



FJÁRFESTINGARBANKI

ÚTGEFANDALÝSING

Apríl 2007



| | |
|--|-----------|
| 1. ÁHÆTTUÞÆTTIR | 4 |
| 1.1. Áhættuþættir sem tengjast útgefanda | 4 |
| 1.1.1. Starfsgreinaáhætta | 4 |
| 1.1.1.1. Afurðaaáhætta | 4 |
| 1.1.1.2. Hagræn áhætta (efnahagsáhætta) | 4 |
| 1.1.1.3. Tækniáhætta | 4 |
| 1.1.2. Lagaleg áhætta og stjórn málaáhætta | 4 |
| 1.1.3. Orðsporsáhætta | 5 |
| 1.1.4. Rekstraráhætta | 5 |
| 1.1.5. Upplýsingaáhætta | 5 |
| 1.1.6. Starfsmannaáhætta | 5 |
| 1.1.7. Stjórnunar- og aðgerðaráhætta | 5 |
| 1.1.8. Útlánaáhætta | 5 |
| 1.1.9. Markaðsáhætta | 6 |
| 1.1.9.1. Verðáhætta (hlutabréfaáhætta) | 6 |
| 1.1.9.2. Vaxtaáhætta | 6 |
| 1.1.9.3. Gjaldeyris- og afleiðuáhætta | 6 |
| 1.1.10. Lausafjáraáhætta | 7 |
| 1.1.11. Mótaðilaáhætta | 7 |
| 1.2. Áhætta sem tengist útgefnum verðbréfum | 7 |
| 1.2.1. Víxlaáhætta | 7 |
| 1.2.2. Markaðs- og seljanleikaáhætta | 8 |
| 1.2.3. Fjárfestar | 8 |
| 1.2.4. Lagabreytingar | 8 |
| 2. ÁBYRGIR AÐILAR | 9 |
| 2.1. Ábyrgðaraðili | 9 |
| 2.2. Yfirlýsing útgefanda | 9 |
| 2.3. Yfirlýsing umsjónaraðila | 9 |
| 3. LÖGGILTIR ENDURSKOÐENDUR | 9 |
| 4. TILKYNNING TIL FJÁRFESTA | 10 |
| 5. UPPLÝSINGAR FELLDAR INN MEÐ TILVÍSUN | 11 |
| 6. SKJÖL TIL SÝNIS OG VIÐAUKAR | 11 |
| 7. UPPLÝSINGAR UM ÚTGEFANDANN | 11 |
| 8. YFIRLIT UM STARFSEMI | 12 |
| 8.1. Meginstarfsemi | 12 |
| 8.2. Ný starfsemi, afurðir og þjónusta | 13 |
| 8.3. Helstu markaðir | 14 |
| 8.3.1. Almennt | 14 |

| | | |
|------------|--|-----------|
| 8.3.2. | Ísland | 14 |
| 8.3.3. | Eistland, Lettland og Litháen | 15 |
| 9. | SKIPULAG | 15 |
| 9.1. | Staða útgefanda innan samstæðu | 15 |
| 10. | UPPLÝSINGAR UM ÞRÓUN | 16 |
| 10.1. | Breytingar á framtíðarhorfum | 16 |
| 10.2. | Þekkt þróun og áhrif á framtíðarhorfur | 16 |
| 11. | STJÓRN, FRAMKVÆMDASTJÓRN OG EFTIRLITSSTJÓRN | 16 |
| 12. | STÆRSTU HLUTHAFAR | 17 |
| 12.1. | Upplýsingar um eigendur | 17 |
| 12.2. | Samningar milli núverandi hluthafa..... | 18 |
| 13. | FJÁRHAGSUPPLÝSINGAR | 19 |
| 13.1. | Sögulegar fjárhagsupplýsingar | 19 |
| 13.2. | Reikningskil | 20 |
| 13.3. | Endurskoðun fjárhagsupplýsinga | 20 |
| 13.4. | Dómsmál og gerðardómsmál | 20 |
| 13.5. | Mikilvægar breytingar á fjárhagsstöðu útgefanda..... | 20 |
| 14. | MIKILVÆGIR SAMNINGAR | 20 |
| | VIÐAUKI 1: SAMÞYKKTIR ÚTGEFANDA | 20 |

1. ÁHÆTTUÞÆTTIR

1.1. Áhættuþættir sem tengjast útgefanda

Hér á eftir fer umfjöllun um helstu áhættuþætti MP Fjárfestingarbanka hf. sem geta haft áhrif á afkomu bankans og getu hans til að uppfylla skuldbindingar sínar gagnvart fjárfestum. Ekki ber að líta svo á að umfjöllun þessi taki á öllum hugsanlegum áhættuþáttum í tengslum við fjárfestingu í víxlum bankans, rekstri hans og ytra umhverfi né heldur að hún sé tæmandi. Miðað er við, nema annað komi fram, að allir áhættuþættir eigi við á öllum þeim mörkuðum sem bankinn starfar á.

1.1.1. Starfsgreinaáhætta

Starfsgreinaáhætta er sú áhætta sem fylgir rekstri MP Fjárfestingarbanka sem fjármálafyrirtækis á samkeppnismarkaði og skiptist hún í þrjá meginþætti: afurðaáhætta, hagræna áhætta og tækniáhætta. Aukin samkeppni á fjármálamarkaði kann að hafa neikvæð áhrif á tekjur og afkomu bankans. Þrýstingur á minni vaxtamun og lægri útlánsvexti, ásamt dýrari fjármögnun getur haft áhrif á afkomu bankans. Breytingar á ytri aðstæðum í efnahagslífi geta einnig haft áhrif á afkomu bankans og getu hans til að uppfylla skuldbindingar sínar gagnvart fjárfestum.

1. Afurðaáhætta

Afurðaáhætta er sú áhætta að ný vara eða þjónusta seljist ekki og eldri vörur úreldest. Stór hluti afurðaáhættu tengist nýjum vörum og vöruþróun, þar sem áætlanir sem lagt er upp með kunna að vera óraunhæfar eða aðrir þættir í vöruþróunarferlinu kunna að bregðast. Viðbragðsflýttir og sveigjanleiki í vöru- og þjónustuframboði vegna þess að bankinn er minni en helstu keppinautar hans minnkar afurðaáhættu að vissu marki. Smæð bankans getur þó einnig orsakað meiri afurðaáhættu þar sem hann getur átt erfitt með að svara sumum nýjungum í vöruþróun sem stærri keppinautar hans geta boðið upp á.

2. Hagræn áhætta (efnahagsáhætta)

Hagvaxtarstig og verðbólga hafa áhrif á rekstur MP Fjárfestingarbanka, sem fjármálafyrirtækis, líkt og á aðrar atvinnugreinar. Versnandi efnahagsástand getur haft áhrif á afkomu bankans með ýmsum hætti, til dæmis minnkað eftirspurn eftir þjónustu hans og vörum auk þess að hafa áhrif á rekstur og efnahag bankans með því að valda vanskilum og gjaldprotum meðal viðskiptavina.

3. Tækniáhætta

Tækniáhætta er sú áhætta að tæki og tól sem eru notuð til að veita viðskiptavinum vörur og aðra þjónustu úreldest eða bili. Tækniáhætta er einnig sú áhætta að keppinautar þrói eða kaupí tækni sem veitir þeim samkeppnisyfirburði, þannig að þeir geti veitt samsvarandi þjónustu betur eða á ódýrari hátt. Bankinn leitast við að tryggja að viðskiptatæki og möguleikar þeirra uppfylli ströngustu tækniröfur hverju sinni.

1.1.2. Lagaleg áhætta og stjórn málaáhætta

Verkefni stjórnar bankans er að tryggja að rekstur hans falli að lögum um fjármálafyrirtæki á hverjum tíma. Breytingar geta orðið á laga- og/eða rekstrarumhverfi fjármálafyrirtækja í framtíðinni sem áhrif hafa á rekstur þeirra. Ekki er fyrirséð hvort lögum um fjármálafyrirtæki verði breytt frekar í framtíðinni en hvorki er hægt að útiloka að svo verði né heldur öðrum lögum sem bankinn starfar eftir. Slíkar breytingar geta haft áhrif á rekstur bankans.

Lagaleg áhætta er jafnframt sú áhætta að samningar séu ekki alltaf nægilega vel útfærðir eða rétt frágengnir. Samningar sem bankinn gerir geta falið í sér hættu á fjárhagstjóni. Hættan felst í því að ágreiningur rísi um túlkun á efni samnings og slíkt leiði af sér tap fyrir bankann.

Mikilvægt er að stjórnendur bankans átti sig fljótt á óvæntum breytingum í stjórnmalalegu umhverfi sem geta haft áhrif á rekstur bankans og þar með getu hans til að uppfylla skuldbindingar sínar gagnvart fjárfestum.

1.1.3. Orðsporsáhætta

Orðsporsáhætta felst í því að einhver aðgerð sem bankinn eða starfsfólk hans framkvæmir verði til þess að skaða þá ímynd sem bankinn hefur skapað sér gagnvart viðskiptavinum sínum. Orðsporsáhætta tekur til allra þátta í rekstri bankans. Bankinn hefur skapað sér gott orðspor og viðskiptavild sem laðar að nýja viðskiptavinum ásamt því að halda eldri viðskiptavinum. Ef orðspor bankans skaðast á einhvern hátt er hætta á að viðskiptavinum fækki, eða fjölgi síður.

1.1.4. Rekstraráhætta

Rekstraráhætta skapast vegna mögulegs taps vegna mannlegra eða kerfisbundinna mistaka, það er sú áhætta sem verður til ef innviðir eða innra kerfi bankans virkar ekki sem skyldi og tekur því meðal annars til áreiðanleika verkferla, hæfni starfsfólks og upplýsingakerfa.

1.1.5. Upplýsingaáhætta

Rekstur bankans byggist mjög á öflugum upplýsingakerfum. Áhætta í rekstri þeirra getur falist í ófullnægjandi eða röngum upplýsingum í kerfum, rangri notkun kerfa, aðgangsheimildum og öryggismálum, óskýrum reglum um viðhald kerfa og prófanir, sérhönnuðum kerfum og veikri þjónustu. Umsjónarmenn upplýsinga- og tæknimála innan bankans fylgjast með upplýsingakerfum bankans í samstarfi við þjónustuaðila. Reynt er að draga úr upplýsingaáhættu bankans með skipulegum hætti, meðal annars með óháðum afritstökum gagna og varakerfum. Starfsemi bankans er mjög háð upplýsingakerfum sínum og komi til bilunar kann slíkt að leiða til verulegs tjóns fyrir bankann.

1.1.6. Starfsmannaáhætta

Mikilvægt er að vinnuumhverfi starfsmanna bankans stuðli að velferð þeirra og að framlag starfsmanna sé metið að verðleikum. Starfsemi bankans og árangur í rekstri hans byggist að stórum hluta á þekkingu starfsmanna og er því veruleg áhætta fólgin í því að lykilmál hverfi úr starfi til annarra fyrirtækja. Reynt er að draga úr starfsmannaáhættu með því að viðhalda starfsmanna- og launastefnu sem er sniðin að því að halda ávallt færa fólki í starfi.

1.1.7. Stjórnunar- og aðgerðaráhætta

Stjórnunar- og aðgerðaráhætta getur falist í óskýru valdsviði starfsmanna og óskýrum samskiptum. Einnig getur stjórnunarleg áhætta falist í því að ekki sé rétt brugðist við vandamálum sem upp kunna að koma eða að illa sé staðið að vöruþróun. Þessi áhætta felst einnig í mannlegum mistökum starfsmanna við frágang viðskipta.

1.1.8. Útlánaáhætta

Útlánaáhætta felur í sér mat á mögulegu tapi vegna vanhæfni eða tregðu mótaðila MP Fjárfestingarbanka til að mæta fjárskuldbindingum sínum í framtíðinni.

Stjórn bankans skipar lánanefnd, sem setur almennar reglur um lánveitingar og ábyrgðir og ákveður lánastefnu bankans. Lánanefndin tekur einnig ákvarðanir í stærri lánamálum. Lánanefnd er skipuð eftirfarandi fimm aðilum: stjórnarformanni, framkvæmdastjóra, forstöðumanni útlánasviðs, fulltrúa hluthafa og ritara.

Útlán bankans eru að langmestu leyti í tengslum við verðbréfavíðskipti viðskiptavina bankans. Útlánasvið ásamt áhættustýringu og innra eftirliti hafa náið eftirlit með einstökum útlánnum og gera viðvart fari tryggingarstaða lána niður fyrir fyrirfram skilgreind mörk. Áhættu- og útlánastýring hefur eftirlit með því að lánareglur bankans

séu virtar af starfsmönnum og að formsatriðum á skjölum sé fullnægt. Áhættustýring og útlánasvið hafa yfirsýn yfir heildarútlánasamsetningu bankans á hverjum tíma. Yfirlit yfir stærstu lántaka bankans og vanskilaaðila er lagt fyrir lánanefnd.

Afskriftarreikningur útlána er myndaður til að mæta þeirri áhættu sem fylgir útlánastarfsemi bankans en ekki er um endanlega afskrift að ræða. Lagt er í afskriftareikning af metinni útlánaáhættu hverju sinni. Annars vegar er um að ræða framlag vegna skuldbindinga lántaka sem sérstaklega hafa verið metnar í tapshættu og hins vegar framlag til að mæta almennri útlánaáhættu. Hafi útlán verið metin í sérstakri tapshættu er samtímis hætt að tekjufæra vexti vegna þeirra.

1.1.9. Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er einn af helstu áhættuþáttum í rekstri MP Fjárfestingarbanka en markaðsáhætta er sú áhætta sem skapast vegna óvissu í flæði framtíðartekna eða -gjalda sem afleiðing af verð- og/eða vaxtabreytingum á markaði. Hér getur verið um að ræða breytingu á vaxtastigi, breytingu á hlutabréfaverði og/eða breytingu á gengi gjaldmiðla.

1. Verðáhætta (hlutabréfaáhætta)

Verðáhætta tengist gengi skráðra hlutabréfa í kauphöll. Markaðsverð hlutabréfa er sveiflukennt en helstu áhrifaþættir hlutabréfaverðs eru framboð og eftirspurn á hverjum tíma. Þeir þættir breytast svo í takt við aðstæður í hagkerfinu ásamt því að fylgja breytingum á vaxtastigi hverju sinni. Breytingar á verði hlutabréfa geta haft veruleg áhrif á afkomu bankans sem fjárfestingarbanka, bæði til skemmri og lengri tíma, og þannig haft áhrif á getu bankans til að standa við skuldbindingar sínar gagnvart fjárfestum. Bankinn stýrir verðáhættu af hlutabréfasafni sínu með vönduðu vali hlutabréfa og stöðugri vöktun.

2. Vaxtaáhætta

Vaxtaáhætta er sú áhætta sem fylgir breytingum á tekjum og markaðsvirði eigna ef markaðsvextir undirliggjandi eigna eða gjaldmiðla breytast á ákveðnu tímabili. Eftir því sem líftími eigna er lengri því næmara er virði eigna fyrir breytingum á markaðsvöxtum. Stór hluti eigna bankans er í formi útlána sem veitt eru í tengslum við verðbréfaviðskipti viðskiptamanna bankans. Lánstími slíkra lána er yfirleitt mjög stuttur eða undir sex mánuðum og er vaxtaáhætta bankans af þeim lánnum því takmörkuð. Bankinn á einnig skuldabréf gefin út af opinberum aðilum og er meðallíftími þeirra mun lengri og bréfin því viðkvæmari fyrir breytingum á ávöxtunarkröfu.

Ennfremur leitast bankinn við að hafa sem best jafnvægi á milli fastra og breytilegra vaxtakjara í eigna- og skuldasafni sínu.

Misræmi milli verðtryggðra eigna og skulda bankans eykur áhættu vegna verðlagsbreytinga.

3. Gjaldeyris- og afleiðuáhætta

Verðtryggingaráhættu er stýrt markvisst með stöðugri vöktun og séð til þess að hlutföll milli verðtryggðra og óverðtryggðra eigna og skulda séu innan ásættanlegra marka.

Gjaldeyrisáhætta skapast vegna mögulegra sveiflna í gengi gjaldmiðla. Þar sem bankinn á viðskipti í erlendum gjaldmiðlum ásamt eignum og skuldum í erlendri mynt er hann háður gengi íslensku krónunnar gagnvart erlendum gjaldmiðlum og hefur breyting á gengi krónunnar bein áhrif á afkomu bankans á hverjum tíma. Seðlabanki Íslands setur reglur um gjaldeyrisjöfnuð lánastofnana og er það meðal verkefna fjárstýringar bankans að halda gjaldeyrisjöfnuði bankans ávallt innan þeirra marka.

Bankinn notar meðal annars gjaldmiðla- og vaxtaskiptasamninga til að lágmarka gjaldeyris- og vaxtaáhættu.

1.1.10. Lausafjánhætta

Lausafjánhætta skapast ef bankinn á ekki nægilegt laust fé til að mæta skuldbindingum sínum á gjalddaga. Samdráttur í fjármagni á lánamarkaði kann að hafa verulega neikvæð áhrif á lausafjárstöðu bankans. Fjármögnun bankans fer að stórum hluta fram á innlendum skuldabréfamarkaði, með útgáfu skuldabréfa og með innlendum og erlendum lánalínum. Ef framboð á lánsfjármagni dregst saman eða mat lánardrottna á greiðslugetu bankans, eða íslenska ríkisins, breytist með neikvæðum hætti er hætta á að fjármögnunarkostnaður bankans hækki verulega eða skerði getu bankans til að taka ný lán eða framlengja eldri lánnum. Slíkar aðstæður hefðu neikvæð áhrif á afkomu bankans ásamt neikvæðum áhrifum á samkeppnisstöðu hans.

Reikningshald bankans ber ábyrgð á gerð mánaðarlegrar lausafjárskýrslu til Seðlabanka Íslands. Starfsmaður í fjárstýringu bankans hefur daglega stýringu lausafjár bankans með höndum.

1.1.11. Mótaðilaáhætta

Mótaðilaáhætta felst í því að mótaðili standi ekki við sinn hluta samnings og kann að skapast ef viðskiptavinir, vörsluaðilar og aðrir mögulegir milliliðir í viðskiptum standa ekki við skuldbindingar sínar. Slíkt getur meðal annars gerst vegna gjaldþrota eða annarra rekstrarerfiðleika, sem veldur því að bankinn fær kröfur sínar ekki greiddar á umsömdum tíma eða alls ekki. Bankinn ber þá áhættu að þeir aðilar sem skulda bankanum standi ekki við skuldbindingar sínar.

1.2. Áhætta sem tengist útgefnum verðbréfum

Hér á eftir fer umfjöllun um helstu áhættuþætti sem MP Fjárfestingarbanki telur geta haft áhrif á getu bankans til að endurgreiða víxlana. Flestir þessara áhættuþátta eru óvissuþættir sem MP Fjárfestingarbanki, sem útgefandi, er ekki í aðstöðu til að meta hvort komi upp eða ekki. Þá er einnig fjallað um aðra áhættuþætti sem tengjast markaðs- og seljanleikaáhættu víxlanna.

Útgefandi telur að neðangreindir áhættuþættir lýsi í meginatriðum þeirri eðlislægu áhættu sem felst í kaupum á skráðum víxlum en ekki skort á getu MP Fjárfestingarbanka til að endurgreiða höfuðstól víxlanna.

Hvorki ber að líta svo á að umfjöllun þessi taki á öllum hugsanlegum áhættuþáttum í tengslum við fjárfestingu í víxlum bankans, rekstri hans og ytra umhverfi né heldur að hún sé tæmandi.

Fjárfestum er bent á að kynna sér sérstaklega vel og ítarlega alla umfjöllun um áhættuþætti í rekstri MP Fjárfestingarbanka í ofangreindri útgefandalýsingu áður en ákvörðun um fjárfestingu í víxlum bankans er tekin.

1.2.1. Víxlaáhætta

Útgefandi skuldbindur sig til að endurgreiða víxlana á gjalddaga. Skuldbinding útgefanda er bein, óskilyrt og án frekari tryggingar. Skuldbinding útgefanda til endurgreiðslu víxlanna nýtur ekki forgangs umfram aðrar kröfur á hendur bankanum og er jöfn öðrum ótryggðum kröfum á hendur honum, nema þeim sem njóta lögveðsréttar.

Í tengslum við útgáfu víxlanna hefur útgefandi ekki tekist á hendur frekari skyldur sem takmarka heimildir hans til frekari lántöku, þ.m.t. til töku lána sem eru jafnréttá og víxlarnir.

Kaupendur víxla bera þá áhættu að bankinn geti ekki endurgreitt höfuðstól víxlanna á gjalddaga. Umfjöllun um áhættuþætti í rekstri bankans er að finna í kafla 1.1. í útgefandalýsingu.

1.2.2. Markaðs- og seljanleikaáhætta

Þessir víxlar MP Fjárfestingarbanka hafa ekki áður verið skráðir á skipulegan verðbréfamarkað. Þrátt fyrir að sótt hafi verið um skráningu víxlanna í Kauphöll Íslands er ekki hægt að ábyrgjast skilvirkan markað með víxlana. Þá hvílir engin skylda á útgefanda til að viðhalda slíkum skilvirkum markaði. Útgefandi verður ekki með viðskiptavakt á víxlunum.

Seljanleikaáhætta er skilgreind sem sú áhætta sem felst í því hversu auðvelt eða erfitt er að selja eign á verði sem næst raunvirði. Mælikvarði fyrir áhættuna er bilið á milli kaup- og sölutilboða á markaði. Áhættan er bæði fólgin í magni, þ.e. að markaðurinn taki við því magni sem vilji er til að selja á raunvirði hverju sinni og verði þar sem mikið magn samkynja verðbréfa getur haft veruleg áhrif á verðmyndun verðbréfanna.

Gera má ráð fyrir að seljanleiki víxlanna og markaðsverð breytist í takt við breytingar á markaði, hagsveiflur, fjárhagslega afkomu útgefanda og aðra þætti sem almennt hafa áhrif á markaðsverð fjármálagerninga. Slíkar breytingar á markaðsverði geta haft áhrif á seljanleika og markaðsverð fjármálagerninganna.

1.2.3. Fjárfestar

Víxlarnir þurfa ekki að henta öllum fjárfestum. Þannig ættu væntanlegir fjárfestar ekki að kaupa víxlana nema þeir hafi nægilega faglega þekkingu, fjárhagslegan styrkleika og reynslu til að meta þá áhættuþætti sem geta haft áhrif á endurgreiðslu eða markaðsverð víxlanna.

Væntanlegir fjárfestar, eða ráðgjafar þeirra, ættu að hafa nægilega faglega þekkingu, fjárhagslegan styrkleika og reynslu til að geta metið þær upplýsingar sem finna má í lýsingunni.

1.2.4. Lagabreytingar

Víxlarnir eru gefnir út samkvæmt íslenskum lögum eins og þau eru á útgáfudegi útboðslýsingarinnar. Útgefandi getur ekki borið neina ábyrgð á lagabreytingum, niðurstöðu dómstóla eða ákvörðunum stjórnvalda eftir útgáfudag.

Væntanlegir fjárfestar ættu að kynna sér þennan kafla lýsingarinnar sérstaklega vel áður en þeir ákveða að kaupa víxlana.

2. ÁBYRGIR AÐILAR

2.1. Ábyrgðaraðili

MP Fjárfestingarbanki hf., kt. 540599-2469, Skipholt 50d, 105 Reykjavík.

2.2. Yfirlýsing útgefanda

Stjórnarformaður og framkvæmdastjóri, fyrir hönd útgefanda, nafngreindir hér að neðan, lýsa því yfir að samkvæmt þeirra bestu vitund eru upplýsingar sem útgefandalýsingin hefur að geyma í samræmi við staðreyndir og engum upplýsingum sem kunna að skipta máli varðandi áreiðanleika hennar er sleppt.

MP Fjárfestingarbanki hf., Skipholt 50d, 105 Reykjavík, Íslandi, er umsjónaraðili útboðsins.

Reykjavík, 20. apríl 2007
f.h. stjórnar og MP Fjárfestingarbanka hf.
Skipholt 50d, 105 Reykjavík

Margeir Pétursson,
stjórnarformaður

Styrmir Þór Bragason,
framkvæmdastjóri

2.3. Yfirlýsing umsjónaraðila

Umsjónaraðili útgefandalýsingar þessarar er MP Fjárfestingarbanki hf., Skipholt 50d, 105 Reykjavík, Ísland. Stjórnarformaður og framkvæmdastjóri, fyrir hönd umsjónaraðila, nafngreindir hér að neðan, lýsa því yfir að samkvæmt þeirra bestu vitund eru upplýsingar sem útgefandalýsingin hefur að geyma í samræmi við staðreyndir og engum upplýsingum sem kunna að skipta máli varðandi áreiðanleika hennar er sleppt.

Reykjavík, 20. apríl 2007
f.h. stjórnar og MP Fjárfestingarbanka hf.
Skipholt 50d, 105 Reykjavík

Margeir Pétursson,
stjórnarformaður

Styrmir Þór Bragason,
framkvæmdastjóri

3. LÖGGILTIR ENDURSKOÐENDUR

Löggiltir endurskoðendur MP Fjárfestingarbanka hf. á þeim tíma sem sögulegar fjárhagsupplýsingar taka til í útgefandalýsingunni er KPMG Endurskoðun hf., kt. 590975-0449, Borgartúni 27, 105 Reykjavík.

Fyrir hönd KPMG er endurskoðandinn Sæmundur Valdimarsson, kt. 070263-4409, Hjallaseli 5, 109 Reykjavík, löggiltur endurskoðandi.

Sæmundur Valdimarsson er aðili að Félagi löggiltra endurskoðenda.

Löggiltir endurskoðendur MP Fjárfestingarbanka hafa ekki sagt starfi sínu lausu eða verið leystir frá störfum á því tímabili sem sögulegar fjárhagsupplýsingar taka til.

4. TILKYNNING TIL FJÁRFESTA

Útboð og skráning víxla MP Fjárfestingarbanka hf. fer fram samkvæmt núgildandi íslenskum lögum og reglugerðum, þ.m.t. lögum nr. 33/2003, um verðbréfavíðskipti. Tilskipun Evrópuþingsins og -ráðsins nr. 2003/71/EB frá 4. nóvember 2003 hefur verið innleidd í íslensk lög. Kauphöll Íslands hf. hefur heimild, samkvæmt samningi við Fjármálaeftirlitið (FME), til að fara yfir og samþykkja lýsingar.

Kauphöll Íslands hf. hefur samþykkt og yfirfarið útgefandalýsingu þessa. Útgefandalýsing þessi er hluti af lýsingu sem samanstendur af tveimur sjálfstæðum skjölum, verðbréfalýsingu og útgefandalýsingu.

Verðbréfalýsing þessi er unnin af MP Fjárfestingarbanka hf.

Í útgefandalýsingunni vísa „útgefandi“, „bankinn“, „félagið“ eða „MP Fjárfestingarbanki“ til MP Fjárfestingarbanka hf. nema annað megi lesa af orðalagi eða samhengi. Með sama hætti vísar „Kauphöll Íslands“, „Kauphöll Íslands hf.“ og „Kauphöll“ til Kauphallar Íslands hf.

MP Fjárfestingarbanki hefur skráð víxla og skuldabréf í Kauphöll Íslands hf. með auðkennið MPB og ber því skylda til að fylgja þeim reglum Kauphallar sem gilda um útgefendur skuldabréfa og víxla. Fjárfestum er ráðlagt að fylgjast með mikilvægum fréttum og tilkynningum sem kunna að birtast um MP Fjárfestingarbanka í fréttakerfi Kauphallar Íslands frá og með útgáfudegi útgefandalýsingarinnar.

Hvorki er heimilt að dreifa útgefandalýsingunni né öðrum skjölum sem mynda lýsinguna, með beinum eða óbeinum hætti þ.m.t. með tölvupósti, faxi, síma eða í gegnum veraldarvefinn til landa þar sem slík dreifing myndi leiða til aukinna krafna um skráningu eða annarra reglna en gilda samkvæmt íslenskum lögum og reglum eða ef slík dreifing myndi brjóta í bága við lög eða reglur.

Stefnt er að rafrænni útgáfu og afhendingu víxlanna hjá Verðbréfaskráningu Íslands hf. við skráningu víxlanna í Kauphöll.

Kaup á víxlum eru í eðli sínu áhættufjárfesting. Fjárfestum er ráðlagt að kynna sér efni útgefandalýsingarinnar af kostgæfni. Fjárfestum er einnig ráðlagt að kynna sér lagalega stöðu sína, þar á meðal skattaleg atriði sem kunna að eiga við um viðskipti þeirra með víxla MP Fjárfestingarbanka hf.

Allar upplýsingar sem veittar eru í útgáfulýsingu þessari eru réttar og fullnægjandi samkvæmt bestu vitund útgefanda. Leitast hefur verið við að veita eins nákvæmar upplýsingar og kostur er. Miða veittar upplýsingar almennt við stöðu mála við dagsetningu útgáfulýsingar þessarar, nema annað sé tekið fram eða leiði af samhengi hluta.

Hver fjárfestir verður að byggja ákvörðun um fjárfestingu í víxlum útgefnum af MP Fjárfestingarbanka hf. á eigin athugunum og greiningu á þeim upplýsingum sem fram koma í útgefandalýsingu þessari. Fjárfestum er sérstaklega bent á að kynna sér vel umfjöllun um áhættuþætti MP Fjárfestingarbanka hf. sem er að finna í 1. kafla útgefandalýsingarinnar.

5. UPPLÝSINGAR FELLDAR INN MEÐ TILVÍSUN

Á gildistíma útgefandalýsingar þessarar er litið svo á að eftirfarandi skjöl séu felld inn með tilvísun og teljist því hluti útgefandalýsingar þessarar. Nánar tiltekið er um að ræða eftirfarandi skjöl, sem vitnað er í í útgefandalýsingunni, og fjárfestar geta nálgast:

- Ársskýrsla MP Fjárfestingarbanka fyrir árið 2005.
- Ársskýrsla MP Fjárfestingarbanka fyrir árið 2006.

Afrit af framangreindum ársskýrslum MP Fjárfestingarbanka er hægt að nálgast á skrifstofu útgefanda og á heimasíðu bankans, www.mp.is.

6. SKJÖL TIL SÝNIS OG VIÐAUKAR

Útgefandi lýsir því hér með yfir að fjárfestar geta skoðað eftirfarandi skjöl eða afrit þeirra á meðan útgefandalýsing þessi er í gildi:

- Útgefandalýsingu og verðbréfalýsingu, útgefin í apríl 2007, má finna á heimasíðu MP Fjárfestingarbanka hf., www.mp.is. Framangreind skjöl hafa verið yfirfarin og samþykkt af Kauphöll Íslands.
- Ársreikninga MP Fjárfestingarbanka fyrir árin 2005 og 2006 er hægt að nálgast á skrifstofu útgefanda og heimasíðu bankans, www.mp.is.
- Stofnsamningur og samþykktir MP Fjárfestingarbanka eru viðaukar við útgefandalýsingu þessa. Þá er einnig hægt að fá afrit af gögnunum á heimasíðu bankans, www.mp.is.

7. UPPLÝSINGAR UM ÚTGEFANDANN

Lög- og viðskiptaheiti bankans er MP Fjárfestingarbanki hf. Enskt heiti félagsins er MP Investment Bank hf. Kauphallarauðkenni bankans er MPB.

Lögheimili og skráningarstaður bankans er að Skipholti 50d, 105 Reykjavík, Íslandi og bankinn hefur kennitöluna 540599-2469. Símanúmer bankans er 540 3200.

Bankinn var stofnaður 11. maí 1999 og hét í upphafi MP Verðbréf hf. Bankinn fékk starfsleyfi sem lánastofnun og fjárfestingarbanki 24. október 2003 og var nafni félagsins þá breytt í MP Fjárfestingarbanki hf.

Bankinn er hlutafélag og starfar sem lánaþyrftækja samkvæmt 3. tl. 4. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálaþyrftækja, með síðari breytingum, ásamt þeim reglum og reglugerðum sem settar hafa verið á grundvelli sömu laga.

Fjármálaeftirlitið hefur eftirlit með starfsemi fjármálaþyrftækja sem falla undir lög nr. 161/2002. Lög nr. 87/1998, um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi, með síðari breytingum, fjalla meðal annars um Fjármálaeftirlitið og starfsemi þess.

Athygli er vakin á reglum nr. 834/2003, um reikningsskil lánastofnana, og reglum nr. 530/2003, um eiginfjárhlutfall fjármálaþyrftækja, og breytingu á þeim reglum nr. 1013/2005, gefnum út af Fjármálaeftirlitinu. Lög nr. 36/2001 fjalla um Seðlabanka Íslands og hlutverk hans og lög nr. 38/2001, um vexti og verðtryggingu.

Hér er ekki um að ræða tæmandi upptalningu á þeim lögum, reglum og reglugerðum sem kunna að tengjast bankanum og starfsemi hans.

Bankinn hefur heimild til að veita fjármálaþjónustu sem fjárfestingarbanki á Íslandi, í Danmörku, Finnlandi, Noregi og Svíþjóð auk Eystrasaltslandanna þriggja, í Eistlandi, Lettlandi og Litháen. Auk þess hefur bankinn heimild til og hefur opnað útibú í Vilnius, Litháen.

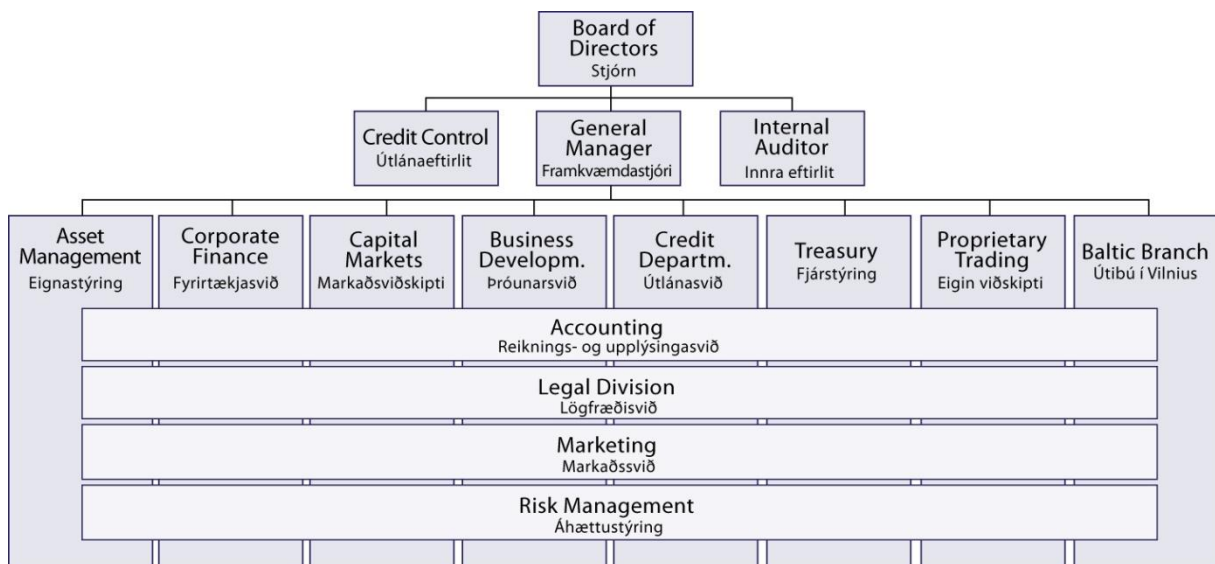
Heildareign eigin hlutabréfa í eigu bankans nemur 1.647.738 kr. að nafnverði.

8. YFIRLIT UM STARFSEMI

8.1. Meginstarfsemi

MP Fjárfestingarbanki hf. er ört vaxandi og framsækið fjármálafyrirtæki sem leggur áherslu á smærri markaði og nýja markaði í Evrópu. Bankinn sinnir eignastýringu fyrir einstaklinga og fagfjárfesta, annast miðlun verðbréfa á innlendum og erlendum mörkuðum og fæst við margvísleg verkefni sem tengjast þjónustu og ráðgjöf til fyrirtækja, sveitarfélaga og fagfjárfesta. Hjá bankanum starfar hópur sérfræðinga með víðtæka menntun og starfsreynslu.

Hér á eftir er skipurit MP Fjárfestingarbanka hf. ásamt lýsingu á helstu starfsemi helstu, afurðum, þjónustu og vöruflokkum helstu tekjusiða bankans:



Eignastýring MP Fjárfestingarbanka veitir fjölbreytta fjármálaþjónustu. Sérstaða bankans felst fyrst og fremst í því að vera óháður, sérhæfður og traustur aðili á fjármálamarkaði. Boðið er upp á mismunandi ávöxtunarleiðir sem henta ólíkum fjárfestum. Fjárfest er bæði í skuldabréfum og hlutabréfum. Viðskiptavinum bankans gefst færi á að velja milli mismunandi ávöxtunarleiða sem fela í sér ólíkar væntingar um ávöxtun og áhættu. Ákvarðanir um fjárfestingar eru teknar með hagsmuni og markmið viðskiptavina að leiðarljósi. Í boði eru þrjár ávöxtunarleiðir þar sem samsetning skuldabréfa og hlutabréfa er mismunandi milli leiða. Þannig gefst viðskiptavinum bankans tækifæri til að velja sér ávöxtunarleið eftir áhættustigi þar sem unnt er að taka tillit til þátta eins og til dæmis eignastöðu og viðhorfs til áhættu.

Hjá markaðsviðskiptum geta viðskiptavinir átt viðskipti með hlutabréf og skuldabréf á öllum helstu mörkuðum. Sérfræðingar markaðsviðskipta leitast við að veita viðskiptavinum faglega ráðgjöf og er ráðgjöf vegna hlutabréfakaupa meðal annars byggð á að beina athygli að traustum fyrirtækjum sem eru hóflega verðlögð. Starfsmenn markaðsviðskipta veita viðskiptavinum sínum upplýsingar af mörkuðum og geta aðstoðað við ákvörðun um fjárfestingar. Lögð er áhersla á trausta og góða þjónustu við frágang og framgang viðskipta. Þessi þjónusta er ætluð jafnt fyrir stóra sem smáa viðskiptavinum og lágmarksfjárhæð er engin. Sérstök áhersla er lögð á að bjóða sem hagstæðasta kaup- og

söluþóknun vegna viðskipta í Kauphöll Íslands. Hið sama á við um verðbréf sem skráð eru á erlendum mörkuðum.

Fyrirtækjasvið MP Fjárfestingarbanka veitir þjónustu og ráðgjöf varðandi kaup, sölu og samruna fyrirtækja sem og fjármögnun fyrirtækja og stofnana. Vaxandi þáttur í starfsemi bankans hefur verið í Austur-Evrópu, einkum í Eystrasaltslöndunum og Úkraínu. Á fyrirtækjasviði starfa háskólamenntaðir sérfræðingar með yfirgripsmikla þekkingu á íslensku atvinnulífi og viðtæka reynslu af mörkuðum Austur-Evrópu.

Útlánasvið bankans annast útlán til viðskiptavina, hvort tveggja í tengslum við markaðsviðskipti og fyrirtækjaverkefni. Fjárfstýring MP Fjárfestingarbanka annast fjárfstýringu sem og eigin viðskipti bankans.

Innan bankans eru einnig stoðsviðin reikningshalds- og upplýsingasvið, lögfræðisvið og markaðssvið sem styrkja tekjusráðgjöfina.

8.2. Ný starfsemi, afurðir og þjónusta

MP Fjárfestingarbanki hf. hefur heimild til að veita fjármálaþjónustu sem fjárfestingarbanki án stofnunar útibús í Eistlandi og Lettlandi. Jafnframt hefur bankinn fengið heimild að veita fjármálaþjónustu sem fjárfestingarbanki með opnun útibús í Litháen. Bankinn opnaði útibú í Vilnius, höfuðborg Litháens, 1. janúar 2007. Útibúið veitir viðskiptavinum aukin tækifæri á ört vaxandi markaðssvæði en mikill vöxtur hefur einkennt Eystrasaltslöndin undanfarið. Markmiðið með opnun útibúsins er að veita sams konar fjármálaþjónustu í Eystrasaltslöndunum og MP Fjárfestingarbanki hf. veitir viðskiptavinum sínum hér á landi, það er verðbréfamíðlun, hlutabréfaviðskipti, fyrirtækjaráðgjöf, lánastarfsemi og eignastýringu. Bankinn fékk aðild að kauphöllum allra Eystrasaltsríkjanna í júlí 2006 og var fyrsta íslenska fjármálaafyrirtækið með aðild að þeim kauphöllum. Starfsemin hefur farið mjög vel af stað og er bankinn nú þegar sjöundi veltumesti markaðsaðilinn í kauphöllum landanna samanlögðum (miðað við janúar til febrúar 2007).

Bankinn hefur einnig heimild til að veita fjármálaþjónustu sem fjárfestingarbanki án stofnunar útibús í Danmörku, Finnlandi, Noregi og Svíþjóð. Þá fékk bankinn beina aðild að kauphöllum OMX í Helsinki, Kaupmannahöfn og Stokkhólmi, auk kauphallarinnar í Osló í janúar 2007. Þar með varð bankinn fyrsta íslenska fjármálaafyrirtækið með beina aðild að öllum kauphöllum í eigu OMX AB auk kauphallarinnar í Osló.

Þá hóf MP Fjárfestingarbanki hf. síðastliðið haust samstarf við Raiffeisen Capital Management, RCM, í Austurríki og býður nú verðbréfasjóði félagsins til sölu hér á landi. Raiffeisen Capital Management var stofnað 1985 og er eignastýringarfyrtæki Raiffeisen International. RCM er með 22% markaðshlutdeild í Austurríki, um 250 starfsmenn og rekur hátt í 50 sjóði. Raiffeisen á rætur að rekja allt aftur til ársins 1862 og rekur 870 útibú í öllum helstu löndum Austur-Evrópu og er mjög áberandi þar enda með öflugt viðskiptanet, viðskiptabankaþjónustu, tryggingar, eignaleigur og eignastýringu á sínum snærum. Styrkur félagsins liggur í nálægð við markaðinn í hverju landi.

Samstarfið við Raiffeisen Capital Management gefur bankanum kost á að bjóða viðskiptavinum sínum framúrskarandi sjóði sem fjárfesta í Austur-Evrópu í gegnum eignastýringarfyrtæki sem hefur gríðarlega reynslu og þekkingu á svæðinu.

MP Fjárfestingarbanki er með fjóra verðbréfasjóði RCM til sölu:

- **Raiffeisen Eastern European Equities:** Verðbréfasjóður sem fjárfestir í hlutabréfum á nýmörkuðum Austur-Evrópu, þ.m.t. í Rússlandi. Raiffeisen hefur rekið sjóðinn í 12 ár með góðum árangri. Sjóðurinn hefur náð mun betri ávöxtun en viðmið gera ráð fyrir (benchmark) eða 33% árlegri ávöxtun síðastliðin 3 ár.

- **Raiffeisen Eurasia Equities:** Verðbréfasjóður sem fjárfestir í hlutabréfum í Kína, Indlandi, Rússlandi og Tyrklandi. Markmiðið er að 30% hlutabréfa séu frá hverju landi, Kína, Indlandi og Rússlandi, og 10% frá Tyrklandi. Stofnaður árið 2000 og hefur gefið 33,1% árlega ávöxtun síðastliðin 3 ár.
- **Raiffeisen Convergence Bonds:** Verðbréfasjóður sem fjárfestir í skuldabréfum í þeim löndum Austur-Evrópu sem komin eru með annan fótinn inn í Evrópusambandið og löndum sem bíða eftir inngöngu. RCM hefur rekið þennan sjóð í 10 ár. Hann hefur gefið 6,6% árlega ávöxtun undanfarin ár.
- **Raiffeisen EuroVision Bonds:** Verðbréfasjóður sem fjárfestir í skuldabréfum í Austur-Evrópu. Stofnaður árið 2000 og hefur gefið 7,25% árlega ávöxtun síðastliðin 3 ár.

Rekstrarfélag MP Fjárfestingarbanka, sem er dótturfélag bankans, hefur sótt um starfsleyfi hjá Fjármálaeftirlitinu til reksturs verðbréfa- og fjárfestingarsjóða, sbr. lög nr. 161/2002 og lög nr. 30/2003. Félagið hefur lágmarksstarfsemi þangað til starfsleyfi Fjármálaeftirlitsins liggur fyrir.

8.3. Helstu markaðir

8.3.1. Almennt

MP Fjárfestingarbanki hf. er ört vaxandi og framsækið fjármálafyrirtæki sem hefur lagt áherslu á smærri markaði og nýmarkaði í Evrópu. Bankinn hefur heimild til að veita fjármálaþjónustu sem fjárfestingarbanki á Íslandi, í Englandi, í Eystrasaltslöndunum þremur og á öllum Norðurlöndunum.

Höfuðstöðvar bankans eru í Reykjavík, þar sem hann sinnir eignastýringu fyrir einstaklinga og fagfjárfesta, annast miðlun verðbréfa á innlendum og erlendum mörkuðum og fæst við aðra hefðbundna starfsemi sem fjárfestingarbanki. Þá rekur bankinn útibú í London þar sem útlánasvið bankans er staðsett. Bankinn starfrækir einnig útibú í Litháen þar sem stefnt er að því að veita þarlendum viðskiptavinum sambærilega fjármálaþjónustu og bankinn veitir viðskiptavinum sínum á Íslandi.

8.3.2. Ísland

Bankinn er virkur á verðbréfamarkaði á Íslandi og var hlutdeild hans 6% í viðskiptum með hlutabréf og 12,7% í viðskiptum með skuldabréf í Kauphöll Íslands á árinu 2006, sbr. meðfylgjandi töflur:

| Heiti | Hlutdeild |
|---|-----------|
| Kaupþing banki hf. | 31,40% |
| Glitnir banki hf. | 17,90% |
| Landsbanki Íslands hf. | 17,60% |
| Straumur-Burðarás Fjárfestingabanki hf. | 10,30% |
| MP Fjárfestingarbanki hf. | 6,00% |
| Sparisjóður Hafnarfjarðar | 4,20% |
| H.F. Verðbréf hf. | 3,90% |
| Íslensk verðbréf hf. | 1,90% |
| SPRON Verðbréf hf. | 1,50% |
| Verðbréfastofan | 1,10% |
| Aðrir | 4,20% |
| Samtals | 100% |

Taflan sýnir veltuhlutdeild kauphallaraðila í kauphallarviðskiptum á hlutabréfamarkaði Kauphallar Íslands. Tölurnar sýna heildarhlutfall 10 veltumestu markaðsaðila í kauphallarviðskiptum með hlutabréf í kauphöllinni á fyrstu tveimur mánuðum ársins 2007. Taflan er unnin af Kauphöll Ísland og hægt er að nálgast töfluna og nánari upplýsingar á vefsíðu kauphallarinnar http://www.omxgroup.com/static/iceland_archive/member_stat/200702/.

Hlutdeild bankans í viðskiptum með skuldabréf Kauphöll Íslands á árinu 2006:

| Heiti | Hlutdeild |
|---|-----------|
| Kaupþing banki hf. | 24,70% |
| Glitnir banki hf. | 22,90% |
| Landsbanki Íslands hf. | 17,70% |
| Straumur-Burðarás Fjárfestingabanki hf. | 14,80% |
| MP Fjárfestingarbanki hf. | 13,00% |
| H.F. Verðbréf hf. | 2,60% |
| SPRON Verðbréf hf. | 2,50% |
| Íslensk verðbréf hf. | 0,40% |
| Sparisjóður Hafnarfjarðar | 0,40% |
| Icebank | 0,30% |
| Aðrir | 0,70% |
| Samtals | 100,00% |

Taflan sýnir veltuhlutdeild kauphallaraðila í kauphallarviðskiptum á skuldabréfamarkaði Kauphallar Íslands. Tölurnar sýna heildarhlutfall 10 veltumestu markaðsaðila í kauphallarviðskiptum með skuldabréf í kauphöllinni á fyrstu tveimur mánuðum ársins 2007. Taflan er unnin af Kauphöll Ísland og hægt er að nálgast töfluna og nánari upplýsingar á vefsíðu kauphallarinnar http://www.omxgroup.com/static/iceland_archive/member_stat/200702/.

8.3.3. Eistland, Lettland og Litháen

Bankinn fékk beina aðild að kauphöllum Eystrasaltsríkjanna þriggja í júlí 2006. Starfsemin hefur farið vel af stað og er bankinn nú þegar sjöundi veltumesti markaðsaðilinn í kauphöllum landanna samanlögðum (m.v. janúar til febrúar 2007).

Meðfylgjandi er tafla yfir samanlagða markaðshlutdeild á öllum mörkuðunum Eystrasaltsríkjanna fyrir janúar til febrúar 2007:

| Aðili | Hlutdeild |
|----------------------------|-----------|
| Hansapank | 30,37% |
| SEB Eesti Ühispank | 13,40% |
| SEB Vilniaus bankas | 12,22% |
| Suprema Securities | 10,99% |
| Finasta. | 4,83% |
| Lõhmus, Haavel & Viisemann | 4,24% |
| MP Fjárfestingarbanki hf. | 4,22% |
| Aðrir | 19,73% |
| Samtals | 100,00% |

Taflan sýnir veltuhlutdeild kauphallaraðila á sameiginlegum verðbréfamarkaði OMX-kauphallarinnar í Eystrasaltslöndunum þremur. Tölurnar sýna heildarhlutfall markaðsaðila í veltu verðbréfa í kauphöllum þremur á fyrstu tveimur mánuðum ársins 2007. Taflan er unnin og gefin út af OMX AB og hægt er að nálgast töfluna og nánari upplýsingar á vefsíðu OMX-kauphallarinnar <http://www.baltic.omxgroup.com/market/?pg=trading>.

MP Fjárfestingarbanki hefur auðkennið MPB.

9. SKIPULAG

9.1. Staða útgefanda innan samstæðu

Bankinn er móðurfélag og gerir samstæðureikningsskil með dótturfélagi sínu Orange International Investment (UK) Limited sem er stofnað og skráð í Englandi. Rekstur og afkoma dótturfélags bankans hefur óveruleg áhrif á afkomu bankans. Þá er Rekstrarfélag MP Fjárfestingarbanka hf., sbr. kafla 8.2., einnig innan samstæðunnar en enginn rekstur hefur hafist í því félagi.

Engir aðrir aðilar eru innan samstæðunnar.

10. UPPLÝSINGAR UM ÞRÓUN

10.1. Breytingar á framtíðarhorfum

Ekki hafa orðið neinar verulegar breytingar í rekstri eða umhverfi MP Fjárfestingarbanka sem hafa óæskileg áhrif á rekstur og framtíðarhorfur bankans síðan síðustu endurskoðuðu reikningsskil voru birt. MP Fjárfestingarbanki birti ársuppgjör fyrir árið 2006 þann 15. mars 2007.

10.2. Þekkt þróun og áhrif á framtíðarhorfur

Bankinn opnaði útibú í Litháen í ársbyrjun 2007. Óvissa er um hvaða áhrif útibúið muni hafa á rekstur bankans en í upphafi er áætlað það hafi óveruleg áhrif á efnahag og rekstur hans.

Þá fékk bankinn beina aðild að öllum kauphöllum Norðurlandanna í janúar 2007. Bankinn bindur miklar vonir við aðildina en töluverð óvissa ríkir um þýðingu hennar fyrir afkomu bankans.

Dóms- og ágreiningsmál vegna gerðra samninga eða annarra þátta tengdra fjármálaþjónustu er eðlilegur hluti af starfsemi fjármálafyrirtækis. Hins vegar eru engin dóms- eða ágreiningsmál í gangi sem hafa veruleg áhrif á fjárhag, afkomu, efnahag eða gjaldhæfi bankans.

Stjórn bankans hefur samþykkt að ljúka stefnumótun á árinu.

Á yfirstandandi fjárhagsári hyggst bankinn auka markaðshlutdeild sína á innlendum og erlendum fjármálamörkuðum, þ.m.t. í Eystrasaltslöndunum og á Norðurlöndunum.

Allir þessir þættir sem tengjast rekstri bankans eru háðir ákveðinni óvissu og þeim áhættuþáttum sem áður hefur verið lýst og tengjast rekstri bankans. Þannig geta ýmsar breytingar, svo sem gengi gjaldmiðla og verðbréfa, ytri aðstæður og afkoma á erlendum mörkuðum bankans haft áhrif á afkomu bankans.

11. STJÓRN, FRAMKVÆMDASTJÓRN OG EFTIRLITSSTJÓRN

Stjórn MP Fjárfestingarbanka er samkvæmt samþykktum skipuð fimm fulltrúum og fimm til vara sem kjörnir eru af hluthöfum. Stjórn MP Fjárfestingarbanka fylgir samþykktum bankans í starfsháttum sínum.

| Nafn | Staða | Heimilisfang vinnustaðar |
|-------------------------|--------------|---------------------------------------|
| Ágúst Sindri Karlsson | Meðstj. | Skipholt 50d, 105 Reykjavík. |
| Jón Þorsteinn Jónsson | Meðstj. | Nóatún 17, 105 Reykjavík |
| Margeir Pétursson | Form. stj. | Skipholt 50d, 105 Reykjavík |
| Sigfús Ingimundarson | Varaf. stj. | Laugavegur 182, 4. hæð, 105 Reykjavík |
| Sigurður Gísli Pálmason | Meðstj. | Laugavegur 182, 4. hæð, 105 Reykjavík |
| Gunnar Árnason | Varam. | Borgartún 18, 105 Reykjavík |
| Jón Hjartarson | Varam. | Haðaland 2, 108 Reykjavík |
| Jón Pálmason | Varam. | Laugavegur 182, 4. hæð, 105 Reykjavík |
| Sigurður R. Helgason | Varam. | Sævarhöfði 33, 110 Reykjavík |
| Örn Andrésen | Varam. | Fannafold 51, 112 Reykjavík |
| Styrmir Þór Bragason | Framkvstj. | Skipholt 50d, 105 Reykjavík |

Margeir Pétursson er stofnandi og starfandi stjórnarformaður bankans. Hann er jafnframt framkvæmdastjóri Austurbrautar hf. og Vostok Holdings ehf., þar sem hann er jafnframt

meðstjórnandi. Hann er einnig formaður stjórnar Hraunbjargs. Öll framangreind félög eru hluthafar og/eða viðskiptamenn bankans.

Sigfús Ingimundarson er formaður stjórnar Austurbrautar hf. og Vostok Holdings ehf. Þá er hann í stjórn Hraunbjargs hf. Sigfús er jafnframt framkvæmdastjóri og stjórnarmaður í Dexter Fjárfestingum, sem er í eigu Jóns Pálmasonar, og framkvæmdastjóri Fara ehf., sem er í eigu Sigurðar Gísla Pálmasonar. Sigfús er jafnframt framkvæmdastjóri Fasteignafélagsins Óslands ehf. sem er í eigu Fara og Dexter Fjárfestinga. Hann er stjórnarformaður og framkvæmdastjóri Dagrenningar ehf., sem er m.a. í eigu Fara ehf. og Dexter Fjárfestinga ehf. Þá er hann framkvæmdastjóri Viljandi ehf. sem er í eigu Fara og Dexter Fjárfestinga. Þessi félög eru hluthafar og/eða viðskiptamenn bankans.

Ágúst Sindri Karlsson er sjálfstætt starfandi lögmaður á lögmannsstofunni Lögmenn.is ehf. Hann er jafnframt í stjórnnum Vostok Holdings ehf. og Hraunbjargs hf., þar sem hann er einnig framkvæmdastjóri. Þessi félög eru hluthafar og/eða viðskiptamenn bankans.

Jón Þorsteinn Jónsson er stjórnarformaður Sparisjóðs vélstjóra, sem er hluthafi í bankanum. Sparisjóður vélstjóra á jafnframt ráðandi hlut í FSP hf. sem einnig er hluthafi í bankanum. Sparisjóður vélstjóra er viðskiptamaður bankans.

Gunnar Árnason er starfsmaður Sparisjóðs vélstjóra. Hann er jafnframt í stjórn Vostok Holdings ehf. Sparisjóður vélstjóra er hluthafi í bankanum. Sparisjóður vélstjóra á jafnframt ráðandi hlut í FSP hf. sem einnig er hluthafi í bankanum. Sparisjóður vélstjóra er viðskiptamaður bankans.

Jón Pálmason er stofnandi og formaður stjórnar Dexter Fjárfestinga ehf. Sigurður Gísli Pálmason er stofnandi Fara ehf. Þá er hann formaður stjórnar í Fasteignafélaginu Ósland ehf. og meðstjórnandi í Dexter Fjárfestingum ehf. Sigurður R. Helgason er framkvæmdastjóri Björgunar ehf. Örn Andrésson og Jón Hjartarson eru fjárfestar og helstu störf þeirra tengjast ekki útgefandanum.

Styrmir Þór Bragason er í stjórn Sparisjóðs vélstjóra. Sparisjóður vélstjóra er hluthafi í bankanum og á ráðandi hlut í FSP hf., sem einnig er hluthafi í bankanum. Sparisjóður vélstjóra er viðskiptamaður bankans.

MP Fjárfestingarbanki er hluthafi í Austurbraut hf., Hraunbjargi ehf. og Vostok Holdings ehf. Þá er bankinn eigandi stofnfjárluta í Sparisjóði vélstjóra.

12. STÆRSTU HLUTHAFAR

12.1. *Upplýsingar um eigendur*

Hluthafar með meira en 5% eignarhlut m.v. 16. apríl 2007

| | Nafnverð | Hlutdeild |
|--|-----------------|------------------|
| Margeir Pétursson og félög í hans eigu | 297.460.000 | 27,8% |
| Sparisjóður vélstjóra, höfuðstöðvar | 143.380.000 | 13,4% |
| Jón Pálmason og félög í hans eigu | 130.540.000 | 12,2% |
| Sigurður Gísli Pálmason og félög í hans eigu | 130.540.000 | 12,2% |
| Hraunbjarg ehf. | 70.959.352 | 6,3% |

Margeir Pétursson er stofnandi bankans og stjórnarformaður. Margeir og tengdir aðilar eru jafnframt stærstu hluthafar bankans. Tengdir aðilar eru: Margeir Pétursson ehf., Útsær ehf, og Vatnaskil ehf. Þá á Margeir Pétursson einnig hlut í Hraunbjargi ehf.

Sigurður Gísli Pálmason er stjórnarmaður. Þeir aðilar sem eru tengdir Sigurði eru Dexter Fjárfestingar ehf., Fasteignafélagið Ósland ehf., Dagrenning ehf. og Viljandi ehf. Þá á Sigurður Gísli einnig hlut í Hraunbjargi ehf.

Jón Pálmason er varamaður í stjórn. Þeir aðilar sem eru tengdir Jóni eru Fari ehf., Fasteignafélagið Ósland ehf., Dagrenning ehf. og Viljandi ehf. Þá á Jón Pálmason einnig hlut í Hraunbjargi ehf.

Ekki þarf samþykki stjórnar fyrir framsali hlutabréfa í félaginu og núverandi hluthafar njóta ekki forkaupsréttar að nýjum hlutum.

Samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, nr. 161/2002, þarf samþykki Fjármálaeftirlitsins fyrirfram fyrir því að einn aðili eða tengdir aðilar fari með eða eignist virkan eignarhlut í bankanum. Samþykkis Fjármálaeftirlitsins skal enn fremur aflað þegar einstaklingur eða lögaðili eykur svo við eignarhlut sinn að bein eða óbein hlutdeild hans í eigin fé, stofnfé eða atkvæðisrétti fer yfir 20, 25, 33 eða 50% eða nemur svo stórum hluta að bankinn verði talið dótturfyrirtæki hans. Með virkum eignarhlut er átt við beina eða óbeina hlutdeild í fyrirtæki sem nemur 10% eða meira af eigin fé eða atkvæðisrétti, eða aðra hlutdeild sem gerir kleift að hafa veruleg áhrif á stjórnun viðkomandi fyrirtækis, sbr. 40. gr. laganna. Þá er skilgreint nánar í 40. gr. laga nr. 161/2002 hvað sé átt við með óbeinni hlutdeild samkvæmt framanrituðu. Sæki aðili ekki um leyfi Fjármálaeftirlitsins í tilefni af kaupum eða aukningu á virkum eignarhlut, þrátt fyrir að honum sé það skylt skv. 40. gr., fellur niður atkvæðisréttur sem fylgir þeim hlutum sem eru umfram leyfileg mörk.

Tilkynna skal til Fjármálaeftirlitsins um aðildarskipti á hlutabréfum sem valda því að eign fari yfir eða undir framangreind mörk, sbr. 47. og 48. gr. laga nr. 161/2002.

12.2. Samningar milli núverandi hluthafa

Útgefanda er ekki kunnugt um neitt samkomulag eða neinn samning á milli núverandi hluthafa er snýr að hlutafé í bankaum. Allar breytingar á virkum eignarhlut í bankanum fara samkvæmt ákvæðum laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki.

13. FJÁRHAGSUPPLÝSINGAR

13.1. Sögulegar fjárhagsupplýsingar

Í meðfylgjandi töflu er hægt að sjá tölulegar upplýsingar um fjárhagslegan árangur bankans á samstæðugrundvelli:

| Fjárhæðir eru í þúsundum króna | 2006 | 2005 |
|---|--------------------|--------------------|
| Rekstrarreikningur | | |
| Vaxtatekjur | 2.401.903 | 944.434 |
| Vaxtagjöld | <u>2.336.760</u> | <u>953.162</u> |
| Hreinar vaxtatekjur | 65.143 | (8.728) |
| Aðrar rekstrartekjur | <u>2.109.661</u> | <u>971.285</u> |
| Hreinar rekstrartekjur | 2.174.804 | 962.557 |
| Önnur rekstrargjöld | <u>(565.076)</u> | <u>(294.784)</u> |
| Hagnaður fyrir tekjuskatt | 1.609.728 | 667.773 |
| Tekjuskattur | <u>(293.927)</u> | <u>(54.348)</u> |
| Hagnaður | <u>1.315.801</u> | <u>613.425</u> |
| Efnahagsreikningur | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
| Eignir: | | |
| Sjóður og kröfur á lánastofnanir | 2.898.986 | 1.211.809 |
| Útlán | 7.188.550 | 2.900.351 |
| Markaðsverðbréf og eignarhlutir í félögum | 30.343.987 | 19.744.120 |
| Aðrar eignir | <u>2.301.828</u> | <u>1.244.851</u> |
| Eignir samtals | <u>42.733.351</u> | <u>25.101.131</u> |
| Skuldir og eigið fé: | | |
| Skuldir við lánastofnanir | 7.733.282 | 1.178.199 |
| Lántaka | 25.468.798 | 18.997.764 |
| Aðrar skuldir | 4.395.549 | 1.484.379 |
| Tekjuskattskuldbinding | 0 | 20.990 |
| Víkjandi lán | 58.437 | 72.632 |
| Eigið fé | <u>5.077.285</u> | <u>3.347.167</u> |
| | <u>42.733.351</u> | <u>25.101.131</u> |
| Eiginfjárhlutfall (CAD) | 19,20% | 28,50% |
| Fjárhæðir eru í þúsundum króna | 2006 | 2005 |
| Yfirlit um sjóðsstreymi | | |
| Hagnaður | 1.315.801 | 613.425 |
| Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi | 784.918 | 108.890 |
| Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum | <u>(134.897)</u> | <u>811.227</u> |
| Handbært fé frá rekstri | 1.965.822 | 1.533.542 |
| Fjárfestingahreyfingar | (15.160.674) | (12.556.191) |
| Fjármögnunarahreyfingar | <u>14.806.437</u> | <u>11.448.113</u> |
| Hækkun (lækkun) á handbæru fé | 1.611.585 | 425.464 |
| Áhrif gengisbreytinga á handbært fé | 758 | 0 |
| Handbært fé í ársbyrjun | <u>628.661</u> | <u>203.197</u> |
| Handbært fé í árslok | <u>2.241.004</u> | <u>628.661</u> |

Síðastliðin ár hafa tekjur bankans vaxið umtalsvert. Stærstu tekjusvið bankans eru enn verðbréfamíðlun og eigin viðskipti en tekjur frá öðrum sviðum hafa einnig vaxið. Bankinn

stefnir að því að auka tekjur allra sviða og þá sérstaklega vaxtatekjur af lánastarfsemi bankans.

Á milli áruna 2005 og 2006 stækkaði efnahagsreikningur bankans um rúmlega 70% og eigið fé jókst um 52%. Á sama tíma lækkaði CAD-eiginfjárlutfall bankans úr 28,5% í 19,5%. Þá jukust markaðsverðbréf og eignarhlutir í félögum á milli ára sem rekja má til aukinnar stöðutöku viðskiptamanna og viðeigandi varna bankans.

Ofangreindar upplýsingar eru unnar upp úr endurskoðuðum ársreikningum MP Fjárfestingarbanka fyrir viðkomandi tímabil. Ársreikningar eru gerðir í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil lánastofnana. Ársreikningar byggja á kostnaðarverðsreikningsskilum að öðru leyti en því að skráð veltuverðbréf eru færð á markaðsverði.

Á árinu 2005 eignaðist bankinn allt hlutfé í dótturfélagi og er félagið hluti af samstæðu á árinu 2005 og 2006. Dótturfélagið er óverulegur hluti af rekstri bankans á árunum 2005 og 2006.

13.2. Reikningsskil

Á árinu 2005 eignaðist bankinn allt hlutfé í dótturfélagi og er félagið hluti af samstæðu á árinu 2005 og árshlutauppgjöri 2006. Dótturfélagið er óverulegur hluti af rekstri bankans á árinu 2005 og í árshlutauppgjöri 2006.

13.3. Endurskoðun fjárhagsupplýsinga

Allar fjárhagsupplýsingar í útgefandalýsingu eru fengnar úr endurskoðuðum ársreikningum útgefanda.

Endurskoðendur bankans hafa ekki endurskoðað aðrar upplýsingar sem finna má í útgefandalýsingu þessari.

Síðustu endurskoðuðu fjárhagsupplýsingar eru frá 31.12.2006 sem er innan 18 mánaða frá útgáfudegi útgefandalýsingar þessarar.

13.4. Dómsmál og gerðardómsmál

Engin stjórnslu-, dóms eða gerðardómsmál eru til meðferðar eða yfirvofandi sem útgefanda er kunnugt um að minnsta kosti síðastliðna 12 mánuði sem hafa haft eða kunna að hafa veruleg áhrif á fjárhagsstöðu eða arðsemi útgefanda.

13.5. Mikilvægar breytingar á fjárhagsstöðu útgefanda

Engar mikilvægar breytingar hafa átt sér stað á fjárhagsstöðu útgefanda frá lokum síðasta fjárhagstímabils fram til útgáfu þessarar lýsingar.

Endurskoðaður ársreikningur fyrir síðasta ár var birtur 15. mars 2007.

14. MIKILVÆGIR SAMNINGAR

Bankinn hefur ekki gert neina mikilvæga samninga utan hefðbundinnar starfsemi bankans sem skipta máli fyrir möguleika útgefandans á að uppfylla skuldbindingar sínar gagnvart verðbræfaeigendum að því er varðar verðbréfin sem verið er að gefa út.

VIÐAUKI 1: SAMÞYKKTIR ÚTGEFANDA

Samþykktir fyrir MP Fjárfestingarbanka hf.

1 HEITI FÉLAGSINS, HEIMILI OG TILGANGUR

- 1.01 Heiti félagsins er MP Fjárfestingarbanki hf. Erlent heiti félagsins er MP Investment Bank hf.
- 1.02 Félagið er hlutafélag.
- 1.03 Heimili félagsins er að Skipholti 50d, 105 Reykjavík.
- 1.04 Tilgangur félagsins er rekstur lánaþyrirtækis samkvæmt 3.tl., 1.mgr., 4.gr. laga nr. 161/2002 um fjármálaþyrirtæki, nánar tiltekið rekstur fjárfestingarbanka.

2 HLUTAFÉ FÉLAGSINS

- 2.01.1 Heildarhlutafé félagsins er kr. 1.070.000.000 - (*krónur eitt þúsund og sjötíu milljónir.*) Engar hömlur eru settar við ráðstöfun hluthafa á hlutabréfum í félaginu.
- 2.01.2 Stjórn félagsins hefur heimild til að ákveða hækkun á hlutafé félagsins um allt að kr. 30.000.000 (*krónur þrjátíu milljónir*) til greiðslu á skuldbindingum vegna kaupréttarsamninga starfsmanna og beinna kaupa þeirra á hlutafé. Heimild þessi gildir í fimm ár frá samþykkt hluthafafundar. Hluthafar falla frá forgangsrétti til áskriftar. Stjórn félagsins mun sjá um nánari útfærslu aukningarinnar.
- 2.01.3 Stjórn félagsins er heimilt að hækka hlutafé félagsins um allt að 50.000.000 kr. með áskrift nýrra hluta. Stjórn félagsins skal ákveða nafnverð nýrra hluta, gengi, greiðslukjör og hvort unnt sé að greiða fyrir þá með öðru en reiðufé. Hluthafar hafa ekki forgangsrétt til áskriftar að hinum nýju hlutum heldur ákveður stjórn hverjir geti skráð sig fyrir þeim. Stjórn félagsins getur sett nánari reglur um tilhögun áskriftar. Hina nýju hluti má selja og veðsetja með sama hætti og eldri hluti í félaginu. Hinir nýju hlutir skulu veita réttindi í félaginu frá skráningardegi hlutafjárhækkunarinnar. Heimild stjórnar félagsins til hlutafjárhækkunar samkvæmt þessari málsgrein fellur niður þann 1. maí 2008 að því marki sem hún er þá enn ónotuð¹.
- 2.01.4 Aðalfundur félagsins² samþykkir með vísan til 55.gr. hlutafélagalaga nr. 2/1995, að heimila stjórn að kaupa eigin hlutabréf, sbr. 55.gr. hlutafélagalaga. Hámarksfjöldi keyþra hluta skal vera allt að 10% af hlutafé félagsins. Kaupverð skal vera að lágmarki nafnverð hlutabréfanna og að hámarki 10% yfir markaðsverði bréfanna hverju sinni. Heimildin gildir til næsta aðalfundar félagsins.
- 2.02 Hver hlutur er að fjárhæð ein króna (1 kr.) að nafnverði eða margfeldi þeirrar fjárhæðar. Gefa má út eitt hlutabréf vegna heildarhlutafjáreignar hvers hluthafa eða deila hlutafjáreigninni niður á fleiri bréf.
- 2.03 Hluthafar skulu hafa forgangsrétt að öllum aukningarhlutum í hlutfalli við skráða hlutafjáreign sína, en að öðru leyti fer um útgáfu slíkra hluta eftir þeim reglum, sem stjórn félagsins setur í samræmi við ákvörðun hluthafafundar hverju sinni.
- 2.04 Þegar hluthafi hefur greitt hlut sinn að fullu, skal honum afhent hlutabréf, sem stjórnin gefur út og sem veitir honum réttindi í félaginu svo sem lög og samþykktir þessar mæla fyrir.
- 2.05 Hlutabréf félagsins skulu vera tölusett með áframhaldandi númerum og hljóða á nafn.
- 2.06 Stjórn félagsins skal halda skrá yfir hlutabréf félagsins og skal þar greina:
 - a) Nafnverð, flokk og númer hlutabréfs.
 - b) Útgáfudag hlutabréfsins.
 - c) Nafn hluthafa og kennitölu.

¹ Samþykkt 30. mars 2007.

² Haldinn 30. mars 2007.

- d) Upplýsingar um aðilaskipti að hlutabréfum og dagsetningu viðskipta.
- e) Breytingar, sem verða kunna á skiptum félagsins og eiganda hlutabréfa, svo sem ef hlutabréf er ógilt.
- 2.07 Samkvæmt ákvörðun stjórnar má skrá hluti í félaginu með rafrænum hætti fyrir milligöngu verðbréfamíðstöðvar, sem starfar samkvæmt lögum nr. 131/1997, með síðari breytingum. Við slíka skráningu hluta skal stjórnin innkalla og láta ógilda á grundvelli áskorunar í Lögbirtingablaðinu þegar útgefin hlutabréf félagsins. Yfirlit verðbréfamíðstöðvar um eigendur hluta í félaginu er fullgild hlutaskrá þess
- 2.08 Nú glatast hlutabréf og skal þá eigandi fá nýtt bréf, jafnskjótt og hið glataða hlutabréf hefur verið ógilt. Ef hlutabréf skemmist, en þó verður eigi villst um tölu þess og efni, getur eigandi þess fengið nýtt hlutabréf á sinn kostnað, gegn því að skila aftur hinu skemmda bréfi.
- 2.09 Gagnvart félaginu skal hlutaskráin skoðast sem fullgild sönnun fyrir eignarrétti að hlutum í félaginu. Arðgreiðslur og hvers konar tilkynningar til hluthafa skal senda til þess aðila, sem skráður er eigandi viðkomandi hlutabréfs á hlutaskrá félagsins, á sendingardegi. Hluthafi skal tilkynna félaginu heimilisfang sitt, en sé slíkt ekki gert telst skráð lögheimili hluthafa vera heimilisfang hans. Félagið ber enga ábyrgð á því, ef greiðslur eða tilkynningar misfarast vegna þess að vanrækt hefur verið að tilkynna félaginu um bústaðaskipti. Hluthafi getur vitjað arðs á skrifstofu félagsins innan fjögurra ára frá því að hann varð gjaldkræfur, að þeim tíma liðnum fellur hann til félagsins.
- 2.10 Hver hluthafi er skyldur til, án sérstakrar skuldbindingar, að lúta samþykktum félagsins, eins og þær eru nú, eða þeim kann síðar verða breytt á lögmætan hátt. Þó verða hluthafar ekki, hvorki með félagssamþykktum né breytingum á þeim, skyldaðir til að auka hlutfjáreign sína í félaginu og eigi heldur að sæta innlausn á hlutum sínum.
- 2.11 Hluthafar bera ekki ábyrgð á skuldbindingum félagsins fram yfir hlut sinn í félaginu, nema þeir taki á sig slíka ábyrgð með sérstökum löggerningi. Þessu ákvæði verður ekki breytt né það fellt niður með neinum ályktunum hluthafafundar.
- 2.12 Engin sérréttindi fylgja neinum hlut í félaginu.

3 STJÓRNSKIPULAG

- 3.01 Með stjórn félagsins fara;
- a) Hluthafafundur.
 - b) Stjórn félagsins
 - c) Framkvæmdastjóri.

4 HLUTHAFAFUNDIR

- 4.01 Æðsta vald í öllum málefnum félagsins, innan þeirra takmarka, sem samþykktir þess og landslög setja, er í höndum lögmætra hluthafafunda.
- 4.02 Aðalfund félagsins skal halda fyrir lok júnímánaðar ár hvert.
- 4.03.1 Á aðalfundi skulu þessi mál tekin fyrir:
- 1) Skýrsla stjórnar félagsins um starfsemi þess síðastliðið starfsár.
 - 2) Ársreikningur félagsins fyrir liðið starfsár, ásamt athugasemdum endurskoðenda, skal lagður fram til samþykktar. Samhliða afgreiðslu ársreiknings skal ákveða hvernig fara skuli með hagnað eða tap félagsins á reikningsárinu.
 - 3) Tillögur um breytingar á samþykktum félagsins.
 - 4) Kosning stjórnar og varastjórnar félagsins.
 - 5) Kosning endurskoðenda félagsins.
 - 6) Ákvörðun þóknunar til stjórnarmanna.
 - 7) Önnur mál.

- 4.03.2 Ef hluthafar, sem ráða yfir minnst 1/3 hlutfjárins, krefjast þess skriflega á aðalfundi skal fresta ákvörðunum um málefni þau, sem greinir í 1) og 2) lið greinar 4.03.1, til framhaldsaðalfundar sem haldinn skal í fyrsta lagi einum mánuði og í síðasta lagi tveimur mánuðum síðar. Frekari frests er ekki unnt að krefjast.
- 4.03.3 Félagsstjórn skal sjá um að haldinn verði hluthafafundur innan sex mánaða frá því að eigið fé samkvæmt bókum félagsins er orðið minna en helmingur af skráðu hlutafé þess. Á hluthafafundinum skal stjórnin gera grein fyrir fjárhagslegri stöðu félagsins og ef þörf krefur leggja fram tillögur um nauðsynlegar ráðstafanir, þar á meðal um slit félagsins.
- 4.04 Stjórn félagsins skal boða til hluthafafunda þegar hún telur þess þörf, samkvæmt ályktun hluthafafundar, þegar kjörnir endurskoðendur krefjast þess eða þegar hluthafar, sem ráða minnst 1/10 (einum tíunda) hlutfjárins, krefjast þess skriflega með tilvísun í fundarefni. Þegar lögmæt krafa um fundarhald er fram komin skal stjórninni skylt að boða til fundar innan 14 daga frá því er henni barst krafan. Hafi félagsstjórn eigi boðað til fundar innan þess tíma er heimilt að krefjast þess að ráðherra láti boða til fundarins samkvæmt 87.gr. hlutfélagalaga.
- 4.05 Til hluthafafunda skal boða með tilkynningu til hvers hluthafa eða með auglýsingu í dagblaði. Aðalfundir skulu boðaðir með sama hætti og aðrir hluthafafundir. Fundir skulu boðaðir með minnst viku fyrirvara.
- 4.06 Viku fyrir hluthafafund hið skemmsta skal dagskrá, endanlegar tillögur, svo og ársreikningur (í móðurfélagi einnig samstæðureikningur), skýrsla stjórnar og skýrsla endurskoðenda eða skoðunarmanna sé um aðalfund að ræða, lögð fram hluthöfum til sýnis á skrifstofu félags og samtímis send sérhverjum skráðum hluthafa sem þess óskar. Mál, sem hafa ekki verið greind í dagskrá hluthafafundar, er ekki unnt að taka til endanlegrar úrlausnar á fundinum nema með samþykki allra hluthafa félagsins en gera má um þau ályktun til leiðbeiningar fyrir félagsstjórn. Löglega frambornar viðauka- og breytingartillögur má bera upp á fundinum sjálfum.
- 4.07 Hluthafafundum stjórnar fundarstjóri sem fundurinn kýs. Fundarstjóri skal leysa úr öllum atriðum sem snerta lögmæti fundarins samkvæmt samþykktum þessum, þ.á m. ákveða form umræðna, meðferð málefna á fundinum og atkvæðagreiðslur.
- 4.08 Fundarstjóri skal láta kjósa fundarritara, sem heldur fundargerðarbók. Í fundargerðabók skal skrá ákvarðanir hluthafafundar ásamt úrslitum atkvæðagreiðslna. Skrá yfir viðstadda hluthafa og umboðsmenn skal færð í fundargerðabók eða fylgja henni. Fundargerð skal lesa upphátt fyrir fundarlök, sé þess óskað og skrá þar athugasemdir ef fram koma. Fundarstjóri og fundarritari skulu undirrita fundargerðabók. Í síðasta lagi fjórtán dögum eftir hluthafafund skulu hluthafar eiga aðgang að fundargerðabók eða staðfestu endurriti fundargerða á skrifstofu félagsins.
- 4.09 Á hluthafafundum fylgir eitt atkvæði hverri einni krónu í hlutafé. Á hluthafafundi ræður afl atkvæða úrslitum, nema öðruvísi sé mælt fyrir í samþykktum þessum eða landslögum. Tillaga fellur á jöfnum atkvæðum. Ef tveir menn eða fleiri fá jafnmörg atkvæði, skal hlutkesti ráða.
- 4.10 Rétt til setu á hluthafafundum hafa auk hluthafa og umboðsmanna þeirra, endurskoðandi og framkvæmdastjóri félagsins. Hafa þeir þar fullt málfrelsi og tillögurétt. Einnig getur stjórnin

boðið sérfræðingum setu á einstökum fundum ef leita þyrfti álits þeirra eða aðstoðar. Sæki umboðsmaður hluthafafund fyrir hluthafa skal hann leggja fram skriflegt og dagsett umboð. Umboð verður ekki afturkallað svo gilt sé gagnvart félaginu eftir að því hefur verið framvísað við afhendingu fundargagna eða eftir setningu hluthafafundar hvort heldur sem fyrr er.

5 STJÓRN FÉLAGSINS

5.01 Aðalfundur kýs árlega fimm aðalmenn í stjórn félagsins og fimm til vara. Um hæfi þeirra fer að lögum.

Í tilkynningu um framboð til stjórnar skal geta, auk nafns frambjóðanda, kennitölu og heimilisfangs, upplýsingar um aðalstarf, önnur stjórnarstörf, menntun, reynslu og hlutfjáreign í félaginu. Þá skal einnig upplýsa um hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila og samkeppnisaðila félagsins, sem og hluthafa sem eiga meira en 10% hlut í félaginu. Upplýsingar um frambjóðendur til stjórnar hlutafélags skulu lagðar fram hluthöfum til sýnis á skrifstofu félagsins eigi síðar en tveimur dögum fyrir hluthafafund³.

5.02 Á fyrsta fundi nýkjörinnar stjórnar skal kjósa formann og ákveða verkaskiptingu að öðru leyti.

5.03 Stjórnarformaður boðar stjórnina til funda og stýrir fundum. Fundi skal halda hvenær sem hann telur þess þörf. Formanni er auk þess skylt að boða stjórnarfund að kröfu eins stjórnarmanns eða framkvæmdastjóra.

Unnt er að halda stjórnarfundum með aðstoð rafrænna miðla að svo miklu leyti sem það samræmist framkvæmd verkefna félagsstjórnar. Þrátt fyrir ákvæði 2. mgr. þessarar málsgreinar getur stjórnarmaður eða framkvæmdastjóri krafist þess að stjórnarfundur verði haldinn með hefðbundnum hætti⁴.

5.04 Stjórnarfundur er ákvörðunarbær þegar meirihluti stjórnarmanna sækir hann. Mikilvæga ákvörðun má þó ekki taka án þess að allir stjórnarmenn hafi haft tók á því að fjalla um málið, sé þess kostur. Afl atkvæða ræður úrslitum, nema öðruvísi sé fyrir mælt í samþykktum þessum eða lögum fyrirmælum. Stjórnin skal halda gerðarbók um það sem gerist á stjórnarfundum og staðfesta hana með undirskrift sinni.

5.05 Stjórnin hefur æðsta vald í málefnum félagsins milli hluthafafunda. Meginskyldustörf hennar eru:

- 1) Að ráða framkvæmdastjóra, ákveða laun hans og ráðningarkjör, setja honum erindisbréf og hafa eftirlit með störfum hans.
- 2) Að hafa stöðugt og ítarlegt eftirlit með öllum rekstri félagsins og sjá um að skipulag þess og starfsemi sé jafnan í réttu og góðu horfi. Sérstaklega skal hún annast um að nægilegt eftirlit sé haft með bókhaldi og meðferð fjármuna félagsins.
- 3) Að koma fram fyrir félagsins hönd fyrir dómstólum og stjórnvöldum.
- 4) Að hafa samstarf við framkvæmdastjóra um ráðningu annarra helstu starfsmanna félagsins.
- 5) Að skera úr ágreiningi, sem upp kynni að koma milli framkvæmdastjóra og annarra starfsmanna.
- 6) Að ákveða hver eða hverjir skuli skuldbinda félagið.

5.06 Stjórnarmenn skulu hafa aðgang að öllum bókum og skjölum félagsins.

5.07 Undirskrift meirihluta stjórnarmanna þarf til að skuldbinda félagið. Mikilvægar ákvarðanir, svo sem kaup og sala fasteigna og sambærilegar fjárfestingar má þó ekki taka nema allir stjórnarmenn hafi haft tók á að fjalla um málið.

6 FRAMKVÆMDASTJÓRI

³ Samþykkt 30. mars 2007.

⁴ Samþykkt 30. mars 2007.

- 6.01 Framkvæmdastjóri annast daglegan rekstur félagsins og skal í þeim efnum fara eftir þeirri stefnu og fyrirmælum sem stjórn félagsins hefur gefið. Hinn daglegi rekstur tekur ekki til ráðstafana sem eru óvenjulegar eða mikilsháttar. Slíkar ráðstafanir getur framkvæmdastjóri aðeins gert samkvæmt sérstakri heimild frá stjórn félagsins, nema ekki sé unnt að bíða ákvarðana félagsstjórnar án verulegs óhagræðis fyrir félagið. Í slíkum tilvikum skal félagsstjórn tafarlaust tilkynnt um ráðstöfunina.
- 6.02 Framkvæmdastjóri skal sjá um að bókhald félagsins sé fært í samræmi við lög og venjur og meðferð eigna félagsins sé með tryggilegum hætti.
- 6.03 Framkvæmdastjóri ræður starfsmenn félagsins, en hafa skal hann samráð við stjórnina um ráðningu starfsmanna í stjórnunarstörf. Hann segir og upp starfsmönnum sem hann hefur ráðið og fjallar um launamál þeirra.
- 6.04 Framkvæmdastjóri er skyldur til að hlíta öllum fyrirmælum stjórnar. Honum ber að veita endurskoðendum allar þær upplýsingar sem þeir óska.

7 REIKNINGAR OG ENDURSKOÐUN

- 7.01 Reikningsár félagsins er almanaksárið. Á hverju reikningsári skal semja ársreikning félagsins og skal hann gerður í samræmi við ákvæði laga um ársreikninga og bókhald.
- 7.02 Á aðalfundi félagsins skal kjósa löggiltan endurskoðanda eða endurskoðunarfirma til eins árs í senn. Ekki má velja endurskoðanda úr hópi stjórnarmanna eða starfsmanna félagsins.
- 7.03 Endurskoðandi skal rannsaka allt reikningshald félagsins í samræmi við góða endurskoðunarvenju, og í því sambandi kanna bókhaldsgögn og aðra þætti er varða fjárhagsstöðu og rekstur þess og er þeim jafnan heimill aðgangur að öllum bókuðum þess og skjölum.
- 7.04 Endurskoðendur skulu hafa lokið endurskoðun ársreiknings eigi síðar en einum mánuði fyrir aðalfund. Ber þeim þá að senda endurskoðaða reikninga til stjórnar félagsins, ásamt athugasemdum sínum. Í síðasta lagi einni viku fyrir aðalfund skal stjórn félagsins hafa samið svör sín við athugasemdum endurskoðanda og skulu þau og athugasemdirnar liggja hluthöfum til sýnis ásamt ársreikningi, a.m.k. viku fyrir aðalfund.

8 EIGIÐ HLUTAFÉ FÉLAGSINS

- 8.01 Félaginu er heimilt að eiga eigið hlutafé allt að 10% (tíu af hundraði). Atkvæðisréttur fylgir ekki hlutabréfum, sem félagið á sjálft. Hluti getur félagið aðeins eignast samkvæmt heimild hluthafafundar til handa félagsstjórn. Heimild til handa félagsstjórn til kaupa á eigin hlutafé má ekki vera til lengri tíma en 18 mánaða hverju sinni.

9 BREYTINGAR Á SAMÞYKKUM FÉLAGSINS

- 9.01 Samþykktum félagsins má breyta á löglega boðuðum hluthafafundum félagsins, enda sé þess rækilega getið í fundarboði, að slíkar breytingar séu fyrirhugaðar og í hverju þær felist í meginatriðum. Með breytingunni þurfa að greiða atkvæði a.m.k. 2/3 hlutar greiddra atkvæða svo og hluthafar, sem ráða yfir minnst 2/3 hlutum þess hlutafjár, sem farið er með atkvæði fyrir á hluthafafundinum.
- 9.02 Ákvæðum samþykktra þessa um atkvæðisrétt hluthafa og jafnrétti þeirra á milli verður þó ekki breytt nema með samþykki allra þeirra hluthafa sem sæta eiga réttarskerðingu, sbr. 3.mgr. 94.gr. hlutafélagalaga.

10 SLIT Á FÉLAGINU OG SAMRUNI

- 10.01 Nú þykir ráðlegt eða nauðsynlegt að slíta félaginu og þarf þá samþykki hluthafa er ráða minnst 2/3 hlutum af heildarhlutafé félagsins. Fundur sá sem samþykkir á lögmatan hátt að slíta félaginu, kveður og á um hvernig ráðstafa skuli eignum þess og greiðslu skulda, sbr. XIII kafla hlutafélagalaga.

10.02 Um samruna félagsins við önnur félög fer eftir XIV kafla hlutafélagalaga.

11 ÖNNUR ÁKVÆÐI

11.01 Þar sem ákvæði samþykktá þessara segja ekki til um hvernig með skuli farið, skal hlíta ákvæðum laga nr. 2/1995 um hlutafélög.

Reykjavík, 30. mars 2007

Réttar samþykktir staðfestir: