceland hf., sem er 450.000 kr. Útgefandi ber því ekki kostnað við töku skuldabréfanna til viðskipta í OMX Nordic Exchange Iceland hf.

#### 4.4. Skilmálar skuldabréfanna

##### 4.4.1. Nafnverð, lánstími og sala

Sótt er um töku til viðskipta í OMX Nordic Exchange Iceland hf. á skuldabréfum KB ABS 6 í neðangreindum flokk:

TL.	Flokkur	Nafnverð	Gjalddagi	Uppgreiðslu heimild	Tegund
1.	KBABS6 N30X	965.000.000 kr.	12. feb. 2008	ekki til staðar	eingreiðslubréf

Nú þegar hafa öll skuldabréfin verið gefin út og seld. Sala og afhending þeirra fór fram gegn staðgreiðslu. Skuldabréfin voru boðin afmörkuðum hópi aðila og er nafnverð hvernar einingar 5.000.000 kr. Skuldabréfin eru í íslenskum krónum.

##### 4.4.2. Vextir og verðtrygging

Skuldabréfin bera ekki vexti og eru ekki verðtryggð.

##### 4.4.3. Hlunnindi

Engin hlunnindi eru tengd skuldabréfunum.

##### 4.4.4. Greiðsluskilmálar

###### Skuldabréf tengt hækkun á FTSE Nordic 30 vísitölunni\*

###### Bloomberg auðkenni: N30X Index

Útgefandi	:	KB ABS 6 (sjóður skv. 4. gr laga nr. 30/2003)
Fjárhæð útgáfu	:	ISK 965.000.000
Nafnverð hvernar einingar	:	ISK 5.000.000
ISIN númer	:	IS0000016376
Útgáfudagur	:	6. febrúar 2007
Gjalddagi	:	12. febrúar 2008
Sölugengi þann 6. febrúar 2007	:	1,00
Vextir	:	0%
Greiðsla hvernar nafnverðseiningar á gjalddaga	:	ISK 5.000.000 * 95% + virði hækkunarstuðuls í EUR Fjárhæð útgáfu er í ISK en virði hækkunarstuðuls er reiknað og greitt í EUR, evru. * táknar margfeldi.
Virði hækkunarstuðuls er reiknað sem hér segir í EUR	:	$\frac{5.000.000}{(EUR/ISK)_0} * Þátttaka * \text{Max} \left[ 0, \frac{INDEX_T}{INDEX_0} - 1 \right]$
Þátttaka	:	173%
$INDEX_0$	:	Gildi FTSE Nordic 30 vísitölnnar (Bloomberg auðkenni: N30X Index, Reuters auðkenni: FTNOX30) við lokun markaða þann 6. febrúar 2007.
$INDEX_T$	:	Gildi FTSE Nordic 30 vísitölnnar (Bloomberg auðkenni: N30X Index, Reuters auðkenni: FTNOX30) við lokun markaða þann 6. febrúar 2008.

$(EUR/ISK)_0$  : Við útgáfu skuldabréfanna jafngilti  $(EUR/ISK)_0$  : 88,44

Taka til viðskipta á : OMX Nordic Exchange Iceland hf.  
skipulegum verðbréfa-  
markaði

Skuldin endurgreiðist að fullu á gjalddaga, þann 12. febrúar 2008, í samræmi við skilmála skuldabréfsins. Skuld þessi ber ekki vexti. Samkvæmt greiðsluskilmálum er endurgreiðsla skuldabréfsins skv. framansögðu að lágmarki 95% af nafnverði hvernar einingar að viðbættum 173% af hækkun FTSE Nordic 30 vísitölunnar greitt í evrum.

\*Sjá nánari lýsingu á FTSE Nordic 30 hlutabréfavísitölunni í kafla 4.4.16.

#### **4.4.5. Einingar skuldabréfanna**

Hver eining skuldabréfanna er 5.000.000 kr. að nafnverði. Fjöldi eininga er 193 og hafa númerin frá KBABS6 N30X 001 upp í KBABS6 N30X 193. Skuldabréfin eru gefin út á skírteinisformi.

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

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

- a) til greiðslu opinberra gjalda og til greiðslu rekstrarkostnaðar sjóðsins.
- b) í samræmi við skilmála skuldabréfa eða lánasamninga sem KB ABS 6 hefur gert eða gefið út.
- c) til hludeildarskírteinishafa í samræmi við skilmála þeirra en þess þó gætt að slík ráðstöfun skerði ekki möguleika sjóðsins til að standa við skuldbindingar sínar í framtíðinni miðað við fyrirliggjandi upplýsingar þegar slík ráðstöfun á sér stað. Arður er að hámarki 20% af nafnvirði útgefina hlutdeildarskírteina. Arðgreiðslum skal bætt við höfuðstól sjóðsins.
- d) til greiðslu breytanlegrar eignastýringarþóknunar sjóðsins.

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

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

#### **4.4.7. Útgáfudagur, sölugengi og tilgangur sölunnar**

Útgáfudagur skuldabréfanna var 6. febrúar 2007 og voru þau öll seld þann dag. Sölugengi skuldabréfanna var 1,00. Ávöxtun er tengd hækkun á FTSE Nordic 30 vísitölunni, sbr. kafla 4.4.4.

Tilgangur sölunnar var að afla fjár til starfsemi KB ABS 6.

#### **4.4.8. Viðskiptavakt**

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

#### **4.4.9. Heildarfjárhæð sem aflast með sölu skuldabréfanna**

Með sölu skuldabréfanna var aflað 965.000.000 kr. fyrir KB ABS 6.

#### **4.4.10. Greiðslustaður**

Greiðslustaður skuldabréfanna er hjá Kaupþing banka hf., kt. 560882-0419, Borgartúni 19, 105 Reykjavík. Bréfinum skal framvísað til greiðslu á gjalddaga. Á gjalddaga ber KB ABS 6 að greiða kostnað af innheimtu af greiðslu samkvæmt gjaldskrá Kaupþings banka hf.

#### **4.4.11. Tryggingar**

Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. ábyrgist að eignir KB ABS 6 verða varðveittar í samræmi við reglur sjóðsins og þær nýttar til endurgreiðslu á þeim fjármála-gerningum sem sjóðurinn hefur gefið út og til greiðslu á rekstrarkostnaði sjóðsins. Fjárfestar eru hvattir til þess að kynna sér kafla 1 um áhættu sjóðsins og mjög vel kafla 1.6. um ábyrgð á greiðslu skuldabréfanna og reglur KB ABS 6, sem birtar eru í kafla 6.4.

#### **4.4.12. Fyrningarákvæði**

Kröfur til greiðslu afborgana höfuðstóls skuldabréfanna fynast sé þeim ekki lýst innan 10 ára frá gjalddaga þeirra, sbr. 1. tölul. 4. gr. laga nr. 14/1905 um fyrning skulda og annarra kröfuréttinda. Gildir þetta bæði um greiðslur vegna hækkunarstuðuls skuldabréfanna og tryggða hluta þess.

#### **4.4.13. Viðtökudráttur og vanskil**

Sé skuldabréfunum ekki framvísað til greiðslu á gjalddaga greiðast ekki dráttarvextir frá gjalddaga þeirra, sbr. 6. tölul. skuldabréfanna. Við vanskil skuldara falla dráttarvextir á skuldabréfakröfuna frá framvísunardegi til greiðsludags, í samræmi við ákvörðun Seðlabanka Íslands á hverjum tíma um grunn dráttarvaxta og vanefndaálag, sbr. 1. mgr. 6. gr. laga nr. 38/2001 um vexti og verðtryggingu. Standi skuldari ekki í skilum með greiðslu skuldabréfakröfunnar, verði gert fjárnám hjá skuldara eða skuldari leitar nauðasamninga, er skuldabréfakrafan fallin í gjalddaga án uppsagnar, sbr. 8. tölul. bréfanna. Þegar skuldin er öll fallin í gjalddaga má gera aðför hjá skuldara til fullnustu skuldarinnar án undangengins dóms eða réttarsáttar skv. 7. tl. 1. mgr. laga nr. 90/1989 um aðför. Auk þess að ná til höfuðstóls skuldarinnar, nær aðfararheimildin til vaxta, dráttarvaxta og vanskilaálags, kostnaðar af kröfu, málskostnaðar eða innheimtukostnaðar, endurgjaldskostnaðar af gerðinni sjálfri og væntanlegs kostnaðar af frekari fullnustugerðum, sbr. 10. tölul. bréfanna.

#### **4.4.14. Framsal**

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

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

#### **4.4.15. Skattamál**

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

#### **4.4.16. FTSE Nordic 30 hlutabréfavísitalan**

FTSE Nordic 30 vísitalan er sett saman úr hlutabréfum 30 stærstu og seljanlegustu fyrirtækjanna í sænsku, dönsku, norsku og finnsku kauphöllum. Vísitalan er markaðsvigtuð en tekið er tillit til frjáls flots og hámarks vægis. Samsetning vísitölunnar er endurskoðuð tvisvar á ári. Nánari upplýsingar um meðal annars útreikning, aðferðafræði við val á félögum í vísitöluna og samsetningu hennar má finna á eftirfarandi vefslóð:

[http://www.ftse.com/Indices/FTSE\\_NORDIC\\_30\\_Index/index.jsp](http://www.ftse.com/Indices/FTSE_NORDIC_30_Index/index.jsp)

Hjá Bloomberg-upplýsingaveitunni er hægt að fá upplýsingar um þróun og þær sveiflur sem verið hafa á FTSE Nordic 30 vísitölunni. Þess ber þó að geta að söguleg þróun þarf ekki endilega að endurspeglar þróun vísitölunnar í komandi framtíð. Bloomberg auðkenni vísitölunnar er N30X Index. Hægt er að nálgast upplýsingar um FTSE Nordic 30 vísitöluna á eftirfarandi vefslóð:

[www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com)

## 5. *Upplýsingar um KB ABS 6*

### 5.1. *Útgefandi*

Útgefandi skuldabréfanna er KB ABS 6, kt. 710107-9200. Lögheimili sjóðsins og skrifstofa er að Borgartúni 19, 105 Reykjavík. Sími er 444-6000. Skráningarstaður útgefanda er Reykjavík, Ísland.

Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. annast rekstur sjóðsins og starfar félagið eftir lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og lögum nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði. KB ABS 6 var stofnaður af Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf. með heimild í 4. gr. laga um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði. Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. er að fullu í eigu Kaupþings banka hf. og tengdra aðila.

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

KB ABS 6 er rekinn í einni deild. Sjóðurinn gefur út hlutdeildarskírteini og skuldabréf og skuldaviðurkenningar til að fjármagna fjárfestingar sínar í samræmi við fjárfestingarstefnu hans, sbr. 3. gr. reglna sjóðsins.

Dæmigerðir fjárfestar í hlutdeildarskírteinum KB ABS 6 eru fagfjárfestar. Jafnframt eru helstu fjárfestar í skuldabréfum sjóðsins fagfjárfestar.

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

KB ABS 6 var stofnaður þann 5. febrúar 2007 og voru gefin út hlutdeildarskírteini í sjóðnum.

Útgefandi er fagfjárfestingsjóður skv. 4. gr. laga nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði. Að því marki sem við á gilda lög nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og lög nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti um starfsemi sjóðsins. Sjóðurinn var stofnaður 5. febrúar 2007 og var Fjármálaeftirlitinu tilkynnt um stofnunina með bréfi dags. 5. febrúar 2007. Fjármálaeftirlitið hefur almennt eftirlit með fjármálamörkuðum á Íslandi. Sjóðir skv. 4. gr. laga nr. 30/2003 lúta ekki eftirliti samkvæmt framangreindum lögum. Sjóðurinn hefur það markmið að fjárfesta í fjármálagerningum til þess að tryggja skuldbindingar sínar. Nánari upplýsingar um fjárfestingastefnu er að finna í reglum sjóðsins í kafla 6.4.

Ábyrgð á greiðslu á skuldbindingum KB ABS 6 er fólgin í þeim eignum sem sjóðurinn á hverju sinni. Rekstrarfélag, vörslufyrirtæki eða viðskiptabanki sjóðsins bera ekki ábyrgð á skuldbindingum sjóðsins. Kröfuhafar skuldabréfa eða hlutdeildarskírteina KB ABS 6 geta eingöngu beint kröfum sínum að KB ABS 6 og eignum sem tilheyra honum. Í bókhaldi rekstrarfélagsins er eignum KB ABS 6 haldið algjörlega að-

skildum frá öðrum eignum félagsins og eignum annarra sjóða í rekstri félagsins. Sjá nánar kafla 1.6. um ábyrgð á greiðslu skuldabréfa sjóðsins.

KB ABS 6 er einn af mörgum sjóðum sem Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. rekur samkvæmt heimild í lögum nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði. Hver sjóður hefur aðgreindan fjárhag innan rekstrarfélagsins í samræmi við meðal annars 13. gr. laganna. Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. er að fullu í eigu Kaupþings banka hf. og tengdra aðila. Rekstrarfélagið er því hluti af samstæðuuppjöri Kaupþings banka hf. KB ABS 6 er, líkt og aðrir sjóðir á vegum rekstrarfélagsins, ekki hluti af samstæðuuppjöri Kaupþings banka hf.

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

KB ABS 6 er sjóður sem hefur það markmið að fjárfesta m.a. í fjármálagerningum og fjármagna kaupin með útgáfu hlutdeildarskírteina og skuldabréfa.

Fjárfestingarstefnu KB ABS 6 er að finna í 4. gr. reglna sjóðsins. Sjóðurinn fjárfestir með það að markmiði að tryggja að hann geti mætt greiðsluflæði vegna skuldabréfa og annarra fjármálagerninga sem sjóðurinn gefur út. Í fjárfestingum til tryggingar á útgáfu tiltekinnna skuldabréfa og fjármálagerninga sem sjóðurinn gefur út skal mótaðili og skuldari fjármálagerninga sem sjóðurinn fjárfestir í hafa lánshæfismat sem er a.m.k. A- skv Moody's, Fitch eða Standard & Poors, eða öðru sambærilegu matsfyrirtæki.

Fjárfestingarstefnan er eftirfarandi:

- a) Fjármálagerningar, s.s. verðbréf, afleiður og peningamarkaðsskjöl jafnt innan sem utan skipulegra verðbréfamarkaða. Með afleiðum er átt við afleiður á verðbréfavísitölur, vexti, skuldabréf, hlutabréf, verðbréfasjóði, gengi gjaldmiðla, hrávörur eða fasteignir. Gagnaðili skal lúta eftirliti stofnunar sem er sambærileg Fjármálaeftirlitinu. Með peningamarkaðsskjölum er átt við greiðsluhæf skjöl sem verslað er með á peningamarkaði og hægt er að meta til verðs.
- b) Innlán fjármálafyrirtækja sem hafa staðfestu í ríki innan Evrópska efnahagssvæðisins. Þó er sjóðnum heimilt að binda fé í innlánnum fjármálafyrirtækja með staðfestu utan evrópska efnahagssvæðisins, ef hægt er að sýna fram á að fjármálafyrirtækin búi við sambærilegar reglur um áhættu og eftirlit og gilda innan evrópska efnahagssvæðisins.
- c) Hlutdeildarskírteini verðbréfa-, fjárfestingasjóða og fagfjárfestingasjóða. Einnig er heimilt að fjárfesta í öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu.

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

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



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

Samkvæmt mati vörsluaðila eigna útgefanda, sbr. 9. gr. reglna sjóðsins, voru eignir stærstu mótaðila sem standa á bak við kröfur og eignir KB ABS 6 þann 8. janúar 2008:\*

Nafn mótaðila	Markaðsverð	Hlutfall af eignum
1. Kaupþing banki hf.	947 millj. kr.	98%
2. Barclays Bank PLC	21 millj. kr.	2%
<b>Samtals</b>	<b>968 millj. kr.</b>	<b>100%</b>

Í skráningarkerfi KB ABS 6 eru eignir flokkaðar niður í eftirfarandi flokka miðað við 8. janúar 2008:\*

Yfirflokkur	Fjöldi nafna	Stærsti aðili	Hlutfall af yfirflokk	Stærð Yfirflokks	Hlutfall yfirflokks af eignum
Skuldabréf banka, innlán og/eða reiðufé	1	Kaupþing banki hf.	100%	947 m.kr.	98%
Afleiður	1	Barclays Bank PLC	100%	21 m.kr.	2%
<b>SAMTALS</b>	<b>2</b>			<b>968 m.kr.</b>	<b>100%</b>

\* Ofangreindar tölur eru ekki endurskoðaðar.

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

Upplýsingar um mótaðila á eignum sjóðsins er að finna á eftirfarandi vefslóðum: [www.aboutbarclays.com](http://www.aboutbarclays.com) fyrir Barclays Bank PLC og [www.kaupthing.is](http://www.kaupthing.is) fyrir Kaupþing banka hf. Báðir þessir aðilar hafa gefið út verðbréf sem hafa verið tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamörkuðum og eru því upplýsingarskyldir; bréf Kaupþings banka hf. hafa m.a. verið tekin til viðskipta í OMX Nordic Exchange Iceland hf. og bréf Barclays Bank PLC í kauphöllina í Lundúnum (London Stock Exchange).

Fjárfestingar sjóðsins í sjóðum um sameiginlega fjárfestingu eru ekki takmarkaðar að öðru leyti en að slíkt geti ekki haft áhrif greiðslufæði vegna útgefinna skuldabréfa sjóðsins. Að öðru leyti takmarkast fjárfestingar sjóðsins við fjárfestingarstefnu, sbr. 4. gr. reglna sjóðsins. Rekstrarfélag sjóðsins og vörsluaðili hans fylgjast að öðru leyti með því að fjárfestingar sjóðsins séu í samræmi við fjárfestingarstefnu hans. Brot á fjárfestingartakmörkunum útgefanda eru ekki tilkynnt sérstaklega til fjárfesta.

Afleiður sem eru í eigu sjóðsins þar sem Barclays Bank PLC er mótaðili eru fjármálagerningar sem ekki hafa verið teknir til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði og eru í vörslu hjá Barclays Bank PLC. Barclays Bank PLC sendir Arion, vörsluaðila sjóðsins, mánaðarlega upplýsingar um verðmæti afleiða sjóðsins. Mat á virði afleiða byggir á verðmæti undirliggjandi eigna, verðþróun og flökti þeirra.

Vörsluaðili sjóðsins fær upplýsingar um mat á verðmæti innlána sjóðsins daglega frá mótaðilum sjóðsins, en mánaðarlega á afleiðum sjóðsins,

### **5.3. Fjárhagsstaða og rekstrarafkoma**

Fjárhagsstaða sjóðsins er góð ef tekið er tillit til getu sjóðsins til þess að mæta skuldbindingum sínum. Innlán sjóðsins hafa hækkað í takt við vaxtaþróun og verðmæti afleiða sjóðsins hreyfst í samræmi við undirliggjandi vísitölu afleiðanna. Ekki hefur orðið neitt greiðslufall af eignum sjóðsins né af nokkrum öðrum skuldbindingum mótaðila sjóðsins. Þann 8. janúar 2008 voru heildareignir sjóðsins skv. mati vörsluaðila um 968 millj. kr. til tryggingar á útgefnum skuldabréfum.

Þar sem enginn eiginlegur rekstur er í sjóðnum sveiflast eignir hans fyrst og fremst í tak við þróun á hlutabréfum í FTSE Nordic 30 vísitölunni. Vísitalan hækkaði töluvert frá útgáfudegi fram í miðjan júlí þrátt fyrir þó nokkrar sveiflur innan tímabilisins en m.a. lækkað vísitalan skarpt í byrjun mars. Vísitalan lækkaði hratt frá miðjum júlí fram í miðjan ágúst en tók þá við sér og var komin á svipaðar slóðir og hún var hæst í júlí í upphafi október. Frá og með miðjum október fór vísitalan að lækka á ný og hafa verið miklar sveiflur í vísitölunni fram í janúar en þann 8. janúar var vísitalan komin rúmlega 3% niður frá útgáfudegi.

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

### **5.4. Mat á eignum sjóðsins**

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

### **5.5. Þjónustusamningur**

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

Föst þóknun: Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu fasta þóknun sem er á ársgrundvelli 1,5% af meðalstöðu eigna sjóðsins (skv. 9. gr.) að frádregnum skuldum (að undanskildum fjármálagerningum útgefnum af sjóðnum) og skal greiðslan innt af hendi mánaðarlega.

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

Árleg vörsluþóknun vörslufyrirtækis sjóðsins greiðist af þóknun rekstrarfélagsins.

Aðrar viðskiptaþóknanir, s.s. vegna kaup og sölu fjármálagerninga sjóðsins, greiðir sjóðurinn sjálfur.

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

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

Ekki er um að ræða neina mikilvæga hagsmunaárekstra sem gætu orðið á milli þjónustuaðila og útgefanda vegna skuldbindinga þeirra gagnvart útgefanda og skuldbindinga þeirra gagnvart þriðju aðilum og annarra hagsmuna þeirra.

## **5.6. Fjármögnun og viðskipti**

Sjóðurinn mun fjárfesta í samræmi við fjárfestingarstefnu sjóðsins, sbr. 4. gr. reglna sjóðsins. Sjóðnum er hemilt að fjármagna fjárfestingar sínar með lántöku í bönkum eða sparisjóðum, útgáfu skuldabréfa og/eða skuldaviðurkenninga og hlutdeildarskírteina, sbr. 3. mgr. 10. gr. reglna sjóðsins. Sjóðurinn hefur nýtt sér þá heimild að gefa út skuldabréf og hlutdeildarskírteini. Skuldabréfin í skuldabréfaflokki KBABS6 N30X eru þau einu sem gefin hafa verið út af sjóðnum. Ekki er fyrir séð að sjóðurinn gefi út skuldabréf á næstunni, en slíkt er þó heimilt. Þá er notkun sjóðsins á því fjármagni sem hann aflar bundið við þær heimildir sem sjóðurinn hefur skv. reglum hans.

KB ABS 6 hefur átt viðskipti við Kaupþing banka hf. með þeim hætti að sjóðurinn hefur lagt fé í innlán til Kaupþings banka hf. Þar hefur sjóðurinn búið við sömu kjör og aðrir markaðsaðilar. Hlutfall eigna sjóðsins þar sem Kaupþing banki hf. er mótadili má sjá í töflu í kafla 5.2.

KB ABS 6 hefur jafnframt keypt gjaldeyri af Kaupþingi banka hf., sem nemur um 125 millj. kr. eða u.þ.b. 13% af eigin fé sjóðsins við stofnun hans.

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

## **5.7. Endurskoðandi**

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

## 5.8. Viðskiptabanki KB ABS 6

Viðskiptabanki Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. er Kaupþing banki hf. Mun viðskiptabanki rekstrarfélagsins greiða afborganir af skuldabréfum útgefnum af KB ABS 6 af bankareikningum sjóðsins, að því skilyrði uppfylltu að nægjanleg innstæða sé fyrir hendi á hverjum tíma fyrir sig. Kaupþing banki hf., Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. eða Arion verðbréfavarsla hf. ábyrgjast ekki greiðslur á skuldabréfum KB ABS 6, sbr. kafla 1.6. Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. hefur opnað eftirfarandi reikninga fyrir KB ABS 6 hjá Kaupþingi banka hf.:

1. *Söfnunarreikningur.* Allar greiðslur af skuldabréfum í eigu sjóðsins eru færðar inn á þennan reikning. Afborganir af útgefnum skuldabréfum KB ABS 6 eru skuldfærðar af *söfnunarreikningi*.
2. *Varasjóðsreikningur.* Fé sem lagt er til hliðar vegna hugsanlegra vanskila eða afskrifta á skuldabréfum í eigu KB ABS 6 skal fært í varasjóð og skal varðveitt á *varasjóðsreikningi*.

## 5.9. Rekstrarfélagið

### 5.9.1. Almennar upplýsingar

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

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

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

### 5.9.2. Hlutafé og samþykktir

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

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

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

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

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

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

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

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

### **5.9.3. Stjórn, framkvæmdastjóri og sjóðstjóri**

KB ABS 6 er fagfjárfestasjóður og stundar því ekki eiginlega starfsemi. Sökum þessa er hvorki til staðar félagsstjórn né framkvæmdarstjóri. Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. fer með æðsta vald í málefnum sjóðsins samkvæmt því sem lög og reglur sjóðsins ákveða. Stjórn sjóðsins er því sú sama og stjórn rekstrarfélagsins. Hér að neðan eru upplýsingar um stjórnarmenn og framkvæmdastjóra rekstrarfélagsins. Stjórnarmenn og framkvæmdastjóri rekstrarfélagsins ásamt sjóðsstjóra útgefanda þiggja ekki laun eða önnur hlunnindi frá útgefanda.

*Þórarinn Sveinsson.* Stjórnarformaður síðan 8. apríl 2004. Þórarinn er framkvæmdastjóri eignastýringarsviðs Kaupþings banka hf.

Þórarinn er stjórnarformaður í Gen hf. og Hrossholti ehf. Þórarinn er einnig meðstjórnandi í THSV ehf. Á síðastliðnum 5 árum hefur Þórarinn verið meðstjórnandi í fjórum félögum: Libra ehf., Sumarhúsasmiðjan ehf., Hagar ehf., Fjárfestingasjóður Búnaðarbankans hf. og Hlutabréfasjóður Búnaðarbankans hf.

*Dr. Birgir Örn Arnarson.* Meðstjórnandi síðan 8. apríl 2004. Birgir er framkvæmdastjóri áhættustýringarsviðs Kaupþings banka hf.

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

*Sigurður Guðmundsson.* Meðstjórnandi síðan 10. desember 2007. Sigurður útskrifaðist með Cand. jur.-gráðu frá Háskóla Íslands árið 2006 og hóf strörf í lögfræðiráðgjöf Kaupþings banka hf. sama ár. Sigurður hefur réttindi til að starfa sem héraðsdómslögmaður.

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

*Ómar Kaldal Ágústsson.* Framkvæmdastjóri Rekstrarfélags Kaupþings banka hf.

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

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

*Þorkell Magnússon.* Sjóðsstjóri útgefanda (Investment Manager). Kennitala Þorkels er 030574-3119. Lögheimili Þorkels er að Furuvöllum 6, 221 Hafnarfirði.

Stjórn Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. skipaði Þorkel sjóðsstjóra sjóðsins.

Þorkell útskrifaðist frá Háskóla Íslands með C.Sc. í véla- og iðnaðarverkfræði árið 1998 og M.Sc. í iðnaðarverkfræði frá University of Minnesota árið 2001. Þorkell er sjóðsstjóri hjá Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf. og hefur sérfræðiþekkingu og reynslu í sjóðastýringu. Þorkell starfar nú sem teymisleiðtogi skuldabréfateymis Eignarstýringar Kaupþings banka hf. Þorkell hóf störf hjá Kaupþingi banka hf. árið 1998 og hefur yfir 5 ára reynslu af störfum í eignastýringu.

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

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

Engin fjölskyldutengsl eru milli ofangreindra aðila. Engin ofangreindra aðila hefur verið sakfelldur vegna svikamála síðastliðin fimm ár, verið framkvæmdastjóri eða

aðili að framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn í félagi sem orðið hefur gjaldþrota, verið undir skiptameðferð eða félagsslitum síðastliðin fimm ár, hlotið opinbera kærufyrirspurn og/eða viðurlög af hálfu lögboðinna yfirvalda eða eftirlitsyfyrirvalda síðastliðin fimm ár eða verið dæmdur vanhæfur til að starfa sem aðili í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda verðbréfa eða til að stjórna eða stýra verkefnum hjá útgefanda verðbréfa síðustu fimm árin.

Ekki er um neina hagsmunaárekstra að ræða milli skyldustarfa hjá þeim einstaklingum, sem fjallað er um í þessum undirkafla, fyrir KB ABS 6 og persónulegra hagsmuna þeirra og/eða annarra skyldustarfa þeirra.

#### **5.9.4. Stjórnarhættir**

Stjórnarmenn í stjórn rekstrarfélagsins voru kjörnir í stjórn á hluthafafundi Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. sem haldinn var þann 10. desember 2007. Stjórnarmenn rekstrarfélagsins eru kjörnir til næsta aðalfundar. Ómar Kaldal Ágústsson tók við starfi framkvæmdastjóra rekstrarfélagsins þann 1. mars 2007 og er ráðinn í það starf ótímabundið. Þorkell Magnússon tók við starfi sjóðstjóra við stofnun sjóðsins og er ráðinn í það starf ótímabundið.

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

KB ABS 6 hefur ekki endurskoðunar- eða launanefnd. KB ABS 6 uppfyllir ekki Leiðbeiningar Viðskiptaráðs Íslands, OMX Nordic Exchange Iceland hf. og Samtaka atvinnulífsins um stjórnarhætti fyrirtækja, enda fagfjárfestasjóður.

#### **5.9.5. Endurskoðandi**

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

#### **5.10. Dómsmál og gerðardómsmál**

Við útgáfu þessarar lýsingar á sjóðurinn ekki aðild að neinum stjórnarsýslu-, dóms- eða gerðardómsmálum sem gætu haft veruleg áhrif á fjárhagsstöðu eða arðsemi sjóðsins og hefur ekki átt aðild að slíkum málum frá stofnun hans.

#### **5.11. Mikilvægar breytingar á fjárhags- eða viðskiptastöðu sjóðsins**

Frá því árs hlutareikningur fyrir fyrstu 9 mánuði ársins 2007 var gerður hafa átt sér stað talsverðar sveiflur á markaðsverði hlutabréfa á þeim mörkuðum þar sem undirliggjandi eignir afleiða sjóðsins eru. Markaðarnir hækkuðu í upphafi október en tóku svo að lækka um miðjan október. Síðan þá hafa verið miklar sveiflur á mörkuðum og þeir lækkað töluvert. Í kafla 5.2 (Fjárfestingarstefna og helstu eignir útgefanda) má sjá mat vörsluaðila eigna sjóðsins á virði eigna sjóðsins miðað við 8. janúar 2008. Þessar breytingar hafa ekki eiginleg áhrif á getu sjóðsins til að standa við skuldbindingar sínur, heldur aðeins virði útgefina skuldabréfa.

#### **5.12. Vörslufyrirtæki**

Vörslufyrirtæki sjóðsins er Arion verðbréfavarsla hf., kt. 470502-4520, Ármúla 13, 108 Reykjavík („Arion“) samkvæmt samningi þar um milli Arion og rekstrarfélags-

ins. Skráningarstaður vörslufyrirtækis sjóðsins er Reykjavík, Ísland. Sími vörslufyrirtækisins er 528 2800.

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

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

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

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

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

Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf. er heimilt að skipta um vörslufyrirtæki, sbr. 2. mgr. 5. gr. reglna sjóðsins.

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

Sjóðnum er ekki heimilt að fresta mati á eignum sjóðsins.

### **5.13. Upplýsingaskylda**

Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. mun birta árs- og hálfársuppgjör KB ABS 6 opinberlega í samræmi við almenna skyldu sjóðsins til að birta umræddar upplýsingar og hægt verður að nálgast þau á starfsstöð rekstrarfélagsins að Borgartúni 19, 105 Reykjavík.

### **5.14. Samþykki skuldabréfaútgáfu**

Stjórn Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. samþykkti þann 5. febrúar 2007 að framkvæmdastjóri félagsins og sjóðsstjóri fengju heimild til að annast útgáfu skuldabréfa fyrir hönd KB ABS 6 fyrir allt að 2.000.000.000 kr. Endanleg útgáfa flokksins er 965.000.000 kr.



### **5.15. Stofnun KB ABS 6**

Í samræmi við 4. gr. laga nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði var Fjármálaeftirlitinu tilkynnt um stofnun sjóðsins þann 5. febrúar 2007. Sjóðurinn var formlega stofnaður 5. febrúar 2007.

### **5.16. Óvenjuleg viðskipti og lánaþyrirgreiðsla**

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

### **5.17. Peningaþvætti**

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

## **6. Fylgiskjöl**

### **6.1. Stofnefnahagsreikningur 7. febrúar 2007**

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

## **KB ABS 6**

### **Stofnefnahagsreikningur**

**7. febrúar 2007**

KB ABS 6  
Borgartúni 19  
105 Reykjavík

## Efnisyfirlit

---

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastj. ....	3		
Áritun endurskoðenda .....	4		Efnahagsreikningur .....
			5
<i>Stofnframlagsreikningar KB ABS6 7. febrúar 2007</i>	2		

## Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

---

Stofnefnahagsreikningur fjárfestisjósins KB ABS6 er gerður í samræmi við reglur um reikningskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

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

I stjórn félagsins:

Þórarinn Sveinsson, stjórnarformaður  
Birgir Óna Arnarson  
Helgi Sigurðsson

Framkvæmdastjóri:  
Hilður Nielsen

## Áritun endurskoðenda

Til eigna hluteldarskrteina í KB ABS6.

### Inngangur

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi stofnefnahagsreikning KB ABS6. Hann hefur að geyma skýrslu stjórnar og efnahagsreikning.

### Ábyrgð stjórnenda á stofnefnahagsreikningnum.

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

### Ábyrgð endurskoðanda

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

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

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

### Álit

Það er álit okkar að stofnefnahagsreikningurinn gefi glögga mynd af efnahag sjóðsins 7. febrúar 2007 í samræmi við lög og reglur.

*KPMG hf.*

Reymir Stefn Gylfason

## Efnahagsreikningur 7. febrúar 2007

Skýr. 7.2.2007

**Eignir:**

**Verðbréf:**

Aflleiðusamningur .....	118
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	848
<b>Eignir samtals</b>	<b>966</b>

**Skuldir:**

Útgefin skuldabréf .....	( 965)
<b>Skuldir samtals</b>	<b>( 965)</b>
<b>Hrein eign samtals</b>	<b>1</b>

**Eigið fé:**

Hlutdeildarskirteini .....	1
Hrein eign .....	1
Fjöldi eininga .....	1
Gengi sjóðsbréfa 9. október 2006 .....	1,00

## **6.2. *Árshlutareikningur fyrir fyrri helming ársins 2007***

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

**KB ABS6**

**Árshlutareikningur**

**30. júní 2007**

KB ABS6  
Borgartúni 19  
105 Reykjavík

---

## Efnisyfirlit

---

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastj. ....	3	Yfirlit um breytingar á hreimi eign .....	7
Áritun óháðs endurskoðenda .....	4	Yfirlit um fjárfestingar .....	8
Rekstrarreikningur .....	5	Skýringar .....	9
Efnahagsreikningur .....	6		
<i>Árshlutarreikningar KB ABS6 30.júní 2007</i> .....	2		



---

## Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

---

Árshlutareikningur KB ABS6 er hluti af B-hluta ársreiknings Rekstrarfélags Kaupþings Banka hf. sem inniheldur árshlutareikning Verðbréfasjóða Kaupþings Banka, Fjárfestingarsjóða Kaupþings Banka og Fagfjárfestisjóða Kaupþings Banka. Hann er gerður eftir sömu reikningsskilnaðferðum og árið á undan. Þessi framsetning á reikningnum er í samræmi við reglur um reikningskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

Hagnaður tímabilsins var 1 millj. kr. Eigið fé sjóðsins í lok tímabilsins nam 1 millj. kr. samskvæmt efnahagsreikningi.

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

Reykjavík, 10. september 2007.

Í stjórn félagsins:

Pórarinn Sveinsson, sjómargformaður  
Björgir Örn Arnarsson  
Helgi Sigurðsson

Framkvæmdastjóri:  
Ómar Kaldal Agústsson

---

## Áritun endurskoðenda

---

### Til eigenda hlutdeildarskruteina í KB ABS6.

Við höfum kannað meðfylgjandi árs hlutareikning KB ABS6 fyrir tímabilið 7. febrúar til 30. júní 2007. Árs hlutareikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingu á hreinni eign, upplýsingar um mikilvægar reikningskilnaðferðir og aðrar skýringar.

Stjórnendur sjóðsins eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu árs hlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árs hlutareikninginn og er byggð á könnuninni.

### Umfang könnunar

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

### Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árs hlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á tímabilinu, efnahag hans 30. júní 2007 og breytingu á hreinni eign á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga.

Reykjavík, 10. september 2007.

**KPMG hf.**

Reynir Stefnir Gylfason

## Rekstrarreikningur 7. febrúar - 30. júní 2007

	Skýr.	2007 7.2.-30.6.
<b>Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld):</b>	2-4	
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur .....		61
Vaxtagjöld .....	(	54)
Hreinar fjármunatekjur .....		7
<b>Rekstrargjöld:</b>		
Umsýsluþóknun .....	5	6
		<u>6</u>
<b>Hagnaður tímilsins færður á hlutdeildarskírteini .....</b>		<u>1</u>

## Efnahagsreikningur 30. júní 2007

Skýr. 30.6.2007

**Eignir:****Verðbréf:**

Lánlán hjó fjármála fyrirtækjum .....	867
Afleiðusamningar .....	155
<b>Eignir samtals 6-10</b>	<b><u>1.022</u></b>

**Skuldir:**

Skuldir við rekstrar- og vörslufélag .....	( 1)
Útgefin skuldabréf .....	( 1.020)
<b>Skuldir samtals</b>	<b><u>( 1.021)</u></b>
<b>Hrein eign samtals</b>	<b><u>1</u></b>

**Eigið fé:**

Hlutdeildarskirteini .....	12-13	<b><u>1</u></b>
Hrein eign .....		1
Fjöldi eitinga .....		<u>1</u>
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabilsins .....		<b><u>1,08</u></b>

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

	Skýr. 2007 1.1.-30.6.
<b>Rekstrarhreyfingar:</b>	
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini .....	<u>1</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>	
Seld hlutdeildarskírteini .....	1
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	( 1)
	<u>0</u>
<b>Hækkun á hreinni eign .....</b>	1
<b>Hrein eign í ársbyrjun .....</b>	<u>0</u>
<b>Hrein eign í lok tímabilsins.....</b>	<u><u>1</u></u>

### Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2007

KB ABS6	Markaðs- verð	% af eign
Óinnleystur hagnaður af afleiðuvíðskiptum .....	155	15,2%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	867	84,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	1.022	100,0%
Útgefin skuldabréf .....	( 1.020)	( 99,8%)
Aðrar eignir og skuldir nettó .....	( 1)	( 0,1%)
Hrein eign samtals .....	<u>1</u>	

## Skýringar

### Reiknings-skilnaðferðir

#### Grundvöllur reiknings-skila

1. Arshlutareikningur Fagfjárfestisjóns Rekstrarfélags Kaupþings Banka hf. er gerður í samræmi við lög um arareikninga og reglur um reiknings-skil rekstrarfélaga verðbrefsjóna. Hann byggir á kostnaðarverðreiknings-skilum að því undanskildu að verðbref eru almennt metin á markaðsverði. Arshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í milljónum króna. Sjóðurinn er hluti af Rekstrarfélagi Kaupþings Banka hf. sem er dótturfélag Kaupþings hf. og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðumær þær. Arshlutareikningur sjóðsins er ekki hluti af arshlutareikningi bankans vegna eðli starfsemiunar.

#### Erlendir gjaldmiðlar

2. Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi 30. júní 2007. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

#### Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

#### Arður

4. Arður er færður í rekstrarreikning þegar arðseðhlutur er samþykkt. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabrefum er draginn frá arðstekjum í rekstrarreikningi.

#### Umsjúlupóknun

5. Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu fasta þóknun sem er á stugrundvelli 1,5% af meðalstöðu eigna sjóðsins að fradregnum skuldum (að undanskildum utgefnum skuldabrefum af sjóðnum). Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu breytanlega eignastýringþóknun sem nemur þeim hagnaði sem eftir stendur í sjóðnum þegar greidd hafa verið opinber gjöld, rekstrarkostnaður sjóðsins, afborganir skuldabréfa eða lánasemninga sjóðsins og greiðslur skv. skilmálum til hlutdeildarskrteinisbata.

Aðlag vörsluþóknun vörslufyrirtækis greiddist af þóknun rekstrarfélagsins. Aðrar viðskiptaþóknanir greiðir sjóðurinn sjálfur.

#### Fjárfestingar

6. Skuldabref sem skráð eru á opinberum verðbrefamarkaði eru metin á markaðsverði í lok tímabilsins. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist starfsemiinni.
7. Hlutabref sem skráð eru á opinberum verðbrefamarkaði eru metin á markaðsverði í lok tímabilsins. Óskráð hlutabref eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.
8. Hlutdeildarskrteini í verðbrefsjóðum eru metin samkvæmt því kempengi sem gildir á markaðnum í lok tímabilsins.
9. Búndin innlén hjá lánastofnunum eru uppfærð með aföllnum vöxtum, verðbótum og gengisnum í lok tímabilsins.

**Skýringar, frh.:**

10. Afleiður eru fjármálasamningar þar sem samnings- eða nafuverðisfjárhæðir eru ekki færðar í efnahagsreikning sjóðanna, ymist vegna þess að réttindi og skyldur myndast vegna eins og sama samningsins, samningarnir taka ekki gildi fyrr en á árinu 2007 eða nafuverðisfjárhæðirnar eru eingöngu notaðar sem breytur við útreikning á öðrum stærðum. Nafuverðisfjárhæðir afleiðusamninga gefa ekki endilega til kynna fjárhæð greiðslna sem þeim tengjast eða skættu þeirra. Sem dæmi um afleiðusamninga má nefna framvirka gjaldmiðlissamninga, valréttarsamninga, skiptasamninga, framtíðarsamninga og framvirka vaxtasamninga. Verðmæti þeirra getur meðal annars byggt á vaxtahlutföllum og verði gjaldmiðla, vöru, skuldabréfa og hlutabréfa.

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

Markaðshættu afleiðusamninga skopast vegna breytinga á verði þeirra þetta sem samningarnir byggja á, svo sem vaxtabreytingum eða breytingum á verði gjaldmiðla og skráðra verðbreytinga.

**Skattamál**

11. Fagfjarfestasjóðir greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður eða tap af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskrifteinsanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnæði sínum af brefum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskrifteinum teki til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlausn.

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

**Hlutdeildarskrifteini**

12. Rannsóxtun fjarfestingsrjóðs Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. m.v. 30. júní 2007

	Síbusta 3 mánuði
KB ABS6 .....	2,85%

13. Yfirlit um bokfæst verðmæti og gengi hlutdeildarskrifteins.

	Bokfæst verðmæti 30.6.2007	Gengi 30.6.2007
KB ABS6 .....	1	1,08



**Skýringar, frh.:**

14. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna og fjárfestingarstefnu.

	Eign	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2007	Lagmark	Hámark
	%	%	%
Innlán fjármála fyrirtækja .....	85	0	100
Aðrir fjármála gæmingar .....	15	0	100

15. Sundurliðum fjárfestinga og hlutfallsleg skipting:

	Ráði, sveitarfél. eða alþj. stofn.		Hlutdeildar- skráttími		Annab		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Innlán hjá fjármála fyrirtækjum .....					867	85	867	85
Aflaður utan skipulegra verðbréfamarkaða .....					155	15	155	15
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.022</u>	<u>99,8</u>	<u>1.022</u>	<u>100</u>

### **6.3. *Árshlutareikningur fyrir fyrstu 9 mánuði ársins 2007***

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

**KB ABS6**

## **Árshlutareikningur**

**30. september 2007**

KB ABS6  
Borgartúni 19  
105 Reykjavík

---

## Efnisyfirlit

---

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastj. ....	3	Yfirlit um breytingar á hreimi eign .....	7
Áritun óháðs endurskoðenda .....	4	Yfirlit um fjárfestingar .....	8
Rekstrarreikningur .....	5	Skýringar .....	9
Efnahagsreikningur .....	6		
Árshlutarreikningur KB ABS6 30. september 2007 .....	2		

## Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Árshlutareikningur KB ABS6 er hluti af B-hluta ársreiknings Rekstrarfélags Kaupþings Banka hf. sem inniheldur árshlutareikning Verðbréfasjóða Kaupþings Banka, Fjárfestingarsjóða Kaupþings Banka og Fagfjárfestasjóða Kaupþings Banka. Hann er gerður eftir sömu reikningsskilnaðferðum og árið á undan. Þessi framsetning á reikningnum er í samræmi við reglur um reikningskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

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

Stjórn og framkvæmdastjóri Rekstrarfélags Kaupþings Banka hf. staðfesta hér með árshlutareikning sjóðsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. september 2007 með undirritun sinni.

Reykjavík, 9. janúar 2008

I stjórn félagsins:  
Þórarinn Sveinsson, stjórnarformaður  
Birgir Örn Arnarson  
Helgi Sigurðsson

Framkvæmdastjóri:  
Ómar Kaldal Agústsson

## Áritun óháðs endurskoðanda

Til eigenda hlutdeildarskírteina í KB ABS6.

### Inngangur

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi árs hlutareikning KB ABS6. Hann hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign og skýringar nr. 1 - 15.

### Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

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

### Ábyrgð endurskoðanda

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

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

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

### Álit

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

Reykjavík, 9. janúar 2007

**KPMG hf.**

Reynir Stefán Gylfason

## Rekstrarreikningur 1. janúar - 30. september 2007

	Skýr.	2007 1.1.-30.9.
<b>Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld):</b>	2-4	
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur .....		105
Vaxtagjöld .....	(	80)
Hreinar fjármunatekjur .....		25
<b>Rekstrargjöld:</b>		
Umsýsluþóknun .....	5	25
		25
<b>Hagnaður tímilsins færður á hlutdeildarskírteini .....</b>		<b>0</b>

## Efnahagsreikningur 30. september 2007

Skýr. 30.9.2007

**Eignir:****Verðbréf:**

Lánlán hjó fjármála fyrirtækjum .....	909
Afleiðusamningar .....	153
<b>Eignir samtals 6-10</b>	<b><u>1.062</u></b>

**Skuldir:**

Skuldir við rekstrar- og vörslufélag .....	( 17)
Útgefin skuldabréf .....	( 1.044)
<b>Skuldir samtals</b>	<b><u>( 1.061)</u></b>

**Hrein eign samtals** 1

**Eigið fé:**

**Hlutdeildarskírteini** ..... 12-13 1

Hrein eign .....	1
Fjöldi eigna .....	1
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabilsins .....	<u>1,13</u>

## Yfirlit um breytingar á hreinni eign 1. janúar - 30. september 2007

	Skýr.	2007 1.1.-30.9.
<b>Rekstrarhreyfingar:</b>		
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini .....		0
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....		1
		1
<b>Hækkun á hreinni eign .....</b>		<b>1</b>
<b>Hrein eign í ársbyrjun .....</b>		<b>0</b>
<b>Hrein eign í lok tímabilsins .....</b>		<b>1</b>



## Yfirlit um fjárfestingar 30. september 2007

KB ABS6	Markaðs- verð	% af eign
Óinnleystur hagnaður af afleiðuvíðskiptum .....	153	14,4%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	909	85,6%
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	1.062	100,0%
Útgefin skuldabréf .....	( 1.044)	( 98,3%)
Aðrar eignir og skuldir nettó .....	( 17)	( 1,6%)
Hrein eign samtals .....	<u>1</u>	

## Skýringar

### Reiknings-skilnaðferðir

#### Grundvöllur reiknings-skila

1. Arshlutareikningur Fagfjárfestisjóns Rekstrarfélags Kaupþings Banka hf. er gerður í samræmi við lög um arsréikninga og reglur um reiknings-skil rekstrarfélaga verðbrefsjóna. Hann byggir á kostnaðarverðreiknings-skilum að því undanskildu að verðbref eru almennt metin á markaðsverði. Arshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í milljónum króna. Sjóðurinn er hluti af Rekstrarfélagi Kaupþings Banka hf. sem er dótturfélag Kaupþings hf. og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðumær þær. Arshlutareikningur sjóðsins er ekki hluti af arshlutareikningi bankans vegna eðli starfseminnar.

#### Erlendir gjaldmiðlar

2. Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi 30. september 2007. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

#### Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

#### Arður

4. Arður er færður í rekstrarreikning þegar arðseðlunum er samþykkt. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabrefum er draginn frá arðstekjum í rekstrarreikningi.

#### Umsýsluþóknun

5. Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu fasta þóknun sem er á stugrundvelli 1,5% af meðalstöðu eigna sjóðsins að fradregnum skuldum (að undanskildum utgefnum skuldbrefum af sjóðnum). Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu breytanlega eignastýringaþóknun sem nemur þeim hagnaði sem eftir stendur í sjóðnum þegar greidd hafa verið opinber gjöld, rekstrarkostnaður sjóðsins, afborganir skuldbrefa eða lánasæmninga sjóðsins og greiðslur skv. skilmálum til hlutdeildarskrteinisbata.

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

#### Fjárfestingar

6. Skuldbref sem skráð eru á opinberum verðbrefamarkaði eru metin á markaðsverði í lok tímabilsins. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist starfseminni.
7. Hlutabref sem skráð eru á opinberum verðbrefamarkaði eru metin á markaðsverði í lok tímabilsins. Óskráð hlutabref eru færð á síðasta þekқта viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.
8. Hlutdeildarskrteini í verðbrefsjóðum eru metin samkvæmt því kampaengi sem gildi á markaðnum í lok tímabilsins.
9. Búndin innlén hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllum vöxtum, verðbótum og gengisnum í lok tímabilsins.

**Skýringar, frh.:**

10. Afleiður eru fjármálasamningar þar sem samnings- eða nafuverðisfjárhæðir eru ekki færðar í efnahagsreikning sjóðanna, ymist vegna þess að réttindi og skyldur myndast vegna eins og sama samningsins, samningarnir taka ekki gildi fyrr en á árinu 2007 eða nafuverðisfjárhæðin eru eingöngu notaðar sem breytur við útreikning á öðrum stærðum. Nafuverðisfjárhæðir afleiðusamninga gefa ekki endilega til kynna fjárhæð greiðslna sem þeim tengjast eða skættu þeirra. Sem dæmi um afleiðusamninga má nefna framvirka gjaldmiðlissamninga, valréttarsamninga, skiptasamninga, framtíðarsamninga og framvirka vaxtasamninga. Verðmæti þeirra getur meðal annars byggt á vaxtahlutföllum og verði gjaldmiðla, vöru, skuldabréfa og hlutabréfa.

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

Markaðsáhrættu afleiðusamninga skopast vegna breytinga á verði þeirra þetta sem samningarnir byggja á, svo sem vaxtabreytingum eða breytingum á verði gjaldmiðla og skráðra verðbreytinga.

**Skattamál**

11. Fagfjarfestasjóðir greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður eða tap af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskrifteinsanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnæði sínum af brefum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskrifteinum teki til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlausn.

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

**Hlutdeildarskrifteini**

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

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði
KB ABS6 .....	2,99%	5,92%

13. Yfirlit um bokfært verðmæti og gengi hlutdeildarskrifteins.

	Bokfært verðmæti 30.9.2007	Gengi 30.9.2007
KB ABS6 .....	1	1,13

**Skýringar, frh.:**

14. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna og fjárfestingarstefnu.

	Eign	Fjárfestingarstefna	
	30.9.2007	Lagmark	Hámark
	%	%	%
Innlán hjá fjármála fyrirtækjum .....	86	0	100
Aðrir fjármála gerðingar .....	14	0	100

15. Sundurliðun fjárfestinga og hlutfallsleg skipting:

	Ráði, sveitarfél.		Húsnáðar-		Annar		Samtals	
	óðr alþj. stofn.		skráðir					
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Innlán hjá fjármála fyrirtækjum .....					909	86	909	86
Aflaður utan skipulegra verðbréfamarkaða .....					153	14	153	14
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.062</u>	<u>100</u>	<u>1.062</u>	<u>100</u>

## 6.4. Reglur fagfjárfestasjóðsins KB ABS 6

### 1. gr.

#### nafn og rekstrarfélag sjóðsins

Nafn sjóðsins er KB ABS 6, kt. 710107-9200, hér eftir í reglum þessum nefnt sjóður. Rekstrarfélag sjóðsins er Rekstrarfélag Kaupþings banka hf., kt. 700996-2479, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, hér eftir í reglum þessum nefnt rekstrarfélag.

### 2. gr.

#### orðskýringar

Í reglum þessum merkir:

*Sjóður* er KB ABS 6 sem er sjóður um sameiginlega fjárfestingu rekinn af rekstrarfélagi verðbréfasjóða, samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, sem rekur verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði skv. II. og III. kafla laga nr. 30 frá 2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði, og aðra sjóði um sameiginlega fjárfestingu. KB ABS 6 er fagfjárfestasjóður um sameiginlega fjárfestingu, sbr. 4. gr. laga nr. 30 frá 2003.

*Stofndagur* sjóðsins telst vera sá dagur sem rekstrarfélag sjóðsins gefur út hlutdeildarskírteini sjóðsins í fyrsta skiptið.

*Hlutdeildarskírteini* er fjármálagerningur sem er staðfesting á tilkalli allra þeirra sem eiga hlutdeild í sjóðnum til verðbréfaeignar sjóðsins. Eigendur hlutdeildarskírteina eiga sama rétt til tekna og eigna sjóðsins í hlutfalli við hlutdeild sína.

*Hrein eign* sjóðsins er virði eigna sjóðsins að frádregnum skuldum sjóðsins.

### 3. gr.

#### ábyrgð á skuldbindingum sjóðsins

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

Ábyrgð á greiðslu á skuldbindingum sjóðsins er fólgin í þeim eignum sem sjóðurinn á hverju sinni. Rekstrarfélag, vörslufyrirtæki eða viðskiptabanki sjóðsins bera ekki ábyrgð á skuldbindingum sjóðsins. Eigendur hlutdeildarskírteina sjóðsins og aðrir kröfuhafar hans geta eingöngu beint kröfum sínum gegn KB ABS 6 og eignum sem tilheyra honum. Í bókhaldi og ársreikningum rekstrarfélagsins er eignum og skuldbindingum KB ABS 6 haldið aðskildum frá öðrum eignum félagsins og sjóðum á vegum þess.

### 4. gr.

#### Fjárfestingarstefna KB ABS 6

Markmið sjóðsins er að gefa út fjármálagerninga sem tengjast mismunandi mörkuðum. Sjóðurinn fjárfestir með það að markmiði að tryggja að hann geti mætt greiðsluflæði vegna skuldabréfa og annarra fjármálagerninga sem sjóðurinn gefur út. Í fjárfestingum til tryggingar á greiðsluflæði skuldabréfa og fjármálagerninga sem sjóðurinn gefur út skal mótaðili og skuldari fjármálagerninga sem sjóðurinn fjárfestir í hafa lánshæfismat sem er a.m.k. A- skv Moody's, Fitch eða Standard & Poors, eða öðru sambærilegu matsfyrirtæki. Fjárfestingarstefnan er eftirfarandi fjárfestingar í:

- Fjármálagerningum, s.s. verðbréfum, afleiðum og peningamarkaðsskjölum jafnt innan sem utan skipulegra verðbréfamarkaða. Með afleiðum er átt við afleiðum á verðbréfavísitölur, vexti, skuldabréf, hlutabréf, verðbréfasjóði, gengi gjaldmiðla, hrávörur eða fasteignir. Gagnaðili skal lúta eftirliti stofnunar sem er sambærileg Fjármálaeftirlitinu. Með peningamarkaðsskjölum er átt við greiðsluhæf skjöl sem verslað er með á peningamarkaði og hægt er að meta til verðs.
- Innlánnum fjármálafyrirtækja sem hafa staðfestu í ríki innan Evrópska efnahagssvæðisins. Þó er sjóðnum heimilt að binda fé í innlánnum fjármálafyrirtækja með staðfestu utan evrópska efnahagssvæðisins, ef hægt er að sýna fram á að fjármálafyrirtækin búi við sambærilegar reglur um áhættu og eftirlit og gilda innan evrópska efnahagssvæðisins.
- Hlutdeildarskírteinum verðbréfa-, fjárfestinga- og fagfjárfestasjóða. Einnig er heimilt að fjárfesta í öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu.

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í fjármálagerningum eða hverju sem er, sem ekki er tilgreint í liðum 4.a)-c), sé það gert í þeim tilgangi að mæta og tryggja greiðslufæði vegna skuldabréfa eða fjármálagerninga sem sjóðurinn gefur út. Sjóðnum er heimilt að ávaxta laust fé í peningamarkaðssjóði.

## 5. gr.

### vörslufyrirtæki sjóðsins

Vörslufyrirtæki sjóðsins er Arion verðbréfavarsla hf., kt. 470502-4520, Sóltúni 26, 105 Reykjavík, hér eftir í reglum þessum nefnt vörslufyrirtæki.

Rekstrarfélagi sjóðsins er heimilt að skipta um vörslufyrirtæki.

Helstu skyldur vörslufyrirtækis eru:

–Vörslufyrirtæki skuldbindur sig til að varðveita verðbréf og aðra fjármuni sem tilheyra sjóðnum á öruggan og tryggan hátt.

–Tryggja að sala, útgáfa, endurkaup, innlaun og ógilding hlutdeildarskírteina sjóðsins fari fram samkvæmt lögum, samþykktum rekstrarfélags sjóðsins og reglum sjóðsins.

–Tryggja að uppreiknað gengi hlutdeildarskírteina og innlausnarverð þeirra sé reiknað í samræmi við lög og reglur sem sjóðurinn starfar eftir.

–Framfylgja fyrirmælum rekstrarfélags sjóðsins, nema þau séu í andstöðu við lög og reglur, samþykktir félagsins eða aðrar reglur sem rekstrarfélaginu ber að fylgja, s.s. fjárfestingarheimildir.

–Tryggja að í viðskiptum með eignir sjóðsins sé endurgjald fyrir þær innt af hendi innan eðlilegra tímamarka.

–Tryggja að tekjum sjóðsins sé ráðstafað í samræmi við lög, reglur hans og þá samninga sem sjóðurinn hefur gert.

–Sjá um uppgjör viðskipta gagnvart Verðbréfaskráningu, vörslubönkum og öðrum viðskiptabönkum.

–Sjá um að stemma af eignir sjóðsins.

–Sjá um allar fyrirtækjaaðgerðir sem snúa að sjóðnum, þ.e. innlendar og erlendar arðgreiðslur, jafnanir og annan rétt sem skal skráður á eigendur. Skal Arion tilkynna rekstrarfélaginu um allar innlendar og erlendar fyrirtækjaaðgerðir.

–Sjá um skattamál sem snúa að rekstri sjóðsins.

–Sjá um innheimtu skuldabréfa og víxla í eigu sjóðsins nema rekstrarfélag feli öðrum að sinna því hlutverki að hluta til eða í heild.

–Sjá um og hafa eftirlit með öllum færslum inn og út úr sjóðnum, s.s. framkvæma viðskipti og halda til haga öllum viðskiptanótum.

–Reikna nafn- og raunávöxtun sjóðsins og sjá um dreifingu þeirra upplýsinga til viðeigandi aðila.

Framangreind upptalning er ekki tæmandi talning á þeim skyldum sem vörslufyrirtæki skal taka á sig gagnvart sjóðnum.

## 6. gr.

### umsýslubóknun rekstrarfélags og aðrar þóknunir

*Föst þóknun:* Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu fasta þóknun sem er á ársgrundvelli 1,5% af meðalstöðu eigna sjóðsins (skv. 9. gr) að frádrögnum skuldum (að undanskildum fjármálagerningum útgefnum af sjóðnum) og skal greiðslan innt af hendi mánaðarlega.

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

Árleg vörslubóknun vörslufyrirtækis sjóðsins greiðist af þóknun rekstrarfélagsins. Aðrar viðskiptaþóknunir s.s. vegna kaup og sölu fjármálagerninga sjóðsins greiðir sjóðurinn sjálfur.

**7. gr.****sala og útgáfa hlutdeildarskírteina**

Hlutdeildarskírteini sjóðsins er aðeins heimilt að selja fagfjórðingum, sbr. 7. tl. 1. mgr. 2. gr. laga nr. 33 frá 2003 um verðbréfavíðskipti og 2. og 3. gr. reglugerðar nr. 630/2003 um verðbréfavíðskipti.

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

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

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

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

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

**8. gr.****innlausn hlutdeildarskírteina**

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

**9. gr.****mat á eignum sjóðsins**

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

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

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

**10. gr.****fjármögnun og ráðstafanir**

Hlutdeildarskírteinishafar eru eigendur sjóðsins. Í samræmi við fjárfestingarstefnu sjóðsins, sbr. 4. gr., mun sjóðurinn gera afleiðusamninga og fjárfesta í ýmsum öðrum fjármálagerningum. Sjóðurinn KB ABS 6 hefur heimild til þess að fjármagna fjárfestingar sínar m.a. með lántöku í bönkum eða sparissjóðum og útgáfu hlutdeildarskírteina, skuldabréfa og/eða skuldaviðurkenninga.

Skuldari hlutdeildarskírteinisins er KB ABS 6, sem er sjóður um sameiginlega fjárfestingu, skv. 4. gr. laga nr. 30/2003, sem er rekinn af Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf., sem er rekstrarfélag verðbréfasjóðs, samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki og hefur starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu frá 12. desember 2003, skv. lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. Félagið rekur verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði og aðra sjóði um sameiginlega fjárfestingu. Hver sjóður hefur aðgreindan fjárhag og starfar samkvæmt fyrirfram ákveðinni fjárfestingarstefnu og er hver sjóður aðgreindur sérstaklega í

bókhaldi Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. þannig að fjármunum sjóðanna er haldið aðgreindum frá fjármunum Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. og aðgreindum frá fjármunum annarra sjóða sem félagið rekur. Ber hver sjóður ábyrgð á skuldbindingum sínum með eignum sem tilheyra hverjum sjóð. Sjóðurinn mun fjárfesta í samræmi við fjárfestingarstefnu sjóðsins, sbr. 4. gr. Sjóðnum er heimilt að fjármagna fjárfestingar sínar með lántöku í bönkum eða sparissjóðum, útgáfu skuldabréfa og/eða skuldaviðurkenninga og hlutdeildarskírteina. Sjóðnum er heimilt að fjármagna fjárfestingar sínar með útgáfu og sölu skuldabréfa.

Greiðslum sjóðsins skal ráðstafað í eftirfarandi röð;

- a) til greiðslu opinberra gjalda og til greiðslu rekstrarkostnaðar sjóðsins.
- b) í samræmi við skilmála skuldabréfa eða lánasamninga sem KB ABS 6 hefur gert eða gefið út.
- c) til hlutdeildarskírteinishafa í samræmi við skilmála þeirra en þess þó gætt að slík ráðstöfun skerði ekki möguleika sjóðsins til að standa við skuldbindingar sínar í framtíðinni miðað við fyrirliggjandi upplýsingar þegar slík ráðstöfun á sér stað. Arður er að hámarki 20% af nafnvirði útgefna hlutdeildarskírteina. Arðgreiðslum skal bætt við höfuðstól sjóðsins.
- d) til greiðslu breytanlegrar eignastýringarþóknunar sjóðsins.

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

## 11. gr.

### útreikningur á uppreiknuðu gengi eininga

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

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

## 12. gr.

### samruni sjóðsins við aðra sjóði eða lögaðila

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

## 13. gr.

### slit sjóðsins

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

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

Uppreiknuð staða eigna sjóðsins hefur verið lægri en 10 milljónir króna í þrjá mánuði í röð.

Rekstrarfélag sjóðsins hefur með þriggja mánaða fyrirvara tilkynnt hlutdeildarskírteinishöfum að sjóðnum verði slitið.

Rekstrarfélag skal tilkynna um slit sjóðsins með tilkynningu til Fjármálaeftirlisins.

## 14. gr.

### önnur atriði og breytingar á reglum sjóðsins

Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. er rekstraraðili sjóðsins og annaðist undirbúning og stofnun sjóðsins eftir bestu vitund og í fullu samræmi við staðreyndir. Rekstrarfélagið telur að reglur sjóðsins gefi skýra mynd af framtíðar rekstri og efnahag sjóðsins og er engu mikilvægu atriði sleppt sem áhrif getur haft á mat á stöðu sjóðsins. Reglur sjóðsins, uppbygging sjóðsins, kynningarefni eða önnur skjöl sem gefin er út vegna sjóðsins má undir engum kringumstæðum skoða eða túlka sem loforð um



árangur í rekstri eða um ávöxtun þeirra fjármálagerninga sem sjóðurinn gefur út. Fjárfesting í fjármálagerningum sem gefnir eru út vegna sjóðsins eru alfarið á ábyrgð hvers fjárfestis fyrir sig.

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

Reykjavík, 5. febrúar 2007  
Rekstrarfélag Kaupþings banka hf.

Þórarinn Sveinsson  
formaður stjórnar RKB

Birgir Örn Arnarsson,  
stjórnarmaður í RKB

Andri V. Sigurðsson,  
stjórnarmaður í RKB

Samþykkt f.h. vörslufyrirtækis sjóðsins.

Guðrún Blöndal, framkvæmdastjóri  
Arion verðbréfavörslu hf.