

Grunnlýsing

vegna peningamarkaðsvíxla
útgefnum af

KB 1M

fagfjárfestastjóður í rekstri
Rekstrarfélags Kaupþings banka hf.

samkvæmt útboðsáætlun að fjárhæð allt að EUR 75.000.000



KAUPÞING

Máí 2008

Efnisyfirlit

1.	ÁHÆTTUÞÆTTIR	3
1.1.	ALMENNT	3
1.2.	SKULDSETNING KB 1M	3
1.3.	VANSKILAÁHÆTTA	3
1.4.	ÚTLÁNAÁHÆTTA	3
1.5.	ÁBYRGÐ Á GREIÐSLU SKULDBINDINGA SJÓÐSINS	4
1.6.	UPPGREIÐSLUÁHÆTTA	4
1.7.	MARKADSÁHÆTTA	4
1.8.	REKSTRARÁHÆTTA	5
2.	YFIRLÝSINGAR	6
2.1.	YFIRLÝSING ÚTGEFANDA	6
2.2.	YFIRLÝSING UMSJÓÐNARADILA	6
2.3.	YFIRLÝSING ENDURSKOÐANDA	6
3.	TILKYNNING TIL FJÁRFESTA	7
4.	UPPLÝSINGAR UM VERÐBRÉFIN	8
4.1.	ALMENNT	8
4.2.	LÝSING Á VERÐBRÉFUNUM	9
4.3.	ENDANLEGIR SKILMÁLAR.....	11
4.4.	FYRIRHUGUÐ TAKA VÍXLA TIL VIÐSKIPTA Í OMX NORDIC EXCHANGE ÍCELAND HF.	13
5.	UPPLÝSINGAR UM KB 1M	15
5.1.	ÚTGEFANDI.....	15
5.2.	FJÁRFESTINGARSTEFNA OG HELSTU EIGNIR ÚTGEFANDA	16
5.3.	FJÁRHAGSSTAÐA OG REKSTRARAFKOMA	17
5.4.	MAT Á EIGNUM SJÓÐSINS	17
5.5.	ÞJÓNUSTUSAMNINGUR	17
5.6.	FJÁRMÖGNUN OG VIÐSKIPTI.....	18
5.7.	ENDURSKOÐANDI	18
5.8.	VIÐSKIPTABANKI KB 1M.....	19
5.9.	REKSTRARFÉLAGIÐ	19
5.10.	DÓMSMÁL OG GERÐARDÓMSMÁL	22
5.11.	MIKILVÆGAR BREYTINGAR Á FJÁRHAGS- EÐA VIÐSKIPTASTÖÐU SJÓÐSINS	22
5.12.	VÖRSLUFYRIRTÆKI	23
5.13.	UPPLÝSINGASKYLDA.....	23
5.14.	SAMÞYKKI VÍXLAÚTGÁFU	23
5.15.	STOFNUN KB 1M.....	24
5.16.	ÓVENJULEG VIÐSKIPTI OG LÁNAFYRIRGREIÐSLA.....	24
5.17.	PENINGAÞVÆTTI	24
6.	FYLGISKJÖL	25
6.1.	STOFNEFNAHAGSREIKNINGUR SJÓÐSINS 15. APRÍL 2008	25
6.2.	REGLUR KB 1M.....	30

1. Áhættuþættir

1.1. Almenn

Fjárfesting í víxlum útgefnum af KB 1M (hér eftir nefndur „KB 1M“ eða „sjóðurinn“) felur í sér áhættu. Gengi víxlanna getur lækkað jafnt sem hækkað. Fjárfestar skulu hafa í huga að þeir geta tapað verðmæti allrar fjárfestingar sinnar í víxlum útgefnum af KB 1M eða eftir atvikum hluta hennar.

Í þessum kafla, þ.e. kafla 1 (Áhættuþættir) er fjallað um þá áhættuþætti sem skipta máli fyrir víxla sem KB 1M gefur út og eru fjárfestar hvattir til að kynna sé hann vel. Fjárfestar eru jafnframt hvattir til að kynna sér vel fjárfestingarstefnu og upplýsingar um eignasafn KB 1M í kafla 5.2 áður en ákvörðun er tekin um að fjárfesta í víxlum sjóðsins.

Takmarkanir á fjárfestingarheimildum verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða sem fram koma í lögum nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði gilda ekki um fagfjárfestastjóði.

Greiðsluþrotsáhætta sjóðsins er háð greiðsluflæði af fjármálagerningum sem KB 1M fjárfestir í og að mótaðilar réttinda utan efnahagsreiknings standi við skuldbindingar sínar gagnvart sjóðnum.

Ávöxtun í fortíð er ekki endilega vísbending um hver ávöxtun verður í framtíðinni og mismunandi sjóðir eru í eðli sínu með mismunandi grunnáhættu.

1.2. Skuldsetning KB 1M

KB 1M hefur fjárfest í fjármálagerningum og innlánnum sem er lýst í kafla 5.2. Verðmæti eigna sjóðsins er metið í samræmi við reglur sjóðsins, sbr. grein 9. Þann 2. maí 2008 voru heildar eignir sjóðsins metnar á 1.002.522.767 kr. og eiginfjárhlutfall 0,22% miðað við útgefna víxla og aðrar skuldbindingar sjóðsins, sem saman var alls 1.000.273.547 kr.

1.3. Vanskilaáhætta

Vanskil mótaðila sjóðsins geta leitt til þess að sjóðurinn getur ekki staðið við skuldbindingar sínar að fullu gagnvart eigendum víxla útgefna af sjóðnum. Jafnframt geta vanskil haft talsverð neikvæð áhrif á rekstrarafkomu sjóðsins. Um vanskil mótaðila er að ræða ef þeir standa ekki við skuldbindingar sínar samkvæmt fjármálagerningi, sem sjóðurinn hefur gert við þá, eða samkvæmt annars konar samningi milli aðila. Samkvæmt grein 4.2 í reglum sjóðsins mega að hámarki 20% af brúttóeignum sjóðsins vera háðar lánstrausti eða gjaldhæfi mótaðila hans. Mótaðilar sjóðsins verða því á hverjum tíma að lágmarki fimm.

1.4. Útlánaáhætta

Eiginfjárhlutfall KB 1M þann 2. maí.2008 var mjög lágt eða 0,22% m.v. stöðu eignum og skuldum sjóðsins. Áhætta er nokkur vegna hugsanlegra afskrifta á eignum sjóðsins. Fjárfestar eru því hvattir til þess að kynna sér vel kafla 5.2. um fjárfestingarstefnu og helstu eignir sjóðsins og leggja sjálfstætt mat á þá áhættu sem felst í því að fjárfesta í víxlum útgefnum af KB 1M.

Fyrir utan Arion verðbréfavörslu hf., sem varslar eignir sjóðsins, eru mótaðilar sjóðsins a.m.k. fimm talsins, sbr. grein 4.2 í reglum sjóðsins. Eignir sjóðsins, þar sem þessir aðilar eru mótaðilar, er ætlað að mæta greiðsluskyldu vegna útgefna víxla sem KB 1M gefur út. Endurgreiðsla víxla sem KB 1M gefur út er af þeim sökum sérstaklega háð því skilyrði að mótaðilar sjóðsins standi við sínar skuldbindingar við sjóðinn.

1.5. Ábyrgð á greiðslu skuldbindinga sjóðsins

Ábyrgð á greiðslu skuldbindinga sjóðsins er fólgin í þeim eignum sem sjóðurinn á hverju sinni. Hvorki rekstrarfélag, vörslufyrirtæki né viðskiptabanki sjóðsins bera ábyrgð á skuldbindingum sjóðsins. Kröfuhafar skuldabréfa, víxla, hlutdeildarskírteina eða hvaða annarra skuldbindinga sjóðsins geta eingöngu beint kröfum sínum gegn sjóðnum sjálfum og eignum sem tilheyra honum. Sjóðurinn er aðeins ábyrgur fyrir eigin skuldum en ekki skuldum rekstrarfélagsins. Eignir og skuldbindingar sjóðsins skulu á hverjum tíma aðgreindar í reikningum rekstrarfélagsins frá eignum og skuldbindingum rekstrarfélagsins og annarra sjóða þess.

Í bókhaldi og ársreikningum rekstrarfélagsins er eignum KB 1M haldið aðskildum frá öðrum eignum félagsins og sjóðum á vegum þess, sbr. grein 1.3 í reglum sjóðsins. Fjárhagsleg staða rekstrarfélags, vörslufyrirtækis eða viðskiptabanka sjóðsins hefur ekki áhrif á hvort að KB 1M geti staðið við skuldbindingar sínar.

Í greinum 3.1.-3.5. í reglum sjóðsins, en þær eru að finna í kafla 6.2, eru eftirfarandi ákvæði um ábyrgð sjóðsins á skuldbindingum sínum:

- „3.1 Sjóðurinn er rekinn í einni deild. Fjárfestingar sjóðsins fjármagnar hann með útgáfu hlutdeildarskírteina og skuldaviðurkenninga (s.s. skuldabréfum, víxlum, lánasamningum og öðrum skuldaviðurkenningum), sbr. 10. gr.
- 3.2 Ábyrgð á greiðslu á skuldbindingum sjóðsins er fólgin í þeim eignum sem sjóðurinn á hverju sinni.
- 3.3 Rekstrarfélag, vörslufyrirtæki eða viðskiptabanki sjóðsins bera ekki ábyrgð á skuldbindingum sjóðsins.
- 3.4 Kröfuhafar skuldabréfa, víxla, hlutdeildarskírteina eða hvaða annarra skuldbindinga sjóðsins geta eingöngu beint kröfum sínum gegn sjóðnum sjálfum og eignum sem tilheyra honum. Sjóðurinn er aðeins ábyrgur fyrir eigin skuldum en ekki skuldum rekstrarfélagsins.
- 3.5 Eignir og skuldbindingar sjóðsins skulu á hverjum tíma aðgreindar í reikningum rekstrarfélagsins frá eignum og skuldbindingum rekstrarfélagsins og annarra sjóða rekstrarfélagsins.“

1.6. Uppgreiðsluáætta

Þann 2. maí.2008 voru úppgreiðanlegar eignir 100% af eignum sjóðsins. Á sama tíma voru uppgreiðanlegir víxlar sem sjóðurinn hefur gefið út samtals 0% af útgefnum skuldaviðurkenningum. Víxlar sem KB 1M hefur gefið út eru ekki uppgreiðanlegir fyrir gjalddaga þeirra.

1.7. Markaðsáætta

Vænt ávöxtun á víxlum ræðst af þróun breytinga á markaðsvöxtum í EUR, gengi ISK gagnvart EUR og öðrum viðkomandi hagtölum og fréttum á Íslandi og evrusvæðinu sem geta haft áhrif á væntingar fjárfesta. Mat fjárfesta á skuldaráhættu tengda útgefanda víxils getur einnig haf áhrif á vænta ávöxtun af víxlum.

Markaðsáhætta: Fjárfesting í vixlum KB 1M getur falið í sér vaxtaáhættu, því ef vextir hækka á þeim mörkuðum sem sjóðurinn hefur fjárfest í, getur markaðsvirði eigna sjóðsins lækkað. Ef ávöxtunarkrafa á markaði hækkar getur það leitt til lækkunar á mati fjárfesta á verðmæti vixla útgefnum af KB 1M og að sama skapi ef ávöxtunarkrafa á markaði lækkar getur það valdið því að fjárfestar hækka mat sitt á verðmæti vixla KB 1M. Meðal þeirra þátta sem hefur mikil áhrif á verð á vixlum útgefnum af KB 1M er breytingar á framboði og eftirspurn þeirra, enda verður engin viðskiptavakt með vixlana.

Seljanleikaáhætta eða lausafjárahætta: Ávallt er fyrir hendi sú áhætta að ekki sé unnt að selja vixlana þegar fjárfestar vilja selja. Áhættan felst í framboði og eftirspurn á markaðnum, þ.e. aðilar á markaði hvorki kaupa eða selja það magn vixla né á því verði sem til stendur að selja eða kaupa, t.d. ef kaupendur eru fáir eða hreinlega ekki til staðar.

Greiðsluáhætta: Sú áhætta er til staðar að útgefendur verðbréfa í eigu KB 1M greiði ekki skuldbindingar sínar á gjalddaga eða að aðrir mótaðilar sjóðsins standi ekki við skuldbindingar sínar gagnvart sjóðnum, en það getur haft mjög afdrifaríkar afleiðingar fyrir sjóðinn þar sem hann mun þá að sama skapi ekki geta greitt afborganir af þeim vixlum sem hann hefur gefið út.

Uppgjörsáhætta: Sú áhætta er til staðar að greiðsla í greiðslukerfi sé ekki gerð upp með sama hætti og vænst var til vegna þess að mótaðili greiðir eða afhendir ekki á réttum tíma.

Vörsluáhætta: Sú áhætta sem er fólgin í því að eignir í vörslu geta tapast vegna gjaldprots, vænrækslu eða sviksamlegra athafna að hálfu vörslufyrirtækis.

Áhætta tengd smæð markaðar eða eignatengsla útgefanda verðbréfa: Íslenskur verðbréfamarkaður er smár í sniðum og á síðustu misserum hefur átt sér stað talsverð samþjöppun á markaði. Því fylgir að kaupendur og seljendur einstakra verðbréfa eru oft fáir. Þetta og sú staðreynd að engin viðskiptavakt verður með vixlana eftir að þeir hafa verið teknir til viðskipta getur leitt til þess að verðmyndun á markaði verður óvirkari en gerast myndi á stærri mörkuðum þar sem kaupendur og seljendur eru margir og dreifðir. Einnig geta eignatengsl verið á milli útgefanda verðbréfa sem getur leitt til þess að greiðslufall einstakra útgefanda hafa víðtækari áhrif en annars myndi verða.

Ytri aðstæður: Ýmis atvik, s.s. ófyrirséðir atburðir og almennt efnahagsástand, geta haft áhrif á verðmyndun á verðbréfamarkaði. Einnig getur ný eða breytt löggjöf, reglur eða reglugerðir sem stjórnvöld setja eða skyndilegar breytingar á viðskiptaháttum haft veruleg áhrif á verðmat fjárfesta á vixlum KB 1M.

1.8. Rekstraráhætta

Þar sem enginn eiginlegur rekstur á sér stað í sjóðnum felst rekstraráhætta sjóðsins fyrst og fremst í því að fjárfest sé þannig að réttindi og skyldur sjóðsins fari saman. Sjóðurinn fjárfestir með því markmiði að eignir séu í fullu samræmi við skuldbindingar sjóðsins og lágmarkar þannig áhættu vegna misræmis eigna og skuldbindinga. Séu fjárfestingar ekki með þeim hætti getur það komið niður á greiðslugetu sjóðsins til að mæta skuldbindingum sínum.

2. *Yfirlýsingar*

2.1. *Yfirlýsing útgefanda*

Stjórn Rekstrarfélags Kaupþings banka hf., kt. 700996-2479, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, sem fer með æðsta vald í málefnum útgefanda, KB 1M, samkvæmt því sem lög og reglur sjóðsins ákveða, lýsir því yfir að samkvæmt bestu vitund stjórnarinnar séu upplýsingarnar, sem þessi grunnlýsing hefur að geyma, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt sem kunna að skipta máli varðandi áreiðanleika hennar.

Reykjavík, 2. maí 2008

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

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

Sigurður Guðmundsson, meðstjórnandi
kt. 050977-3749, Sundlaugavegi 37, 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 grunnlýsing hefur að geyma, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum sé sleppt sem kunna að skipta máli varðandi áreiðanleika hennar.

Reykjavík, 2. maí 2008

Helgi Sigurðsson hrl.
framkvæmdastjóri lögfræðisviðs
Kaupþings banka hf.

2.3. *Yfirlýsing endurskoðanda*

Undirritaður, Reynir Stefán Gylfason, kt. 200973-4109, endurskoðandi KB 1M, f.h. KPMG hf., kt. 590975-0449, Borgartúni 27, 105 Reykjavík, hefur endurskoðað og áritað án fyrirvara stofnefnahagsreikning sjóðsins. Undirritaður staðfestir jafnframt að aðrar upplýsingar í grunnlýsingu þessari, sem varða reikningsskil sjóðsins, eru í samræmi við ofangreind reikningsskil. Undirritaður er meðlimur í Félagi löggiltra endurskoðanda.

Reykjavík, 2. maí 2008

Reynir Stefán Gylfason
Löggiltur endurskoðandi

3. *Tilkynning til fjárfesta*

Grunnlýsing þessi er gerð til að koma á framfæri upplýsingum vegna fyrirhugaðrar töku víxla KB 1M, kt. 430408-9840, til viðskipta í OMX Nordic Exchange Iceland hf. og koma skulu fram í grunnlýsingum og endanlegum skilmálum hvers víxlaflokks skv. XIII. 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 fjármálagerninga í OMX Nordic Exchange Iceland hf. og fjárfestum eru nauðsynlegar til þess að geta myndað sér skoðun á fjárfestingu í víxlum sem fyrirhugað er að sækja um töku til viðskipta í OMX Nordic Exchange Iceland hf. á grundvelli grunnlýsingar þessarar og endanlegum skilmálum hvers víxlaflokks og verða útfærir af KB 1M.

KB 1M er fagfjárfestasjóður sem rekinn er af Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf.

Fjárfestar eru hvattir til þess að kynna sér vel kafla 1 (Áhættuþættir) í heild sinni, og þá sérstaklega kafla 1.5, sem fjallar m.a. um áhættu og ábyrgð á greiðslu á víxlum sem gefnir eru út af KB 1M og fyrirhugað er að teknir verði til viðskipta í OMX Nordic Exchange Iceland hf. samkvæmt grunnlýsingu þessari og endanlegum skilmálum hvers víxlaflokks.

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

- a. Grunnlýsingu þessa
- b. Endanlega skilmála hvers víxlaflokks
- c. Reglur sjóðsins
- d. Stofnefnahagsreikning sjóðsins

4. Upplýsingar um verðbréfin

4.1. Almenn

4.1.1. Útgefandi

Útgefandi víxlanna er KB 1M, kt. 430408-9840, Borgartúni 19, 105 Reykjavík. Sjóðurinn er sjóður um sameiginlega fjárfestingu, nánar tiltekið fagfjárfestastjóður skv. 4. gr. laga nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði. Sjóðurinn er rekinn af Rekstrarfélagi Kaupþings banka hf., kt. 700996-2479, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, sími 444 6000 og bréfsími 444 7479.

KB 1M starfar í einni deild og mun sjóðurinn fjármagna fjárfestingar sínar með útgáfu hlutdeildarskírteina og skuldaviðurkenninga (s.s. skuldabréfum, víxlum, lánasamningum og öðrum skuldaviðurkenningum), sbr. greinar 3.1 og 10 í reglum sjóðsins. Samkvæmt grein 1.8 í reglum sjóðsins er markmið hans að taka þátt í sameiginlegum fjárfestingum með því að fjárfesta fjármuni sjóðsins í fjármálagerningum og öðrum réttindum í samræmi við fyrirfram ákveðna fjárfestingarstefnu, sem kveðið er á um í grein 4 í reglunum.

Til að tryggja að hann geti mætt greiðsluflæði vegna skuldbindinga sinna er fjárfestingum sjóðsins hagað þannig að greiðsluflæði eigna og annarra réttinda sjóðsins á móti skuldum hans sé jafnað eftir því sem frekast er unnt.

KB 1M er opinn í þeim skilningi að heimilt er að gefa út fleiri hlutdeildarskírteini en nú þegar hefur verið gert, sbr. grein 7.4 í reglum sjóðsins. Gefin voru út 600.000 hlutdeildarskírteini og var gengi hvers skírteinis á stofnþegi 1,0 kr.

Reglur sjóðsins má finna í kafla 6.2.

4.1.2. Samþykki víxlaútgáfu

Stjórn Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. samþykkti þann 10. apríl 2008 að framkvæmdastjóri félagsins og sjóðsstjóri KB 1M fengju heimild til að annast útgáfu víxla samtals að fjárhæð allt að EUR 75.000.000 að nafnvirði fyrir hönd KB 1M. Samkvæmt stjórnarsamþykktinni getur hver útgáfa eigi verið meira en EUR 15.000.000 að nafnvirði.

4.1.3. Ábyrgð á greiðslu víxlanna

Ábyrgð á greiðslu á skuldbindingum sjóðsins er fólgin í þeim eignum sem sjóðurinn á hverju sinni, sbr. grein 3.2 í reglum sjóðsins.

Samkvæmt grein 3.3 í reglum sjóðsins bera rekstrarfélag, vörslufyrirtæki eða viðskiptabanki sjóðsins ekki ábyrgð á skuldbindingum sjóðsins. Samkvæmt grein 3.4 geta kröfuhafar skuldabréfa, víxla, hlutdeildarskírteina eða hvaða annarra skuldbindinga sjóðsins geta eingöngu beint kröfum sínum gegn sjóðnum sjálfum og eignum sem tilheyra honum. Sjóðurinn er aðeins ábyrgur fyrir eigin skuldum en ekki skuldum rekstrarfélagsins.

Samkvæmt grein 3.5 í reglum sjóðsins skulu eignir og skuldbindingar sjóðsins á hverjum tíma aðgreindar í reikningum rekstrarfélagsins frá eignum og skuldbindingum rekstrarfélagsins og annarra sjóða rekstrarfélagsins.

Fjárfestar eru hvattir til þess að kynna sér kafla 1.0 um áhættuþætti við kaup á víxlum sjóðsins, kafla 1.5 um ábyrgð á greiðslu víxlanna og reglur KB 1M sem birtar eru í kafla 6.2.

4.2. Lýsing á verðbréfunum

Verðbréfin sem fyrirhugað er að óska eftir að tekin verði til viðspta í OMX Nordic Exchange Iceland hf. eru í formi eigin víxla. Víxlarnir eru án afsagnar. Víxlarnir eru gefnir út í pappírformi og eru nafnbref. Einungis er heimilt að framselja víxlana til nafngreinds aðila og skal kennitala fylgja nafni. Að öðru leyti eru engar hömlur á framsali víxlana.

Víxlarnir eru gefnir út í evrum (EUR). Hver víxill verður að nafnvirði EUR 100.000.

Ekki er heimilt að greiða víxlana upp fyrir gjalddaga.

ISIN-númer, söludagur, útgáfudagur og gjalddagi hvers víxlaflokks, sem fyrirhugað er að óska eftir að teknir verði til viðskipta í OMX Nordic Exchange Iceland hf., verða samkvæmt útboðsáætlun sem hér segir:

ISIN-númer	Söludagur	Útgáfudagur	Gjalddagi	Auðkenni
IS0000017739	22.04.2008	22.04.2008	22.05.2008	KB1M 08 0522
IS0000017747	30.04.2008	30.04.2008	30.05.2008	KB1M 08 0530
IS0000017770	07.05.2008	07.05.2008	09.06.2008	KB1M 08 0609
IS0000017804	14.05.2008	14.05.2008	16.06.2008	KB1M 08 0616
IS0000017754	22.05.2008	22.05.2008	23.06.2008	KB1M 08 0623
IS0000017788	30.05.2008	30.05.2008	30.06.2008	KB1M 08 0630
IS0000017812	09.06.2008	09.06.2008	09.07.2008	KB1M 08 0709
IS0000017762	16.06.2008	16.06.2008	16.07.2008	KB1M 08 0716
IS0000017796	23.06.2008	23.06.2008	23.07.2008	KB1M 08 0723

4.2.1. Forgangs- og víkjandi víxlar

Víxlarnir fela í sér beina, almenna og óskilyrta kröfu á hendur útgefanda sem munu á hverjum tíma vera jafn rétthá innbyrðis og a.m.k. standa jafnfætis (*pari passu*) öllum öðrum ótryggðum skuldbindingum sjóðsins, hvort sem til slíkra skuldbindinga hefur verið stofnað við útgáfu víxlanna eða til þeirra verður stofnað síðar, að undanskildum skuldbindingum sem stofnað er til með lagaboði í íslenskum lögum.

Samkvæmt grein 10.4 í reglum KB 1M er sjóðnum óheimilt að veðsetja eignir sínar.

Samkvæmt grein 10.2 í reglum sjóðsins skal greiðslum til sjóðsins ráðstafað í eftirfarandi röð:

- „10.2.1 til greiðslu opinberra gjalda og til greiðslu rekstrarkostnaðar sjóðsins, þ.m.t. fastrar þóknunar rekstrarfélags sjóðsins;
- 10.2.2 til greiðslu skuldabréfa, víxlna eða lánasamninga sem sjóðurinn hefur gert;
- 10.2.3 til hlutdeildarskírteinishafa í samræmi við skilmála þeirra en þess skal 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; og

10.2.4 til greiðslu breytanlegrar eignastýringarþóknunar sjóðsins.“

Samkvæmt grein 3.2 er ábyrgð á greiðslu á skuldbindingum sjóðsins fólgin í þeim eignum sem sjóðurinn á hverju sinni.

4.2.2. Réttindi tengd verðbréfunum

Engin sérstök réttindi, hlunnindi né forkaupsréttarákvæði fylgja kaupum á víxlum KB 1M. Víxlarnir eru án afsagnar.

4.2.3. Vextir og verðtrygging

Höfuðstóll víxlanna ber hvorki vexti né verðbætur.

4.2.4. Ávöxtun

Ávöxtunarkrafa og sölugengi ræðst af markaðsaðstæðum hverju sinni. Upplýsingar um ávöxtunarkröfu og sölugengi víxlanna á sölutímabilinu er hægt að nálgast hjá útgefanda.

4.2.5. Sölugengi

Sölugengi víxlanna og ávöxtunarkrafa á hverjum fyrirhuguðum söludegi ræðst af markaðsaðstæðum hverju sinni. Upplýsingar um ávöxtunarkröfu og sölugengi víxla í hverjum flokki á sölutímabilinu er hægt að nálgast hjá útgefanda.

4.2.6. Gjald dagar og greiðslur

Arion verðbréfavarsla hf. mun annast greiðslu víxlanna á gjalddaga gegn sýningu þeirra.

Verði greiðslu ekki vitjað hjá Arion verðbréfavörslu hf. á réttum gjalddaga mun sjóðurinn hvorki greiða vexti né dráttarvexti frá gjalddaga til þess dags sem greiðslunnar er krafist og hún fer fram.

Geti sjóðurinn hins vegar ekki greitt andvirði víxlanna á gjalddaga falla dráttarvextir á kröfuna 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.

4.2.7. Skráning eigenda víxlanna

Arion verðbréfavarsla hf heldur utan um skráningu eiganda víxlanna við frumsölu þeirra.

4.2.8. Takmarkanir á framsali verðbréfa

Engar takmarkanir eru á endursölu eða framsali víxlanna. Víxlarnir eru nafnbréf. Óheimilt er að framselja víxil á handhafa.

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

4.2.9. Viðskiptavakt og sölutrygging

Ekki er viðskiptavakt með víxlana. Sala hvers víxlaflokks verður ekki sölutryggð.

4.2.10. Tilgangur fyrirhugaðrar sölu

Tilgangur fyrirhugaðra sölu var að afla fjár til starfsemi KB 1M.

4.2.11. Greiðslustaður

Greiðsla víxlanna mun eiga sér stað fyrir milligöngu Arion verðbréfavörslu hf. Greiðslustaður víxlanna er hjá Arion verðbréfavörslu hf., Ármúla 13, 108 Reykjavík, sbr. texti í meginmáli víxlanna þess efnis, og verða víxlarnir greiddir þar gegn sýningu þeirra.

4.2.12. Tilkynningar

Tilkynningar til eigenda víxlanna skulu taldar hafa verið birtar fyrir eigendum víxlanna séu þær birtar í almennum og útbreiddum dagblaði á Íslandi (en litið er svo á að það sé Fréttablaðið eða Morgunblaðið) eða, ef reglur OMX Nordic Exchange Iceland hf. fyrir útgefendur fjármálagerninga kveða svo á, með birtingu upplýsinga fyrir almenningi á Evrópska efnahagssvæðinu eins fljótt og auðið er og á jafnræðisgrundvelli.

4.2.13. Löggjöf

Um víxlana gilda ákvæði víxillaga nr. 93/1933. Um fyrningu krafna gilda ákvæði víxillaga nr. 93/1933. Samkvæmt 70. gr. laganna fynast kröfur á hendur útgefanda og framseljanda á þremur árum frá gjalddaga víxils.

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

Skattaleg meðferð víxlanna fer eftir gildandi skattalögum á hverjum tíma. Samkvæmt 3. gr. laga nr. 94/1996 um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur ber Arion verðbréfavörslu hf., sem milligönguaðila um greiðslu víxlanna, skylda til að draga staðgreiðslu fjármagnstekjuskatts af vaxtatekjum og afföllum og skila í ríkissjóð. Víxlarnir eru undanþegnir stimpilgjaldi samkvæmt 115. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki.

Grunnlýsing þessi hefur verið unnin í samræmi við VI. kafla laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti og er eingöngu birt á íslensku.

4.3. Endanlegir skilmálar

KB 1M

Útgáfa EUR [●] KB1M [●]

A-HLUTI – SAMNINGSSKILMÁLAR

Skilmálar þeir sem hér eru notaðir skulu skoðast og skilgreindir sem slíkir að því er varðar skilyrði sem sett eru fram í grunnlýsingu útgefanda, dagsettri 2. maí 2008, skv. XIII. 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. Í skjali þessu er að finna endanlega skilmála fyrir víxlana sem hér er lýst að því er varðar grein 5.4 í tilskipuninni og þá verður að túlka í samræmi við grunnlýsingu útgefanda sem og í samræmi við gildandi lög og reglur.

Ítarlegar upplýsingar um útgefanda og útgáfuna er einungis að finna í samsetningu af grunnlýsingu og endanlegum skilmálum. Grunnlýsingu útgefanda má nálgast á starfsstöð útgefanda og á heimasíðu hans, sem er:

<http://www.kaupthing.is/?PageID=4205>

1. Útgefandi: KB 1M, kt. 430408-9840, Borgartúni 19, 105 Reykjavík.
2. Ábyrgð útgefanda: Útgefandi ábyrgist greiðslu víxlanna, sbr. greiðsluloforð þess efnis sem fram kemur í víxlunum. Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. ber ekki ábyrgð á greiðslu víxlanna og gengst ekki í ábyrgð fyrir innheimtu kostnaðar eða nokkurra greiðslna sem tengjast víxlunum, hvorki í heild né hluta. Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. er hvorki útgefandi né ábyrgðarmaður víxlanna. Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. ábyrgist að eignir KB 1M verða varðveittar í samræmi við reglur sjóðsins og að þær verði nýttar til endurgreiðslu á þeim fjármálagerningum sem sjóðurinn hefur gefið út og til greiðslu á rekstrarkostnaði sjóðsins.
4. (i) Auðkenni KB1M [●]
(ii) ISIN-númer: [●]
5. Tilgreind mynt eða myntir: EUR
6. Samanlagt nafnverð: EUR [●]
Þegar útgefið og selt: EUR[●]
Hámarksfjárhæð flokks: EUR 15.000.000 að nafnvirði
7. Ávöxtunarkrafa á söludegi: [●]
8. Dagaregla: Actual/360
9. Nafnverðseiningar: EUR 100.000
10. Útgáfudagur: [●]
11. Gjaldldagi: [●]
12. Dagur sem víxlarnir verða teknir til viðskipta í
OMX Nordic Exchange
Iceland hf.: [dd.mm.aaaa]
13. Fjöldi bréfa og númeraröð: [●]
14. Söluaðili: Kaupþing banki hf., Borgartúni 19, 105 Reykjavík.

UMSÓKN UM TÖKU TIL VIÐSKIPTA

Endanlegir skilmálar þessir fela í sér endanlega skilmála sem krafist er til að taka víxlaútgáfu, sem hér er lýst, til viðskipta í OMX Nordic Exchange Iceland hf. og heimilt er að stunda viðskipti með í OMX Nordic Exchange Iceland hf. samkvæmt útboðsáætlun KB 1M um víxlaútgáfu að fjárhæð allt að EUR 75.000.000 að nafnvirði.

B-HLUTI - AÐRAR UPPLÝSINGAR

1. HAGSMUNIR EINSTAKLINGAR OG LÖGAÐILA SEM KOMA AÐ ÚTGÁFU ÞESSARI.

Enginn einstaklingur eða lögaðili sem kemur að útgáfu víxlanna hefur beina efnislega hagsmuni af útgáfunni.

2. ÁSTÆÐUR ÚTGÁFUNNAR OG HEILDARKOSTNAÐUR

(i) Ástæður útgáfunar: Almenn fjármögnun

(ii) Áætlaður heildarkostnaður við töku víxlaflokksins til viðskipta: Rekstrarfélag Kaupþings banka hf., fyrir hönd KB 1M, greiðir allan kostnað við fyrirhugaða töku víxlaflokksins til viðskipta í OMX Nordic Exchange Iceland hf. Heildarkostnaður við töku víxlaflokksins til viðskipta er samtals 550.000 kr. Þar af eru 450.000 kr. greiddar til OMX Nordic Exchange hf. en annar kostnaður er 100.000 kr. Umsjónaraðili fær ekki greidda þóknun vegna þjónustu sinnar við fyrirhugaða töku víxlaflokksins til viðskipta. Útgefandi ber því ekki kostnað við töku víxlaflokksins til viðskipta í OMX Nordic Exchange Iceland hf.

ÁBYRGÐ

Útgefandinn ábyrgist upplýsingar þær sem finna má í endanlegum skilmálum þessum.

Undirritað af hálfu útgefanda:

Af: _____

sem hefur til þess fullt umboð

4.4. Fyrirhuguð taka víxla til viðskipta í OMX Nordic Exchange Iceland hf.

4.4.1. Tilgangur fyrirhugaðrar töku víxla til viðskipta

Tilgangur fyrirhugaðrar töku víxla til viðskipta í OMX Nordic Exchange Iceland hf. er að veita fjárfestum upplýsingar um fjárhagsstöðu sjóðsins, jafnframt því að færa starfs hætti og upplýsingagjöf KB 1M undir reglur OMX Nordic Exchange Iceland hf. eins og þær eru á hverjum tíma og þannig auka markaðshæfi víxlanna sem fjármagna að mestu leyti fjárfestingar KB 1M.

4.4.2. Umsjón með fyrirhugaðri töku víxla til viðskipta

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

4.4.3. Umsókn um töku víxla til viðskipta

Að lokinni útgáfu víxlanna og sölu þeirra mun sjóðurinn sækja um töku víxlanna til viðskipta í OMX Nordic Exchange Iceland hf., Laugavegi 182, 105 Reykjavík. Útgáfa einstakra víxilflokka verður tilkynnt OMX Nordic Exchange Iceland hf. hverju sinni. Samkvæmt samþykkt stjórnar Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. getur hver útgáfa víxlaflokks verið að hámarki EUR 15.000.000 að nafnvirði.

Ekki verður óskað eftir því að vixlar KB 1M verði teknir til viðskipta í öðrum kauphöllum.

4.4.4. Kostnaður við fyrirhugaða töku til viðskipta

Rekstrarfélag Kaupþings banka hf., fyrir hönd KB 1M, greiðir allan kostnað við fyrirhugaða töku vixlanna til viðskipta í OMX Nordic Exchange Iceland hf. Heildarkostnaður við töku hvers vixlaflokks til viðskipta er samtals 550.000 kr. Þar af eru 450.000 kr. greiddar til OMX Nordic Exchange hf. en annar kostnaður er 100.000 kr. Umsjónaraðili fær ekki greidda þóknun vegna þjónustu sinnar við fyrirhugaða töku vixlanna til viðskipta. Útgefandi ber því ekki kostnað við töku vixlanna til viðskipta í OMX Nordic Exchange Iceland hf.

5. *Upplýsingar um KB 1M*

5.1. *Útgefandi*

Útgefandi á víxlunum er KB 1M, kt. 430408-9840 (hér eftir nefndur „KB 1M“ eða „sjóðurinn“). Lögheimili sjóðsins og skrifstofa er að Borgartúni 19, 105 Reykjavík. Skráningarstaður sjóðsins er Reykjavík, Ísland. Sími er 444-6000 og bréfsími er 444 7479.

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. Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. stofnaði KB 1M með heimild í 4. gr. laga nr. 30/2003.

Í greinum 1, 3 og 4 í reglum sjóðsins er rekstrarformi sjóðsins lýst og fjárfestingarheimildar hans tilgreindar.

Samkvæmt grein 3.1 í reglum sjóðsins er KB 1M rekinn í einni deild. Sjóðurinn fjármagnar fjárfestingar sínar með útgáfu hlutdeildarskírteina og skuldaviðurkenninga (s.s. skuldabréfum, víxlum, lánasamningum og öðrum skuldaviðurkenningum), sbr. grein 10. gr. reglna sjóðsins.

Dæmigerðir fjárfestar í hlutdeildarskírteinum sjóðsins eru fagfjárfestar. Jafnframt munu helstu fjárfestar víxla sjóðsins vera fagfjárfestar sem óska eftir að ná fyrirfram skilgreindum markmiðum fjárfestinga með þátttöku í skuldsettum fjárfestingum.

Sjóðurinn hefur gefið út hlutdeildarskírteini að nafnvirði 600.000 kr., en hvert hlutdeildarskírteini var selt fyrir 1 kr. hvert hlutdeildarskírteini. Þau hafa verið greidd að fullu. Ekki stendur til að gefa út fleiri hlutdeildarskírteini í sjóðnum að svo stöddu en engu að síður er heimild til þess, samkvæmt grein 7.4 í reglum sjóðsins. Samkvæmt grein 7.3 eiga allir eigendur hlutdeildarskírteina sama rétt til tekna og eigna sjóðsins í hlutfalli við hlutdeild sína. Sjóðurinn hefur ekki stefnu um arðgreiðslur.

KB 1M var stofnaður þann 11. apríl 2008 enda voru hlutdeildarskírteini sjóðsins gefin út þann dag, sbr. grein 2.1.2 í reglum sjóðsins.

Útgefandi er fagfjárfestastjóður skv. 4. gr. laga nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði. Samkvæmt lokamálslið 1. mgr. 4. gr. laga nr. 30/2003 lúta sjóðir skv. 4. gr. laganna ekki eftirliti samkvæmt lögnum. Að því marki sem við á þá gilda lög nr. 30/2003 og lög nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki um starfsemi sjóðsins.

Samkvæmt grein 1.8 í reglum sjóðsins hefur sjóðurinn að markmiði að taka þátt í sameiginlegum fjárfestingum með því að fjárfesta fjármuni sjóðsins í fjármálagerningum og öðrum eignum og réttindum í samræmi við fyrirfram ákveðna fjárfestingarstefnu, sem kveðið er á um í grein 4 í reglum sjóðsins. Nánari upplýsingar um fjárfestingarstefnu er að finna í reglum sjóðsins í kafla 6.2.

Ábyrgð á greiðslu á skuldbindingum KB 1M er fólgin í þeim eignum sem sjóðurinn á hverju sinni, sbr. grein 3.2 í reglum sjóðsins. Rekstrarfélag, vörslufyrirtæki eða viðskiptabanki sjóðsins bera ekki ábyrgð á skuldbindingum sjóðsins, sbr. grein 3.3. Kröfuhafar skuldabréfa, víxla, hlutdeildarskírteina eða hvaða annarra skuldaskjala sjóðsins geta eingöngu beint kröfum sínum að sjóðnum sjálfum og eignum sem tilheyra honum,

sbr. grein 3.4. Í bókhaldi rekstrarfélagsins er eignum KB 1M haldið aðskildum frá öðrum eignum félagsins og eignum annarra sjóða í rekstri félagsins. Sjá nánar kafla 1.5. um ábyrgð á greiðslu skuldbindinga sjóðsins.

KB 1M 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 1M er, líkt og aðrir sjóðir á vegum rekstrarfélagsins, ekki hluti af samstæðuuppjöri Kaupþings banka hf.

5.2. *Fjárfestingarstefna og helstu eignir útgefanda*

Samkvæmt grein 1.8 er markmið sjóðsins að taka þátt í sameiginlegum fjárfestingum með því að fjárfesta fjármuni sjóðsins í fjármálagerningum og öðrum eignum og réttindum í samræmi við fyrirfram ákveðna fjárfestingarstefnu, sem kveðið er á um í grein 4.

Fjárfestingarstefna sjóðsins er tilgreind í grein 4.1 í reglum sjóðsins, en sú grein hljóðar svo:

„4.1 Sjóðurinn fjárfestir í:

- a) 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.
- b) Afleiðum og peningamarkaðsskjölum, jafnt innan sem utan skipulegra verðbréfamarkaða. Með afleiðum er átt við afleiðum á vexti, skuldabréf og gengi gjaldmiðla. 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.“

Samkvæmt grein 4.2 í reglum sjóðsins mega að hámarki 20% af brúttóeignum sjóðsins vera háðar lánstrausti eða gjaldhæfi hvers mótaðila hans.

Sjóðurinn fjárfestir með það að markmiði að ná fram ávöxtun á eigið fé með því að ná fram vaxtamun á milli eigna og útgefinna skuldaviðurkenninga að teknu tillit til rekstrarkostnaðar.

Samkvæmt grein 10.1 í reglum sjóðsins er honum heimilt að fjármagna fjárfestingar sínar með lántöku í bönkum eða sparissjóðum. Samkvæmt sömu grein er sjóðnum heimilt að fjármagna fjárfestingar sínar allt að 100% með framangreindum hætti.

Samkvæmt mati vörslufyrirtækis eigna útgefanda, sbr. grein 9 í reglum sjóðsins, voru eignir stærstu mótaðila sem standa á bak við kröfur og eignir sjóðsins þann 2. maí 2008 sem hér segir:*

Nafn mótaðila	Uppreiknað verð	Hlutfall af eignum
1. Kaupþing banki hf.	192.905.579 kr.	20%
2. Landsbanki Íslands hf.	202.368.398 kr.	20%
3. Glitnir banki hf.	202.378.475 kr.	20%
4. Straumur fjárf.banki hf.	202.426.340 kr.	20%
5. Icebank hf.	202.443.974 kr.	20%
Samtals	1.002.522.767 kr.	100%

* Ofangreindar tölur eru ekki endurskoðaðar.

Rekstrarfélagi sjóðsins er heimilt að breyta reglum sjóðsins (og þar með fjárfestingarstefnu hans), sbr. grein 14.2 í reglum sjóðsins.

Vörslufyrirtæki sjóðsins uppfærir mat á verðmæti eigna sjóðsins á gjalddaga hvers víxlaflokks.

Fjárfestingar sjóðsins takmarkast við fjárfestingarstefnu hans. Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. og vörslufyrirtæki sjóðsins fylgjast með því að fjárfestingar sjóðsins séu í samræmi við fjárfestingarstefnu hans. Brot á fjárfestingartakmörkunum útgefanda eru ekki tilkynnt sérstaklega til fjárfesta.

5.3. Fjárhagsstaða og rekstrarafkoma

Fjárhagsstaða sjóðsins er góð ef tekið er tillit til getu sjóðsins til þess að mæta skuldbindingum sínum. Ekki hefur orðið greiðslufall af eignum sjóðsins né af nokkrum öðrum skuldbindingum mótaðila sjóðsins.

5.4. Mat á eignum sjóðsins

Samkvæmt 9. gr. reglna sjóðsins skal mat á eignum sjóðsins á hverjum tíma endurspegla raunverulegt virði þeirra að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Samkvæmt grein 1.6 er grunnmynt sjóðsins íslenskar krónur. Vörslufyrirtæki sjóðsins uppfærir mat á verðmæti eigna sjóðsins á gjalddaga hvers víxlaflokks og mun jafnframt tilkynna fjárfestum um um bókfært virði eigna á þeim tímapunkti.

Ekki er heimilt að fresta mati á verðmæti eigna útgefanda.

Í greinum 9.2 og 9.3 kemur fram að fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði skulu metnir samkvæmt dagslokagengi viðkomandi skipulegs verðbréfamarkaðar, en virði annarra fjármálagerninga skal háð mati rekstarfélags, undir eftirliti vörslufyrirtækis og endurskoðanda, að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni.

5.5. Þjónustusamningur

Rekstarfélag Kaupþings banka hf. sér um rekstur sjóðsins skv. grein 1.2 í reglum sjóðsins. Samkvæmt greinum 6.1 og 6.2 í reglum sjóðsins reiknast og greiðist kostnaður vegna reksturs sjóðsins með eftirfarandi hætti:

Föst þóknun: Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu fasta þóknun sem er á ársgrundvelli 1,00% af meðalstöðu eigna sjóðsins samkvæmt 9. gr. án tillits til skulda (föst þóknun rekstrarfélags).

Breytanleg eignastýringarþóknun: Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu breytanlega eignastýringarþóknun sem nemur þeim hagnaði sem eftir stendur í sjóðnum þegar útgjöld skv. liðum 10.2.1, 10.2.2 og 10.2.3 hafa verið greidd. 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% á ársgrundvelli af nafnvirði hlutdeildarskírteina hafi verið tryggður ár hvert.

Ef breyta á upphaflegri prósentutölu þóknunar rekstrarfélags skal rekstrarfélagið, fyrir hönd sjóðsins, tilkynna það hverjum handhafa hlutdeildarskírteina í sjóðnum með 30 daga fyrirvara, sbr. grein 6.4 í reglum sjóðsins.

Rekstrarfélaginu er heimilt að innheimta hjá sjóðnum tilfallandi gjöld, s.s. lögfræðikostnað, sérstaka endurskoðun ef á þarf að halda, ferðakostnað o.s.frv. sem tengist sjóðnum, sbr. grein 6.5 í reglum sjóðsins.

Vörsluþóknun vörslufyrirtækis sjóðsins greiðist af þóknun rekstrarfélagsins, sbr. grein 5.4 í reglum sjóðsins.

Tekið er á mögulegum hagsmunaárekstrum milli útgefanda annars vegar og þjónustuaðila hans hins vegar með því ákveða þóknunir til þeirra í reglum sjóðsins og fara í einu og öllu eftir þeim reglum.

5.6. Fjármögnun og viðskipti

Sjóðnum er heimilt að fjármagna fjárfestingar sínar með útgáfu hlutdeildarskírteina og skuldaviðurkenninga (s.s. skuldabréfum, víxlum, lánasamningum og öðrum skuldaviðurkenningum) og lántöku í bönkum og sparisjóðum, sbr. greinar 3.1 og 10 í reglum sjóðsins. Sjóðnum er því heimilt að fjármagna fjárfestingar sínar t.d. með útgáfu og sölu á víxlum. Þá er notkun sjóðsins á því fjármagni sem hann aflar bundið við fjárfestingarheimildir í grein 4 í reglum sjóðsins.

KB 1M hefur átt viðskipti við Kaupþing banka hf., sem er móðurfélag Rekstrarfélags Kaupþings banka hf., með þeim hættu að sjóðurinn hefur lagt fé í innlán til Kaupþings banka hf. Þar hefur sjóðurinn búið við sömu kjör og aðrir markaðsaðilar. Hlutfall eigna sjóðsins þar sem Kaupþing banki hf. er mótaðili má sjá í töflu í kafla 5.2.

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 1M

Viðskiptabanki Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. er Kaupþing banki hf. Mun viðskiptabanki rekstrarfélagsins greiða andvirði víxla útgefnum af KB 1M af bankareikningum sjóðsins.

Hvorki Kaupþing banki hf., Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. né Arion verðbréfavarsla hf. ábyrgjast greiðslur á víxlum KB 1M, sbr. grein 3.3 í reglum sjóðsins.

Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. hefur einnig opnað eftirfarandi reikninga fyrir KB 1M hjá Kaupþing banka hf.:

1. *Söfnunarreikningur.* Allar greiðslur af víxlum í eigu sjóðsins og söluandvirði þeirra eru færðar inn á þennan reikning. Greiðslur gjaldfallinna víxla sjóðsins eru skuldfærðar af þessum reikningi.
2. *Varasjóðsreikningur.* Fé sem lagt er til hliðar vegna hugsanlegra vanskila eða afskrifta á víxlum í eigu KB 1M skal fært í varasjóð og skal varðveitt á *varasjóðsreikningi*.

Sjóðurinn mun jafnframt leggja innlán í aðrar lánastofnanir að því leyti að mest munu 20% af brúttóeignum hans vera háðar lánstrausti eða gjaldhæfi hvers mótaðila hans, sbr. grein 4.2 í reglum sjóðsins.

5.9. Rekstrarfélagið

5.9.1. Almennar upplýsingar

Rekstrarfélag Kaupþings banka hf., kt. 700996-2479, er 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 í 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. samþykta félagsins, og er allt útgefið og greitt. Hver hlutur er 1 kr. að nafnvirði. Að óbreyttum samþykktum er ekki heimilt að gefa út frekara hlutafé. Hlutafé hefur ekki verið hækkað eða lækkað á því tímabili sem sögulegar fjárhagsupplýsingar taka til.

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

Sá sem eignast hlutabréf í félaginu getur ekki beitt réttindum sínum sem hluthafi nema nafn hans hafi verið skráð í hlutaskrá eða hann hafi tilkynnt og fært sönnur á eign sína á hlutum, 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, einkahlutafélög, bókhald, ársreikninga, gjaldþrot eða opinber gjöld.

5.9.3. Stjórn, framkvæmdastjóri og sjóðsstjóri

KB 1M er fagfjárfestastjóður og stundar því ekki eiginlega starfsemi. Sökum þessa er hvorki til staðar félagsstjórn né framkvæmdarstjóri. Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. fer með æðsta vald í málefnum sjóðsins samkvæmt því sem lög og reglur sjóðsins ákveða. Stjórn sjóðsins er því sú sama og stjórn rekstrarfélagsins. Hér að neðan eru upplýsingar um stjórnarmenn og framkvæmdastjóra rekstrarfélagsins. Stjórnarmenn og framkvæmdastjóri rekstrarfélagsins ásamt sjóðsstjóra útgefanda þiggja ekki laun eða önnur hlunnindi frá útgefanda.

Þórarinn Sveinsson. Stjórnarformaður síðan 8. apríl 2004. Þórarinn er framkvæmdastjóri eignastýringarsviðs Kaupþings banka hf. Þórarinn útskrifaðist sem verkfræðingur frá Háskóla Íslands árið 1992 og með mastersgráðu í verkfræði (Master of Science) frá Massachusetts Institute of Technology (MIT) árið 1995. Þórarinn réðst til starfa hjá Kaupþingi banka hf. árið 1999. Þórarinn tók við starfi framkvæmdastjóra á eignastýringarsviði bankans árið 2001.

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

Dr. Birgir Örn Arnarson. Meðstjórnandi síðan 8. apríl 2004. Birgir er framkvæmdastjóri áhættustýringarsviðs Kaupþings banka hf. Birgir útskrifaðist með BS-gráðu í stærðfræði frá University of Kansas árið 1994 og doktorsgráðu frá Cornell University í aflfræði (*e. theoretical and applied mechanics*) árið 1999. Birgir höf störf í áhættustýringu Kaupþings banka hf. árið 1999. Birgir tók við starfi framkvæmdastjóra áhættustýringar árið 2005.

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

Sigurður Guðmundsson. Meðstjórnandi síðan 10. desember 2007. Sigurður hóf störf í lögfræðiráðgjöf Kaupþings banka hf. árið 2004. Sigurður útskrifaðist með Cand. jur.-gráðu frá Háskóla Íslands árið 2006 og öðlaðist réttindi til að starfa sem héraðsdómslögmaður árið 2007.

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

Ómar Kaldal Ágústsson. Framkvæmdastjóri Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. Ómar starfaði á eignastýringarsviði Landsbanka Ísland hf. 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.

Trausti Jónsson er sjóðsstjóri (*investment manager*) KB 1M. Trausti útskrifaðist með BS-gráðu í hagfræði frá Háskóla Íslands árið 2006. Trausti hóf störf hjá Kaupþingi banka hf. sama ár og hefur yfir 2 ára reynslu af störfum í eignastýringu. Trausti hefur lokið prófi í verðbréfavíðskiptum.

Samkvæmt samþykkt stjórnar Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. frá 10. apríl 2008 heimilaði stjórn rekstrarfélagsins Trausta, sem sjóðsstjóra sjóðsins, og Ómari Kaldal Ágústssyni að skrifa undir lánasamning(a) og/eða víxla fyrir hönd sjóðsins fyrir allt að EUR 75.000.000 að nafnvirði í samræmi við reglur sjóðsins. Jafnframt var Trausta og Ómari, hvorum fyrir sig, heimilað, í samráði við lögfræðinga rekstrarfélagsins, að

undirrita öll nauðsynleg skjöl til þess að hefja starfsemi sjóðsins og undirrita öll skjöl vegna fjárfestinga sjóðsins.

Trausti á ekki nú og hefur ekki átt síðustu 5 ár aðild að stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn eða verið sameigandi félags sem getur haft áhrif hér.

Heimilisföng vinnustaða ofangreindra aðila er Borgartún 19, 105 Reykjavík.

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 kærur og/eða viðurlög af hálfu lögboðinna yfirvalda eða eftirlitsyfirvalda síðastliðin fimm ár eða verið dæmdur vanhæfur til að starfa sem aðili í stjórn, framkvæmdastjórn eða eftirlitsstjórn útgefanda verðbréfa eða til að stjórna eða stýra verkefnum hjá útgefanda verðbréfa síðustu fimm árin.

Ekki er um neina hagsmunaárekstra að ræða milli skyldustarfa hjá þeim einstaklingum, sem fjallað er um í þessum undirkafla, fyrir KB 1M og persónulegra hagsmuna þeirra og/eða annarra skyldustarfa þeirra.

5.9.4. Stjórnarhættir

Stjórnarmenn í stjórn rekstrarfélagsins voru kjörnir á hluthafafundi Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. þann 10. desember 2007. Stjórnarmenn rekstrarfélagsins eru kjörnir til næsta aðalfundar Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. Framkvæmdastjóri og sjóðsstjóri eru ráðnir ótímabundið.

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

KB 1M hefur ekki endurskoðunar- eða launanevnd. KB 1M 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 grunnlýsingar á sjóðurinn ekki aðild að neinum stjórnsýslu-, 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

Engar mikilvægar breytingar á fjárhags- eða viðskiptastöðu sjóðsins hafa átt sér stað frá því sjóðurinn fjárfesti fyrir söluandvirði víxlanna sem hér er sótt um töku til viðskipta.

5.12. Vörslufyrirtæki

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

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

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

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

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

Auk verðbréfavörslu sinnir Arion ýmsum öðrum verkefnum í rekstri sjóðsins. Samkvæmt samningi hefur rekstrarfélag sjóðsins útvistað til Arion ýmsum lögbundum verkefnum rekstrarfélagsins, s.s. að annast ákvörðun og útreikning á bókfærðu virði eigna sjóðsins. Jafnframt annast Arion útreikninga á verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og vörslu hlutdeildarskírteina og annarra gagna um 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. Arion sér um að greiða umsýsluþóknun rekstrarfélagsins fyrir sjóðinn, tvisvar á ári.

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

5.13. Upplýsingaskylda

Rekstrarfélag Kaupþings banka hf. mun birta árs- og hálfársuppgjör KB 1M í 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 víxlaútgáfu

Stjórn Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. samþykkti þann 10. apríl 2008 að framkvæmdastjóri félagsins og sjóðsstjóri fengju heimild til að skrifa undir lánasamning(a) og/eða víxla fyrir hönd sjóðsins fyrir allt að EUR 75.000.000 í samræmi við reglur sjóðsins og gæti hver útgáfa verið að nafnvirði að hámarki EUR 15.000.000.

5.15. Stofnun KB 1M

Í samræmi við 4. gr. laga nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði var Fjármálaeftirlitinu tilkynnt um stofnun sjóðsins þann 3. apríl 2008. Sjóðurinn var formlega stofnaður 11. apríl 2008.

5.16. Óvenjuleg viðskipti og lánaþingreiðsla

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

5.17. Peningaþvætti

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

6. Fylgiskjöl

6.1. Stofnefnahagsreikningur sjóðsins 15. apríl 2008

Stofnefnahagsreikningurinn hefur verið endurskoðaður, eins og sjá má af reikningnum.

KB 1M

Stofnefnahagsreikningur

15. apríl 2008

KB 1M
Borgartúni 19
105 Reykjavík

Efnisyfirlit

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastj.	3		
Áritun óháðs endurskoðanda	4	Efnahagsreikningur	5
<i>Stofnframlagsreikningar KB 1M 15. apríl 2008</i>	2		

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Stofnefnahagsreikningur fagfjárfestastjóðsins KB 1M er gerður í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

Stjórn og framkvæmdastjóri Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. staðfesta hér með stofnefnahagsreikning sjóðsins 15. apríl 2008 með undirritun sinni.

I stjórn félagsins:

Pórarín Sveinsson, stjórnarformaður

Birgir Örn Arnarson

Sigurður Guðmundsson

Framkvæmdastjóri:

Ómar Kaldal Ágústsson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til eigenda hlutdeildarskírteina í KB 1M.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi stofnefnahagsreikning KB 1M. Hann hefur að geyma skýrslu stjórnar og efnahagsreikning.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum.

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

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og öðrum upplýsingum í stofnefnahagsreikningnum. Val endurskoðunaráðgerða byggist á faglegu mati okkar, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á stofnefnahagsreikningnum, hvort sem er vegna svika eða mistaka. Við áhætunamatíð er tekið tillit til þess innra eftirlits sem varðar gerð og framsetningu stofnefnahagsreikningsins til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaráðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits fyrirtækisins. 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 15. apríl 2008 í samræmi við lög og reglur.

KPMG hf.

Reynir Stefán Gylfason

Efnahagsreikningur 15. apríl 2008

Skýr. 15.04.2008

Eignir:

Innlán hjá fjármálagyrtingum	600
Eignir samtals	<u>600</u>

Hrein eign samtals 600

Eigið fé:

Hlutdeildarskifteini	<u>600</u>
Hrein eign	600
Fjöldi eiminga	<u>600</u>
Gengi sjóðsbréfa 15. apríl 2008	<u>1,00</u>

6.2. Reglur KB 1M

**Reglur
fagfjárfestastjóðsins KB 1M**

- 1 Nafn, rekstrarfélag sjóðsins og markmið
- 2 Orðskýringar
- 3 Sjóðurinn starfar í einni deild og ábyrgð á fjármálagerningum sjóðsins
- 4 Fjárfestingarstefna og fjárfestingar sjóðsins
- 5 Vörslufyrirtæki sjóðsins
- 6 Umsýsluþóknun rekstrarfélags
- 7 Sala, útgáfa og almennt um hlutdeildarskírteini sjóðsins
- 8 Innlausn hlutdeildarskírteina
- 9 Mat á eignum sjóðsins
- 10 Fjármögnun og ráðstafanir
- 11 Útreikningur á uppreiknuðu gengi eininga
- 12 Samruni sjóðsins við aðra sjóði eða lögaðila
- 13 Sérstök yfirlýsing
- 14 Önnur atriði og breytingar á reglum sjóðsins

1 Nafn, rekstrarfélag sjóðsins og markmið

- 1.1 Nafn sjóðsins er KB 1M, kt. 430408-9840, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, hér eftir í reglum þessum nefndur sjóður.
- 1.2 Rekstrarfélag sjóðsins er Rekstrarfélag Kaupþings banka hf., kt. 700996-2479, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, hér eftir í reglum þessum nefnt rekstrarfélag.
- 1.3 Í samræmi við 13. gr. laga nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði (hér eftir í reglum þessum nefnd verðbréfasjóðalögin) skal fjárhag sjóðsins haldið aðgreindum frá fjárhag rekstrarfélagsins og er sjóðurinn einn ábyrgur fyrir skuldbindingum sínum.
- 1.4 Rekstrarfélag sjóðsins er Rekstrarfélag Kaupþings banka hf., kt. 700996-2479, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, í þessum reglum nefnt rekstrarfélagið. Rekstrarfélagið er ábyrgt fyrir daglegum rekstri sjóðsins. Rekstrarfélaginu er heimilt að samþykkja fyrir hönd sjóðsins alla samninga og önnur skjöl sem sjóðurinn er aðili að, en við slíkar ráðstafanir verður rekstrarfélagið ekki sjálft skuldbundið gagnvart gagnaðila slíks samnings eða annarra skjala eða viðtakanda slíkra skjala eða vottorðs svo lengi sem (til að koma í veg fyrir vafa) það hefur ekki nein áhrif á skyldur eða ábyrgð sem beinlínis er kveðið á um að rekstrarfélagið sjái um.
- 1.5 Fjármálaeftirlinu var tilkynnt um stofnun sjóðsins 3. apríl 2008 í samræmi við 4. gr. verðbréfasjóðalaganna.
- 1.6 Grunnmynt sjóðsins er íslenskar krónur.
- 1.7 Þeir starfsmenn rekstrarfélagsins sem þjónusta sjóðinn skulu vera starfsmenn rekstrarfélagsins en ekki sjóðsins.
- 1.8 Markmið sjóðsins er að taka þátt í sameiginlegum fjárfestingum með því að fjárfesta fjármuni sjóðsins í fjármálagerningum og öðrum eignum og réttindum í samræmi við fyrirfram ákveðna fjárfestingarstefnu, sem kveðið er á um í grein 4.
- 1.9 Sérhver ráðstöfun eða aðgerð, sem sjóðurinn tekur þátt í, aðrar en þær sem er sérstaklega lýst eða leyfðar í þessum reglum, er stranglega bönnuð og óheimil.

2 Orðskýringar

- 2.1 Í reglum þessum merkir:
 - 2.1.1 Sjóður er KB 1M sem er sjóður rekinn af rekstrarfélagi verðbréfasjóða, samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, sem rekur verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði skv. II. og III. kafla verðbréfasjóðalaganna, og aðra sjóði um

sameiginlega fjárfestingu. Sjóðurinn er fagfjárfestasjóður, sbr. 4. gr. verðbréfa-sjóðalaganna.

- 2.1.2 Stofndagur sjóðsins telst vera sá dagur sem rekstrarfélag sjóðsins gefur út hlutdeildarskírteini sjóðsins í fyrsta skipti.
- 2.1.3 Hlutdeildarskírteini er fjármálagerningur sem er staðfesting á tilkalli allra þeirra sem eiga hlutdeild í sjóðnum til eignar sjóðsins í fjármálagerningum. Eigendur hlutdeildarskírteina eiga sama rétt til tekna og eigna sjóðsins í hlutfalli við hlutdeild sína. Engin efnisleg réttindi eru tengd eignarhaldi hlutdeildarskírteina sjóðsins að öðru leyti en er kveðið á um í reglum þessum og hlutdeildarskírteinum útgefnum af rekstrarfélaginu fyrir hönd sjóðsins til handhafa. Rekstrarfélagið gefur út hlutdeildarskírteini fyrir hönd sjóðsins, eins og kveðið er á um í grein 7.
- 2.1.4 Útreikningstímabil er frá 1. hvers mánaðar til lokadags viðkomandi mánaðar.
- 2.1.5 Útreikningsdagur er 1. hvers mánaðar.

3 Sjóðurinn starfar í einni deild og ábyrgð á fjármálagerningum sjóðsins

- 3.1 Sjóðurinn er rekinn í einni deild. Fjárfestingar sjóðsins fjármagnar hann með útgáfu hlutdeildarskírteina og skuldaviðurkenninga (s.s. skuldabréfum, víxlum, lána-samningum og öðrum skuldaviðurkenningum), sbr. 10. gr.
- 3.2 Ábyrgð á greiðslu á skuldbindingum sjóðsins er fólgin í þeim eignum sem sjóðurinn á hverju sinni.
- 3.3 Rekstrarfélag, vörslufyrirtæki eða viðskiptabanki sjóðsins bera ekki ábyrgð á skuldbindingum sjóðsins.
- 3.4 Kröfuhafar skuldabréfa, víxla, hlutdeildarskírteina eða hvaða annarra skuldbindinga sjóðsins geta eingöngu beint kröfum sínum gegn sjóðnum sjálfum og eignum sem tilheyra honum. Sjóðurinn er aðeins ábyrgur fyrir eigin skuldum en ekki skuldum rekstrarfélagsins.
- 3.5 Eignir og skuldbindingar sjóðsins skulu á hverjum tíma aðgreindar í reikningum rekstrarfélagsins frá eignum og skuldbindingum rekstrarfélagsins og annarra sjóða rekstrarfélagsins.

4 Fjárfestingarstefna og fjárfestingar sjóðsins

- 4.1 Sjóðurinn fjárfestir í:
 - a) Innlánnum fjármálafyrirtækja sem hafa staðfestu í ríki innan Evrópska efnahags-svæðisins. 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.
 - b) Afleiðum og peningamarkaðsskjölum, jafnt innan sem utan skipulegra verðbréfamarkaða. Með afleiðum er átt við afleiðum á vexti, skuldabréf og gengi gjaldmiðla. 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.
- 4.2 Að hámarki mega 20% af brúttóeignum sjóðsins vera háðar lánstrausti eða gjaldhæfi hvers mótaðila hans.

5 Vörslufyrirtæki sjóðsins

- 5.1 Vörslufyrirtæki sjóðsins er Arion verðbréfavarsla hf., kt. 470502-4520, Ármúla 13a, 108 Reykjavík, hér eftir nefnt vörslufyrirtækið. Tilvísanir til vörslufyrirtækis í þessum reglum vísa jafnframt til þess fyrirtækis sem tekur við skyldum vörslufyrirtækis.
- 5.2 Vörslufyrirtækið skal þjónusta sjóðinn eins og tilgreint er í vörslusamningi.
- 5.3 Með fyrirvara um ákvæði vörslusamningsins, skal vörslufyrirtæki tryggja að fjármunir og fjármálagerningar í eigu sjóðsins séu skýrt aðgreindir frá öllum eignum sem tilheyra;
 - 5.3.1 öðrum sjóðum sem rekstrarfélagið hefur stofnað,
 - 5.3.2 rekstrarfélaginu og

- 5.3.3 eignum vörslufyrirtækisins.
- 5.4 Rekstrarfélagið skal greiða þóknun vörslufyrirtækisins.
- 6 Umsýsluþóknun rekstrarfélags**
- 6.1 Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu fasta þóknun sem er á ársgrundvelli 1,00% af meðalstöðu eigna sjóðsins samkvæmt 9. gr. án tillits til skulda (föst þóknun rekstrarfélags).
- 6.2 Sjóðurinn skal greiða fasta þóknun rekstrarfélagsins mánaðarlega, þann 1. hvers mánaðar (viðkomandi útreikningsdag). Föst þóknun rekstrarfélags skal vera reiknuð út fyrir hönd sjóðsins í íslenskum krónum á viðkomandi útreikningsdegi og taka mið af eignum sjóðsins á undanfarandi útreikningstímabili.
- 6.3 Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu breytanlega eignastýringarþóknun sem nemur þeim hagnaði sem eftir stendur í sjóðnum þegar útgjöld skv. liðum 10.2.1, 10.2.2 og 10.2.3 hafa verið greidd. 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% á ársgrundvelli af nafnvirði hlutdeildarskírteina hafi verið tryggt á hvert.
- 6.4 Ef breyta á upphaflegri prósentutölu þóknunar rekstrarfélags, skal rekstrarfélagið, fyrir hönd sjóðsins, tilkynna það hverjum handhafa hlutdeildarskírteinis í sjóðnum með 30 daga fyrirvara.
- 6.5 Rekstrarfélaginu er heimilt að innheimta hjá sjóðnum tilfallandi gjöld, s.s. lögfræðikostnað, sérstaka endurskoðun ef á þarf að halda, ferðakostnað o.s.frv. sem tengist sjóðnum.
- 7 Sala, útgáfa og almennt um hlutdeildarskírteini sjóðsins**
- 7.1 Hlutdeildarskírteini sjóðsins er aðeins heimilt að selja fagfjárfestum og viðurkenndum gagnaðilum, sbr. 9. og 10. tölul. 1. mgr. 2. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti.
- 7.2 Fjárfestar sem afhenda sjóðnum fé til ávöxtunar fá hlutdeildarskírteini sem skilríki fyrir eignarréttindum í sjóðnum. Rekstrarfélagið gefur út hlutdeildarskírteini fyrir hönd sjóðsins til þeirra sem fá sjóðnum fé (hlutdeildarskírteinishafar). Hlutdeildarskírteinishafar eru eigendur sjóðsins. Réttindi hlutdeildarskírteinishafa takmarkast við þau réttindi sem kveðið er á um í reglum sjóðsins.
- 7.3 Allir eigendur hlutdeildarskírteina í sjóðnum eiga sama rétt til tekna og eigna sjóðsins í hlutfalli við hlutdeild sína.
- 7.4 Sjóðurinn er opinn þannig að frekari útgáfa á hlutdeildarskírteinum ræðst af sölu rekstrarfélagsins á hlutdeildarskírteinum sjóðsins eftir atvikum hverju sinni.
- 8 Innlausn hlutdeildarskírteina**
- 8.1 Hlutdeildarskírteini sjóðsins eru ekki innlausnarskyld að kröfu hlutdeildarskírteinishafa. Rekstrarfélag sjóðsins getur innleyst útgefnar einingar að hluta til eða í heild. Sjóðnum skal slitið með innlausn hlutdeildarskírteina eigi síðar en 1. júní 2020.
- 9 Mat á eignum sjóðsins**
- 9.1 Mat á eignum sjóðsins skal á hverjum tíma endurspegla raunverulegt virði þeirra að teknu tilliti til markaðsaðstæðna.
- 9.2 Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði skulu metnir samkvæmt dagslokagengi viðkomandi skipulegs verðbréfamarkaðar.
- 9.3 Virði annarra fjármálagerna skal háð mati rekstarfélags, undir eftirliti vörslufyrirtækis og endurskoðanda, að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni.
- 10 Fjármögnun og ráðstafanir**
- 10.1 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, peningamarkaðsskjala og hlutdeildarskírteina. Sjóðnum er heimilt að fjármagna fjárfestingar sínar allt að 100% með framangreindum hætti.
- 10.2 Greiðslum til sjóðsins skal ráðstafað í eftirfarandi röð;
- 10.2.1 til greiðslu opinberra gjalda og til greiðslu rekstrarkostnaðar sjóðsins, þ.m.t. fastrar þóknunar rekstrarfélags sjóðsins;
- 10.2.2 til greiðslu skuldabréfa, víxlna eða lánasamninga sem sjóðurinn hefur gert;
- 10.2.3 til hlutdeildarskírteinishafa í samræmi við skilmála þeirra en þess skal 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; og
- 10.2.4 til greiðslu breytanlegrar eignastýringarþóknunar sjóðsins.
- 10.3 Sjóðnum er heimilt að gefa út víkjandi skuldabréf.
- 10.4 Óheimilt er að veðsetja eignir sjóðsins.

11 Útreikningur á uppreiknuðu gengi eininga

- 11.1 Uppreiknað gengi hvernar einingar í sjóðnum er samtala allra eigna sjóðsins, sbr. 9. gr., að frádregnum skuldum sjóðsins, s.s. skuldum við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, innheimtukostnaði, uppreiknuðum ógreiddum skulda- viðurkenningum og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum deilt niður á heildarfjölda útgefinna eininga.
- 11.2 Gengi hvernar einingar skal vera 1,0 við útgáfu fyrstu hlutdeildarskírteina sjóðsins.

12 Samruni sjóðsins við aðra sjóði eða lögaðila

- 12.1 Rekstrarfélag sjóðsins er með öllu óheimilt að sameina sjóðinn öðrum sjóðum eða lögaðilum.

13 Sérstök yfirlýsing

- 13.1 Allir aðilar sem gera samninga við sjóðinn samþykkja að kröfur þeirra gegn sjóðnum hafa takmörkuð kröfuréttindi sem felst í því að kröfur þeirra ná aðeins til þess reiðufjár og þeirra eigna sem er til staðar hjá sjóðnum á hverju sinni.

14 Önnur atriði og breytingar á reglum sjóðsins

- 14.1 Rekstraraðili sjóðsins annaðist undirbúning og stofnun sjóðsins eftir bestu vitund og í fullu samræmi við staðreyndir og hefur aflað þeirra gagna sem nauðsynleg voru til að útgáfa fjármálagerninga. 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.
- 14.2 Rekstrarfélagi sjóðsins er heimilt er að breyta reglum sjóðsins.

Reykjavík, 11. apríl 2008