

SKÝRSLA FYRIR KRÖFUHAFA KAUPÞINGS BANKA HF.

5. FEBRÚAR 2009

UPPFÆRD Í OKTÓBER 2009



KAUPTHING BANK

Fyrirvari

Þessi kynning (ásamt breytingum og viðbótum við hana) hefur verið útbúin af skilanefnd Kaupþings banka hf. til upplýsinga fyrir kröfuhafa Bankans. Henni er ætlað að gefa kröfuhöfum Bankans yfirlit yfir þær aðgerðir sem þegar hefur verið gripið til, núverandi stöðu og möguleg næstu skref. Þær viðbætur og breytingar sem gerðar hafa verið á kynningunni frá áður birtum útgáfum hennar er ætlað að upplýsa kröfuhafa um þá þróun sem orðið hefur á málefnum Bankans en ekki skal líta á þær sem tæmandi yfirlit yfir allar þær breytingar sem kunna að skipta máli fyrir kröfuhafa. Við gerð og uppfærslu kynningarinnar var ekki tekið tillit til hagsmuna einstakra kröfuhafa eða hópa kröfuhafa.

Í þeim tilvikum sem upplýsingar í þessari kynningu stafa frá þriðja aðila hefur Bankinn álitid þær vera áreiðanlegar. Þrátt fyrir það tekur Bankinn enga ábyrgð á áreiðanleika slíkra heimilda. Enn fremur ber Bankinn enga ábyrgð á því hversu nákvæmar eða tæmandi upplýsingar í þessari kynningu eru. Bankanum ber engin skylda til að gera leiðréttingar eða breytingar á kynningunni verði vart við villur, nýjar upplýsingar koma fram eða forsendur breytast. Sú staðreynd að Bankinn hefur uppfært kynninguna leggur ekki þá skyldu á Bankann að gera breytingar eða viðbætur við hana í ljósi nýrra upplýsinga, breytinga eða hún innihaldi villur, hvort sem slíkt á sér stað eða kemur í ljós fyrir eða eftir birtingardag á uppfærðri kynningunni. Engin skylda hvílir á Bankanum til að gera ætluðum viðtakendum eða hugsanlegum lesendum kynningarinnar viðvart um þær breytingar eða viðbætur sem kunna að vera gerðar á kynningunni.

Endanlegt söluvirði eigna sem og mat á skuldbindingum Bankans kann að breytast miðað við þær forsendur sem hér koma fram. Þættir sem geta leitt til breytinga eru meðal annars eftirfarandi:

- (a) Lausn álitafna sem vakna varðandi mat á kröfum
- (b) Frekari kröfur sem koma fram á hendur Bankanum
- (c) Söluaðferðir sem verða notaðar
- (d) Áhrif skuldajöfnuða, meðal annars í tengslum við afleiðusamninga
- (e) Breytingar á gengi gjaldmiðla og vaxtastigi
- (f) Ríkjandi markaðstæður þegar eignir eru seldar

Þær upplýsingar sem fram koma í kynningu þessari eru ekki ætlaðar til notkunar við töku viðskiptaákvæðana. Séu viðskiptaákvæðanir teknar á grundvelli upplýsinga sem koma fram í kynningunni tekur hvorki Bankinn né aðstoðarmaður í greiðslustöðvun ábyrgð á slíkum ákvörðunum.

Skýrslan er gefin út á ensku og íslensku. Sé misræmi á milli útgáfa skal efni skýrslunnar sem er á ensku ganga framár.

Óheimilt er að nota efni, vinnu eða vörumerki Bankans án skriflegs samþykkis hans nema annað sé sérstaklega tekið fram. Enn fremur er óheimilt að birta efni sem samið er eða tekið saman af Bankanum án skriflegs samþykkis hans.

Morgan Stanley, sem er fjárhagslegur ráðgjafi skilanefndar Kaupþings banka hf., mun ekki líta á neinn annan aðila (hvort sem sá aðili kann að vera ætlaður viðtakandi eða hugsanlegur lesandi þessarar kynningar eða ekki) sem skjólstæðing sinn varðandi málefni Bankans og mun ekki bera ábyrgð gagnvart neinum öðrum en skilanefndinni á þeirri ráðgjöf. Allir meðlimir Morgan Stanley Group hafna allri ábyrgð gagnvart öðrum aðilum en skilanefnd Kaupþings banka hf. hvað varðar þessi málefni og þá ráðgjöf sem kann að verða veitt af þeirra hálfu varðandi málefni Bankans.

Efnisyfirlit

Skammstafanir	5
1. Forsaga	6
1.1 Stóra myndin – lausafjár- og fjármálakreppa á heimsvísu	6
1.2 Íslenska bankakreppan	6
1.3 KSF sett í greiðslustöðvun	7
1.4 Yfirsýn yfir Bankann	7
2. Röð atburða	8
3. Skilanefndin	10
3.1 Samþykkt neyðarlaganna	10
3.2 Upphafleg markmið skilanefndar	10
3.3 Helstu verkefni skilanefndar í dag	11
3.4 Núverandi staða á dótturfélögum Bankans	15
3.5 Núverandi staða á útibúum Bankans	18
3.6 Núverandi skipulag Bankans	20
3.7 Upplýsingagjöf og samskipti við kröfuhafa	22
4. Fjárhagsupplýsingar	24
4.1 Verðmat eigna og skulda Bankans	24
4.2 Afleiður	33
4.3 Skipting Bankans og Nýja Kaupþings	34
4.4 Tölfræði eignasafns	35
5. Sala eigna og endurskipulagning	39
5.1 Almenn nálgun og forsendur	39
5.2 Endurskipulagning eigna	40
5.3 Endurgreiðslur og seldar eignir	44
5.4 Seldar eignir frá útibúum og dótturfélögum	44
6. Greiðslustöðvun	45
6.1 Inngangur	45
6.2 Ástæður greiðslustöðvunar	45
6.3 Aðstoðarmaður í greiðslustöðvun	46
6.4 Tímalengd greiðslustöðvunar	46
6.5 Reglur um greiðslustöðvun	47
6.6 Slitastjórn	48
6.7 Kröfulýsingarferlið	49
6.8 Kröfuhafafundir	50
6.9 Lok greiðslustöðvunartímabils	51
6.10 Yfirlit yfir íslenska löggjöf um nauðasamninga	52
7. Mögulegar hugmyndir að endurskipulagningu Bankans	55
7.1 Heildarendurskipulagning Bankans	55
Viðauki 1 Fundargerð frá kröfuhafafundi frá 5. febrúar 2009	58

Helstu viðbætur og breytingar sem gerðar hafa verið á skýrslunni í október

Á þeim níu mánuðum sem greiðslustöðvunin varir, frá 13. febrúar til 13. Nóvember 2009, mun Bankinn mánaðarlega uppfæra skýrslu fyrir kröfuhafa á heimasíðu sinni, www.kaupthing.com, til að bæði þeir og allur almenningur geti fylgst með framvindu mála og fengið upplýsingar um það sem gerst hefur í liðnum mánuði.

Með viðbótum og breytingum á skýrslunni hverju sinni er ætlunin að kröfuhafar fái nýjustu fréttir af þróun mála en ekki ber að líta á þessar upplýsingar sem tæmandi lista yfir öll þau mál sem kröfuhafar kunna að telja mikilvæg.

Til hagræðingar fyrir þá sem lásu síðustu skýrslu eru helstu viðbætur og breytingar auðkenndar með bláu letri en allar minni háttar breytingar eru svartletraðar. Texta sem tekinn hefur verið út, og á ekki við lengur, hefur verið eytt úr skjalinu án neinna auðkenna. Helstu viðbætur og breytingar eru í eftirfarandi köflum:

- 3.3 Helstu verkefni skilanefndar í dag
- 3.4 Núverandi staða á útibúum Bankans
- 4 Fjárhagsupplýsingar
- 4.4 Tölfræði eignasafns
- 5 Sala eigna og endurskipulagning
- 7 Mögulegar hugmyndir að endurskipulagning Bankans

Skammstafanir

Eftirfarandi skammstafanir eru notaðar í þessari skýrslu:

FME	Íslenska fjármálaeftirlitið
ICC	Óformleg nefnd kröfuhafa Bankans
Bankinn, Kaupþing	Kaupþing banki hf.
Nýja Kaupþing	Nýi Kaupþing banki hf.
KSF	Kaupthing Singer & Friedlander Limited
FIH	FIH Erhvervsbank A/S
KT Lux	Kaupthing Bank Luxembourg S.A.
Neyðarlögin	Lög nr. 125/2008 um heimild til fjárveitingar úr ríkissjóði vegna sérstakra aðstæðna á fjármálamarkaði o.fl.
Ákvörðun FME	Ákvörðun FME um ráðstöfun eigna og skulda Kaupþings banka hf. til Nýja Kaupþings banka hf. frá 21. október 2008
Gjaldþrotalögin	Lög nr. 21/1991 um gjaldþrotaskipti o.fl.
AGS	Alþjóða gjaldeyrissjóðurinn
SÍ	Seðlabanki Íslands

1. Forsaga

1.1 Stóra myndin – lausafjár- og fjármálakreppa á heimsvísu

Bankakerfi heimsins er í aðalhlutverki í yfirstandandi fjármálakreppu í heiminum. Frá miðju ári 2007, en sérstaklega árið 2008, breyttust aðstæður á markaðnum skyndilega til hins verra. Einkenni þessara breytinga voru alvarlegir breistir á lánamörkuðum og órói á sviði banka- og veðlánastarfsemi. Þessar aðstæður sköpuðu afar erfitt viðskiptaumhverfi fyrir banka almennt séð og náðu erfiðleikarnir hámarki á síðari hluta árs 2008, einkum í september og október. Til marks um það hversu alvarlegt ástandið var má nefna: i) fall hlutabréfa í banka- og fjármálafyrirtækjum í september 2008 og um það leyti, ii) fall Lehman Brothers, alþjóðlegs fjárfestingarbanka þann 15. september 2008 og iii) stóra og fordæmalaus „björgunaraðgerð“ fyrir bandaríska banka sem bandaríski fjármálaráðherra tilkynnti um þann 20. september 2008; í kjölfarið fylgdu svipaðar björgunaraðgerðir í flestum öðrum vestrænum ríkjum.

Í stuttu máli þá voru aðstæður í fjármálakerfinu um allan heim án fordæma og sú staða leiddi til samsvarandi slæmra áhrifa á lánamarkaði, sem leika lykilhlutverk í fjármálakerfum og hagkerfum heimsins. Úr varð „lausafjárkreppan“ svokallaða. Þetta hafði alvarleg áhrif á alþjóðahagkerfið og ríkisstjórnir um allan heim. Áhrifin lýstu sér t.a.m. í verulegu verðfalli hlutabréfa og gríðarlegum sveiflum á gjaldeyris- og hrávörumörkuðum. Lánshæfismatsfyrirtæki voru knúin til þess að endurmeta lánshæfismatseinkunnir sínar á fjármálastofnunum um allan heim.

1.2 Íslenska bankakreppan

Síðastliðinn áratug hafa róttækar breytingar átt sér stað á íslensku hagkerfi. Þróun alþjóðlega fjármálageirans, ásamt vexti í hátæknigeiranum, álframleiðslu og ferðamálastarfsemi, leiddu til þess að íbúar landsins, rúmlega 300.000 manns, upplifðu áður óþekkta velmegun, en þeir höfðu áður byggt afkomu sína að meginstefnu til á aldagömlum sjávarútvegi. Með þessari þróun stækkuðu þrjár stærstu bankar landsins, Kaupþing banki hf. („Bankinn“), Glitnir banki hf. („Glitnir“) og Landsbanki Íslands hf. („Landsbanki“) og nam stærð þeirra næstum tífaldri vergri þjóðarframleiðslu landsins.

Þann 29. september 2008 tilkynntu íslensk stjórnvöld um þá fyrirætlun að eignast 75% hlut í þriðja stærsta banka Íslands, Glitni, sem hafði átt í verulegum erfiðleikum með skammtímafjármögnun. Þessi afskipti stjórnvalda virðast hafa kallað fram þveröfug viðbrögð miðað við sambærilegar aðgerðir í öðrum löndum. Í stað þess að með þessu tækist að byggja upp traust gerðist hið gagnstæða, markaðurinn hafði ekki trú á nálgun íslenska ríkisins og traust á íslenska bankakerfinu minnkaði, sem lýsti sér í útlæði innlána. Það varð ljóst að án inngrips stjórnvalda hefði Glitnir getað fallið og upp komu vangaveltur um getu Seðlabanka Íslands til þess að veita íslenska bankakerfinu, í víðara samhengi, nauðsynlegan stuðning í bankakreppunni. Þetta hrinti af stað miklu falli á gengi íslensku krónunnar og olli því að lánshæfismatsfyrirtæki lækkuðu lánshæfismatseinkunnir íslenska ríkisins og íslensku bankanna. Erlendir fjárfestar reyndu að selja íslenskar eignir sínar og breskir innstæðueigendur tóku út innlán sín hjá Icesave, netbanka Landsbankans. Auk þess jókst útlæði innlána hjá Kaupthing Edge UK, netbanka breska dótturfélags Bankans, Kaupthing Singer & Friedlander Limited („KSF“).

Mánudaginn 6. október 2008 voru viðskipti með hluti flestra íslensku banka (þ.m.t. Bankans) stöðvuð á Íslandi og sett neyðarlög (lög nr. 125/2008 um heimild til fjárveitingar úr ríkissjóði vegna sérstakra aðstæðna á fjármálamarkaði o.fl.) sem heimiluðu Fjármálaeftirlitinu („FME“) að taka yfir starfsemi íslensku bankanna.

1.3 KSF sett í greiðslustöðvun

Eftir að breskir innlánaeigendur tóku út innlán sín hjá Icesave, netbanka Landsbankans í Bretlandi, tóku íslensk stjórnvöld við stjórn Landsbankans. Strax í kjölfarið jukust úttektir af innlánsreikningum hjá Kaupthing Edge í Bretlandi umtalsvert, þrátt fyrir þá staðreynd að innlán hjá Kaupthing Edge væru tryggð af breska innlánatryggingarsjóðnum og Icesave innlánin af íslenska tryggingarsjóðnum. Eftir að breski fjármálaráðherrann skýrði frá því að Ísland hygðist ekki uppfylla skyldur sínar gagnvart breskum innlánaeigendum færði breska fjármálaráðuneytið innlán Kaupthing Edge frá dótturfélagi Bankans, KSF, til ING Direct, dótturfélags að öllu leyti í eigu ING Group. KSF var í kjölfarið sett í greiðslustöðvun (e. administration). Kröfuhafar Bankans litu á þessa stöðu sem vanefndatilvik (e. event of default) samkvæmt ýmsum lánasamningum og skuldabréfaútgáfum.

1.4 Yfirsýn yfir Bankann

Bankinn var stærsti íslenski bankinn og var með höfuðstöðvar sínar í Reykjavík. Hann starfaði á öllum Norðurlöndunum, Bretlandi, Bandaríkjunum, Dubai, Qatar, Lúxemborg, Belgíu, Sviss, Þýskalandi, Austurríki, Hong Kong, Japan og á Mön. Bankinn bauð upp á heildstæða fjármálaþjónustu fyrir fyrirtæki, stofnanafjárfesta og einstaklinga. Í þessu fólst fyrirtækja- og einstaklingsþjónusta, fjárfestingarbankaþjónusta, markaðsviðskipti, fjárfstýringarþjónusta, eignastýring og einkabankaþjónusta. Hlutabréf Bankans voru skráð í kauphöllum á Íslandi og í Stokkhólmi og var hann um tíma sjöundi stærsti norræni bankinn, miðað við markaðsverðmæti. Stærstur hluti rekstrartekna Bankans varð til á Íslandi, í Skandinavíu og í Bretlandi. Frá stofnun 1982 jók Bankinn umsvif sín með innri vexti og með nokkrum strategískum yfirtökum, þar með talið kaupunum á FIH Erhvervsbank („FIH“) árið 2004 og kaupunum á Singer & Friedlander (nú KSF) árið 2005. Í lok H1 2008 voru starfsmenn Bankans rúmlega 3.300 og heildareignir nálægt 53 milljörðum evra.

2. Röð atburða

29. september – 9. október 2008

- Íslenska stjórnvöld tilkynna um áform sín um yfirtöku á 75% hlut í Glitni
- Matsfyrirtækin lækka láns hæfiseinkunnir íslenska ríkisins, Kaupþings, Glitnis og Landsbanka
- Viðskipti með hlutabréf Bankans stöðvuð í Kauphöll Íslands
- Alþingi samþykkir neyðarlögin
- Seðlabanki Íslands lánar Bankanum 500 milljónir evra
- Breska fjármálaeftirlitið setur KSF í greiðslustöðvun
- Stjórn Bankans biður FME að taka yfir vald hluthafafundar í samræmi við lög nr. 125/2008

9. október – 22. október 2008

- FME skipar skilanevnd sem tekur við öllum heimildum stjórnar þegar í stað
- Nýi Kaupþing banki („Nýja Kaupþing“) stofnaður
- Tilteknar innlendar eignir og innlendar innistæður færðar til Nýja Kaupþings, í samræmi við ákvörðun FME um ráðstöfun eigna og skulda Kaupþings banka hf. til Nýja Kaupþings banka hf. („Ákvörðun FME“)

22. október til dagsins í dag

- Skilanevnd vinnur að því að hámarka verðmæti eigna Bankans
- Skilanevnd heldur fundi með óformlegri kröfuhafanevnd stærstu kröfuhafa Bankans („ICC“)
- Greiðslustöðvun samþykkt, Ólafur Garðarsson skipaður aðstoðarmaður í greiðslustöðvun
- Óskað eftir viðurkenningu á greiðslustöðvun samkvæmt 15. kafla bandarísku gjaldprotalaganna
- Bráðabirgðavernd fengin samkvæmt 15. kafla bandarísku gjaldprotalaganna
- Fjármálafyrirtækið Morgan Stanley tekur að sér ráðgjafarhlutverk og aðstoð við endurskipulagningu Bankans
- Aðstoðarmaður í greiðslustöðvun boðar til kröfuhafafundar
- Héraðsdómur Reykjavíkur framlengir greiðslustöðvun Bankans til 13. nóvember 2009
- Mikilvægar breytingar á lögum um fjármálafyrirtæki þann 22. apríl 2009
- Slitastjórn Bankans var skipuð 25. maí 2009
- Formlegt kröfulýsingarferli hófst 30. júní og mun standa yfir í 6 mánuði, eða til 30. desember 2009. Hægt er að nálgast kröfulýsingareyðublöð á www.kaupthing.com.
- Hinn 20. júlí var samkomulag milli skilanevndar Bankans og ríkisins vegna Nýja Kaupþings kynnt

- Þann 14. ágúst fjármagnaði íslenska ríkið Nýja Kaupþing með u.þ.b. 72 milljarða króna framlagi í formi almenns hlutafjár sem gerir Nýja Kaupþing að fullu starfhæfan banka
- Þann 3. september 2009 var undirritaður samningur milli skilaneftndar Bankans og íslenska ríkisins um uppgjör á milli Kaupþings banka og Nýja Kaupþings í samræmi við samkomulag sem kynnt var 20. júlí 2009.
- Þann 20. október 2009 hélt skilaneftnd kröfuhafafund þar sem helsta umfjöllunarefnið var samkomulag Bankans og ríkisins um Nýja Kaupþing. Einnig var fjallað um nýjustu fjárhagstölur Bankans og hugsanlega framlengingu á greiðslustöðvun. Nánari upplýsingar um fundinn og glærukynningu á ensku má finna á heimasíðu Bankans www.kaupthing.com

Næstu skref

- **31. október 2009:** Lokadagur frests sem Bankinn hefur til þess að klára áskrift sína fyrir hlutum í Nýja Kaupþingi ef skilaneftndin hyggst gera það
- **13. nóvember 2009:** Dómsþing háð til þess að ákvarða um áframhald greiðslustöðvunarferlis ef Bankinn ákveður að sækja um framlengingu á greiðslustöðvun
- **30. desember 2009:** Formlega kröfulýsingarferlinu sem hófst 30. júní 2009 lýkur
- **29. janúar 2010:** Kröfuhafafundur haldinn kl. 10:00 á Hilton Hotel Nordica
- **24. nóvember 2010:** Greiðslustöðvunarferlið getur í mesta lagi staðið fram til þessa dags

3. Skilanefndin

3.1 Samþykkt neyðarlaganna

Eins og fram hefur komið í kaflanum hér á undan er Ísland nú í miðri bankakreppu, sem á vart sína líka að umfangi. Þrír stærstu bankarnir, sem allir féllu, samsvöruðu um 85% af bankakerfi landsins. Þann 9. október 2008, með vísan til ákvæða nýju neyðarlaganna, sem sett voru vegna sérstakra og mjög óvenjulegra aðstæðna á fjármálamarkaði, sagði stjórn Bankans af sér og FME skipaði fimm manna skilanefnd sem tók strax við öllum heimildum stjórnar. Þessar aðgerðir voru teknar til þess að tryggja viðeigandi starfsemi Bankans á Íslandi og til þess að stuðla að stöðugleika íslensks fjármálakerfis. Meðlimir skilanefndar voru valdir af FME og skipaðir úr hópi íslenskra lögmannna, endurskoðenda og annarra sérfræðinga. Í dag eru eftirfarandi fjórir fulltrúar í skilanefnd Bankans:

- Steinar Þór Guðgeirsson, hæstaréttarlögmaður, formaður
- Jóhannes Rúnar Jóhannsson, hæstaréttarlögmaður
- Knútur Þórhallsson, löggiltur endurskoðandi
- Theódór Sigurbergsson, löggiltur endurskoðandi

Þann 30. júlí 2009 fór FME þess á leit við fulltrúa skilanefnda sem höfðu gegnt stjórnunarstöðum í bönkunum við hrunið í október að þeir vikju sæti. FME taldi að ekki væri lengur þörf fyrir þekkingu þeirra á bankarekstri. Guðni Aðalsteinsson hefur því sagt af sér störfum fyrir skilanefnd Bankans og tók afsögnin gildi þann 15. ágúst 2009.

Upphaflega starfaði skilanefnd í samráði og samstarfi við FME. Hins vegar, eftir að Bankinn fékk greiðslustöðvun, þann 24. nóvember 2008, hefur skilanefnd öðlast meira sjálfstæði frá ríkisstofnunum og stjórnar nú Bankanum í samráði við Ólaf Garðarsson, hæstaréttarlögmann og aðstoðarmann í greiðslustöðvun. Eins og aðrar fjármálastofnanir á Íslandi þá er Bankinn enn undir eftirliti FME.

Að beiðni skilanefndarinnar skipaði Héraðsdómur Reykjavíkur, þann 25. maí 2009, slitastjórn fyrir Bankann í samræmi við nýlegar breytingar á lögum um fjármálafyrirtæki. Slitastjórnina skipa Ólafur Garðarsson, fyrrnefndur aðstoðarmaður í greiðslustöðvun, Davíð B. Gíslason héraðsdómslögmaður og Feldís L. Óskarsdóttir héraðsdómslögmaður. Nánar verður fjallað um starfssvið slitastjórnarinnar í kafla 6.6 *Slitastjórn*.

3.2 Upphafleg markmið skilanefndar

Skilanefnd hafði mjög skýr markmið í upphafi sem eru talin upp hér að neðan. Hluti þeirra markmiða voru sett með vísun í neyðarlögin. Hins vegar er vert að minnast á að skilanefnd kom ekki nærri skiptingu Bankans og Nýja Kaupþings.

Viðhalda viðskiptabankastarfsemi á Íslandi í samræmi við neyðarlögin. Skilanefnd vann hörðum höndum að því að tryggja að dagleg starfsemi útibúa Bankans á Íslandi yrði fyrir sem minnstum neikvæðum áhrifum. Þetta markmið náðist, þegar Nýi Kaupþing banki var stofnaður formlega þann 18. október 2008 og tók yfir viðskiptabankastarfsemi Bankans á Íslandi þann 22. október 2008.

Verja innstæðueigendur héraðs og erlendis í samræmi við neyðarlögin. Skilanefnd vann að þessu markmiði í samstarfi við erlend yfirvöld, fjármálaeftirlit og seðlabanka. Þetta markmið náðist innanlands, þar sem Nýi Kaupþing banki ber nú ábyrgð á innlendum innlánnum, og að því er varðar erlenda innstæðueigendur þá hefur markmiðinu nú verið náð, nema þar sem verið er að semja um lokafrágang.

Samkvæmt Neyðarlögunum eru innlán, sem Bankinn eða útibú hans hafa tekið við, forgangskröfur gagnvart Bankanum. Bankanum er því skylt að endurgreiða innlán á undan almennum kröfum. Samkvæmt íslenskum rétti getur skilanevndin ekki komið að meðferð innlána hjá dótturfélögum eða útibúum dótturfélaga en möguleg endurgreiðsla slíkra innlána er á hendi stjórna viðkomandi dótturfélaga.

Tryggja sérþekkingu og kunnáttu með því að ráða lykilstarfsmenn. Eitt helsta verkefni skilanevndar er að verja eignir Kaupþings þar til kröfuhafar hafa fengið verðmæti sín í hendur. Því verður næg sérfræðiþekking að vera til staðar til að hægt sé að sinna eignastýringu og veita nauðsynlega þjónustu. Þessu markmiði var náð með því að ráða nokkra hæfa starfsmenn, ýmist í fullt starf eða hlutastarf. Um 50 sérfræðingar eru nú að störfum hjá skilanevndinni.

Tryggja greiðslumiðlun í öllum gjaldmiðlum innanlands og til og frá útlöndum. Erfiðleikarnir sem upp komu varðandi greiðslur til og frá Íslandi mátti einkum rekja til aðgerða erlendra stjórnvalda og gjaldeyrismarkana sem settar voru af Seðlabanka Íslands. Skilvirkt flæði fjármagns var nauðsynlegt íslensku hagkerfi; fyrir innflytjendur, útflytjendur, o.s.frv. Þessir erfiðleikar voru leystir að nokkru leyti með ákvörðun FME.

Gæta hagsmuna kröfuhafa. Skilanevnd hefur einbeitt sér að því að verja eignir Bankans og varðveita verðmæti fyrir kröfuhafa. Kröfuhafar hafa verið upplýstir um þróun mála í gegnum heimasíðu Bankans, með samskiptum í gegnum tölvupóstfang hans fyrir fyrirspurnir kröfuhafa og með fréttatilkynningum. Þetta markmið er og verður áfram eitt af meginmarkmiðum skilanevndar og næst ekki að fullu fyrir en framtíðarlausn, sem er ásættanleg fyrir kröfuhafa, hefur fundist og henni verið hrint í framkvæmd.

3.3 Helstu verkefni skilanevndar í dag

Skilanevnd er ábyrg fyrir daglegri starfsemi Bankans og heldur nokkra formlega fundi í hverri viku. Þegar formlegir fundir eru haldnir er viðveru allra nevdarmanna krafist. Skilanevndin starfar sem fyrir segir í samráði við aðstoðarmann í greiðslustöðvun. Helstu verkefni skilanevndar eru sem hér segir:

Vernda hagsmuni kröfuhafa. Meginverkefni skilanevndar er að vernda hagsmuni kröfuhafa Bankans. Af viðræðum við kröfuhafa í upphafi varð skilanevnd ljóst að þeir höfðu áhyggjur af því að eignir yrðu seldar strax. Því var sú stefna skilanevndar mótuð í byrjun að vernda eignir og hámarka verðmæti þeirra samkvæmt viðbrögðum frá kröfuhöfum.

Samskipti við kröfuhafa. Bankinn leggur áherslu á að eiga í góðum og skilvirkum samskiptum við kröfuhafa. Skilanevnd réð endurskoðunarfyrtækið Deloitte í Bretlandi í október 2008 til að veita ráðgjöf og greiða fyrir samskiptum við kröfuhafa. Í byrjun árs 2009 var samningssambandinu við Deloitte slitið og hefur skilanevnd síðan þá borið ábyrgð á öllum samskiptum og samráði við kröfuhafa. Til að bæta samskipti við kröfuhafa sem eru staðsettir um allan heim hefur vefsíða Bankans, www.kaupthing.com, verið breytt í upplýsingamiðstöð fyrir kröfuhafa. Vefsíða Bankans er uppfærð reglulega og geta kröfuhafar sent fyrirspurnir á pósthöfund creditorcontact@kaupthing.com. Reynt er að svara spurningum og athugasemdum eins fljótt og kostur er eða þegar viðeigandi upplýsingar liggja fyrir.

Skömmu eftir ráðningu Deloitte var óformleg nefnd kröfuhafa Bankans, ICC, stofnuð. Kröfuhafanevndin er fyrst fremst hugsuð sem ráðgjafarnevnd og hefur hún engin formleg völd né skyldur samkvæmt íslenskum lögum. Skilanevnd og kröfuhafanevndin hafa m.a. rætt saman um hvernig hámarka megi verðmæta eigna Bankans og auk þess sem rætt hefur verið um tillögur að endurskipulagningu sem miða að því að hægt verði að greiða út verðmæti til kröfuhafa Bankans. Skilanevnd hittir kröfuhafanevndina og heldur símafundi með henni reglulega.

Frágangur á efnahagsreikningi Bankans. Heildarefnahagsreikningi móðurfélags Kaupþings hefur verið skipt upp á milli Bankans og Nýja Kaupþings miðað við 22. október 2008. Það þurfti því að undirbúa aðskilda efnahagsreikninga fyrir félögin. Undirbúningur fjárhagsupplýsinga er viðvarandi ferli, fjárhagsupplýsingar Bankans fyrir 30.06.2009 og 30.12.2008 má sjá í kafla 4 *Fjárhagsupplýsingar*.

Innri endurskoðun. Í október 2008 réð skilanefndin Pricewaterhouse Coopers („PwC“) á Íslandi, að beiðni FME, til þess að rannsaka hvort Bankinn eða aðilar tengdir honum hefðu á vikunum fyrir fall hans farið á mis við innri reglur Bankans eða gerst brotlegir vegna fjárhagslegra skuldbindinga Bankans. Enn fremur á að athuga hvort lögum um verðbréfavíðskipti hafi verið fylgt eða hvort Bankinn hafi gerst refsiverður á annan hátt. Ítarlegri skýrslu var skilað til FME í lok árs 2008 og mun hún mynda grundvöll fyrir frekari rannsókn. Slitastjórn er einnig að skoða þessi mál og má finna nánari umfjöllun í kafla 6.6 *Slitastjórn*.

Skilanefndin hefur skipað undirnefnd til þess að endurskoða tiltekin víðskipti sem skilanefndin tilgreinir, og undirbúa og hefja málsókn gegn aðilum sem kunna að skulda Bankanum vegna þessara víðskipta, eða bera að öðrum kosti ábyrgð á hugsanlegu tapi Bankans vegna þessara víðskipta. Markmið skilanefndarinnar er, með öðrum orðum, að leggja fram allar hugsanlegar kröfur sem Bankinn kann að hafa gegn þriðja aðila í tengslum við hin tilteknu víðskipti sem getið er um hér að ofan, að meðtöldum kröfum sem upp koma vegna hugsanlegra eða meintra misgerða fyrrverandi stjórnar Bankans eða þriðju aðila. Í þessari undirnefnd eiga sæti tveir aðilar frá skilanefndinni ásamt fyrrum innri endurskoðanda Bankans.

Enn fremur hefur skilanefndin ákveðið að undirnefndin skuli annast öll bréfaskipti og samskipti við rannsóknarnefnd Alþingis sem starfar skv. ákvæðum laga nr. 142/2008, FME og embætti sérstaks saksóknara sem starfar skv. ákvæðum laga nr. 135/2008.

Þessi undirnefnd vinnur nú að ýmsum verkefnum ásamt utanaðkomandi sérfræðingum, bæði innlendum og erlendum, t.d. sérstöku réttarrannsóknarteymi í London, utanaðkomandi lögfræðiráðgjöfum, endurskoðendum og öðrum ráðgjöfum sem ráðnir hafa verið til starfa. Meginmarkmiðið er að endurheimta eignir eftir því sem við á.

Skuldajöfnun og lokun afleiðusamninga. Skilanefnd vinnur að lokun allra afleiðusamninga og er að meta skuldajöfnunaráhrif. Sérfræðingateymi innan Bankans er að greina stöðu Bankans með því að fara í gegnum alla viðkomandi fjármálagerninga mótaðila, og stofnuð hefur verið fullnustunefnd til að yfirfara og komast að niðurstöðu um hvert mál fyrir sig. Bankinn hefur verið að endurskoða og loka afleiðusamningum á gjaldögum eða fyrr að beiðni víðskiptavina, í samræmi við undirliggjandi samninga, skilmála og markaðsvenjur. Aðeins hafa verið gerðar upp afleiður sem eru í hagnaði hjá Bankanum. Aðrir afleiðusamningar eru gerðir upp í samræmi við samningsskilmála. Afleiður sem eru í tapi eru ótryggðar forgangskröfur gegn Bankanum og því hafa þær ekki verið gerðar upp. Bankinn hefur skoðað ýmis tilvik þar sem óskað hefur verið eftir skuldajöfnun. Enn er óvissa um heildarmagn skuldajöfnunar og hver áhrifin verða.

Verðmat á eignum og skuldum í þessari skýrslu tekur ekki tillit til mögulegra áhrifa skuldajöfnunar. Ástæðan er tvíþætt: Í fyrsta lagi hafa kröfuhafar rétt til að lýsa kröfum á hendur Bankanum þar til kröfulýsingaferli lýkur þann 30. desember 2009, en ferlið hófst 30. júní 2009. Í öðru lagi þarf að skoða og meta hvert mál sérstaklega áður en að krafa getur verið samþykkt eða henni hafnað. Af þessum sökum er áætluð áhrif skuldajöfnunar mjög óljós. Bankinn hefur til þessa tekið á móti kröfum vegna skuldajöfnunar að upphæð um 200 milljörðum íslenskra króna. Samkvæmt nýjasta bráðabirgðamati er áætlað að metnar eignir og skuldir Bankans muni lækka um allt að 100 milljarða íslenskra króna vegna áhrifa skuldajöfnunar. Áhrifin eru ekki þau sömu á eigna- og skuldahlíð Bankans.

Í mörgum tilvikum er verið að vinna að undirbúningi vegna innheimtuaðgerða og í nokkrum tilvikum þar sem undirliggjandi veð eru seljanlegar eignir, einkum lausafé og verðbréf, hefur Bankinn þegar hafið innheimtuaðgerðir.

Vernd gegn kyrrsetningu eigna og endurheimt verðmæta. Skilanefnd leggur áherslu á að vernda hagsmuni kröfuhafa með því að koma í veg fyrir kyrrsetningu eða frystingu eigna. Á Evrópska efnahagssvæðinu hefur skilanefnd varist kyrrsetningarbeiðnum eftir því sem viðkomandi mál falla til og ber skilanefnd þá fyrir sig tilskipun 2001/24/EB um endurskipulagningu og slit lánastofnana. Bankinn hefur einnig fengið greiðslustöðvun í Bandaríkjunum samkvæmt reglum 15. kafla bandarísku gjaldþrotalöggjafarinnar og hefur sú aðgerð veitt Bankanum vernd í Bandaríkjunum. Skilanefnd hefur einnig tekist að endurheimta verðmæti í gegnum samninga við erlend yfirvöld og einkaaðila í nokkrum löndum.

Bankinn stendur í málarekstri í nokkrum tilvikum, þar á meðal í eftirfarandi málum:

- Skilanefnd hefur stöðvað lögsóknir á hendur Bankanum í Bandaríkjunum, Lúxemborg, Hollandi, Spáni og Bretlandi og vinnur einnig að því að stöðva málssóknir í Austurríki.
- Héraðsdómur Reykjavíkur hefur fallist á beiðni Bankans í máli gegn Ocatello Investments Limited sökum 650 milljón punda skuldar vegna yfirdráttarsamnings. Tveir aðilar úr skilanefndinni hafa nú verið skipaðir í stjórn Ocatello Investments Limited og einnig í stjórn nokkurra dótturfélaga þess. Bankinn hefur tekið yfir veð í verðbréfum, svo sem í hlutabréfum í Ocatello Investments Limited.
- Bankinn stendur í málarekstri vegna skiptasamnings sem gerður hafði verið við BTMU áður en FME fól skilanefndinni að taka við stjórn Bankans í samræmi við neyðarlögin.
- Lögsóknir standa yfir í Þýskalandi vegna DZ Bank AG. Lögsóknirnar snúast um deilu vegna frystingu eigna og það sem Bankinn telur vera ólöglega skuldajöfnun að hálfu DZ Bank AG.
- Ágreiningur ríkir á milli Bankans og Exista um uppgjör á gjaldeyrisskiptasamningi milli félaganna. Exista telur að gera skuli samninginn upp miðað við annað gengi en venjulega er notað í sambærilegum samningum, þ.e. opinbert gengi Seðlabanka Íslands, og vilja styðjast við gengi Seðlabanka Evrópu. Skilanefnd hefur staðfastlega mótmælt því að nota annað gengi en það sem er greinilega mælt fyrir um í lögum nr. 36/2001 um Seðlabanka Íslands. Bankinn og Exista hafa komist að samkomulagi um að leysa málið fyrir dómstólum á Íslandi. Bankinn væntir þess að hefja lögsókn á næstu vikum.

Dómstóll í Bretlandi opinberaði þann 20. október 2009 niðurstöðu sína á lagalegri endurskoðun á lögmati ákvörðunar breska fjármálaráðuneytisins vegna flutnings innstæðna af Kaupthing Edge reikningum hjá Kaupthing Singer & Friedlander (KSF) í október 2008.

Skilanefnd bankans hefur allt frá síðasta hausti verið þeirrar skoðunar að það væri nauðsynlegt að láta dómstóla skera úr um hvort aðgerðir breskra yfirvalda hafi verið sanngjarnar og lögmætar. Skilanefnd hefur nú fengið niðurstöðu í málinu og hún er sú að ákvörðun breska fjármálaráðuneytisins er talin lögleg. Meginmarkmið þessara málaferla af hálfu skilanefndar var ávallt að draga allar tiltækar upplýsingar fram í dagsljósið til að fá vitneskju um á hvaða grunni breska fjármálaráðuneytið byggði aðgerðir sínar.

Afstaða Bankans í málinu vegna beiðnar um lagalega endurskoðun breskra dómstóla byggðist á því að breska fjármálaráðuneytið hefði farið út fyrir valdsvið sitt með aðgerðum gegn KSF. Bankinn hélt því fram að tilmæli um flutning eigna hefðu verið sett í þeim tilgangi að verja innstæðueigendur KSF í Bretlandi en ekki til að viðhalda stöðugleika breska fjármálakerfisins í heild.

Í bráðbirgðaúrskurði frá 3. mars 2009 var úrskurðað að Bankinn gæti haldið áfram með málarekstur og beiðni um lagalega endurskoðun á lögmati ákvörðunarinnar fyrir breskum dómstólum. Á því stigi viðurkenndi dómstóllinn mikilvægi málstaðarins fyrir Ísland.

Í málflutningi sem fór fram hinn 10. júlí 2009 fór lögðu Bankinn og breska fjármálaráðuneytið fram skjöl, vitnisburð og önnur sönnunargögn í málinu.

Það er niðurstaða dómstólsins að þótt gögn málsaðila frá þessum tíma um afskipti breska ríkisins af rekstri KSF séu ekki tæmandi, þá sýni þau að viðbrögð yfirvalda hafi verið í samræmi við ríkjandi viðmið. Dómstóllinn telur að breska fjármálaráðuneytið hafi starfað á grundvelli gildandi lagaheimilda og að engin mistök hafi átt sér stað í ákvörðunarferlinu.

Innheimta krafna og fullnusta veðkrafna. Bankinn heldur áfram venjubundinni innheimtu fjárfrafna vegna vanskila skuldara. Í því felst að skilanefnd leitast fullnustu í veðsettum eignum, tekur yfir stjórn fyrirtækja eftir því sem við á o.s.frv.

Skoðun óvenjulegra viðskipta. Skilanefnd skoðar óvenjuleg viðskipti sem berast á borð hennar og varða Bankann. Öll viðskipti sem krefjast frekari athugunar eru sett í viðeigandi ferli.

Lausnir vegna helstu útibúa og dótturfélaga. Töluverð vinna hefur átt sér stað á vegum skilanefndar erlendis við að: i) tryggja framtíðarrekstur rekstrareininga, ii) endurskipuleggja og selja rekstrareiningar, iii) loka rekstrareiningum. Enn fremur hefur skilanefnd skipað skilanefndarmeðlimi eða aðra fulltrúa skilanefndar til að taka við skyldum fyrri fulltrúa Bankans í þeim félögum þar sem Bankinn hefur virk yfirráð.

Stefnumótun varðandi Bankann. Skilanefnd leggur áherslu á að finna bestu málalyktir fyrir alla hagsmunasæða, innan raunhæfs tímaramma, og að koma endanlegum verðmætum til kröfuhafa.

Næstu tveir millikaflar fjalla um núverandi stöðu dótturfélaga og útibúa Bankans.

3.4 Núverandi staða á dótturfélögum Bankans

Erlend dótturfélög Bankans og útibú dótturfélaga bera beina ábyrgð á þeim innlánnum sem lögð voru inn hjá þeim. Þessi félög heyra ekki undir íslenska löggjöf. Réttindi innstæðueigenda varðandi innlán hjá dótturfélagi Bankans eða útibúi dótturfélags fer eftir lögum og reglum sem gilda um viðeigandi félag.

Taflan hér að neðan sýnir yfirlit yfir stöðu dótturfélaga Bankans.

Nafn dótturfélags	Núverandi staða
FIH	Starfandi og í eigu Bankans
Norvestia	Starfandi og að hluta í eigu Bankans
Kaupthing Bank Sweden	Að hluta til selt og að hluta lokað og eignir fluttar til Bankans
KSF	Í greiðslustöðvun
Kaupthing Singer & Friedlander (Isle of Man) Ltd.	Í gjaldþrotaskiptameðferð
Kaupthing Bank Luxembourg (KT Lux)	Hefur verið leystur upp
Kaupthing New York Inc.	Hefur verið leystur upp
Kaupthing Kabushiki Kaisha (Japan)	Hefur verið lokað
Kaupthing (Hong Kong) Limited	Í gjaldþrotaskiptameðferð

Nánari umfjöllun um stöðu hvers dótturfélags er að finna hér að neðan.

FIH er dótturfélag sem er að fullu í eigu Bankans. *FIH* er danskur fyrirtækja- og fjárfestingabanki sem veitir heildstæða þjónustu á því sviði og sérhæfir sig í lánveitingum til danskra fyrirtækja. Félagið var yfirtekið af Bankanum árið 2004. Félagið er starfhæft og er ekki lengur í sölufarli. Bankinn er eini hluthafi *FIH* og tveir fulltrúar skilaneftndar eiga sæti í stjórn félagsins. Seðlabanki Íslands hefur tekið hlutabréf Bankans í félaginu að veði gegn láni að upphæð 500 milljón evrur. Stjórn *FIH* hefur sett upp áætlun til að aðlaga og sníða framtíðarstarfsemi *FIH* að núverandi markaðsaðstæðum í fjármálaheiminum. Hluti af þessari aðlögun felst í því að *FIH* hefur nú lokað deildum sem sinntu hlutabréfaviðskiptum, greiningum og einkabankþjónustu. Ekki var gert ráð fyrir því að þessar deildir myndu skila *FIH* jákvæðri arðsemi hvorki til skamms tíma lítið né ef lítið væri til nánustu framtíðar. Í framtíðinni mun *FIH* leggja áherslu á kjarnastarfsemi sína sem er almenna lánastarfsemi til fyrirtækja, þar sem einnig er nýtt þjónusta tveggja ráðgjafardeilda: Fyrirtækjaráðgjafar *FIH* Partners og deildar innan *FIH* sem sérhæfir sig í fjármálalausnum, s.s. ráðgjöf í tengslum við stefnumótaða áhættustýringu og skuldastýringu. *FIH* er að mati skilaneftndar traustur banki og hún telur að það sé hvorki í þágu Bankans né kröfuhafa hans að selja *FIH* við núverandi markaðsaðstæður. Virði hans sé líklegt til að hækka þegar markaðsaðstæður batna.

Nánari upplýsingar um félagið eru á www.fih.dk.

Finnska fjárfestingarfélagið *Norvestia Oyj* er skráð félag. Bankinn á u.þ.b. 32% hlutafjár í félaginu og ræður yfir 56% atkvæðisréttar. Skilaneftnd skipar tvo fulltrúa í stjórn félagsins. Í fyrstu fékk skilaneftnd

tilboð í hlut Bankans í Norvestia sem var um 40% lægra en verðmat á eignum félagsins. Skilanefnd taldi tilboðið óásættanlegt og ákvað að halda hlut sínum í félaginu. Frá þeim tíma hefur Bankinn fengið 1,25 milljónir evra í arðgreiðslur og hlutabréfaverð Norvestia hækkað um 30%. Auk þess hefur skilanefnd einnig fengið fýsilegri tilboð sem gefa til kynna að virði félagsins hafi aukist um u.þ.b. 25 milljónir evra.

Kaupthing Bank Sweden er dótturfélag sem er að fullu í eigu Bankans. Í kjölfar opunar útibús Bankans í Stokkhólmi í september árið 2000 tók Bankinn yfir bæði sænska verðbréfafyrirtækið Aragon og JP Nordiska Bank árið 2002. Kaupthing í Svíþjóð bauð upp á heildstæða fjármálaþjónustu til stofnanafjórðinga, félaga og einstaklinga. Í þessu fólst fyrirtækjaþjónusta, fjárfestingarbankaþjónusta, markaðsviðskipti, eignastýring og yfirgripsmikil einkabankaþjónusta.

Eftir 9. október 2008 var félagið enn starfhæft með stuðningi sænskra yfirvalda. Hefði skilanefndin ekki átt samstarf við sænska seðlabankann og sænska fjármálaeftirlitið hefði það verið lagt niður og eignir seldar á „brunaútsölu“ til að ná upp í skuldir. Í staðinn náði skilanefnd að losa sig við vissar eignir á meðan aðrar eignir voru fluttar til Bankans.

Kaupthing Pension Consulting og Kaupthing Finans voru seld haustið 2008, enda var rekstur þeirra ekki hluti af kjarnastarfsemi Bankans í Svíþjóð og síðarnefnda félagið hefði þurft viðvarandi stuðning í formi viðbótarfjármögnunar. Í lok marsmánaðar gekk skilanefnd frá samningum við Álandsbanken Abp um að hinn síðarnefndi yfirtæki einkabankaþjónustu, markaðsviðskipti og eignastýringu frá Kaupþingi í Svíþjóð. Veruleg fjármögnunarpörf var fyrirsjáanleg fyrir árið 2009 vegna einkabankastarfsemi, eignastýringar og markaðsviðskipta dótturfélagsins sem samræmdist ekki vel núverandi stöðu Bankans.

Skilanefnd telur samninginn við Álandsbanken góðan fyrir Bankann þar sem söluverðið var ásættanlegt og gerði Kaupthing Bank Sweden kleift að greiða að fullu víkjandi lán til Bankans upp á u.þ.b. 6 milljarða sænskra króna (vegna flutnings eigna upp á u.þ.b. 6 milljarða sænskra króna) og um helming hlutafjár Bankans. Þessi viðskipti losuðu einnig um lausafé hjá Bankanum þar sem sænski seðlabankinn endurgreiddi um 170 milljónir evra sem frystir voru á reikningum hans, sem og íslensk ríkisskuldabréf að verðmæti 9,5 milljarða íslenskra króna.

Fyrirtækjalánasafnið og ýmis önnur lán voru færð yfir til Bankans sem greiðsla fyrir víkjandi láninu og eru nú undir stjórn eignastýringar Bankans á Norðurlöndum. Þessar eignir falla vel inn í þann eignasjóð sem Bankinn hefur nú yfir að ráða. Lánasafnið myndaði meirihluta eignanna í Svíþjóð.

Innlán Bankans í Svíþjóð hafa verið greidd út til innstæðueigenda. Endurgreiðslan var fjármögnuð með láni frá sænska seðlabankanum en vegna ofangreindrar sölu til Álandsbanken var hægt að endurgreiða lánið strax. Sænski seðlabankinn veitti þetta lán í byrjun október 2008 til að Kaupthing Bank Svíþjóð gæti greitt innstæðueigendum innlán sín. Sænski seðlabankinn var afar samvinnuþýður en endurgreiða þurfti lánið eins fljótt og unnt væri.

Hefði félagið ekki verið selt er hætt við að einungis hefði verið hægt að endurgreiða þau innlán sem þegar höfðu verið greidd og ef til vill lán sænska seðlabankans. En með þessu móti gat Bankinn greitt lán sænska seðlabankans og jafnframt fékkst forræði yfir nokkuð stóru lánasafni sem var áður í eigu dótturfélagsins. Ef félagið hefði farið í gjaldþrot er líklegt að endurheimtir vegna víkjandi lánsins hefðu orðið litlar, hlutaféð í dótturfélaginu orðið verðlaust og óvíst hversu mikið af eignum hefðu skilað sér til baka frá sænska seðlabankanum. Vegna þessara viðskipta tókst að endurheimta eignir sem nema um 800 milljónum evra að nafnvirði.

Nánari upplýsingar um félagið eru á vefsíðunni www.kaupthing.se.

KSF er dótturfélag sem er að fullu í eigu Bankans. Bankinn tók félagið yfir árið 2005. KSF var virtur banki í Bretlandi sem bauð upp á heildstæða fjármálaþjónustu fyrir fyrirtæki, stofnanafjórðinga og

einstaklinga. Í þessu fólst fyrirtækjaþjónusta, fjárfestingabankaþjónusta, fjárfestingarþjónusta, og yfirgripsmikil einkabankaþjónusta.

Þann 8. október 2008 var KSF sett í greiðslustöðvun (e. administration) og Maggie Mills, Tom Burton, Alan Bloom og Patrick Brazzill frá Ernst & Young í Bretlandi voru skipuð umsjónaraðilar í greiðslustöðvun. Breska fjármálaráðuneytið flutti Kaupthing EDGE UK yfir til ING Group og síðar sama dag setti breska fjármálaeftirlitið félagið í greiðslustöðvun.

Nánari upplýsingar um félagið eru á vefsíðu umsjónarmanna í greiðslustöðvun, www.kaupthingsingers.co.uk.

Kaupthing Singer & Friedlander (Isle of Man) Limited er dótturfélag sem er að fullu í eigu Bankans. Félagið stundaði hefðbundna bankastarfsemi sem og eignastýringarstarfsemi fyrir breiðan hóp fyrirtækja og einstaklinga.

Miðvikudaginn 27. maí 2009 úrskurðaði dómstóll á eyjunni Mön að félagið skyldi tekið til gjaldþrotaskipta. Michael Simpson frá PricewaterhouseCoopers og Peter Spratt frá PricewaterhouseCoopers (London) voru í sameiningu skipaðir skiptastjórar yfir búinu.

Nánari upplýsingar um félagið eru á vefsíðu umsjónarmanna í greiðslustöðvun, www.kaupthingsingers.co.im.

Kaupthing Bank Luxembourg S.A. ("KT Lux") var dótturfélag sem var að fullu í eigu Bankans. *Kaupthing Bank Belgium* og *Kaupthing Bank Luxembourg, Geneva Branch* voru útibú KT Lux. KT Lux bauð einkum upp einkabankaþjónustu, sem fól í sér eignastýringu, verðbréfamiðlun, útgáfu kreditkorta og stofnun og umsýslu eignarhaldsfélaga, auk þess sem boðið var upp á almenna innlánsreikninga og lán. Þann 9. október 2008 sótti stjórn KT Lux um greiðslustöðvun (e. suspension of payments status) hjá viðskiptahéraðsdómi í Lúxemborg. Dómstóllinn féllst á ósk KT Lux og fól umsjónarmönnum í greiðslustöðvun að hafa eftirlit með stjórnun bankans. Dómstóllinn tilnefndi Emmanuelle Caruel-Henniaux og Franz Fayot fyrir hönd PricewaterhouseCoopers Luxembourg til þess hafa umsjón með greiðslustöðvuninni. Þessi ákvörðun náði einnig til útibús KT Lux í Belgíu.

KT Lux ásamt stjórn hans settu fram áætlun um endurskipulagningu sem var samþykkt af kröfuhöfum og héraðsdómi í Lúxemborg. Endurskipulagningin hafði í för með sér að KT Lux var skipt upp. Frá 13. júlí 2009 tilheyrir bankastarfsemin Banque Havilland S.A., sem er nýstofnað einkabankafyrirtæki í Lúxemborg. Enn fremur voru sumar eignir og skuldir færðar til verðbréfafyrirtækisins Pillar Securitisation S.à r.l. Vegna þessarar endurskipulagningar var Kaupthing Bank Luxembourg S.A. leystur upp án þess að fara í gegnum gjaldþrotaskipti og er greiðslustöðvunartímabilinu því lokið.

Nánari upplýsingar um félagið eru á vefsíðunni, www.kaupthing.lu.

Kaupthing New York Inc var dótturfélag sem var að fullu í eigu Bankans og stofnað árið 2000. Aðalstarfsemi félagsins sneri að verðbréfamiðlun og fjárfestingarbankastarfsemi. Fyrirtækið hefur verið leyst upp ásamt tveimur öðrum dótturfélögum Bankans í Bandaríkjunum.

Kaupthing Kabushiki Kaisha (Japan) hefur verið lokað án þess að þurfa að fara í gegnum gjaldþrotameðferð.

Kaupthing (Hong Kong) Limited er í gjaldþrotaskiptameðferð.

3.5 Núverandi staða á útibúum Bankans

Samkvæmt neyðarlögunum eru innlán einstaklinga og fyrirtækja hjá íslenskum fjármálafyrirtækjum forgangskröfur. Skilanefnd Bankans gerir ráð fyrir því að Bankinn muni geta endurgreitt þau innlán sem skilgreind hafa verið sem forgangskröfur, innlán til móðurfélags Bankans og útibúa sem tilheyra móðurfélaginu.

Taflan hér að neðan sýnir núverandi stöðu útibúa Bankans.

Nafn útibús	Núverandi staða
Kaupthing EDGE Austria	Hefur verið lokað og er í afskráningarferli
Kaupthing Bank Finland	Hefur verið lokað og eignir fluttar til Bankans
Kaupthing EDGE Germany	Hefur verið lokað og er í afskráningarferli
Kaupthing Bank Norway	Í greiðslustöðvun og eignir fluttar til Bankans
Kaupthing Bank Dubai and Qatar	Hefur verið lokað og er í afskráningarferli

Nánari umfjöllun um stöðu hvers útibús er að finna hér að neðan.

Kaupthing EDGE Austria er útibú Bankans. Það var stofnað árið 2008 og bauð upp á samkeppnishæfar lausnir fyrir innlánseigendur. Innlánseigendur hafa nú fengið endurgreitt. Félaginu hefur verið lokað og er í afskráningarferli.

Kaupthing Bank Finland var útibú Bankans. Útibúið bauð upp á viðtæka fjárfestingarbankaþjónustu til fyrirtækja, stofnana og vel stæðra einstaklinga. Í kjölfar þess að skilanefndin var skipuð tók fjármálaeftirlitið í Finnlandi yfir stjórn útibúsins þann 9. október 2008.

Nokkrum dögum síðar tókst skilanefndinni að koma í veg fyrir að útibúið yrði sett í greiðslustöðvun og að eignir þess yrðu settar á brunaútsölu til að vernda eignasafn Bankans. Í samstarfi við finnsk stjórnvöld samdi skilanefndin um lán til útibúsins frá þremur viðskiptabönkum í Finnlandi sem var að hluta til með ábyrgð finnska ríkisins. Þannig gat útibúið endurgreitt innlán. Tilteknar eignir Kaupþings í Finnlandi voru veðsettar til tryggingar láninu. Eignastýringarhluti útibúsins hefur nú verið seldur, sem og hluti lánasafnsins. Það sem eftir stendur af lánasafninu hefur verið flutt til Bankans á Íslandi og því er nú stýrt af sérfræðingum á eignastýringarsviði. Útibúinu var lokað í lok janúar. Ef útibúið hefði verið sett í greiðslustöðvun hefðu eignir þess verið seldar til að hægt væri að greiða innstæðueigendum og ekki er líklegt að nokkrar eignir hefðu verið fluttar til Bankans á Íslandi. Skilanefnd telur að þetta hafi verið besta lausnin fyrir Bankann, því með þessu móti var komið í veg fyrir hugsanlega brunaútsölu á eignum og þess í stað tókst að endurheimta eignir að nafnvirði um 107 milljónir evra.

Kaupthing EDGE Germany er útibú Bankans. Það var stofnað árið 2008 og bauð upp á samkeppnishæfar lausnir fyrir innstæðueigendur. Starfsemin var stöðvuð af þýskum yfirvöldum og eignir útibúsins kyrrsettar af þýska fjármálaeftirlitinu, BaFin. Hinn 22. júní 2009 aflétti BaFin kyrrsetningunni á bankann.

Frá upphafi hefur Bankinn stefnt að því að endurgreiða allar forgangskröfur eins fljótt og mögulegt er og hefur lagt mikla áherslu á að gera upp kröfur við innstæðueigendur hjá útibúinu í Þýskalandi. Bankinn í samvinnu við þýsk yfirvöld hefur lagt gríðarlega vinnu í að tryggja örugga endurgreiðslu til viðskiptavina Bankans.

Bankinn tilkynnti um miðjan apríl að nægt fjármagn væri fyrir hendi til að greiða út allar innstæður Edge í Þýskalandi. Um miðjan maí var ljóst að endurgreiðsluferlið gæti hafist og rúmlega 34.000 innstæðueigendum Bankans í Þýskalandi var sent bréf frá Íslandi.

Hinn 22. júní hófst endurgreiðsluferlið og er nær lokið. Endurgreiðslum til Edge innstæðueigenda nema nú um 322 milljónum evra. Einungis á eftir að greiða 333 innstæðueigendum og þar af 313 sem eiga minna en 100 evrur. Það skýrist af því að staðfestingar hafa ekki borist frá þeim eða upplýsingar ekki réttar.

Höfuðstóll innstæðna var greiddur að fullu. Þeir innstæðueigendur sem hyggjast lýsa kröfu vegna ógreiddra vaxta geta nú gert það þar sem formlegt kröfulýsingaferli er hafið. Kröfulýsingaferlið hefur verið auglýst og frekari upplýsingar er að finna á heimasíðu Bankans: www.kaupthing.com.

Þegar þessi endurgreiðsla hefur farið fram mun Bankinn hafa endurgreitt öll innlán sem skilgreind voru sem forgangskröfur skv. íslenskum lögum, það er öll innlán í útibúum móðurfélagsins.

DZ Bank AG, sem var skipaður sem greiðslufulltrúi fyrir viðskiptavinum útibúsins, lagði hald á 55 milljónir evra sem Bankinn telur að hefði átt að nota til að endurgreiða sparifjáreigendum. Allt bendir til að þetta mál þurfi að leysa fyrir dómi en það hefur ekki áhrif á þá ákvörðun bankans að greiða út öll innlán útibúsins í Þýskalandi.

Kaupthing Bank Norway er útibú Bankans. Starfsemi Bankans hófst í Noregi árið 2003, þegar Bankinn eignaðist eignastýringarfélagið Tyren Holding AS. Útibúið bauð upp á víðtæka fjármálaþjónustu, þar með talið eignastýringu, í sér félagi, og einkabankaþjónustu fyrir vel stæða einstaklinga, fjárfestingarbankastarfsemi og markaðsviðskipti fyrir fyrirtæki, stofnanafjórfa og einstaklinga. Auk þess hafði útibúið hafið að veita viðskiptavinum sínum hefðbundna bankaþjónustu, með því að bæta viðskiptabankaþjónustu og fyrirtækjaþjónustu við þjónustuúrvalið.

Þann 11. október 2008 fóru norsk stjórnvöld fram á kyrrsetningu eigna útibúsins og settu starfsemi þess og skyldra félaga í greiðslustöðvun. Með samvinnu við norsk stjórnvöld tókst skilanefndinni að koma í veg fyrir að eignir útibúsins yrðu seldar strax, en slíkt hefði að öðrum kosti verið gert til að hægt væri að greiða innláshöfum. Innstæðutryggingasjóður banka í Noregi hefur þess í stað endurgreitt innlán hjá útibúinu til innláshafa. Í febrúar komust skilanefndin og umsjónaraðilar í greiðslustöðvun í Noregi að vinsamlegu samkomulagi um að losa eignir úr greiðslustöðvun í Noregi. Í kjölfar þess hefur meirihluti fyrirtækjalánasafnsins verið fluttur til Bankans á Íslandi og öðrum eignum bjargað frá yfirvofandi brunaútsölu. Með þessu samkomulagi hefur einnig verið komist hjá tímafrekum og mjög kostnaðarsömum samningaumræðum við umsjónaraðila í greiðslustöðvun, og skuldajöfnun í útibúinu. Ef skilanefndinni hefði ekki tekist að koma í veg fyrir að eignir útibúsins yrðu seldar strax hefði útibúið væntanlega aðeins getað endurgreitt hluta innlánanna og ekki hefði verið hægt að flytja neinar eignir til móðurfélagsins. Niðurstaðan er sú að komið var í veg fyrir brunaútsölu og hægt var að endurheimta eignir að nafnvirði um 300 milljónir evra.

Kaupthing Bank Dubai & Qatar voru tvö útibú Bankans, eitt var í Dubai International Financial Centre og hitt var í Qatar Financial Center. Bæði útibúin voru stofnuð voru árið 2007. Þau lögðu áherslu á að sinna fyrirtækjaráðgjöf á svæðinu sem og að útvega þjónustu á sviði einkabankastarfsemi. Útibúin hafa nú verið seld til fyrrum starfsmanna og rann söluandvirðið til Bankans.

3.6 Núverandi skipulag Bankans

Skilanefnd er sammála kröfuhöfum um að hámarka beri verðmæti eigna Bankans og gerir sér ljóst að slíkt geti tekið langan tíma. Eins og þegar hefur verið rætt, er það eitt af aðalverkefnum skilanefndar að varðveita verðmæti eigna Bankans þar til þær hafa verið framseldar til kröfuhafa í einu eða öðru formi. Til að ná þessu markmiði þarf að vera til staðar nægileg sérþekking til að stýra eignunum og veita viðeigandi þjónustu. Vegna þessa hefur skilanefnd ráðið sérfræðinga til að stýra eignum Bankans, en eignasafnið telur meðal annars lánasafn, skuldabréf, hlutabréf, dótturfélög og útibú.

Greining á verkefnum skilanefndar, sem fjallað var um í kafla 3.3, var fyrsta skrefið í að gera vinnu skilanefndar og Bankans skilvirkari. Næsta skref í því ferli var að ráða sérfræðinga með viðeigandi þekkingu á eignastýringu og verkefnum skilanefndar.

Í dag starfar Bankinn í raun sem eignastýringarfyrirtæki þar sem langtímamarkmið eru lykilatriði. Það er ljóst af samskiptum skilanefndar við kröfuhafa að aðalmarkmið þeirra er að endurheimt krafna verði sem best, en tímaramminn sé sveigjanlegur. Þegar fundist hefur viðeigandi lausn fyrir ráðstöfun eigna verða þær, eða andvirði þeirra, framselt til kröfuhafa.

Eins og áður hefur komið fram hefur skilanefnd ráðið til sín hæfa einstaklinga sem eru sérhæfðir á þeim sviðum sem Bankinn þarf á að halda. Fjórar deildir hafa verið settar á lagginnar sem starfa undir stjórn skilanefndar og stýrir framkvæmdastjóri hverri deild og ber ábyrgð á störfum hennar.



Eignastýring

Eignastýringarsvið er stærsta svið Bankans. Í deildinni starfa 21 manns, flestir með mikla reynslu í fjárfestinga- og fyrirtækjabankastarfsemi með allt að 17 ára starfsreynslu frá þekktum alþjóðlegum fjármálastofnunum. Þar starfa sérfræðingar með ýmiss konar bakgrunn og reynslu á sviði fyrirtækjaráðgjafa, framtaksfjárfestinga fyrir fyrirtæki, skuldsettrar fjármögnunar, og endurskipulagningar ásamt hópi löglærðra sérfræðinga með víðtæka reynslu í bankaviðskiptum.

Sérfræðingarnir í eignastýringardeildinni stýra verkefnum innan deildarinnar með aðstoð utanaðkomandi ráðgjafa eftir þörfum. Leitað hefur verið til utanaðkomandi ráðgjafa í verkefnum á borð við fyrirtækjaráðgjöf, áreiðanleikakannanir, skattaáætlanir og verðmöt.

Hlutverk sviðsins er að verja og auka verðmæti þess safns lána og verðbréfa sem er í stýringu sviðsins með það að markmiði að sem mest fáið upp í kröfur á hendur bankanum. Þetta er gert m.a. með því: að stýra hverri eign á virkan hátt; að hanna sjóðsstreymisáætlanir fyrir lánasafn Bankans sem er uppfært reglulega; að leggja mat á fjármagnspörf safnsins og möguleika Bankans til að standa undir fjármögnun þess.

Gert er ráð fyrir að eignasafn Bankans fullnægi fjármögnunarpörf safnsins og að vextir og afborganir af lánum nægi til að styðja rekstur annarra eigna. Enn fremur er gert ráð fyrir því að í núverandi rekstrarumhverfi muni þóknagreiðslur standa straum af kostnaði við rekstur eignastýringarviðsins.

Lögfræðiráðgjöf

Lögfræðiráðgjöf hefur það hlutverk að veita lögfræðipjónustu, hvort sem hún lýtur að eignastýringu eða öðrum verkefnum skilanevndar. Í deildinni starfar hópur sérfræðinga með víðtæka þekkingu á fjármálagjöf, íslenskum gjaldþrotalögum og lagalegum atriðum er varða skuldajöfnun. Sviðið hefur einnig umsjón með aðkeyptri lögfræðipjónustu á Íslandi og erlendis og er ætlað að hafa yfir að ráða viðeigandi þekkingu á öllum lagalegum atriðum er snúa að samningum Bankans og tengdum gerningum. Sviðið heldur einnig skrá yfir alla lögfræðilega gerninga, veitta þjónustu og kostnað við aðkeypta lögfræðipjónustu.

Fjármálasvið

Hlutverk fjármálasviðs er að hafa yfirumsjón með fjármálum Bankans. Sviðinu ber að annast alla þætti sem varða fjármál Bankans, í samræmi við þá stefnu sem fjárhagsnefnd mótar. Starfsemi fjármálasviðs er skipt í fernt:

Starfsmenn *Bókhalds og upplýsingagjafar* bera ábyrgð á því sem við kemur reikningshaldi. Deildin útbýr fjárhagsupplýsingar sem eru gefnar út tvisvar á ári og birtar í skýrslu til kröfuhafa. Einnig gefur deildin út aðrar skýrslur fyrir innri starfsemi Bankans.

Eignasafnsstýring vaktar og greinir lána- og verðbréfasöfn Bankans og sinnir að auki lausafjárstýringu Bankans. Deildin vinnur jafnframt náið með eignastýringarviði Bankans. Það felur í sér lánavinnslu, greiningar á undirliggjandi tryggingum, eftirlit með lánaskilmálum, gerð sjóðsstreymisáætlana, greiningar á greiðslufallsáhættu, innri og ytri skýrslugjöf o.fl.

Starfsmenn *Rekstrar* bera ábyrgð á daglegum rekstri, skjalastjórnun og mannaúði.

Starfsmenn *Afleiða* bera ábyrgð á verðmati útistandandi og úppgerðra afleiðusamninga og hafa umsjón með opnum afleiðusamningum. Að auki sér sviðið um að útbúa uppgjörbréf til mótaðila og sinnir bakvinnslu í tengslum við uppgjör afleiðusafnsins.

Kröfuhafasvið

Sviðið ber ábyrgð á samskiptum við kröfuhafa. Starfsmenn sviðsins annast samskipti við Morgan Stanley, fjármálaráðgjafa Bankans, og veita þeim nauðsynlegan stuðning. Starfsmenn sviðsins skipuleggja einnig og undirbúa fundi, ráðstefnur og símafundi fyrir kröfuhafanevndina og aðra kröfuhafa eftir þörfum. Einnig sjá starfsmenn um upplýsingasíðu fyrir kröfuhafa á netinu, www.kaupthing.com.

Innri nefndir

Snemma árs voru stofnaðar fjórar starfsnefndir til að styrkja innviði og starfsemi Bankans enn frekar. Þessar nefndir halda fundi minnst einu sinni í viku og starfa samkvæmt verklagsreglum að lausn ýmissa mála.

Eignanefndin annast það verksvið sem lánanefnd og fjárfestinganefnd gegna í hefðbundinni fjármálastofnun. Í henni eiga sæti tveir aðilar úr skilanevnd og þrír stjórnendur á eignastýringarviði. Viðkomandi starfsmenn gera skriflega grein fyrir málum sem varða eignir Bankans, sem geta verið allt frá einföldum undanþágubeiðnum til beiðna um ráðstöfun eigna. Vilji eignanefndin samþykkja slíkar beiðnir er viðkomandi málum vísað til skilanevndar sem tekur lokaákvæðanir.

Fjárhagsnefndin hefur yfirumsjón með starfsemi fjármálasviðs Bankans. Helsta hlutverk hennar er að útfæra stefnu fyrir fjármálasvið varðandi bókhald og fjárhagsuppgjör. Nefndin annast að mestu

fjárhagslega upplýsingagjöf, bæði til skilanevndarinnar og undirnefnda hennar. Fjárhagsnefndin tilgreinir þær reglur sem Bankanum ber að fylgja, bæði hvað varðar reikningsskilareglur, reikningsskilastaðla og innri verkferla. Nefndin gerir fjárhagsáætlun og hefur eftirlit með því að henni sé fylgt. Nefndin sér einnig til þess að greiðslur skili sér og hefur yfirumsjón með lausafjáravöxtun.

Eftirlitsnefndin sér um að yfirfara viðskipti sem skilanevndin tilgreinir og undirbúa og hefja málsóknir gegn aðilum sem kunna að skulda Bankanum vegna þessara viðskipta eða bera að öðrum kosti ábyrgð á hugsanlegu tapi Bankans vegna þessara viðskipta. Markmið í þessum málum er að leggja fram allar hugsanlegar kröfur sem Bankinn kann að eiga gegn þriðja aðila í tengslum við hin tilteknu viðskipti, að meðtöldum kröfum sem upp koma vegna hugsanlegra óvenjulegra athafna fyrrverandi stjórnenda eða þriðja aðila. Í þessari undirnefnd eiga sæti tveir meðlimir skilanevndarinnar ásamt fyrrum innri endurskoðanda Bankans.

Nefndin annast einnig öll bréfaskipti og samskipti við rannsóknarnefnd Alþingis sem starfar skv. ákvæðum laga nr. 142/2008, FME og embætti sérstaks saksóknara sem starfar skv. ákvæðum laga nr. 135/2008.

Fullnustunefndin sér um að undirbúa skuldajöfnunarmál, taka saman kröfur vegna afleiðusamninga og tengd mál. Fullnustunefndin er skipuð einum aðila úr skilanevndinni, einum úr slitastjórninni og einum starfsmanni Bankans. Nefndin var upphaflega stofnuð í febrúar en var endurskipulögð í byrjun júní eftir að slitastjórnin var skipuð. Nauðsynlegt er að slitastjórn komi að skuldajöfnunarferlinu, þar sem hún sér um að meta allar kröfur á Bankann, þar með talið kröfur sem kynnu að vera notaðar til skuldajöfnunar. Verið er að taka saman kröfur vegna afleiðusamninga en engin skuldajöfnun hefur farið fram. Erfitt er að meta fjölda skuldajöfnunartilvika þar sem slík mál gætu komið upp þegar kröfuhafar lýsa kröfum sínum á hendur bankanum.

3.7 Upplýsingagjöf og samskipti við kröfuhafa

Til að bæta upplýsingagjöf og samskipti við hagsmunaaðila og almenning hefur skilanevnd ráðið Helgu Björk Eiríksdóttur sem samskiptastjóra. Hlutverk samskiptastjóra er að móta stefnu í upplýsingagjöf, halda utan um samskipti við fjölmiðla og kynna hlutverk og starfsemi skilanevndar og Bankans bæði á Íslandi og erlendis. Skilanevnd hefur hug á að efla enn frekar upplýsingagjöf sína til að stuðla að meiri þekkingu og gagnsæi í störfum sínum.

Eins og þessi skýrsla sýnir glögg eru samskipti við erlenda kröfuhafa umfangsmikil og í reglulegum farvegi. Frá 9. október hafa verið haldnir fjölmargir fundir með óformlegum hópi kröfuhafa (ICC-nefndinni) til að kynna framgang mála og kalla eftir sjónarmiðum þeirra. Auk þess eru haldnir reglulegir símafundir með óformlegum hópi kröfuhafa og ráðgjöfum skilanevndarinnar frá Morgan Stanley.

Heimasíðan www.kaupthing.com er gátt fyrir kröfuhafa, fjölmiðla, yfirvöld og aðra sem vilja fylgjast með þróun mála. Á síðunni er mögulegt að senda fyrirspurnir, fylgjast með nýjustu tilkynningum og uppfærslum og finna ítarlegar upplýsingar um stöðu mála og allt sem gerst hefur frá 9. október. Nú hefur efni frá slitastjórn Bankans verið bætt inn á heimasíðuna, t.a.m. upplýsingar um kröfulýsingarferlið sem hófst 30. júní. Einnig hefur forsíðan verið endurskipulögð til að bæta aðgengi að síðunni enn frekar og gera notendum kleift að gerast áskrifendur að fréttum og uppfærslum á efni. Heimasíðan var sett í loftið í október 2008 og síðan þá hafa 396.000 heimsótt hana og síðuflettingar eru tæplega 1.152.000 talsins.

Þessi kröfuhafaskýrsla er uppfærð mánaðarlega og að auki er birt samantekt á helstu atriðum sem eru uppfærð í skýrslunni. Fjölmargar fyrirspurnir berast á netfangið creditorcontact@kaupthing.com og winding-up@kaupthing.com á hverjum degi og er fyrirspurnum svarað eins hratt og mögulegt er.

Það er markmið skilaneftdar að vera eins gagnsæ í störfum sínum og mögulegt er. Því hefur skilaneftnd upplýst kröfuhafa um framvindu mála vel umfram lagalegar skyldur sínar og hyggst gera það áfram.

4. Fjárhagsupplýsingar

4.1 Verðmat eigna og skulda Bankans

Fjárhagsupplýsingar þessa kafla eru settar fram í samræmi við reglur um fjárhagsupplýsingar lánastofnana (834/2003) sem taka til verðmats eigna og skulda, með tilliti til þess að Bankinn er í greiðslustöðvun. Fjárhagsupplýsingarnar hafa ekki að geyma allar þær upplýsingar sem þarf til að birta ársreikning samkvæmt þessum reglum. Í þessum fjárhagsupplýsingum eru tölur gefnar upp í milljónum íslenskra króna, námundaðar að næstu milljón.

Verðmat eigna og skulda miðað við 30. júní 2009 annars vegar og 31. desember 2008 hins vegar var framkvæmt af skilanefnd Bankans. Matið er hvorki yfirfarið né endurskoðað af óháðum endurskoðanda en var gert með aðstoð PwC á Íslandi. Skilanefnd áréttar að matið hér tekur mið af núverandi stefnu Bankans að styðja og auka verðmæti eigna Bankans og er eingöngu sögulegt mat miðað við 30. júní 2009. Á þessum tímamarki var ekkert mat lagt á hugsanlegt framtíðarvirði eignasafnsins á næstu árum eða endurheimtur upp í þær kröfur sem kröfuhafar kunna að eiga á Bankann.

Verðmat eigna og skulda tekur ekki tillit til mögulegra áhrifa skuldajöfnunar. Áhrif skuldajöfnunar gætu hæglega haft áhrif á endurheimtur kröfuhafa. Frekari upplýsingar um skuldajöfnun verða birtar þegar þær liggja fyrir en hins vegar má sjá nánari útlitun á skuldajöfnun í skýringu 25.

Formlegt ferli fyrir kröfuhafa til að lýsa kröfu á hendur Bankanum hófst 30. júní 2009 og lýkur 30. desember 2009. Þangað til allar kröfur liggja fyrir er nákvæm upphæð skulda og forgangskrafna óljós. Samkvæmt lögum nr. 44/2009 eru allar skuldir hér ákvarðaðar miðað við 22. apríl 2009.

Verðmat undirliggjandi veða í tengslum við veðkröfur getur verið háð mikilli óvissu. Ekkert tillit er tekið til mögulegra krafna sem fram geta komið á grundvelli ónæggra veða í slíkum tilfellum.

Eins og kemur fram í fyrirvara þessarar skýrslu getur endanlegt söluvirði eigna sem og mat á skuldbindingum Bankans breyst miðað við matið sem hér kemur fram. Þættir sem geta leitt til breytinga eru meðal annars eftirfarandi:

- (a) Lausn álitaefna sem vakna varðandi mat á kröfum
- (b) Frekari kröfur sem koma fram á hendur Bankanum
- (c) Söluaðferðir sem verða notaðar
- (d) Áhrif skuldajöfnunar, meðal annars í tengslum við afleiðusamninga
- (e) Breytingar á gengi gjaldmiðla og vaxtastigi
- (f) Ríkjandi markaðstæður þegar eignir eru seldar

Athygli lesenda er einnig beint að öðrum atriðum í fyrirvara sem er að finna í byrjun og lok skýrslunnar.

Skýringar á verðmatsaðferðum

Hér að neðan má finna stuttar skýringar við mat á eignaflokkum.

Handbært fé	Staða hvers reiknings miðað við 30. júní 2009, án affalla.
Kröfur á lánastofnanir	Er reiknað miðað við greiðsluáætlun. Vænt greiðslufallsáhætta mótaðila hefur verið tekin til greina í flokknum 'Afskriftareikningur krafna á lánastofnanir'.
Útlán til viðskiptamanna á gangvirði .	Útlán til viðskiptamanna eru reiknuð á gangvirði. Gangvirðið er byggt á markaðsviðskiptum þar sem við á eða þekktum verðmatsaðferðum. Áætlað virði tekur tillit til almennra gengissveiflna á lánamörkuðum með viðeigandi afföllum fyrir lánasafn Bankans sökum lítils seljanleika og smæðar þeirrar stöðu. Verðmatið tekur eingöngu tillit til núverandi stefnu skilaneftar, það er að styðja við eignir Bankans og auka verðmæti þeirra. Útreikningar miðaðst við stefnu skilaneftar til og með 30. júní 2009 en ekki þar á eftir.
Skuldabréf	Skráð: Markaðsvirði miðað við 30. júní 2009. Óskráð: Álíka verðmatsaðferðum var beitt í þessum flokki eins og í flokknum 'Útlán til vipskiptamanna á gangvirði'.
Hlutabréf	Skráð: Markaðsvirði miðað við 30. júní 2009 Óskráð: Álíka verðmatsaðferðum var beitt í þessum flokki eins og í flokknum 'Útlán til viðskiptamanna á gangvirði'.
Afleiður og ógreiddir afleiðusamningar.....	Reiknuð upphæð afleiðueigna og afleiðuskulda fyrir niðurfærslu er byggð á eigin útreikningum Bankans sem getur því verið önnur en endanleg uppgjörsupphæð. Þegar virði á flóknari afleiðum og öðrum útbúnum vörum er áætlað, notar Bankinn þjónustu sjálfstæðs ráðgjafarfyrirtækis sem sérhæfir sig í verðmati á afleiðum og áhættustjórnun. Afleiðueignir og afleiðuskuldir sama mótaðila eru teknar saman og hrein staða reiknuð. Verðmatsreglur vegna vanskila út frá ISDA-staðli eru almennt þeim aðila í hag sem ekki er í vanskilum og það getur leitt til óhagstæðra áhrifa á virði afleiðueigna og afleiðuskulda Bankans. Þegar ISDA afleiðusamningum hefur verið rift verður það fyrirtæki sem ekki er í vanskilum að meta upphæð sem það skuldar eða á inni hjá mótaðila í vanskilum. Viðvörðun vegna riftunar samnings sem inniheldur upplýsingar með slíkum útreikningum gerir Bankanum kleift að samræma upphæðir. Í sumum tilfellum, hefur annað hvort ekkert viðvörðunarbréf verið móttekið eða það ekki verið nægjanlega áreiðanlegt. Nokkrar niðurfærslur voru gerðar vegna verðmats Bankans út af ISDA afleiðum til að gera ráð fyrir væntum ágreiningi. Fyrir samninga við mótaðila sem eru utan ISDA-staðals hafa verið umtalsverðar verðmatsbreytingar á afleiðueignum til að útskýra áhættu vegna greiðslufalls, greiðslugetu eða trygginga tengda þessum mótaðilum.
Fjárfestingar í dótturfélögum	Bókfært virði dótturfélaga er metið út frá gangvirði miðað við 30. júní 2009
Lántökur	Bókfært virði lántöku er miðað við upphæð höfuðstóls og uppsafnaða vexti miðað við 22. apríl 2009. Uppsafnaðir vextir eftir þann dag eru tilgreindir í viðjandi lánum.

Efnahagsreikningur

30. júní 2009

	Skýring	30.6.2009	31.12.2008
Eignir			
Handbært fé	1	98.799	77.963
Kröfur á lánastofnanir	2-3	442.923	522.714
Útlán til viðskiptamanna á gangvirði	4-8	439.521	337.023
Skuldabréf	9-10	119.064	115.931
Hlutabréf	11-12	214.600	161.851
Afleiður og ógreiddir afleiðusamningar	13-14	246.073	233.862
Fjárfestingar í dótturfélögum	15	135.562	129.464
Aðrar eignir	16	9.102	13.361
Eignir samtals	1-16	<u>1.705.644</u>	<u>1.592.169</u>
Skuldir			
Innlán lánastofnana	17	151.808	173.892
Innlán viðskiptamanna	18	2.140	54.775
Afleiður og ógreiddir afleiðusamningar	19-20	136.296	138.751
Lántökur	21	3.237.006	3.091.636
Skuld við Nýja Kaupþing banka hf. vegna yfirfærslu eigna og skulda	22	43.335	41.027
Aðrar skuldir	23	108.302	125.177
Almennar skuldir samtals	17-23	<u>3.678.887</u>	<u>3.625.258</u>
Víkjandi lán		422.624	400.677
Vaxtagjöld frá 22.4.2009-30.6.2009		27.804	-
Víkjandi skuldir samtals		<u>450.428</u>	<u>400.677</u>
Eigið fé			
Hlutafé		7.270	7.270
Yfirverðsreikningur		136.471	136.471
Ójafnað tap / Óráðstafað eigið fé		<u>(2.567.412)</u>	<u>(2.577.507)</u>
Eigið fé samtals		<u>(2.423.671)</u>	<u>(2.433.766)</u>
Skuldir og eigið fé samtals		<u>1.705.644</u>	<u>1.592.169</u>
Aðrar upplýsingar	24-25		

Skýringar við efnahagsreikninginn

Handbært fé

1. Samkvæmt ákvörðun FME frá 21. október 2008 voru allar inneignir fluttar til Nýja Kaupþings. Helstu ástæður á stöðu inneigna í lok árs er hagnaður í flokknum 'Kröfur á lánastofnanir' (höfuðstólsafborganir og vaxtagreiðslur) að upphæð 38.808 milljónir íslenskra króna og 'Útlán til viðskiptamanna á gangvirði' (höfuðstólsafborganir og vaxtagreiðslur) að upphæð 26.052 milljónir íslenskra króna.

Hækkun á verðmæti frá 31. desember 2008 á skráðu bókfærðu virði handbærs fjár til 30. júní 2009 er vegna hagnaðar sölu á dótturfélagi í Svíþjóð að verðmæti 27.647 milljónir íslenskra króna og vegna flokksins 'Útlán til viðskiptamanna á gangvirði' (höfuðstólsafborganir og vaxtagreiðslur) að upphæð 36.323 milljónir íslenskra króna að meðtalinni endurgreiðslu til Kaupthing EDGE Germany innstæðueigenda að upphæð 57.368 milljónir íslenskra króna.

Kröfur á lánastofnanir

	30.6.2009		31.12.2008	
	Óveðsett	Veðsett	Samtals	Samtals
2. Kröfur á lánastofnanir eftir tegund lána:				
Bankareikningar	21.334	281.785	303.119	354.775
Yfirdráttur	12	-	12	12
Víkjandi lán til dótturfélaga	17.911	118.239	136.150	133.528
Lán á gangvirði	-	-	-	29.578
Önnur lán	9.950	-	9.950	13.647
Afskriftareikningur krafna á lánastofnanir	(6.308)	-	(6.308)	(8.826)
Kröfur á lánastofnanir	42.899	400.024	442.923	522.714

Allir óveðsettir bankareikningar hafa verið frýstir. Bankinn vinnur að því að endurheimta þær innstæður. Veðsettir bankareikningar samanstanda af tryggingaveðum vegna afleiðuviðskipta og endurkaupasamninga (REPO).

Í fjárhagsupplýsingum frá 15. nóvember 2008 voru 'Innlán lánastofnana' dregnar frá flokknum 'Kröfur á lánastofnanir'. Þann 31. desember 2008 voru 173.892 milljónir íslenskra króna flokkaðar sem 'Innlán lánastofnana'.

Af víkjandi lánnum til dótturfélaga er veðsetta staðan lán til Kaupthing Mortgage Fund.

'Lán á gangvirði' 31.12.2008 eru víkjandi kröfur á Kaupthing Bank Sverige AB. Í kjölfar sölu á Kaupthing Bank Sverige þann 14. febrúar 2009 var samningi náð þar sem Kaupthing Bank Sverige AB átti að flytja lánasafn að bókfærðu verði 4,5 milljarða sænskra króna til Bankans til að mæta kröfum. Vænt gangvirði á undirliggjandi eignasafni var 29.578 milljónir íslenskra króna þann 31.12.2008. Lánasafnið er skilgreint í 'Útlán til viðskiptamanna á gangvirði' þann 30.06.2009.

	30.6.2009		31.12.2008	
	Óveðsett	Veðsett	Samtals	Samtals
3. Kröfur á lánastofnanir				
Innlendar	1.117	696	1.813	2.135
Erlendar	23.360	252.266	275.626	308.675
Dótturfélög og dótturfélög í greiðslustöðvun	18.422	147.062	165.484	211.904
Kröfur á lánastofnanir	42.899	400.024	442.923	522.714

Útlán til viðskiptamanna á gangvirði

4. Útlán til viðskiptamanna á gangvirði er einnig gefin miðað við óniðurfærða stöðu, það er höfuðstólsvirði ásamt áföllnum vöxtum. Tölurnar ná yfir veðsettar stöður.

	30.6.2009		31.12.2008	
	Óniðurfærð staða	Gangvirði	Óniðurfærð staða	Gangvirði
Útlán til viðskiptamanna	1.363.696	439.521	1.184.829	337.023

Lánasafnið sem var flutt frá Kaupthing Bank Sverige AB fellur undir 'Útlán til viðskiptamanna á gangvirði' fyrir 30. júní 2009.

Höfuðstólsafborganir og vaxtagreiðslur vegna útlána til viðskiptamanna fyrir H1 2009 námu 36.323 milljónum íslenskra króna.

5. Útlán til viðskiptamanna miðað við óniðurfærða stöðu skiptast með eftirfarandi hætti:

	30.6.2009		31.12.2008	
	Óniðurfærð staða	Gangvirði	Óniðurfærð staða	Gangvirði
Tölurnar ná yfir veðsettar stöður.				
Einstaklingar	175.738		139.598	
Íbúðir	220.588		189.632	
Fasteignir	184.631		149.062	
Þjónusta	167.864		97.087	
Verslun	110.845		113.156	
Eignarhaldsfélög	504.030		496.294	
Útlán til viðskiptamanna miðað við óniðurfærða stöðu	1.363.696		1.184.829	

6. Útlán til viðskiptamanna miðað við óniðurfærða stöðu - flokkað eftir landssvæðum:

Veðsettar stöður eru teknar með.	30.6.2009		31.12.2008	
	Óniðurfærð staða		Óniðurfærð staða	
Bretland*	744.624		711.729	
Ísland	139.804		114.626	
Norðurlönd	246.255		168.354	
Annað	233.013		190.120	
Útlán til viðskiptamanna miðað við óniðurfærða stöðu	1.363.696		1.184.829	

*Bretland inniheldur Bretland og önnur tengd landssvæði sem tilheyra bresku krúnunni.

7. Útlán til viðskiptamanna miðað við óniðurfærða stöðu - flokkað eftir gjaldmiðlum

Veðsettar stöður eru teknar með.	30.6.2009		31.12.2008	
	Óniðurfærð staða		Óniðurfærð staða	
GBP	559.555		472.095	
EUR	224.484		218.841	
USD	237.807		238.437	
JPY	34.230		29.342	
CHF	37.321		29.246	
SEK	127.901		65.957	
ISK	108.078		103.099	
Aðrir	34.320		27.812	
Útlán til viðskiptamanna miðað við óniðurfærða stöðu	1.363.696		1.184.829	

8. Tíu stærstu útlán til viðskiptamanna á gangvirði - flokkað eftir landssvæði og atvinnugrein

Tölurnar miða við gangvirði útlána til viðskiptamanna og innihalda veðsettar stöður.	30.6.2009	31.12.2008
Bretland* / Eignarhaldsfélög	7,8%	8,5%
Bretland* / Viðskipti	7,8%	7,5%
Bretland* / Fasteignir	4,1%	3,4%
Norðurlönd / Iðnaður	4,0%	4,4%
Ísland / Félög tengd ríkissjóði	3,3%	4,0%
Bretland* / Þjónusta	3,1%	2,6%
Bretland* / Þjónusta	2,4%	2,0%
Bretland* / Eignarhaldsfélög	2,2%	1,6%
Norðurlönd / Eignarhaldsfélög	2,1%	2,8%
Norðurlönd / Einstaklingar	1,6%	1,9%
Tíu stærstu útlán til viðskiptamanna sem hlutfall af heildarlánnum á gangvirði	38,5%	38,7%

*Bretland inniheldur Bretland og önnur tengd landssvæði sem tilheyra bresku krúnunni.

Skuldabréf

9. Skuldabréf	30.6.2009		31.12.2008	
	Óveðsett	Veðsett	Samtals	Samtals
Skráð	9.855	87.043	96.898	94.441
Óskráð	2.489	19.677	22.166	21.490
Skuldabréf	12.344	106.720	119.064	115.931

10. Skuldabréf flokkað eftir útgefanda:	30.6.2009		31.12.2008	
	Óveðsett	Veðsett	Samtals	Samtals
Fjármálastofnanir	-	43.765	43.765	41.428
Íbúðabréf	5.441	40.705	46.146	45.807
Ríkissjóður	4.414	20.273	24.687	24.682
Fyrirtæki	2.489	1.977	4.466	4.014
Skuldabréf	12.344	106.720	119.064	115.931

Hlutabréf

11. Hlutabréf	30.6.2009		31.12.2008	
	Óveðsett	Veðsett	Samtals	Samtals
Skráð	20.095	179.524	199.619	153.274
Óskráð	14.960	21	14.981	8.577
Hlutabréf	35.055	179.545	214.600	161.851

Allar eignir í hlutdeildarféögum öðrum en Storebrand AS voru fluttar til Nýja Kaupþings banka hf. eða rýrnuðu á árinu 2008. Bankinn átti um 20% hlut í Storebrand AS. Helmingur þeirrar stöðu, það er 10% hlutur, var seldur í þvingaðri sölu en hinn 10% hluturinn var skilgreindur í 'Fjárfestingar í hlutdeildarféögum' í síðustu fjárhagsupplýsingum frá 15. nóvember 2008 en var færður í flokkinn 'Hlutabréf'. Af eftirstandandi hlut í Storebrand AS er 4,5% veðsettur.

12. Tíu stærstu stöður	30.6.2009		31.12.2008	
	Óveðsett	Veðsett	Samtals	Samtals
Viðskipti / Bretland	-	51.246	51.246	45.191
Þjónusta / Bretland	-	48.489	48.489	26.285
Fjármálastarfssemi / Norðurlönd	-	30.462	30.462	28.351
Fjármálastarfssemi / Norðurlönd	14.640	12.080	26.720	21.364
lðnaður / Bretland	-	23.470	23.470	15.403
Þjónusta / Norðurlönd	-	7.486	7.486	7.486
lðnaður / Ísland	-	6.174	6.174	6.174
lðnaður / Holland	4.130	-	4.130	2.015
Fjármálastarfssemi / Kanada	3.939	-	3.939	3.047
lðnaður / Bretland	3.427	-	3.427	1.184
Tíu stærstu stöður samtals	26.136	179.407	205.543	156.500

Afleiður og ógreiddir afleiðusamningar

13. Afleiður og ógreiddir afleiðusamningar eru flokkaðir á eftirfarandi hátt:	30.6.2009		31.12.2008	
	Heildar gangvirði	Niðurfærsla	Hreint gangvirði	Hreint gangvirði
Afleiðusamningar	41.972	(17.555)	24.417	43.098
Ógreiddir afleiðusamningar*	381.012	(159.356)	221.656	190.764
Afleiður og ógreiddir afleiðusamningar	422.984	(176.911)	246.073	233.862
Tryggingaveð fengin frá mótaðilum	(143.517)	-	(143.517)	(137.236)
Hreinar afleiður og ógreiddir afleiðusamningar	279.467	(176.911)	102.556	96.626

*Gjaldfallin og lokuð viðskipti, sem og ógreitt sjóðsstreymi frá opnum stöðum

14. Afleiður og ógreiddir afleiðusamningar eru flokkaðir á eftirfarandi hátt:	30.6.2009		31.12.2008	
	Heildar gangvirði	Niðurfærsla	Hreint gangvirði	Hreint gangvirði
Opin gjaldleyrisviðskipti, eignaskiptasamningar & vaxtaskiptasamningar	39.990	(16.726)	23.264	42.651
Opin vaxtaþök, vaxtagólf og vaxtaþök/gólf með útslætti	1.982	(829)	1.153	447
Ógreidd gjaldleyrisviðskipti, eignaskiptasamningar & vaxtaskiptasamningar	378.713	(158.393)	220.320	189.493
Ógreiddir lánaafleiðusamningar*	(4.860)	2.032	(2.828)	(2.693)
Ógreiddir valréttasamningar með hlutafé*	6.254	(2.616)	3.638	3.463
Ógreidd vaxtaþök, vaxtagólf og vaxtaþök/gólf með útslætti*	905	(379)	526	501
Afleiður og ógreiddir afleiðusamningar	422.984	(176.911)	246.073	233.862
Tryggingaveð fengin frá mótaðilum	(143.517)	-	(143.517)	(137.236)
Hreinar afleiður og ógreiddir afleiðusamningar	279.467	(176.911)	102.556	96.626

*Gjaldfallin og lokuð viðskipti, sem og ógreitt sjóðsstreymi frá opnum stöðum.

Tryggingaveð fengin frá mótaðilum vegna afleiðuviðskipta eru skilgreind í 'Innlán lánastofnana' og eru að upphæð 143.517 milljónir íslenskra króna þann 30. júní 2009 og 137.236 milljónir íslenskra króna þann 31. desember 2008.

Bankinn hafði fyrir fall hans fengið tryggingaveð frá mótaðilum vegna afleiðuviðskipta. Þessi tryggingaveð voru hluti af sjóðum Bankans og höfðu verið endurnotuð, endurfjárfest eða færð til Nýja Kaupþings í október 2008.

Til að meta virði eigna Bankans handa kröfuhöfum miðað við 30. júní 2009 þurfa tryggingaveð fengin frá mótaðilum að upphæð 143.517 milljónir króna miðað við 30. júní 2009 að vera dregin frá 'Afleiður og ógreiddir afleiðusamningar' á eignahlíð og frá 'Innlán lánastofnana' á skuldahlíð.

Fjárfestingar í dótturfélögum

15. Fjárfestingar í dótturfélögum þann 30. júní 2009 eru tilgreindar með eftirfarandi hætti:

	Gjaldmiðill	Eignarhlutur	30.6.2009		31.12.2008
			Veðsett	Samtals	Samtals
FIH Erhvervsbank, Danmörk	DKK	99,9%	91.168	91.168	86.213
Kaupthing Mortgage Institutional Investor Fund, Ísland	ISK	100,0%	18.317	18.317	17.544
Kaupthing Sverige AB, Svíþjóð	SEK	100,0%	-	5.734	5.403
Norvestia Oyj, Finnland	EUR	32,7%	-	8.139	7.445
New Bond Street Diversified Credit Fund, UK	EUR	100,0%	-	5.898	5.898
Kirna ehf., Ísland	ISK	100,0%	-	5.375	5.375
Önnur dótturfélög og erlend útibú			-	931	1.586
Fjárfestingar í dótturfélögum			109.485	135.562	129.464

Bankinn á 56% atkvæðisrétt í Norvestia Oyj og því er fyrirtækið skilgreint sem dótturfélag Bankans

Bókfært verð dótturfélaga er metið á gangvirði.

Eignarhlutur í FIH Erhvervsbank er að fullu veðsettur vegna láns frá Seðlabanka Íslands.

Aðrar eignir

16. Aðrar eignir eru tilgreindar með eftirfarandi hætti:	30.6.2009	31.12.2008
Útistandandi skuldir	37.887	35.513
Ýmsar eignir	1.233	3.804
Skattaeignir	1.954	3.466
Önnur heimtar tekjur	2.676	2.244
Fyrirframgreidd gjöld	566	779
Afskriftareikningur annarra eigna	(35.214)	(32.445)
Aðrar eignir	9.102	13.361

Ógreiddar afleiður sem voru skilgreindar sem 'Aðrar eignir' í síðust fjárhagsupplýsingum frá 15. nóvember 2008 voru fluttar í flokkinn 'Afleiður og ógreiddir afleiðusamningar'.

Innlán lánastofnana

17. Innlán lánastofnana eru tilgreind með eftirfarandi hætti:	30.6.2009	31.12.2008
Tryggingaveðsreikningar	143.517	137.236
Annað	8.291	36.656
Innlán lánastofnana	151.808	173.892

Innlán viðskiptamanna

18. Innlán viðskiptamanna eru tilgreind með eftirfarandi hætti:	30.6.2009	31.12.2008
Innstæður í útibúi í Þýskalandi	2.140	54.775
Innlán viðskiptamanna	2.140	54.775

Innstæðurnar í útibúi í Þýskalandi voru skilgreindar sem forgangskröfur samkvæmt lögum nr. 125/2008. Nær allar innstæður voru greiddar til innstæðueigenda fyrri hluta ársins 2009.

Afleiður og ógreiddir afleiðusamningar - skuldir

19. Afleiður og ógreiddir afleiðusamningar eru flokkaðir með eftirfarandi hætti:	30.6.2009	31.12.2008
Afleiðusamningar	(6)	538
Ógreiddir afleiðusamningar*	136.302	138.213
Afleiður og ógreiddir afleiðusamningar	136.296	138.751
Tryggingaveð lögð fram til mótaðila	(88.932)	(80.432)
Hreinar afleiður og ógreiddir afleiðusamningar	47.364	58.319

*Gjaldfallnar og lokuð viðskipti, sem og ógreitt sjóðsstreymi frá opnum stöðum.

20. Afleiður og ógreiddir afleiðusamningar eru flokkaðar með eftirfarandi hætti:	30.6.2009	31.12.2008
Opin gjaldeyrisviðskipti, eignaskiptasamningar & vaxtaskiptasamningar	(6)	535
Opin vaxtaþök, vaxtagólf og vaxtaþök/gólf með útslætti	-	3
Ógreidd gjaldeyrisviðskipti, eignaskiptasamningar, vaxtaskiptasamningar og gjaldeyrisafleiður	67.972	73.518
Ógreiddar lánaafleiður*	69.137	65.436
Ógreiddir valréttir á hlutafé*	(798)	(734)
Ógreidd vaxtaþök, vaxtagólf og vaxtaþök/gólf með útslætti	(9)	(7)
Afleiður og ógreiddir afleiðusamningar	136.296	138.751
Tryggingaveð lögð fram til mótaðila	(88.932)	(80.432)
Hreinar afleiður og ógreiddir afleiðusamningar	47.364	58.319

*Gjaldfallnar og lokaðar stöður, sem og ógreitt sjóðsstreymi frá opnum stöðum.

Tryggingaveð sem lögð eru fram vegna afleiðna eru innifalín í 'Kröfur á lánastofnanir' og voru að upphæð 88.932 milljónir íslenskra króna þann 30. júní 2009 og 80.432 milljónir íslenskra króna þann 31. desember 2008.

Lántökur

21. Lántökur eru flokkaðar með eftirfarandi hætti:	30.6.2009	31.12.2008
Útgefin skuldabréf	1.951.213	1.855.478
Útgefnir víxlar	61.520	56.753
Peningamarkaðslán	568.885	420.847
Seðlabanki Íslands	314.857	316.471
Önnur lán	340.531	442.087
Lántökur	3.237.006	3.091.636

Formlegt kröfufylsingarferli fyrir kröfuhafa hófst 30. júní 2009 og lýkur 30. desember 2009. Fyrr en öllum kröfum hefur verið lýst og þær staðfestar, er ekki hægt að segja nákvæmlega til um lántöku. Samkvæmt lögum nr. 44/2009 skulu allar skuldir miða við 22. apríl 2009.

Skuldir til Nýja Kaupþings banka hf. í vegna flutnings eigna og skulda

22. Í október 2008 voru allar innstæður á Íslandi fluttar til Nýja Kaupþings banka hf. og einnig ýmsar eignir tengdar íslenski starfssemi, s.s. lán og aðrar kröfur. Þetta var gert í samræmi við ákvörðun FME frá 21. október 2008. Samningar vegna flutnings eigna og skulda Bankans voru undirritaðir 3. September 2009 þegar ríkisstjórnin og skilanefndin samþykktu að ákveða ekki virði eigna að svo stöddu heldur að þremur árum liðnum. Niðurstaðan gerir Bankanum kleift að fá í frekari hlutdeild á verðhækkun eigna í framtíðinni.

Bankanum er ætlað að tryggja neikveiða upphafsstöðu ("verðmats bil") vegna flutnings eigna og skulda til Nýja Kaupþings. Mismunur eigna og skulda var áætlaður 38.102 milljónir íslenskra króna þann 22. október 2008. Virði eigna er tryggt á samningstímanum sem líkur 30. júní 2012. Stærð verðmatsbilsins verður endurmetið á tveggja ára fresti af óháðum endurskoðanda. Því getur stærð verðmatsbilsins lækkað en á það hefur verið sett þak miðað við upphafsverðmat þó fyrir utan gjaldeyrisshreyfingar og uppsafnaða vexti. Verðmatsbilið er tilgreint 50% í evrum og 50% í íslenskum krónum.

Aðrar skuldir

23. Aðrar skuldir eru skilgreindar með eftirfarandi hætti:	30.6.2009	31.12.2008
Ýmsar skuldir	86.544	81.048
Verðbréf fengin að láni	18.593	18.419
Skuldir í Noregi og Finnlandi vegna innstæðna, forgangskröfur	-	14.120
Viðskiptaskuldir	3.165	11.590
Aðrar skuldir	108.302	125.177

'Verðbréf fengin að láni' eru skuld til Seðlabanka Íslands sem fengin voru að láni greiðslufær innlend ríkisskuldabréf í skiptum fyrir önnur greiðslufær innlend ríkisskuldabréf.

Aðrar upplýsingar

24. Efnahagsreikningur - að frádrögnum veðsettum eignum og forgangskröfum:

Eignir	30.6.2009	Veðsettar stöður	Þekktar forgangs kröfur	30.6.2009	31.12.2008
				Verðmat	Verðmat
Handbært fé	98.799	-	-	98.799	77.963
Kröfur á lánastofnanir	442.923	(400.024)	-	42.899	148.548
Útlán til viðskiptamanna á gangvirði	439.521	(82.262)	-	357.259	259.666
Skuldabréf	119.064	(106.720)	-	12.344	2.652
Hlutabréf	214.600	(179.545)	-	35.055	23.203
Afleiður og ógreiddir afleiðusamningar	246.073	-	-	246.073	233.862
Fjárfestingar í dótturfélögum	135.562	(109.485)	-	26.077	25.707
Aðrar eignir	9.102	-	-	9.102	13.361
Að frádrögnum greiðslum vegna þekktra forgangskrafna	-	-	(53.022)	(53.022)	(119.055)
Samtals eignir	1.705.644	(878.036)	(53.022)	774.586	665.907
Skuldir					
Innlán lánastofnana	151.808	-	-	151.808	173.892
Innlán viðskiptamanna	2.140	-	(2.140)	-	-
Afleiður og ógreiddir afleiðusamningar	136.296	-	-	136.296	138.751
Lántökur	3.237.006	(878.036)	-	2.358.970	2.284.429
Skuldir til Nýja Kaupþings vegna ávöxtunar fluttra eigna og skulda	43.335	-	(43.335)	-	-
Aðrar skuldir	108.302	-	(7.547)	100.755	101.924
Samtals almennar skuldir	3.678.887	(878.036)	(53.022)	2.747.829	2.698.996
Vikjandi lán	422.624	-	-	422.624	400.677
Vaxtagjöld	27.804	-	-	27.804	-
Eigið fé	(2.423.671)	-	-	(2.423.671)	(2.433.766)
Samtals almennar skuldir og eigið fé	1.705.644	(878.036)	(53.022)	774.586	665.907

Athygli er vakin á fyrirvörum í upphafi og í lok þessarar skýrslu og útskýringar við verðmatið í upphafi þessa kafla.

Eins og sagt er í skýringum 14 og 17 þá nema tryggingaveð vegna flokksins 'Innlán lánastofnana' 143.517 milljónum íslenskra króna þann 30. júní 2009 og 137.236 milljónum íslenskra króna þann 31. desember 2008 sem mun verða dregið frá flokknum 'Afleiður og ógreiddir afleiðusamningar' á eignahlíð þegar þessum afleiðusamningum verður lokað við mótaðila.

Eins og kemur fram í skýringum 2 og 20 þá nema tryggingaveð í flokknum 'Kröfur á lánastofnanir' 281.785 milljónum íslenskra króna. Þar af voru tryggingaveð tengd afleiðusamningum 88.932 milljónir íslenskra króna þann 30. júní 2009 og 80.432 milljónir íslenskra króna 31. desember 2008 sem mun líklega verða dregið frá 'Afleiður og ógreiddir afleiðusamningar' á skuldahlíð þegar þessir samningar verða gerðir upp við mótaðila. Þessar tölur eru nú þegar innifaldar í veðsettum stöðum að ofan.

Atburðir eftir 30. júní 2009 voru notaðir til hlíðsjónar við mat á veðsettum stöðum.

Veðsettar stöður í flokknum 'Útlán til viðskiptamanna á gangvirði' og 'Fjárfestingar í dótturfélögum' eru sett fram á virði samsvarandi skuldbindinga, það er að eftir að allt frádrag hefur verið tekið til greina.

Veðsettar stöður í flokknum 'Skuldabréf' og 'Hlutabréf' eru tilgreindar á áætluðu markaðsverði undirliggjandi tryggingarveðs. Frádrag er ekki tekið til greina á samsvarandi skuldbindingu á skuldahlíð.

Hafa ber í huga að umtalsverðar gengissveiflur áttu sér stað á fyrri hluta árs 2009.

25. Skýring vegna skuldajöfnunar

Verðmat á eignum og skuldum í þessari skýrslu taka ekki tillit til mögulegra skuldajöfnunar. Ástæða þess er tvíþætt: Í fyrsta lagi hafa mótaðilar rétt á að lýsa kröfu þar til kröfulýsingarfresti lýkur þann 30. desember 2009. Í öðru lagi verður að líta á hvert mál sérstaklega og það útkljáð áður en krafa getur verið samþykkt eða hafnað. Því eru möguleg áhrif skuldajöfnunar á þessu stigi mjög óljós.

Til dagsins í dag hefur Bankinn fengið skuldajöfnunarkröfur frá mótaðilum að upphæð um 200 milljarða íslenskra króna. Bráðabirgðamat á áhrifum skuldajöfnunar er samtals um 100 milljarðar íslenskra króna að nafnvirði, bæði af viðkomandi eignum og viðkomandi skuldum. Upphæðin getur verið mismunandi á eigna- og skuldahlíð.

Gengi gjaldmiðla miðað við 30. júní 2009 og 31. desember 2008.

Currency	30 June 2009	31 December 2008
CAD	109,9069	98,716
CHF	117,4831	113,8163
DKK	24,0425	22,7274
EUR	179,0383	169,2733
GBP	210,0403	176,4826
HKD	16,478	15,6299
JPY	1,3235	1,336
NOK	19,8358	17,3906
SEK	16,5203	15,4411
USD	127,5565	121,0955

4.2 Afleiður

Ráðning ráðgjafa

Í samræmi við þá stefnu skilanevndar að hámarka verðmæti til kröfuhafa Bankans hefur nefndin ráðið Alvarez and Marsal ("A&M") til að yfirfara afleiðusafnið og afleiðuviðskipti Bankans og leggja fram áætlun í kjölfarið til að tryggja að hámarksheimtur náist á safninu. A&M er ætlað að stýra ferlinu við lokun og uppgjör afleiðusamninga. Erlendu ráðgjafarnir munu styrkja það teymi sérfræðinga hjá skilanevndinni sem hefur unnið að verkefninu hingað til og utanaðkomandi verðmatssérfræðingar munu einnig koma að verkefninu. Að auki hefur viðskiptalögfræðistofan Olswang verið fengin til að veita lögfræðilega ráðgjöf í tengslum við uppgjör á afleiðusafni Bankans.

Mótaðilar Bankans eru yfir 350 talsins, bæði innlendir og erlendir aðilar, og um er að ræða meira en 2.500 einstaka samninga. Í áætluninni er forgangsraðað þannig að uppgjör þeirra samninga sem talið er að munu hámarka endurheimt Bankans hafa forgang.

Það er búist við að uppgjör þeirra samninga sem eru í forgangi og sem munu hámarka endurheimt Bankans verði vel á veg komin í febrúar 2010. Önnur viðskipti munu verða meðhöndluð með tilliti til þess hversu líklegt er að þau skili hámarksvirði til Bankans.

Yfirlit

Það eru samtals 149 erlendir mótaðilar í afleiðusamningum sem skiptast með eftirfarandi hætti:

- 103 ISDA-mótaðilar (í 92 ISDA-samningum, þar sem í sumum tilvikum eru fleiri en einn aðili að sama samningi)
- 32 mótaðilar utan ISDA, þ.e. samningar með almennum skilmálum og skilyrðum
- 14 mótaðilar innan samstæðu, þ.e. útibú eða dótturfélög Bankans

Fjöldi viðskipta við erlenda mótaðila eru undir 1000. Langflest viðskiptanna voru gerð á grundvelli ISDA-samninga þar sem samningum hefur verið sagt upp af hálfu mótaðila.

Það eru samtals 224 innlendir mótaðilar í afleiðusamningum sem skiptast með eftirfarandi hætti:

- 14 ISDA-mótaðilar (að mestu innlendir fjármálastofnanir en einnig nokkur stór fyrirtæki)
- 195 mótaðilar utan ISDA, þ.e. samningar með almennum skilmálum og skilyrðum
- 15 mótaðilar innan samstæðu, þ.e. útibú eða dótturfélög Bankans

Fjöldi viðskipta við innlenda mótaðila eru yfir 1600 talsins. Langflest viðskiptanna voru gerð á grundvelli almennra markaðssamninga en eftirstöðvar undir ISDA skilmálum.

Opnar stöður

Opnir afleiðusamningar, bæði við erlenda og innlenda aðila, eru tæplega 300 talsins. Þessir samningar eru að mestu leyti einfaldir (e. plain vanilla) vaxtaskiptasamningar (IRS) og langtíma gjaldmiðlaskiptasamningar við mótaðila utan ISDA-samnings. Sett hefur verið upp ferli þar sem opnar afleiðustöður eru yfirfarnar og ákveðið hvort þeim verður haldið opnum eða þeim lokað með það að markmiði að hámarka endurheimt þeirra. Bankinn er í sumum tilvikum að uppfylla samningsskilmála ef hann telur það hagstætt fyrir Bankann.

4.3 Skipting Bankans og Nýja Kaupþings

Athygli lesenda er vakin á yfirgripsmiklum upplýsingum um þetta efni í Public Information Package og kynningu frá 20. október sem er aðgengilegt á heimasíðu Bankans.

Þann 6. október 2008 voru samþykkt neyðarlög á Alþingi sem heimiluðu FME að grípa til sérstakra ráðstafana og taka yfir rekstur fjármálafyrirtækja með það að markmiði að bregðast við óvenjulegum aðstæðum á íslenska fjármálamarkaðnum. Í samræmi við framangreind lög tilnefndi FME skilanefnd til að fara með rekstur Bankans þann 9. október 2008. Þann 21. október 2008 gaf FME út ákvörðun *Fjármálaeftirlitsins* um ráðstöfun eigna og skulda Kaupþings banka hf. til Nýja Kaupþings banka hf., sem er í eigu íslenskra stjórnvalda. FME greip til þessara ráðstafana til að tryggja áframhaldandi starfsemi Banka og greiðslumiðlunar í landinu.

Samkvæmt ákvörðun FME tekur Nýja Kaupþing yfir öll innlán Bankans og jafnframt megnið af eignum Bankans sem tengjast starfseminni á Íslandi, svo sem lán og aðrar kröfur. Aðrar eignir og skuldir verða áfram í Bankanum sem verður undir stjórn skilanefndar.

FME réð Deloitte til að framkvæma óháð mat á hreinni eign Nýja Kaupþings og Oliver Wyman til að samræma matsferlið og endurskoða matið. Mat Deloitte á hreinum eignum og endurskoðun Oliver Wyman tók lengri tíma en áætlað var í upphafi en lauk í lok apríl 2009.

PwC hefur endurskoðað eignaflutning Bankans til Nýja Kaupþings til að tryggja að hann hafi farið fram í fullu samræmi við ákvörðun FME um ráðstöfun eigna og skulda. Endurskoðun PwC er lokið og niðurstaðan er sú að nokkrar eignir sem fluttar voru yfir til Nýja Kaupþings hefðu átt að vera um kyrrt í Bankanum. Þetta hefur nú verið leiðrétt og leiddi til stækkunar á fyrirtækjalánasafni Bankans. Þess ber að geta að allt sjóðsstreymi til og frá viðkomandi eignum, síðan ákvörðun FME um ráðstöfun eigna og skulda var tekin, er leiðrétt á milli bankanna. Skilanefnd styður þessar breytingar þar sem þær eru í fullu samræmi við ákvörðun FME og telur að gæði þessara eigna séu yfir meðallagi í eignasafni Bankans.

Eignir á nafnvirði að upphæð 190 milljarðar íslenskra króna voru fluttar til baka, þar af voru eignir að nafnvirði um 90 milljarðar óveðsettar. Þessar eignir koma kröfuhöfum til góða og hafa mikil áhrif á uppgjör Bankans og ríkisins vegna Nýja Kaupþings. Skuldirnar sem tengdust veðsettu eignunum voru allan tímann á efnahagsreikningi Bankans.

Skilanefnd Bankans ásamt Morgan Stanley og fulltrúum kröfuhafa hafa verið að semja við íslenska ríkið sumarið 2009 á tilfærslu eigna og skulda til Nýja Kaupþings í október 2008. Skilanefnd komst að rammasamkomulagi við íslenska ríkið þann 17. júlí 2009 og skrifaði undir samninga þann 3. september 2009.

4.4 Tölfræði eignasafns

Þessi kafli inniheldur stutt yfirlit yfir *Lán til viðskiptavina* (e. *Loans to Customers*). Ítarlegri greiningu á eignasöfnum Bankans má finna í glærुकynningu frá kröfuhafafundi 20. október 2009 sem er aðgengileg á heimasíðu Bankans.

Yfirlit

Bankinn flokkar lán til viðskiptavina í þrjú eignasöfn:

- **Norræna lánaafnið:** Meirihluti lána til viðskiptavina á Norðurlöndum.
- **Evrópska lánaafnið:** Meirihluta lána til viðskiptavina í Evrópu.
- **NOA safnið:** Að mestu lán til félaga sem hafa engan undirliggjandi rekstur.

Norræna og evrópska lánaöfnin eru undir virkri stjórn eignastýringar og stærstur hluti eignanna í þessum söfnum hafa undirliggjandi rekstur eða eignir.

Lán í NOA safninu eru undir eftirliti og stjórn eftirlitsnefndar og eru í ítarlegri skoðun hjá henni.

Lán til viðskiptavina voru að nafnverði 1.364 milljarðar króna miðað við 30. júní 2009 og um 357 milljarðar króna á gangverdi.

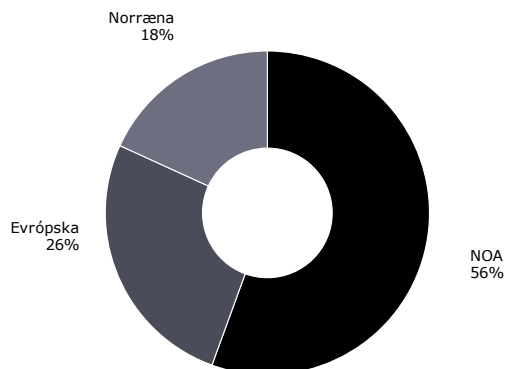
Gangvirði lána til viðskiptavina miðað við 30. júní 2009 skiptist með eftirfarandi hætti:

- **Norræna lánaafnið:** u.þ.b. 140 milljarðar króna
- **Evrópska lánaafnið:** u.þ.b. 170 milljarðar króna
- **NOA safnið:** u.þ.b. 47 milljarðar króna

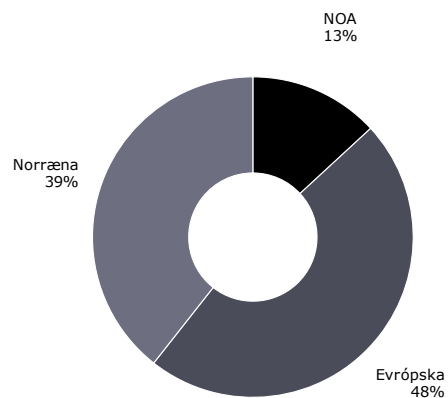
Myndir að neðan sýna nánari greiningu á lánaöfnum.

Lán til viðskiptavina flokkuð eftir eignasöfnum.

Lánasafnið miðað við nafnverð
30. júní 2009



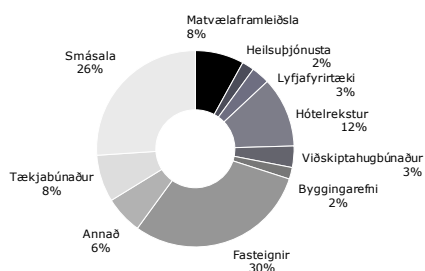
Lánasafnið miðað við gangverð
30. júní 2009



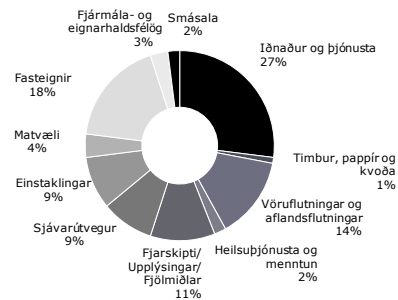
Lán til viðskiptavina flokkuð eftir atvinnugreinum.

Lán til viðskiptavina á nafnverði miðað við 30. júní 2009.

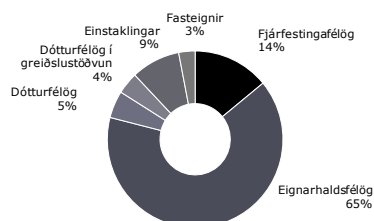
Evrópska lánasafnið



Norræna lánasafnið

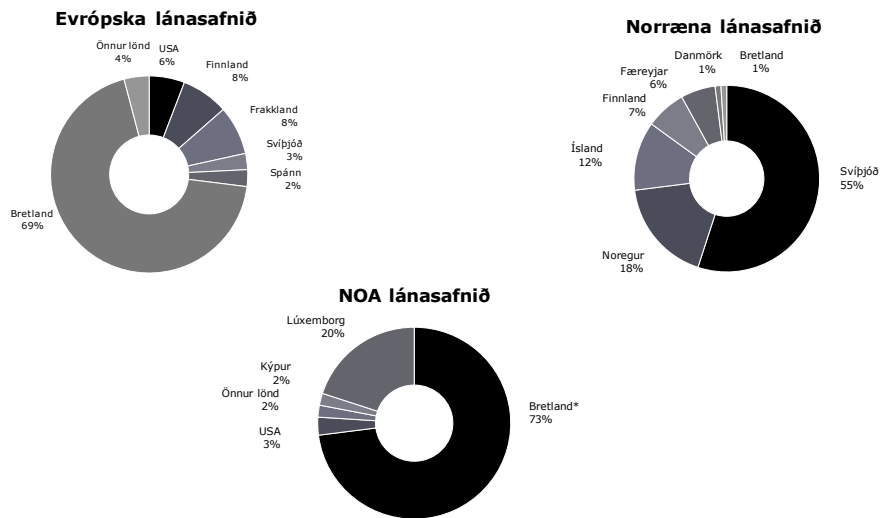


NOA lánasafnið



Lán til viðskiptavina flokkuð eftir landssvæðum.

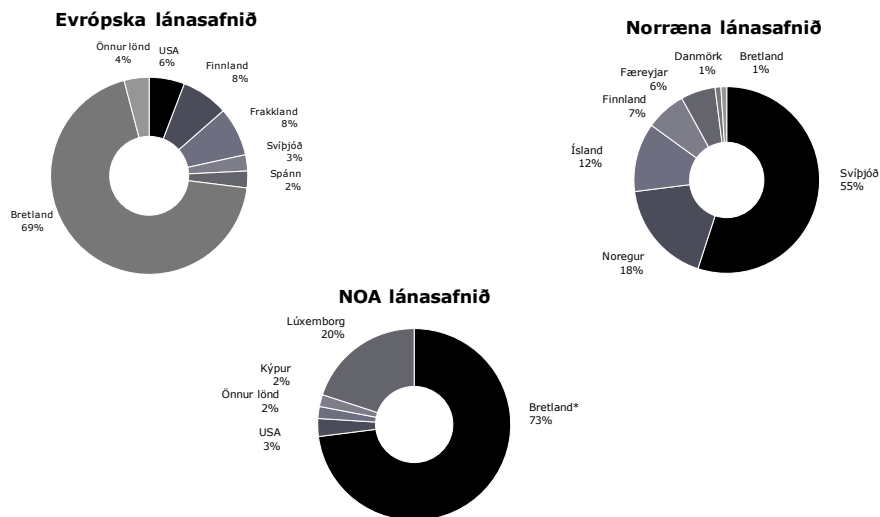
Lán til viðskiptavina á nafnverði miðað við 30. júní 2009.



-Bretland inniheldur Bretland og önnur tengd landssvæði sem tilheyra bresku krúnunni.

Lán til viðskiptavina flokkuð eftir gjaldmiðlum.

Lán til viðskiptavina á nafnverði miðað við 30. júní 2009.



-Bretland inniheldur Bretland og önnur tengd landssvæði sem tilheyra bresku krúnunni.

NOA safnið

U.þ.b. 85% af eignasafninu eru erlend eignarhalds- og fjárfestingarfélög. Eignasafnið samanstendur af lánum til ríflega 30 lántaka sem eru allir undir virku eftirliti eftirlitsnefndar sem er undirnefnd skilanevndar. Öll lán í þessu eignasafni eru ítarlega og gaumgæfilega skoðuð, þar sem allar færslur, viðskipti og skjöl sem tilheyra hverjum lántaka eru vandlega rannsökuð. Nefndin hefur falið utanaðkomandi lögfræðiráðgjöfum að granskoða sérstaklega 18 lántaka með nefndinni, sérhæfðum endurskoðendum og starfsmönnum á lögfræðisviði Bankans.

Meirihluti safnsins er í vanskilum. Innheimtuferli hefur hafist hjá 21 lántaka. Innheimtuaðgerðir hafa m.a. falið í sér að gengið hefur verið að veðum og skilanevnd hefur tekið yfir stjórnir í veðsettum fyrirtækjum.

Skipaður er smærri starfshópur til að skoða og stýra aðgerðum gegn hverjum lántaka. Í starfshópum geta verið starfsmenn Bankans auk sérfræðinga frá utanaðkomandi ráðgjöfum s.s. alþjóðlega endurskoðunarfyrirtækinu Grant Thornton International og alþjóðlega lögfræðifyrirtækinu Weil, Gotshal & Manges. Þar sem öll lánin í eignasafninu eru í umsjón eftirlitsnefndar eru þau flokkuð á *athugunarlista* þar til nefndin hefur lokið skoðun sinni.

Hlutverk eftirlitsnefndar er að endurskoða tiltekin viðskipti sem skilanevndin tilgreinir, og undirbúa og hefja málsókn gegn aðilum sem kunna að skulda Bankanum vegna þessara viðskipta, eða bera að öðrum kosti ábyrgð á hugsanlegu tapi Bankans vegna þessara viðskipta.

5. Sala eigna og endurskipulagning

5.1 Almenn nálgun og forsendur

Eins og lýst er í síðustu köflum, hefur skilanevnd sett sér það markmið að vernda eignasafn Bankans. Skilanevnd áttar sig á því að litlar líkur eru á því að eignasala við núverandi markaðsaðstæður færi Bankanum ásættanlegt söluvirði fyrir eignir. Skilanevnd er því ákveðin í að styðja við eignir Bankans til að hámarka virði þeirra og hefur ekki hug á því að selja eignir á brunaútsölu.

Í einstaka tilfellum hefur skilanevnd þó selt erlendar eignir. Þessar eignasölur hafa fyrst og fremst komið til af öðru tveggja: i) staðbundnum heimildum stjórnvalda til að kyrrsetja eignir eða samningum sem hafa verið gerðir til að koma í veg fyrir kyrrsetningu ákveðinna eigna; eða ii) tilvikum þegar skilanevnd hefur metið verðtilboð ásættanleg að teknu tilliti til fjármögnunarþarfar eignanna til framtíðar.

Verkefnum eignastýringarsviðs má skipta niður í fimm skref: Tryggja stöðugleika, samþætta eignasöfn, ná heildaryfirsýn sem leiðir til reglulegrar stjórnunar eigna og lýkur með áætlunum til framtíðar.

Stöðugleiki: Eignastýringarsvið Bankans stóð frammi fyrir gríðarlegum áskorunum í byrjun. Helstu verkefni voru að koma á jafnvægi eignanna og að bjarga verðmætum þar sem möguleiki var á rýrnun eigna og „brunaútsölu“ þeirra vegna markaðsaðstæðna fyrst eftir hrun.

Samþætting: Bankinn verndaði eignir sínar á Norðurlöndum og tókst að flytja eignir heim til móðurfélagsins. Eignir voru fluttar frá útibúum og dótturfélögum á Norðurlöndum til móðurfélagsins.

Heildaryfirsýn: Þegar fyrstu hindranir voru að baki var hægt að beita markvissari aðferðum við stýringu á eignasöfnunum. Einstökum starfsmönnum eignastýringar, lánastýringar, fjármála- og lögfræðisviðs var fengin ábyrgð á ákveðnum eignum. Þær voru greindar og þeim forgangsraðað eftir mikilvægi og stærð áður en gripið var til viðeigandi aðgerða.

Stjórnun: Þegar heildaryfirsýn á eignasöfnum var náð var farið í almenna eignastýringu. Bankinn tryggði hámarks endurheimt með virkri eignastýringu. Markmið eru sett fyrir hverja eign og utanaðkomandi ráðgjafar eru ráðnir til að tryggja sérþekkingu þegar við á.

Áætlanir til framtíðar: Þegar ofangreind skref hafa verið tekin hefur grunnur verið lagður til að tryggja jákvæða þróun eigna til lengri tíma lítið með það að leiðarljósi að hámarka virði og endurheimt þeirra. Stefnan er að eignir verði stöðugri og seljanlegri eftir því sem fram vindur. Áherslan hingað til hefur verið lögð á virðisaukningu, með endanlegt verðmæti eignanna í huga, en fram til þessa hafa formlegar útgönguleiðir fyrir hverja eign ekki verið mótaðar og mjög fáar eignir seldar.

Markmið endurskipulagningar er ávallt að hámarka líkur þess að endurheimta að fullu útistandandi lán Bankans og vernda hagsmuni hans og virði til framtíðar. Áður en að hafist er handa við endurskipulagningu eru lántakendur greindir ítarlega, og þá eru ýmsir aðrir kostir í stöðunni metnir og ítarlegt mat lagt á hagsmuni annarra kröfuhafa, tryggingarstöðu og fleira.

Í eftirfarandi tilvikum er endurskipulagning talin vænlegur kostur:

- Ónægt greiðslufæði til að standa við skuldbindingar félagsins; raunverulegt hlutfé er uppuríð og hætta er talin á að stjórnendur hegði sér með óskynsamlegum hætti.
- Mögulegt virði í hlutfé félagsins og Bankinn öðlast lögfræðilegan rétt til eigna þess, t.d. vegna brota á skilmálum samninga.

Eftirfarandi eru hagnýt atriði sem Bankinn telur mikilvæg við framkvæmd á fjárhagslegri endurskipulagningu. Finna þarf jafnvægið milli ákveðinna þátta:

- Röskun sem verður á rekstri félagsins við endurskipulagninu og árangurs af henni.
- Kostnað við endurskipulagningu í ljósi þess ábata sem fæst vegna kostnaðarlækkunar til framtíðar og hversu auðvelt yrði að stjórna uppbyggingunni.
- Hvatar fyrir aðra hagsmunaaðila, góður skilningur á framtíðarmöguleikum fyrirtækisins og virði þess eru mikilvæg atriði við endurskipulagningu. Markmiðið að setja skuldastöðu þess eftir endurskipulagningu aldrei lægra en verðmat fyrirtækis (e. enterprise value).

Endanlegt markmið er að þróa hagstæðustu lausnina fyrir hverja eign og þar með að hámarka endurheimt til kröfuhafa Bankans.

5.2 Endurskipulagning eigna

Skilanefnd er sammála kröfuhöfum um að hámarka beri verðmæti eigna Bankans og gerir sér ljóst að slíkt geti tekið langan tíma. Eignir eru aðeins seldar ef Bankinn ræður ekki við það að styðja við þær eða ef unnt er að fá viðunandi verð fyrir þær, að teknu tilliti til þeirrar fjármögnunar sem þarf til að viðhalda þeim til framtíðar. Aðrar eignir á að varðveita og verja þangað til markaðsaðstæður batna með tímabundnum stuðningi Bankans eftir því sem þörf krefur. Þannig ætti að vera tryggt að kröfuhafar fái hámarksverðmæti fyrir hverja eign sína síðar í ferlinu.

Stór hluti eignasafnanna á Norðurlöndunum og í Evrópu hefur verið endurskipulagður að fullu. Í desember 2008 voru 76% evrópska eignasafnsins og 44% norræna eignasafnsins (frá mars 2009) á athugunarlista (e. *watch list*) eða voru líkleg til þess að verða sett á hann. Á athugunarlistanum eru eignir með ófullnægjandi greiðslufæði til að mæta skuldbindingum og skilmálar samninga hafa verið brotnir (ítrekað). Sumar eignanna (a) eru í atvinnugreinum sem hafa orðið illa úti vegna efnahagssamdráttar; eða (b) eru í slæmri stöðu í kjölfar þess að eigendur þeirra lentu í kröggum vegna fjármálakreppunnar og eru því ófærir um að styðja eignir sínar áfram; eða (c) höfðu ranga fjármagnsskipan frá upphafi.

Eignastýringarteymið á Norðurlöndum hefur lokið aðgerðum á sem samsvarar 45% af virði eignasafnsins, miðað við nafnverð (eftir endurskipulagningu), og eignastýringarteymi Evrópusafnsins á 68% af safninu. Af þessum tilvikum hefur endurskipulagning að fullu átt sér stað á um 40% af Evrópusafninu og 11% á Norðurlandasafninu.

Nú þegar hefur Bankinn séð virðisaukningu á hlutafé í nokkrum tilfellum þar sem endurskipulagning hefur farið fram. Til að tryggja að sjónarmið Bankans sem hlutafjäreigandi fái hljómgrunn innan félaga hefur hann tilnefnt starfsmenn sína í stjórnir þeirra en að auki eru hagsmunir Bankans varðir með því að tilnefna stjórnarmenn sem hafa til að bera sértæka þekkingu og reynslu á þeim rekstri sem um ræðir.

Taflan að neðan sýnir hversu umfangsmiklar aðgerðir á eignasöfnunum hafa verið. Eignasöfnin innihalda 107 lántakendur. Gripið hefur verið til aðgerða á lánum sem eru samtals að upphæð 162 milljarðar króna að nafnvirði, en þar af eru 9 eignir að nafnvirði 110 milljarðar króna þar sem aðgerðum er lokið. Útistandandi krafa í evrópska eignasafninu vegna Mosaic Fashions (í greiðslustöðvun), er ekki inni í þessum tölum, né heldur fjármögnun Bankans á NoHo Square (fasteignaverkefni í kyrrstöðu) þar sem Bankinn á allt eigið fé í verkefninu.

Fjöldi eigna hefur verið endurskipulagður að fullu og eru þær eignir í fullum rekstri.

	Nafnverði í upphafi/ Fyrir endurskipulagningu		Viðskiptavinir		Endurskipulagning að fullu		Meiriháttar aðgerðir		Minniháttar aðgerðir		Virkt greiðsluflæði/ Engar aðgerðir teknar		Endurgreiðsla að fullu	
	Virði	#	Virði*	#	Virði*	#	Virði*	#	Virði*	#	Virði*	#	Virði*	
Evrópska eignasafnið	308	36	227	10	123	8	62	2	9	16	33	3	21	
- % lokið í lok Q3					70%		98%		77%					
Norræna eignasafnið	220	71	219	15	39	13	61	15	53	28	65	15	13	
- % lokið í lok Q3					59%		81%		51%					

*Upphæðir eru á nafnverði eftir endurskipulagningu miðað við 30. september 2009. Allar upphæðir eru í milljörðum króna.

Evrópska eignasafnið: Skuldum að verðmæti 81 milljarður króna hefur verið breytt í hlutfé í evrópska eignasafninu og skýrir mismuninn á nafnverði fyrir endurskipulagningu og eftir endurskipulagningu (úr 308 milljörðum króna í 227 milljarða króna).

Norræna eignasafnið: Skuldum að verðmæti 1 milljarður króna hefur verið breytt í hlutfé í norræna eignasafninu og skýrir muninn á nafnverði fyrir endurskipulagningu og eftir endurskipulagningu (úr 220 milljörðum króna í 219 milljarða króna).

Endurskipulagning að fullu: Gengið er að veðum, nýir eigendur og endurskipulagning skulda.

Meiriháttar aðgerðir: Meiriháttar undanþágur á skilmálum, endurskipulagning skulda og einstaka hlutafjárinnspýting.

Minniháttar aðgerðir: Minniháttar breytingar og/eða tímabundnar breytingar á skilmálum eða endurgreiðsluákvæðum.

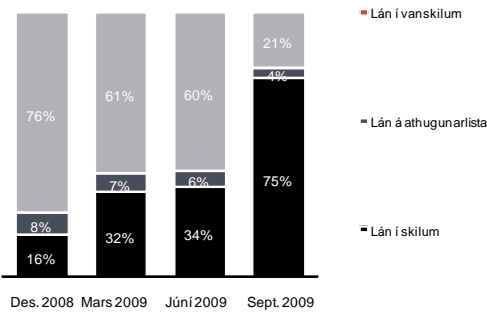
Árangur af endurskipulagningarráttum

Segja má að evrópska og norræna lánasafni Bankans hafi verið umbreytt á undanförunum mánuðum sem sést hvað best á þeirri staðreynd að nú eru eingöngu um 21% af evrópska lánasafninu og 14% af norræna safninu á athugunarlista (e. Watch list). Bankinn notar eftirfarandi skilgreiningar við mat á frammistöðu lánasafnsins.

- *Lán í skilum (e. Performing loans):* Lán til viðskiptavina þar sem fjárstreymi er nægjanlegt til að standa við skuldbindingar, þ.e. til endurgreiðslu á vöxtum og höfuðstólsafbörgunum, og engin brot á lánaskilmálum eru fyrirséð.
- *Lán á athugunarlista (e. View list):* Lán til viðskiptavina þar sem fjárstreymi er nægjanlegt til að standa við skuldbindingar, þ.e. til endurgreiðslu á vöxtum og höfuðstólsafbörgunum, en skilmálar hafa verið brotnir eða það fyrirséð. Sumir bankar skilgreina þessi lán sem *Lán í skilum*.
- *Lán í vanskilum (e. Watch list):* Lán til viðskiptavina þar sem fjárstreymi er ónægt til að endurgreiða lán, þ.e. hvorki vexti né höfuðstólsafborganir og skilmálar hafa ítrekað verið brotnir.

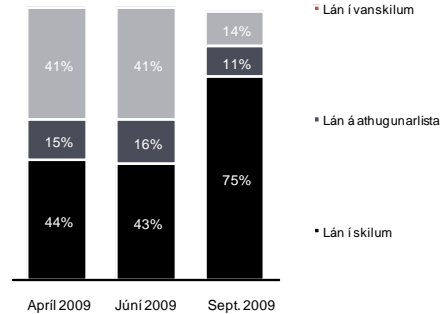
Myndirnar hér að neðan sýna lánasöfnin á nafnverði miðað við viðkomandi mánuð.

Evrópska lánasafnið*



* Lán í evrópska lánasafninu eftir endurskipulagningu vegna Mosaic Fashions (í greiðslustöðvun), miðað við nafnverð (eftir endurskipulagningu), er ekki inni í þessum tölum, né heldur fjármögnun Bankans á NoHo Square (fasteignaverkefni í kyrrstöðu) þar sem Bankinn á allt eigið fé í verkefnum.

Norræna lánasafnið



Stærsti hluti lána í norræna lánasafninu lutt frá viðkomandi landi í fyrsta fjórðung 2009.

Bankinn hefur nú þegar séð hlutfjármyndun eiga sér stað í sumum þeim endurskipulagningum sem farið hefur verið út í.

Bankinn hefur öðlast ráðandi hlut í félögum og tilnefnt stjórnarmenn og utanaðkomandi ráðgjafa til að tryggja fagþekkingu í sérhverju verkefni. Það veltur á eðli verkefna, þessir utanaðkomandi aðilar geta verið fjármálaráðgjafar, lögráðgjafar, ráðgjafar við fasteignir, bókhaldari, endurskoðandi og fleira. Kostnaður við þessa aðila er í flestum tilvikum greiddur af viðkomandi lántaka.

Aurora Fashions/Mosaic Fashions

Bankinn og fyrrum stjórnendur Mosaic Fashions stofnuðu Aurora Fashions til að yfirtaka verslunarkeðjurnar Karen Millen, Coast, Warehouse og Oasis, sem allar voru áður í eigu Mosaic Fashions. Þeir umsjónaraðilar í greiðslustöðvun sem skipaðir voru yfir Mosaic Fashions seldu Dune hluta Shoe Studio við eignaskiptingu og Debenhams hluta af Principles. Erlendir ráðgjafar, svo sem Deloitte, DLA Piper og BDO Stoy Hayward, veittu mikla aðstoð við þessa framkvæmd.

Frá haustinu 2008 hafa tekjur Mosaic Fashions rýrnað mjög vegna samdráttar í Bretlandi og félagið hefur átt í fjárhagserfiðleikum vegna efnahagsreiknings síns. Eftir tilraunir til að endurskipuleggja reksturinn í samráði við lykilaðila, ákvað stjórn félagsins á fundi þann 1. mars 2009 að fara fram á að félagið yrði sett í greiðslustöðvun. Slíkt var nauðsynlegt þar sem ljóst virtist að félagið gæti ekki staðið við skuldbindingar sínar gagnvart kröfuhöfum og tilraunir til að endurskipuleggja reksturinn til að tryggja áframhaldandi starfsemi höfðu mistekist.

Aurora Fashions er fjárhagslega traust félag, hóflega skuldsett, með litla fjármagnspörf og er tilbúið að mæta krefjandi markaðsaðstæðum. Hið nýja skipulag mun efla þessi vörumerki með því að draga úr skuldsetningu, leggja meiri áherslu á reksturinn, auka lausafé og gera rekstrarkostnað sveigjanlegri með því að lækka fastan kostnað. Þessar ráðstafanir hafa heppnast vel þó að rekstrarumhverfi fyrir verslunarkeðjur í Bretlandi sé krefjandi. Markmiðið hefur verið að auka enn stöðugleika starfseminnar, halda áfram að draga úr skuldum, en reyna jafnframt að viðhalda væntu virði félagsins, ef og þegar markaðurinn nær sér á strik. Skilanefndin er þess fullviss að Bankinn mun endurheimta verulegar upphæðir þegar þessar aðgerðir félagsins fara að skila árangri.

All Saints

Bankinn hefur komist að samkomulagi við stærstu hluthafa bresku verslunarkeðjunnar All Saints, sem vilja styrkja stöðu félagsins sem leiðandi vörumerki á breskum markaði.

All Saints var stofnað árið 1994 og árið 2003 keypti Kevin Stanford félagið þegar velta þess var innan við 5 milljónir breskra punda. Síðan þá hefur félaginu verið umbreytt í vörumerki sem hefur sterka stöðu á öllum helstu verslunargötum Bretlands. Félagið hefur vaxið mjög mikið, bæði aukið tekjur sínar og sýnt umtalsverða hagnaðaraukningu á milli ára (e. like-for-like performance) við mjög erfiðar

markaðsaðstæður. Núverandi stjórnendur All Saints, með Kevin Stanford í forystu sem stjórnarformann og Stephen Craig sem forstjóra, munu halda áfram að efla rekstur félagsins. Bankinn telur það eiga góða möguleika þrátt fyrir erfiðar aðstæður á smásölumarkaði í Bretlandi. Þetta gerði fyrirtækinu enn fremur kleift að tryggja 30 milljóna punda endurfjármögnun skulda og styrkir reksturinn í Bretlandi og á alþjóðlegri grundu. Þetta samkomulag eyðir óvissu um eignarhald og fjármögnun félagsins og gerir því kleift að halda áfram að vaxa hratt og dafna.

Fyrrum lóð Middlesex Hospital

Bankinn á sem stendur í viðræðum við Stanhope PLC, sem er eitt fremsta fasteignapróunarfélag Bretlands, um framþróun lóðarinnar þar sem Middlesex Hospital stóð. Náist samkomulag mun Stanhope hafa umsjón með þróun, hönnun og endurskipulagningu lóðarinnar með það að markmiði að hámarka verðmæti hennar. Ef af verður mun Stanhope einnig leggja fram nýtt fjármagn í verkefnið. Enginn samningur hefur enn verið undirritaður en skilanefnd Bankans vill taka skýrt fram að lóðin hefur ekki verið seld og náist samstarfssamningur við Stanhope þá muni bankinn eiga ráðandi hlut í lóðinni. Þetta er í samræmi við stefnu skilanefndar um að hámarka verðmæti eigna bankans.

Hurre Group Oy

Bankinn studdi ákvörðun um meiri háttar endurskipulagningu á Hurre Group Oy, leiðandi kælítækifyrirtæki í Norður Evrópu með höfuðstöðvar í Finnlandi, til að styrkja fjárhagslega stöðu félagsins í yfirstandandi efnahagslægd. Endurskipulagningin hefur leitt til þess að eiginfjárlutfall félagsins hefur batnað til muna. Samtímis hafa lán félagsins verið framlengd og lokagjalddagi færður aftur um þrjú ár sem tryggir fjármögnun félagsins til miðs árs 2012. Í kjölfar endurskipulagningarinnar er fyrirtækið 100% í eigu Bankans. Utanaðkomandi ráðgjafar voru notaðir til aðstoðar. PwC tók þátt í verðmati og næmnigreiningu. Deloitte veitti ráðgjöf um skipulag og skattamál og Olswang & Borenius veittu lögfræðiráðgjöf og ráðgjöf vegna skjalagerðar.

Bay Restaurant Group Limited og Town & City Pub Company Limited

Plato Company 3 Limited á 100% hlut í félögunum Bay Restaurant Group Limited og Town & City Pub Company Limited. Samstæðan var mjög skuldsett og Bankinn átti umtalsverðan hluta þeirra skulda eða u.þ.b. 60%. Afgangur skuldanna var í eigu annars banka. Samstæðan komst að samkomulagi við bankana á skiptum skulda fyrir eigið fé sem minnkaði skuldir samstæðunnar um u.þ.b. 90 milljónir punda. Þessi endurskipulagning gerir félögunum kleift að einbeita sér að rekstri sínum við erfiðar markaðsaðstæður. Bæði fyrirtækin hafa staðið sig vel á yfirstandandi ári og hefur rekstur þeirra beggja gengið betur en áætlanir gerðu ráð fyrir. Í þessu ferli veitti PwC aðstoð vegna skipulags og skattamála og Slaughters & May ráðgjöf um lögfræðileg atriði og skjalagerð.

PMS properties

Bankinn hefur lokið endurskipulagningu á eignasafni sem inniheldur tólf eignir í Svíþjóð að verðmæti 1,1 milljarðs sænskra króna. Ellefu þeirra eigna voru endurfjármagnaðar í samvinnu við fyrrum eigendur, P.M.S. Group Ltd. í Ísrael, en ein eign var endurfjármögnuð vegna gjaldþrotameðferðar. Að frumkvæði Bankans hefur þessi endurskipulagning tryggt umtalsvert hlutafjárframlag eigenda og skipulag sem byggir á skiptingu hagnaðar. Gjald dagar lánanna eru innan fimm ára og í samningum eru greiðsluhvatar fyrir lántakendur.

Celsius portfolio

Bankinn hefur komist að samkomulagi við hluthafa Celsius eignasafnsins um að framlengja gjalddaga á 142 milljóna evra láni um 24 mánuði. Eignasafnið inniheldur franskar eignir sem eru með langtíma leigusamninga, eins og Carrefour og Arriva. Safnið hagnast á stöðugum leigutekjum sem gerir því kleift að endurgreiða að fulla vexti og hluta afborgana á tímabilinu. Bankinn telur þessa niðurstaða góða fyrir Bankann og hluthafa Celsius þar sem eignaverð er líklegt til að hækka í náninni framtíð.

5.3 Endurgreiðslur og seldar eignir

Endurgreiðsla að fullu hefur átt sér stað á 17.2% einstakra lána í norræna eignasafninu og á 7.7% í því evrópska, eða sem samsvarar u.þ.b. 5.5% og 8.5% af nafnvirði (eftir endurskipulagningu) hvors eignasafns miðað við 30. september 2009. Flest uppgreiddra lána hafa verið endurgreidd að fullu, eða 17 af 21 láni, sem samsvarar um 29 milljörðum íslenskra króna. Fjögur lán hafa verið seld, þar af 3 undir nafnvirði. Vegið meðaltal endurheimtar af uppgreiddum lánnum er því um 86%.

Meðfylgjandi eignir eru ekki taldar með í útskýringunni hér að ofan.

Kaupthing Bank Dubai and Qatar var fyrst og fremst eignastýringarfyrtæki sem byggðist á mannauði og þóknunartekjum. Ljóst varð að það yrði kostnaðarsamt að loka einingunni og var því hagkvæmara að selja starfsmönnum útibúið á sanngjörmu verði. Útibúin hafa nú verið seld til fyrrum starfsmanna og kom söluandvirðið til Bankans.

20% hlutur í eignastýringarfyrtækinu *Drake Management* var einnig seldur nokkrum vikum eftir fall Bankans. Þessi eign var auðseld og sanngjarnt verð fékkst fyrir hana. Bankann vantaði lausafé til að styðja við aðrar eignir, og þar sem tilboðið þótti sanngjarnt var því tekið.

5.4 Seldar eignir frá útibúum og dótturfélögum

Eftirfarandi eignir hafa verið seldar af Bankanum, fyrir hönd skilanefndar. Þessari samantekt er ætlað að gefa lesanda upplýsingar um helstu eignasölur og er ekki tæmandi samantekt á eignasölum. Skilanefnd tekur því enga ábyrgð ef einhverjar eignir eru ekki teknar með í samantektinni.

Lán til norsks tækjaframleiðanda var selt til að endurgreiða tryggingasjóði norskra innistæðueigenda, sem greiddi innistæður sparifjáreigenda í útibúi Kaupþings í Noregi.

Eignastýringarhluti Kaupþings í Finnlandi og ákveðin útlán til viðskiptavina sem voru á efnahagsreikningi Kaupþings í Finnlandi voru seld til að endurgreiða lán frá finnskum stjórnvöldum.

Kaupþing í Svíþjóð hefur selt starfseiningu á sviði lífeyrisráðgjafar og dótturfélag sitt *Kaupthing Finans AB*, þar sem hvorug þessara eininga töldust til kjarnastarfsemi Kaupþings í Svíþjóð og hin síðarnefnda hefði þurft viðvarandi fjárhagsstuðning. Söluþekjur voru notaðar til að greiða hluta af láni sem sænski seðlabankinn veitti Kaupþingi í Svíþjóð 8. október.

Í lok marsmánaðar gekk skilanefndin frá viðskiptum við Ålandsbanken Abp um að hinn síðarnefndi yfirtæki einkabankabjónustu, markaðsviðskipti og eignastýringu Kaupthing Bank Sverige. Nánari upplýsingar um viðskiptin er að finna í kafla 3.4 *Núverandi staða á dótturfélögum Bankans*.

Samanlagt bókfært virði eigna sem seldar hafa verið af skilanefnd í frjálsri sölu af bankanum og útibúum hans nemur minna en 100 milljónum evra. Að auki hafa ákveðnar eignir verið seldar án vilja Bankans til þess að standa straum af endurgreiðslu innlána en þau eru forgangskröfur.

6. Greiðslustöðvun

6.1 Inngangur

Þann 21. nóvember 2008 lagði skilanefnd fram beiðni um heimild til greiðslustöðvunar í Héraðsdómi Reykjavíkur, í samræmi við lög nr. 21/1991 um gjaldþrotaskipti o.fl. Það var gert m.a. til þess að koma í veg fyrir einhliða aðgerðir kröfuhafa og stuðla að fjárhagslegri endurskipulagningu Bankans. Héraðsdómur Reykjavíkur veitti heimild til greiðslustöðvunar þann 24. nóvember 2008 til 13. febrúar 2009.

Þann 19. febrúar úrskurðaði Héraðsdómur Reykjavíkur í kjölfarið að Bankinn fengi áframhaldandi heimild til greiðslustöðvunar allt til 13. nóvember 2009. Þann dag mun áframhaldandi greiðslustöðvunar óskað. Fyrirtaka málsins verður í opnu þinghaldi.

Aðstoðarmaður við greiðslustöðvun boðaði kröfuhafa til fundar þann 20. október 2009 og leitaði eftir álitum fundarmanna í tengslum við stöðu Bankans en mál voru ekki borin til atkvæða og engar formlegar ákvarðanir voru teknar, enda ekki gert ráð fyrir því samkvæmt lögum. Fundurinn var haldinn í upplýsingaskyni fyrir kröfuhafa Bankans vegna þinghaldsins þann 13. febrúar 2009 þar sem lögð var fram beiðni um áframhaldandi heimild til greiðslustöðvunar.

Samkvæmt íslenskum lögum mun greiðslustöðvun veita Bankanum nauðsynlega vernd fyrir lagalegum aðgerðum gegn Bankanum, svo sem kyrrsetningu eigna, og tryggt að Bankinn hafi nógu víðtækt bankaleyfi til þess að verja eignir hans.

Heildartímalengd greiðslustöðvunar getur í mesta lagi verið 24 mánuðir. Samkvæmt nýjum lögum nr. 44/2009 um breytingu á lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 getur greiðslustöðvun fjármálafyrirtækis aðallega lokið á þrjá vegu ef það getur ekki staðið við skuldbindingar sínar: i) töku til slitameðferðar, ii) töku til gjaldþrotaskipta, eða iii) gerð nauðasamninga.

6.2 Ástæður greiðslustöðvunar

Eitt hlutverka skilanefndar og starfsmanna hennar er að varðveita eignir Bankans og gæta hagsmuna kröfuhafa. Skilanefnd Bankans er þeirrar skoðunar að hagsmunum bankans sé best borgið með því að endurskipuleggja rekstur bankans og fresta sölu eigna þar til aðstæður á markaði batna. Þetta er í samræmi við vilja kröfuhafa sem hafa látið í ljós skoðun sína við skilanefnd og aðstoðarmann við greiðslustöðvun. Skilanefnd er þeirrar skoðunar að sala eigna sé slæmur kostur við núverandi aðstæður, enda fáir kaupendur til staðar vegna efnahagslæggðarinnar sem hrjáir flest vestræn hagkerfi. Verðmæti eignasafns Bankans er í fordæmalausri lægð og aðgangur mögulegra kaupenda að lánsfé er verulega takmarkaður, svo að fátt eitt sé nefnt. Skilanefnd er því þeirrar skoðunar að hagsmunum kröfuhafa sé betur borgið með því að kröfur í eigu Bankans séu varðveittar fram að gjalddögum eða eignir séu seldar á lengra tímabili. Kröfuhafar og sérfræðingar sem veitt hafa skilanefnd ráðgjöf eru einhuga um þessa nálgun sem á sér einnig stoð í nýjum lögum nr. 44/2009 um breytingu á lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. Þessu er ætlað að leiða til þess að kröfuhafar endurheimti hærra hlutfall af kröfum sínum en ef eignir Bankans væru seldar við núverandi aðstæður.

Beiðni um heimild til greiðslustöðvunar var, að mati skilanefndar, nauðsynlegt skref til þess að tryggja að allir kröfuhafar Bankans hlytu sanngjarna meðferð og farið sé með kröfur á hendur Bankanum í samræmi við íslensk lög. Þessi markmið nást með því að verja eignir Bankans á meðan á greiðslustöðvun stendur.

Skilanevnd hefur það að markmiði að vernda eignir Bankans með því að koma í veg fyrir kyrrsetningu þeirra. Greiðslustöðvunin hefur veitt Bankanum nauðsynlega vernd fyrir lagalegum aðgerðum gegn Bankanum, svo sem kyrrsetningu eigna, og tryggt að Bankinn hafi nógu víðtækt bankaleyfi til þess að verja eignir hans. Á Evrópska efnahagssvæðinu hefur skilanevnd varist kyrrsetningarbeiðnum eftir því sem viðkomandi mál falla til og ber skilanevnd þá fyrir sig tilskipun 2001/24/EB um endurskipulagningu og slit lánastofnana. Bankinn hefur einnig fengið greiðslustöðvun í Bandaríkjunum samkvæmt reglum 15. kafla bandarísku gjaldþrotalöggjafarinnar og hefur sú aðgerð veitt Bankanum vernd í Bandaríkjunum. Skilanevnd hefur varist kyrrsetningu eigna með góðum árangri í Bandaríkjunum og Lúxemborg. Þá verst skilanevnd frekari kyrrsetningarbeiðnum í Hollandi og Lúxemborg. Án greiðslustöðvunar væri mun erfiðara fyrir skilanevnd, ef ekki ómögulegt, að koma í veg fyrir kyrrsetningu eigna.

Greiðslustöðvunin hefur veitt og mun áfram veita svigrúm fyrir skilanevndina til þess að ná fram sölu á eignum og ná fram fyrirhugaðri endurskipulagningu til þess að hámarka greiðslu krafna á hendur Bankanum.

Bankanum er þannig veitt vernd fyrir ákveðnum aðgerðum kröfuhafa en um leið eru settar skorður við heimildum Bankans til að ráðstafa eignum, greiða skuldir og taka á sig nýjar skuldbindingar.

6.3 Aðstoðarmaður í greiðslustöðvun

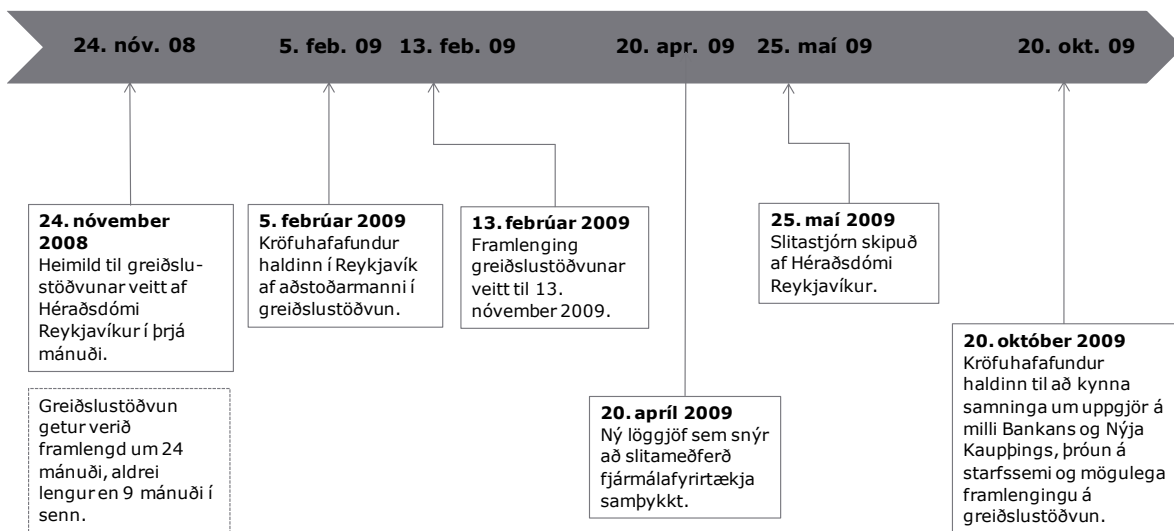
Eins og áður hefur komið fram hefur Ólafur Garðarsson, hæstaréttarlögmaður og meðeigandi að Lögfræðistofu Reykjavíkur, verið skipaður aðstoðarmaður Bankans við greiðslustöðvun. Ólafur hefur verið hæstaréttarlögmaður síðan 1992 og eru sérsvið hans meðal annars samrunar og yfirtökur, félagaréttur og fjarskiptaréttur.

Aðstoðarmaður við greiðslustöðvun hefur eftirlit með ráðstöfun eigna Bankans og greiðslu krafna á meðan á greiðslustöðvun stendur. Markmið hans eru þau sömu og skilanevndar, að varðveita eignir Bankans og hámarka endurheimt krafna á hendur Bankanum. Hann aðstoðar Bankann í viðleitni sinni til að koma á fjárhagslegri endurskipulagningu og við ákvarðanir um hvernig megi koma slíku á með sem bestum hætti.

6.4 Tímalengd greiðslustöðvunar

Samkvæmt lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki getur Héraðsdómur Reykjavíkur aldrei heimilað að greiðslustöðvun vari lengur en 24 mánaða samanlagt frá þinghaldi þann 24. nóvember 2008. Greiðslustöðvun getur eingöngu verið framlengd um 9 mánuði í senn þegar framlengingar er óskað. Bankanum hefur verið veitt greiðslustöðvun til 13. nóvember 2009 þegar þinghald verður haldið til að skoða það mál.

Á þeim tíma mun áframhaldandi greiðslustöðvunar vera óskað af skiland þar sem hún telur það best fallið til að vernda hagsmunum kröfuhafa. Aðstoðarmaður í greiðslustöðvun er skylt að kalla kröfuhafa til annars fundar sem var haldinn þann 20. október 2009. Helstu áföngum í greiðslustöðvun má sjá hér að neðan.



6.5 Reglur um greiðslustöðvun

Reglur um greiðslustöðvun Bankans breyttust með lögum nr. 44/2009 sem tóku gildi þann 22. apríl 2009. Skilanefnd fer nú með valdheimildir hluthafafundar Bankans, sem áður var í höndum FME, auk þess að fara með valdheimildir stjórnar Bankans líkt og skilanefnd gerði áður á grundvelli ákvörðunar FME frá 9. október 2009. Bankinn verður áfram undir eftirliti aðstoðarmanns við greiðslustöðvun. Bankinn starfar einnig áfram samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og undir almennu eftirliti FME. Héraðsdómur Reykjavíkur á hins vegar einn úrskurðarvald um málefni sem varða greiðslustöðvunina, framlengingu hennar, niðurfellingu o.s.frv.

Ákvæði laga nr. 44/2009 mæla fyrir um að skilanefnd ráðstafi hagsmunum Bankans eftir sömu reglum og gilda um bústjórn skiptastjóra við gjaldprotaskipti með frávikum þó. Frávikin frá almennum reglum um bústjórn við gjaldprotaskipti lýsa sér einkum í því að skilanefnd skal hafa að markmiði að fá sem mest fyrir eignir fjármálafyrirtækis, þar á meðal með því að biða eftir efndatíma á útistandandi kröfum Bankans fremur en að koma þeim strax í verð. Í þessum tilgangi er skilanefnd heimilt að líta hjá ályktun kröfuhafafundar sem hún telur andstæða þessu markmiði. Skilanefnd hefur því rúman tíma til þess að gæta hagsmuna Bankans og kröfuhafa.

Tilvísun til reglna um bústjórn við gjaldprotaskipti felur í sér að skilanefnd fer með forræði á eignum Bankans og getur ein ráðstafað hagsmunum Bankans og svarað fyrir skyldur hans. Skilanefnd kemur fram af hálfu Bankans fyrir dómi og gerir samninga í hans nafni líkt og áður. Skilanefnd gætir þess sem fyrr að öllum eignum og réttindum verði ráðstafað á sem hagkvæmasta hátt eftir því sem við á og að kröfur Bankans verði innheimtar. Skilanefnd gripur einnig til allra aðgerða sem eru nauðsynlegar til að varna tjóni.

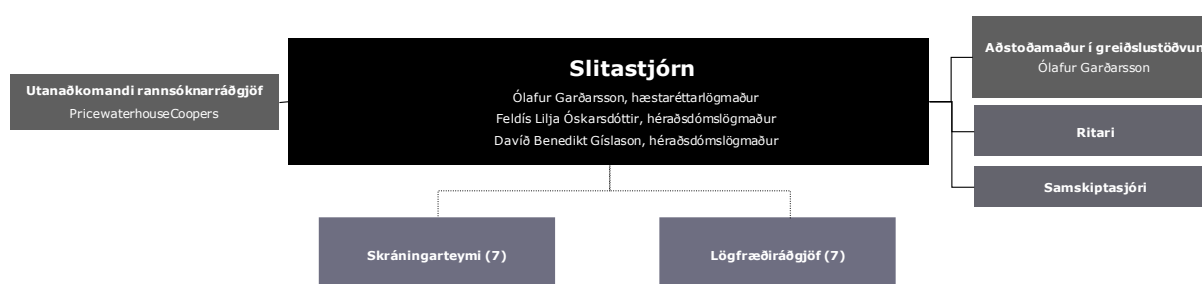
Skilanefnd getur haldið kröfuhafafundi eftir því sem skilanefnd þykir henta til að kynna ráðstafanir sem hafa verið gerðar í tengslum við hagsmuni Bankans. Á slíkum kröfuhafafundum má leita eftir tillögum eða ákvörðunum um ráðstafanir sem eru enn ógerðar og gefa kost á að tillögur varðandi bústjórn verði settar fram. Kröfuhafafundur getur ekki haft áhrif á ráðstafanir skilanefndar sem þegar hafa farið fram. Þá má skilanefnd ráðfæra sig við einstaka kröfuhafa áður en gripið er til ráðstafana sem varða þá sérstaklega.

Meðan á greiðslustöðvun stendur er óheimilt að taka Bankann til gjaldprotaskipta eða kyrrsetja eignir hans, taka þær í löggeymslu, gera fjárnám í þeim eða ráðstafa þeim með nauðungarsölu.

Dómsmál verður ekki höfðað gegn Bankanum meðan á greiðslustöðvun stendur nema mælt sé sérstaklega fyrir um heimild til þess í lögum eða um opinbert mál sé að ræða.

6.6 Slitastjórn

Samkvæmt nýjum lögum nr. 44/2009 um breytingu á lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 skal skipa sérstaka slitastjórn til þess að fara með ýmis málefni Bankans á meðan hann er í greiðslustöðvun. Í samræmi við ákvæði laga nr. 44/2009 skipaði Héraðsdómur Reykjavíkur þann 25. maí 2009 slitastjórn fyrir Bankann. Í slitastjórninni sitja Ólafur Garðarsson hæstaréttarlögmaður og aðstoðarmaður í greiðslustöðvun, Feldís L. Óskarsdóttir héraðsdómslögmaður og Davíð B. Gíslason héraðsdómslögmaður. Slitastjórn hefur ekki boðvald yfir skilanefnd né öfugt. Nefndirnar eru staðráðnar í að eiga gott og náið samstarf á þann hátt að hagsmunum Bankans og kröfuhafa hans sé best borgið. Hér að neðan má sjá skipulag slitastjórnar.



Hlutverk slitastjórnar er m.a. að annast innköllun krafna á hendur Bankanum og taka afstöðu til viðurkenningar á þeim. Slitastjórn skal birta innköllun krafna og ákvarða kröfulýsingarfrest en hann getur í mesta lagi orðið sex mánuðir frá því að innköllun krafna var birt. Slitastjórn heldur skrá yfir lýstar kröfur og ákvarðar hvar krafa stendur í réttindaröð. Þá sér hún einnig um hugsanlega greiðslu krafna í kjölfar fyrsta kröfuhafafundarins sem haldinn verður að loknum kröfulýsingarfresti.

Slitastjórn Bankans hefur ráðið PwC til að rannsaka aðgerðir Bankans fram að greiðslustöðvun. Rannsóknin mun aðallega snúa að möguleikum á riftunum gjörða hans, í samræmi við riftunarákvæði gjaldþrotalaga.

Eins og greint er frá í kafla 3.3 *Helstu verkefni skilanefndar í dag*, hafði skilanefnd þegar ráðið PwC til að rannsaka viðskipti Bankans á vikunum fyrir hrun hans í október. Ítarleg skýrsla var send til FME í lok árs 2008. Embætti sérstaks saksóknara og rannsóknarnefnd Alþingis hefur einnig verið veittur aðgangur að skýrslunni. Fyrir utan ofangreinda skýrslu hafa skilanefnd og starfsmenn hennar unnið yfirgripsmikla vinnu til að safna upplýsingum sem munu verða notaðar við undirbúning mögulegra riftunaraðgerða slitastjórnar.

Þetta verður víðtæk rannsókn þar sem viðskipti Bankans, sem telja milljónir færsla á mánuði munu verða skoðaðar. Einnig mun rannsóknin ná til samninga Bankans á síðustu tveimur árum. Helstu mál sem verða rannsökuð eru: Lán, innistæður, afleiðuviðskipti, verðbréfavíðskipti, viðskipti við dótturfélög, fjármagnsfærslur milli landa, flóknir fjármálagerningar sem og greiðslur og viðskipti við starfsmenn Bankans. Sérstök áhersla verður lögð á rannsókn á viðskiptum við tengda aðila eins og það er skilgreint í gjaldþrotalögum, við helstu eigendur Bankans, lykilstjórnendur, innherja og önnur félög.

Við rannsóknina mun starfa fjöldi manns frá PwC auk starfsmanna slitastjórnar og skilanefndar. Einnig munu utanaðkomandi endurskoðendur PwC í Bretlandi koma að rannsókninni.

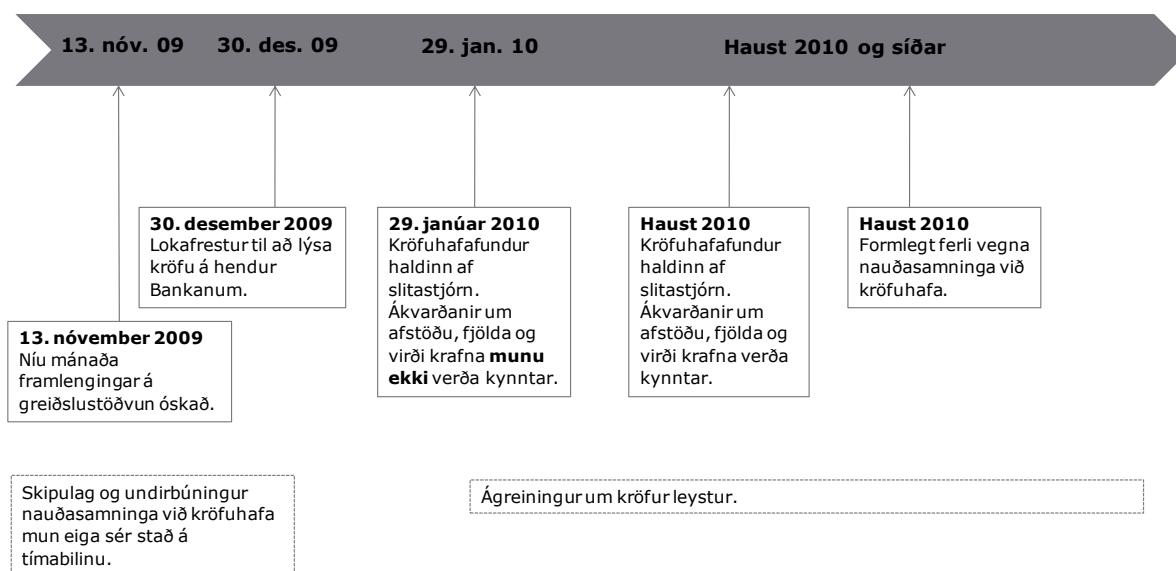
6.7 Kröfulýsingarferlið

Slitastjórn Bankans hefur nú auglýst frest til að lýsa kröfum á Bankann. Kröfuhöfum hefur verið boðið að lýsa kröfum sínum skriflega innan sex mánaða frá 30. júní 2009 eða frá þeim tíma sem innköllun var birt í *Lögbirtingablaðinu*. Það þýðir að frestur til að lýsa kröfum rennur út 30. desember 2009. Í samræmi við lög nr. 44/2009, skal í kröfulýsingu koma fram sundurliðuð fjárhæð kröfu miðað við 22. apríl 2009. Efni kröfulýsinga skal vera í samræmi við 2. og 3. mgr. 117. gr. laga nr. 21/1991 um gjaldprotaskipti o.fl. Kröfur verða að vera nákvæmar og m.a. tilgreina þá fjárhæð sem krafist er, ásamt sundurliðun á höfuðstól kröfunnar, vöxtum og kostnaði. Upplýsingar um það á hverju kröfuhafinn byggir kröfu sína verða að koma fram, ásamt gögnum sem styðja það. Almennar reglur íslensk réttar um sönnun fyrir kröfum gilda í þeim efnum.

Sérstök athygli er vakin á því að sé kröfu ekki lýst innan framangreinds frests, telst hún fallin niður gagnvart Bankanum, nema þær undantekningar sem er að finna í 1. – 6. tl. 118. gr. laga nr. 21/1991 um gjaldprotaskipti o.fl. eigi við.

Innköllunin var einnig birt í íslenskum dagblöðum og í fjölmiðlum þar sem Bankinn hafði stofnað útibú. Til að ná til sem flestra kröfuhafa var innköllunin einnig birt í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins* (*Official Journal of the European Union*) og í alþjóðlegum miðlum til að ná til eins margra kröfuhafa og auðið væri. Form til að lýsa kröfum er aðgengilegt á heimasíðu Bankans. Nánari upplýsingar um kröfulýsingarferlið er að finna á www.kaupthing.com undir efnisflokkunum „Claiming process“ og „FAQ“.

Að loknum kröfulýsingarfrest, skal slitastjórn útbúa kröfuskrá. Í henni skal koma fram afstaða slitastjórnar til þess hvernig hún telji að eigi að viðurkenna hverja kröfu fyrir sig. Fallist slitastjórn ekki á að viðurkenna kröfu að öllu leyti eins og henni hefur verið lýst, skal hún tilkynna viðkomandi kröfuhafa um afstöðu sína minnst viku áður en fjallað er um kröfuskránni á kröfuhafafundi.



Eftir lok kröfulýsingarfrests skal slitastjórn halda kröfuhafafund. Fundurinn verður haldinn föstudaginn 29. janúar 2010, kl. 10.00, að Hilton Hotel Nordica, Suðurlandsbraut 2, Reykjavík. Einni viku fyrir fundinn skal kröfuskrá vera aðgengileg kröfuhöfum. Kröfuhafi, sem ekki vill una afstöðu slitastjórnar til viðurkenningar kröfu sinni á hendur Bankanum, skal lýsa yfir mótmælum sínum á kröfuhafafundi eða tilkynna slitastjórn það með bréfi sem berst henni eigi síðar en á þeim fundi. Á sama hátt er kröfuhafa rétt að mótmæla afstöðu slitastjórnar til viðurkenningar kröfu annars kröfuhafa, hafi niðurstaða um hana áhrif á hagsmuni þess sem hefur uppi mótmælin. Að því leyti sem mótmæli koma ekki fram gegn afstöðu slitastjórnar til viðurkenningar á kröfu telst afstaðan endanlega samþykkt.

Á kröfuhafafundinum skal kynna kröfuskránnu, sem og þau mótmæli sem fram hafa komið. Slitastjórnin skal á kröfuhafafundi veita fundarmönnum þær skýringar sem þeir æskja um efni einstakra krafna, sem og ástæður fyrir afstöðu sinni til viðurkenningar á þeim. Komi fram mótmæli á fundinum gegn afstöðu slitastjórnar til viðurkenningar kröfu, skal slitastjórnin reyna að leysa úr ágreiningnum. Takist það ekki skal boða þá sem eiga hlut að máli sem fyrst til sérstaks fundar í því skyni. Verði ágreiningurinn ekki leystur með þeim hætti, skal slitastjórn beina málefnum til Héraðsdóms Reykjavíkur.

Erfitt er að meta hversu langan tíma það muni taka að ljúka ferlinu við að taka afstöðu til lýstra krafna, bæði vegna gríðarlegs fjölda kröfuhafa og vegna þess að flókið og tímafrekt kann að reynast að taka afstöðu til margra krafna.

Að loknum fyrsta kröfuhafafundi eftir lok kröfulýsingarfrests, er slitastjórn heimilt í einu lagi eða mörgu að greiða viðurkenndar kröfur að hluta eða fullu. Sé það gert, skal gæta þess að það sé tryggt að eignir Bankans hrökkvi til að minnsta kosti jafnhárrar greiðslu allra annarra krafna sem standa eins í réttindaröð og hefur ekki endanlega verið hafnað við slitameðferð. Einnig skal slitastjórn gæta þess að allir kröfuhafar sem fara með viðurkenndar kröfur í sömu stöðu í réttindaröð fái greiðslu á sama tíma, en frá því má þó vika með samþykki þeirra sem ekki fá greitt, eða samkvæmt ákvörðun slitastjórnar ef kröfuhafi býst til að gefa eftir kröfu sína gegn greiðslu hennar að hluta, sem víst má telja að sé lægri að tiltölu en aðrir jafnstæðir kröfuhafar munu fá á síðari stigum, þar á meðal að teknu tilliti til þess hvort kröfur beri vexti fram að greiðslu. Ein af meginreglum gjaldprotalaganna er reglan um jafnræði kröfuhafa. Slitastjórnin mun hins vegar þurfa að líta einnig til ákveðinna undantekninga frá þeirri meginreglu, svo sem forgangsroðunar við greiðslu krafna.

Slitastjórn getur ekki tekið ákvörðun um sölu á eignum fyrir greiðslu á kröfum. Aðeins skilanefndin er bær til þess að taka ákvörðun um sölu á eignum Bankans í samræmi við lög nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki eins og þeim var breytt með lögum nr. 44/2009.

Slitastjórn getur komið fram riftun á gerningum Bankans eftir sömu reglum og gilda um gjaldprotaskipti. Í því felst, með nokkurri einföldun, að hafi Bankinn staðið með óeðlilegum hætti að gerningum á tilteknu tímabili fyrir frestdag þann 15. nóvember 2008 þá megi rifta slíkum ráðstöfunum og krefja þann sem hagnaðist á þeim um endurgreiðslu eða skaðabætur.

Slitastjórn mun sjá um nauðasamningsumleitunir, komi til þeirra, í kjölfar mats skilanefndar á því hvort að Bankinn eigi nægar eignir til að mæta skuldbindingum sínum. Þetta felur m.a. í sér að slitastjórnin þarf að semja frumvarp að nauðasamningi, bera það undir kröfuhafafund og fara fram á samþykki kröfuhafa á því og afla staðfestingar Héraðsdóms Reykjavíkur á samningnum hafi hann hlotið samþykki tilskilins hluta kröfuhafa. Hafi nauðasamningur hlotið samþykki nægilegs hluta kröfuhafa og hann hlotið staðfestingu fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur, þá ber slitastjórn að sjá til þess að samningurinn sé efndur.

6.8 Kröfuhafafundir

Samkvæmt nýjum lögum nr. 44/2009 eru málefni sem tekin verða fyrir á kröfuhafafundum að meginstefnu tvenns konar, annars vegar umfjöllun um ráðstafanir skilanefndar á hagsmunum Bankans og hins vegar umfjöllun um viðurkenningu slitastjórnar á kröfum á hendur bankanum.

Skilanefnd getur haldið kröfuhafafundi eftir því sem skilanefnd þykir henta til að kynna ráðstafanir sem hafa verið gerðar í tengslum við hagsmuni Bankans. Á slíkum kröfuhafafundum má leita eftir tillögum eða ákvörðunum um ráðstafanir sem eru enn ógerðar og gefa kost á að tillögur um bústjórn verði settar fram. Kröfuhafafundur getur ekki haft áhrif á ráðstafanir skilanefndar sem þegar hafa farið fram. Þá má skilanefnd ráðfæra sig við einstaka kröfuhafa áður en gripið er til ráðstafana sem varða þá sérstaklega.

Kröfuhafi á rétt á að sækja kröfuhafafund ef hann hefur lýst kröfu sinni fyrir slitastjórn og henni hefur ekki endanlega verið hafnað. Kröfuhafafundur til að fjalla um bústjórn og viðurkenningu á kröfum verða ekki haldnir fyrr en að loknum kröfulýsingarfresti. Mæti kröfuhafi ekki til skiptafundar getur hann glatað rétti til að hafa uppi mótmæli eða kröfur vegna ákvarðana og ráðstafana sem hafa verið teknar þar eða kynntar.

Ef greiða þarf atkvæði á kröfuhafafundi um málefni sem varða bústjórn ráðast atkvæði af fjárhæð krafna. Til þess að kröfuhafafundur sé ályktunarbær um málefni búsins þurfa kröfuhafar sem fara með þriðjung heildaratkvæða, miðað við fjárhæð krafna sem ekki hefur verið endanlega hafnað, að mæta. Til þess að víkja frá ákvörðun meirihluta ályktunarþærs kröfuhafafundar um bústjórn þarf skilanevnd oftast að hafa sérstakar ástæður, s.s. að ákvörðun sé andstæð lögum, óheiðarleg, óframkvæmanleg, mismuni kröfuhöfum, fari bersýnilega í bága við hagsmuni lánardrottna sem sóttu ekki fundinn eða ef ákvörðun er ekki til þess fallin að stuðla að því að sem mest fáist fyrir eignir Bankans.

Slitastjórn skal annast umfjöllunar um viðurkenningu á kröfum á hendur Bankanum á kröfuhafafundum. Slitastjórn leggur fyrir kröfuhafafund kröfuskrá sína og kröfulýsingar ásamt mótmælum sem kunna að hafa borist vegna viðurkenningar á kröfum. Slitastjórn skal veita fundarmönnum skýringar um viðurkenningar á kröfum og mótmæli gegn þeim. Ef ágreiningur verður um viðurkenningu krafna skal slitastjórn reyna að jafna þann ágreining á fundinum. Ef það er ekki hægt skal boða til sérstaks fundar þeirra sem gera athugasemdir við viðurkenningu krafna og þeirra sem athugasemdir beinast að. Ef ekki er hægt að jafna ágreininginn á slíkum sérfundum verður deilu aðila vísað til héraðsdóms. Að því leyti sem mótmæli koma ekki fram gegn afstöðu slitastjórnar til viðurkenningar kröfu telst afstaðan endanlega samþykkt við skiptin.

Auk þeirra funda sem fjallað hefur verið um að ofan kann aðstoðarmaður við greiðslustöðvun að boða til sérstakra funda í tengslum við beiðnir til Héraðsdóms Reykjavíkur um framlengingu greiðslustöðvunarinnar.

6.9 Lok greiðslustöðvunartímabils

Eins hefur verið lýst að ofan þá var Bankanum fyrst veitt heimild til greiðslustöðvunar þann 24. nóvember 2008 en héraðsdómi er miðað við núverandi aðstæður einungis heimilt að veita endurteknar heimildir til greiðslustöðvunar sem stæðu alls í 24 mánuði, þ.e. greiðslustöðvun getur staðið ekki lengur en til 24. nóvember 2010.

Þegar heimild til greiðslustöðvunar tekur enda skal fjármálafyrirtæki tekið til slitameðferðar samkvæmt nýjum lögum um breytingu á lögum um fjármálafyrirtæki nr. 44/2009. Margar þeirra reglna sem gilda um greiðslustöðvunina og hafa verið raktar gilda áfram við slitameðferð. Skilanevnd starfar t.d. áfram við slitameðferð og skal hafa að markmiði að fá sem mest fyrir eignir fjármálafyrirtækis, þar á meðal að biða eftir þörfum eftir efnatíma á útistandandi kröfum Bankans fremur en að koma þeim fyrr í verð.

Samkvæmt lögum 44/2009 kemur tvennt til skoðunar, hvort heldur sem er við greiðslustöðvun eða síðar við slitameðferð í kjölfar greiðslustöðvunar, ef í ljós kemur að eignir Bankans nægi ekki til greiðslu krafna:

- i) Gjaldþrot

Verði heimild til framlengingar greiðslustöðvunar ekki veitt þann 13. nóvember 2009 og Bankinn tekinn til gjaldþrotaskipta, telja bæði aðstoðarmaður við greiðslustöðvun og skilanevnd að slíkt leiði til frekari glötunar verðmæta. Kröfum í erlendri mynt verður þegar í stað breytt í íslenskar krónur og eignum Bankans sennilega líka breytt í íslenskar krónur til þess að lágmarka gengisáhættu. Meðferð eigna

Bankans verður falin skiptastjóra sem mun að öllum líkindum leggja áherslu á skjóta sölu eigna. Aðstoðarmaður við greiðslustöðvun og skilanefnd telja að sala á eignum Bankans við núverandi markaðsaðstæður muni hafa veruleg neikvæð áhrif á endurheimt krafna á hendur Bankanum. Auk þessa myndi banki í gjaldþrotaskiptum glata bankaleyfi, standa frammi fyrir óhjákvæmilegri eignasölu og hafa minna svigrúm til þess að styðja við eignir. Þá er líklegt að lán til viðskiptamanna og skráðar og óskráðar eignir muni einungis verða seldar með afföllum.

Það er álit aðstoðarmanns í greiðslustöðvun og skilanefndar að þessi leið myndi draga úr líkum á greiðslu krafna og endurheimt verðmæta og að hagsmunum kröfuhafa sé ekki best borgið á þennan hátt.

ii) Nauðasamningar

Verði heimild til framlengingar greiðslustöðvunar ekki veitt þann 13. nóvember 2009 er hinn möguleikinn að á komist nauðasamningar sem miða að því að leysa fjárhagslega erfiðleika skuldara með því að lækka kröfur lánadrottna hlutfallslega með þeim afleiðingum að skuldarinn verði gjaldfær. Nauðasamningar miða að háþörfun á endurheimt krafna og verndun hagsmuna kröfuhafa með því að veita skuldara bæði færi á endurskipulagningu og að halda utan um eignir í stað þess að neyða hann til að selja eignir þegar í stað. Verði greiðslustöðvunarferli Bankans lokið með nauðasamningum verða endurskoðunarmöguleikar metnir og skoðaðir. Frekari umfjöllun um möguleika á endurskipulagningu Bankans má finna í kafla 7 *Mögulegar hugmyndir að endurskipulagningu Bankans*.

Eins og fjallað var um í undirkafla 6.10 *Yfirlit yfir íslenska löggjöf um nauðasamninga*, þá þarf samþykki minnst 60 hundraðshluta kröfuhafa, bæði eftir höfðatölu allra atkvæðisbærra kröfuhafa og fjárhæðum krafna þeirra til samþykktar á nauðasamningi. Kröfum í erlendri mynt er breytt í íslenskar krónur miðað við 22. apríl 2009 við nauðasamningsumleitanið en hins vegar mega greiðslur samkvæmt nauðasamningi vera í erlendri mynt.

6.10 Yfirlit yfir íslenska löggjöf um nauðasamninga

Markmið nauðasamninga er hið sama og greiðslustöðvunar; að bregðast við fjárhagslegum erfiðleikum skuldara. Ólíkt nauðasamningum, þá beinist greiðslustöðvun frekar að því að veita skuldara svigrúm til fjárhagslegrar endurskipulagningar til lengri tíma lítið í þeirri von að skuldarinn geti aukið, eða að minnsta kosti varðveitt verðmæti eigna sinna. Nauðasamningum er hins vegar ætlað að bæta úr neikvæðri eignastöðu eða ógjaldfærni skuldarans með samningi við kröfuhafa hans með almennum skilmálum sem ganga jafnt yfir alla kröfuhafa sem eiga samningskröfur á hendur skuldaranum.

Í apríl síðastliðnum tóku gildi ný lög nr. 44/2009 til breytingar á lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki þar sem er að finna sérreglur um nauðasamningsumleitanið fjármálafyrirtækja sem eru undir slitameðferð. Samkvæmt þeim getur slitastjórn fjármálafyrirtækis ákveðið að leita nauðasamninga ef hún telur að eignir fyrirtækisins nægi ekki til fullrar greiðslu krafna sem ekki hefur endanlega verið hafnað við slitameðferð. Almenna reglan um nauðasamningsumleitanið er sú að beiðast verður heimildar héraðsdómstóls til slíkra umleitana. Það á hins vegar ekki við um fjármálafyrirtæki undir slitameðferð. Við nauðasamningsumleitanið eftir þessum reglum fer slitastjórn með það hlutverk sem umsjónarmaður nauðasamningsumleitana eða skiptastjóri bús undir gjaldþrotaskiptum færi alla jafna með og sér um að halda kröfuhafafundi.

Skilanefnd og aðstoðarmaður í greiðslustöðvun eru að vinna að lausn sem gerir ráð fyrir að endurskipulagningu Bankans ljúki með nauðasamningum við kröfuhafa. Markmið er að klára undirbúning fyrir nauðasamninga við kröfuhafa eins fljótt og kostur er í samræmi við gildandi lög.

Taki slitastjórn ákvörðun um að leita nauðasamnings, semur hún frumvarp að nauðasamningi. Í því þarf að koma fram hversu mikið skuldarinn bjóðist til að greiða af samningskröfum og í hverju formi, hvenær greiðslur muni eiga sér stað, hvort vextir og þá hverjir verði greiddir af samningskröfum frá því nauðasamningur kemst á til gjalddaga, ef greiðslufrestur er ráðgerður, og hvort trygging og þá hver verði sett fyrir efnudum nauðasamnings.

Nauðasamningur hefur aðeins áhrif á þær kröfur á hendur skuldara sem nefnast samningskröfur. Hugtakið er skilgreint á neikvæðan hátt og tekur til allra krafna á hendur skuldaranum sem ekki eru undanþegnar áhrifum nauðasamnings. Nauðasamningur hefur ekki áhrif á eftirfarandi kröfur:

- Kröfur sem hafa orðið til eftir að úrskurður gekk um heimild skuldarans til að leita nauðasamnings.
- Kröfur um annað en peningagreiðslu sem verður fullnægt eftir aðalefni sínu.
- Kröfur sem nyttu stöðu skv. 109., 110. og 112. gr. laga nr. 21/1991 um gjaldþrotaskipti o.fl. ef bú skuldarans hefði verið tekið til gjaldþrotaskipta á þeim degi sem úrskurður gekk um heimild hans til að leita nauðasamnings.
- Kröfur sem yrði fullnægt með skuldajöfnuði ef bú skuldarans hefði verið tekið til gjaldþrotaskipta.
- Kröfur sem eru sérstaklega undanþegnar áhrifum nauðasamnings eftir ákvæðum hans með því að þær greiðist að fullu, sbr. 2. mgr. 36. gr. laga nr. 21/1991 um gjaldþrotaskipti o.fl.
- Þá getur lánardrottinn sem á kröfu á hendur skuldara sem nauðasamningur tekur ekki til, afsalað sér þeim rétti, þannig að nauðasamningurinn hafi áhrif á kröfu hans.
- Einnig leiðir nauðasamningur til brottfalls skulda sem yrði skipað í skuldaröð eftir 114. gr. laga nr. 21/1991 um gjaldþrotaskipti o.fl. ef bú skuldarans hefði verið tekið til gjaldþrotaskipta.

Þegar slitastjórn ákveður að bera megi frumvarp að nauðasamningi undir atkvæði boðar hún til sérstaks kröfuhafafundar í því skyni og á tíma sem hún telur viðeigandi. Til fundarins skal boða með auglýsingu í Lögbingingablaði með að minnsta kosti tveggja vikna fyrirvara. Slitastjórn skal gera skrá um atkvæðisrétt um frumvarpið og þar skal tiltekið hver atkvæði fylgi hverri kröfu, bæði að höfðatölu og eftir kröfufjárhæð. Í skránni skulu aðeins greindar þær kröfur sem hafa hlotið viðurkenningu við slitameðferð og atkvæðisréttur fylgir að mati slitastjórnar. Hver kröfuhafi sem á samningskröfu á hendur skuldaranum skal hafa eitt höfðatöluatkvæði og atkvæðamagn sem nemur samsvarandi hundraðshluta og fjárhæð samningskröfu hans nemur af heildarfjárhæð samningskrafna. Ef einn kröfuhafi á tvær samningskröfur eða fleiri, þá skal leggja þær saman og telja þær sem eina kröfu og aðeins eitt höfðatöluatkvæði skal fylgja kröfunum til samans. Einnig getur eitt höfðatöluatkvæði skipst á milli fleiri en eins kröfuhafa, hafi framsal á samningskröfu átt sér stað síðustu þrjá mánuði fyrir frestdag. Atkvæðisbærir kröfuhafar mega greiða atkvæði um frumvarp skriflega og skal tekið tillit til slíkra atkvæða ef þau berast slitastjórn í síðasta lagi áður en atkvæðagreiðslu er lokið, enda sé þá enginn viðstaddur af hálfu kröfuhafans þegar atkvæðagreiðsla fer fram. Skriflegt atkvæði skal þó aðeins tekið gilt, komi ótvíræð og skilyrðislaus afstaða til frumvarpsins þar fram og undirskrift kröfuhafans er vottuð af tveimur vitundarvottum, héraðsdóms- eða hæstaréttarlögmanni eða lögþólkanda.

Nauðasamningur telst samþykktur ef honum er greitt sama hlutfall atkvæða og eftirgjöf af samningskröfum á að nema samkvæmt samningnum, bæði eftir höfðatölu allra atkvæðisbærra kröfuhafa og fjárhæðum krafna þeirra, en þó aldrei minna en 60 hundraðshluta atkvæða á báða vegu. Ef samningur um annað en eftirgjöf á að fara fram, t.d. samningur um skipti á skuldakröfum fyrir hluti, þá þarf einnig samþykki 60 hundraðshluta atkvæða á báða framangreinda vegu. Ef niðurstaða atkvæðagreiðslu veltur á atkvæði vegna kröfu sem ágreiningur ríkir um skal niðurstaða atkvæðagreiðslu frestað þar til ágreiningurinn hefur verið leystur fyrir dómstólum.

Hafi frumvarp að nauðasamningi hlotið samþykki tilskilins meirihluta kröfuhafa, ber slitastjórn að afla staðfestingar Héraðsdóms Reykjavíkur á samningnum. Fáist slík staðfesting telst vera kominn á nauðasamningur. Samningurinn verður aðeins bindandi gagnvart þeim kröfuhöfum sem eiga samningskröfur í framangreindum skilningi. Ef nauðasamningur er staðfestur, efnir slitastjórn eftir

þörfum skuldbindingar samkvæmt honum og lýkur svo slitameðferð. Efndir á samningskröfu hafa sömu áhrif og ef krafan hefði verið efnd að fullu eftir upphaflegu efni sínu.

Hljóti frumvarp að nauðasamningi hins vegar ekki samþykki nægilegs hluta kröfuhafa, eða hafnað hefur verið kröfu um staðfestingu hans, skal slitastjórn krefjast þess að bú fyrirtækisins verði tekið til gjaldþrotaskipta. Það sama getur kröfuhafi gert ef krafa hans hefur verið viðurkennd við slitameðferð og nauðasamningsumleitaniir slitastjórnar hafa annaðhvort ekki borið árangur eða hann sýnir fram á að ekki séu lagaskilyrði fyrir hendi til nauðasamningsumleitana, eða að sá fjöldi kröfuhafa sé andvígur honum að útilokað sé að tekist geti að koma honum fram miðað við fyrirliggjandi upplýsingar um hag fyrirtækisins. Til að hafa slíka kröfu uppi verður þó kröfuhafi að sýna fram á að hann hafi lögvarða hagsmuni af því að koma fram gjaldþrotaskiptum fremur en að búið sé áfram í slitameðferð.

7. Mögulegar hugmyndir að endurskipulagningu Bankans

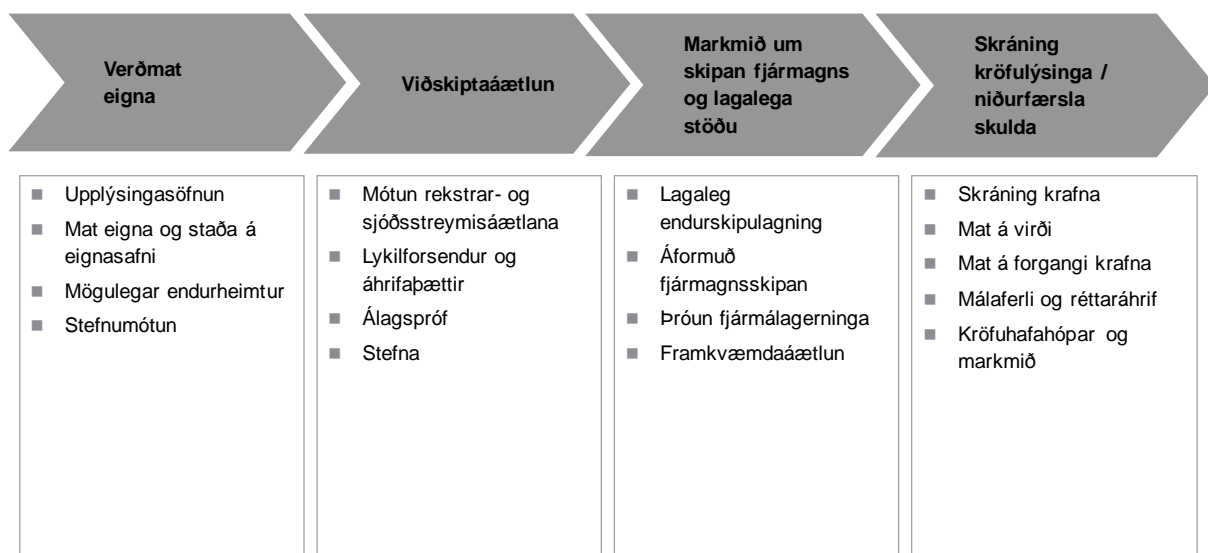
Vinsamlegast athugið að almennur upplýsingapakki (Public Information Package) sem inniheldur ítarlegar upplýsingar um samninginn um Nýja Kaupþing við íslenska ríkið er aðgengilegur á heimasíðu Bankans. Hann inniheldur yfirlit yfir samningaferlið og lýsingu á samkomulagi Bankans og íslenska ríkisins vegna Nýja Kaupþings.

7.1 Heildarendurskipulagning Bankans

Það er hið endanlega markmið skilanefndar að hámarka verðmæti eigna Bankans og færa kröfuhöfum þau verðmæti. Kröfuhafar hafa lýst þeim skoðunum sínum að ekki sé hægt að hámarka verðmæti eigna með eignasölu við núverandi markaðsaðstæður. Þar af leiðandi hafa aðstoðarmaður í greiðslustöðvun og skilanefnd, samkvæmt óskum kröfuhafa, unnið að öðrum lausnum til að viðhalda verðmæti eignanna þar til markaðir taka við sér. Í mörgum tilvikum þarf að eiga eignirnar til nokkurs tíma til þess að hægt sé að ná fram verðmæti þeirra að fullu. Bankinn vinnur eftir þeirri reglu að selja eignir eingöngu ef Bankinn ræður ekki við það að styðja við þær eða ef unnt er að fá viðunandi verð fyrir þær, að teknu tilliti til þeirrar fjármögnunar sem þarf til að viðhalda þeim til framtíðar. Greiðslustöðvunin eða slitameðferð í kjölfar greiðslustöðvunar mun ljúka með annað hvort nauðasamningum með samþykki kröfuhafa eða gjaldprotaskiptum. Til að gæta hagsmuna kröfuhafa hefur Skilanefnd ásamt Morgan Stanley, fjármálaráðgjafa skilanefndar unnið að hugmyndum að hugsanlegri endurskipulagningu í samráði við kröfuhafa um hvernig flytja megi eignirnar yfir til kröfuhafa á síðari stigum. Markmiðið með öllum hugmyndunum á að vera að styðja áfram við eignirnar og gera kröfuhöfum kleift að losa sig við eignarhlut sinn með tímanum.

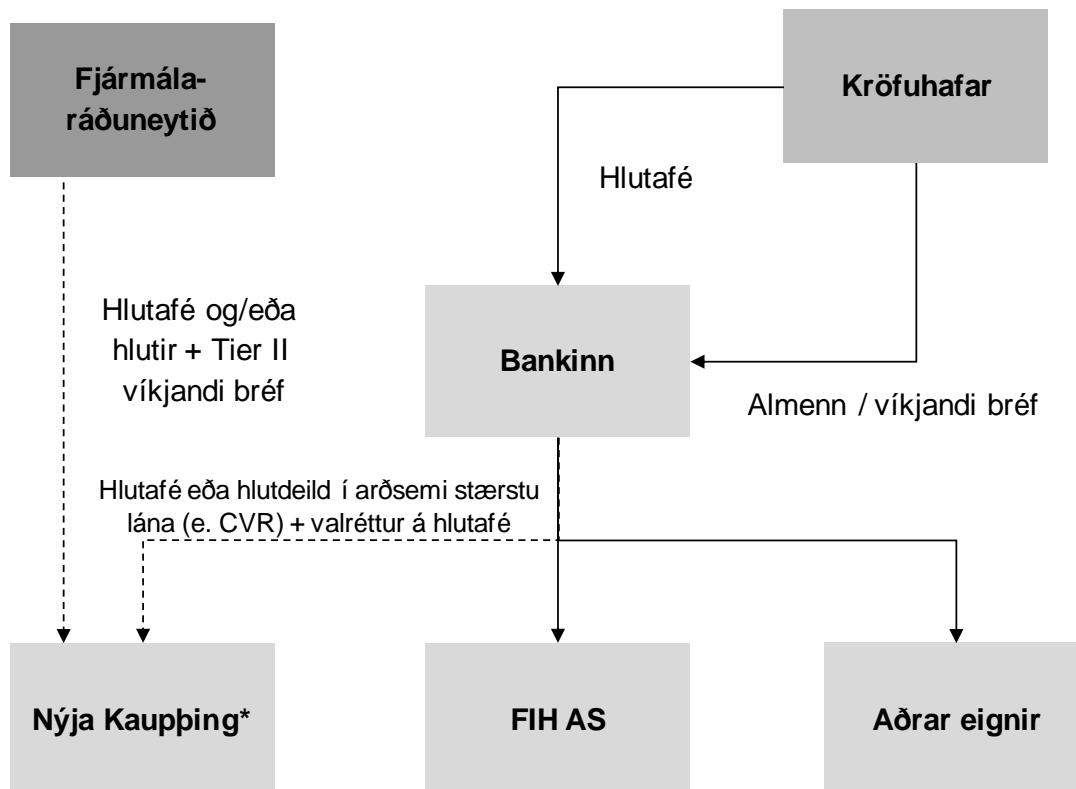
Vinnuflæði

Vinnuflæði við endurskipulagningarferli er sýnt hér að neðan.



Markmið Bankans um framtíðarskipan

- Bankinn sjálfur heldur áfram rekstri sem eignarstýringarfyrirtæki eftir nauðasamninga eða stofnað verður nýtt eignarhaldsfélag sem heldur utan um eignir Bankans.
- Endurgreiðsla til kröfuhafa með blandaðri aðferð, þ.e. greiðslu í reiðufé og/eða útgáfu fjármálagninga.
- Áætlun miðuð við að tryggja hámarksverðmæti í gegnum innheimtu reiðufjár, sölu eigna eða endurskipulagningu annarra eigna.



*Að því gefnu að Bankinn eignist Nýja Kaupþing.

Greiðslustöðvun

Eins og rætt er í kafla 6.9 Lok greiðslustöðvunartímabils þá getur greiðslustöðvunarferlinu lokið með nauðasamningum, slitameðferð eða gjaldþrotaskiptum Bankans. Ákvörðun um hagkvæmstu leiðina verður aðeins tekin eftir að kröfulýsingarferlinu er lokið og verður hluti af endurskipulagningu Bankans. Núverandi heimild til greiðslustöðvunar gildir til 13. nóvember 2009. Héraðsdómur Reykjavíkur getur veitt heimild til framlengingar í 9 mánuði til viðbótar. Ferli til að fá slíka heimild yrði svipað og í febrúar 2009. Greiðslustöðvunin mun halda áfram að varðveita hagsmuni Bankans og jafnan rétt kröfuhafa.

Kröfur

Eins og fjallað hefur verið um í kafla 6.7 Kröfulýsingarferlið þá lýkur fresti til að lýsa kröfum á hendur Bankanum þann 30. desember 2009. Eftir það mun réttmæti og röð krafna á hendur Bankanum verða ákvörðuð. Ferlið mun leiða í ljós heildarvirði krafna á hendur Bankanum sem og fjölda kröfuhafa. Einnig verður þá ljóst hverjir eiga kröfur á Bankann og í hvaða hlutföllum. Það myndar grundvöllinn að atkvæðisrétti í kosningum á kröfuhafafundi og um endurskipulagningu Bankans. Slitastjórn hefur boðað til kröfuhafafundar þann 29. janúar 2010.

Yfirlit yfir endurskipulagningu Bankans og lykilákvarðanir

Á kröfuhafafundi verður kosið um endurskipulagningu Bankans og atkvæðisréttur byggður á kröfuhafaskrá. Slíkur fundur getur eingöngu átt sér stað eftir að kröfulýsingarferlinu er lokið, þ. e. í fyrsta lagi árið 2010. Lok kröfulýsingarferlis veltur á fjölda kröfulýsinga og ágreiningi um réttmæti þeirra. Kröfulýsingarferlinu þarf að ljúka áður en að hægt er að úthluta atkvæðisrétti á kröfuhafafundi.

Viðauki 1 Fundargerð frá kröfuhafafundi frá 5. febrúar 2009

Fundargerð aðstoðarmanns við greiðslustöðvun Kaupþings banka hf. á kröfuhafafundi sbr. 14. gr. laga nr. 21/1991 um gjaldþrotaskipti o.fl.

Fimmtudaginn 5. febrúar 2009 kl. 10.00 var tekið fyrir á Hilton Reykjavík Nordica, Suðurlandsbraut 2 í Reykjavík, að halda fund með lánardrottnum Kaupþings banka hf., Borgartúni 19, 105 Reykjavík, kt. 560882-0419, vegna heimildar bankans til greiðslustöðvunar.

Ólafur Garðarsson, hrl., aðstoðarmaður í greiðslustöðvun stjórnaði fundi og ritaði fundargerð, sbr. 2. mgr. 14. gr. laga nr. 21/1991. Boðað var til fundarins í samræmi við ákvæði 3. mgr. 98. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki, sbr. lög 129/2008.

Viðstaddir voru fulltrúar lánardrottna bankans, alls um 250 manns. Í ljósi þess að meirihluti fundarmanna var mælandi á aðra tungu en íslensku var ákveðið að meginmál fundarins yrði flutt á ensku. Tómas Jónsson hrl. aðstoðaði aðstoðarmann við fundarstjórn. Skilanefnd bankans sat jafnframt fyrir svörum á fundinum.

Aðstoðarmaður í greiðslustöðvun gerði fundarmönnum grein fyrir eignum og skuldum bankans miðað við frest dag og hvernig hann taldi unnt að koma nýrri skipan á fjármál skuldarans og til hvaða aðgerða hefur verið gripið í þeim efnum. Fundarmenn fengu eintak af kynningu auk þess sem lögð var fram ítarleg samantekt frá aðstoðarmanni á ensku og íslensku.

Aðstoðarmaður gerði grein fyrir þeirri tillögu sinni að óskað yrði eftir áframhaldandi greiðslustöðvun til níu mánaða við næstu fyrirtöku í héraðsdómi Reykjavíkur, sem fyrirhuguð er þann 13. febrúar næstkomandi kl. 14.00.

Aðstoðarmaður leitaði eftir afstöðu lánardrottna til ráðagerða sinna og tillagna þeirra um aðgerðir.

Að erindi aðstoðarmanns loknu var gefinn kostur á fyrirspurnum og sjónarmiðum frá lánardrottnum. Alls tóku um tuttugu aðilar til máls.

Fram komu fyrirspurnir um ýmis málefni sem fjallað var um í ræðu aðstoðarmanns í greiðslustöðvun, sem aðstoðarmaður og fulltrúar skilanefndar svöruðu eftir því sem tók voru á.

Ekki komu fram nein mótmæli við áframhaldandi greiðslustöðvun.

Í lok fundar kynnti aðstoðarmaður fundarmönnum meginefni fundargerðar þessarar og gaf þeim kost á að gera athugasemdir við hana. Fundargerðin var samþykkt í því formi sem hér kemur fram.

Fundi var slitið kl. 12.15.

Ólafur Garðarsson, hrl.

-

Fyrirvari

Þessi kynning (ásamt breytingum og viðbótum við hana) hefur verið útbúin af skilanefnd Kaupþings banka hf. til upplýsinga fyrir kröfuhafa Bankans. Henni er ætlað að gefa kröfuhöfum Bankans yfirlit yfir þær aðgerðir sem þegar hefur verið gripið til, núverandi stöðu og möguleg næstu skref. Þær viðbætur og breytingar sem gerðar hafa verið á kynningunni frá áður birtum útgáfum hennar er ætlað að upplýsa kröfuhafa um þá þróun sem orðið hefur á málefnum Bankans en ekki skal líta á þær sem tæmandi yfirlit yfir allar þær breytingar sem kunna að skipta máli fyrir kröfuhafa. Við gerð og uppfærslu kynningarinnar var ekki tekið tillit til hagsmuna einstakra kröfuhafa eða hópa kröfuhafa.

Í þeim tilvikum sem upplýsingar í þessari kynningu stafa frá þriðja aðila hefur Bankinn álitid þær vera áreiðanlegar. Þrátt fyrir það tekur Bankinn enga ábyrgð á áreiðanleika slíkra heimilda. Ennfremur ber Bankinn enga ábyrgð á því hversu nákvæmar eða tæmandi upplýsingar í þessari kynningu eru. Bankanum ber engin skylda til að gera leiðréttingar eða breytingar á kynningunni verði vart við villur, nýjar upplýsingar koma fram eða forsendur breytast. Sú staðreynd að Bankinn hefur uppfært kynninguna leggur ekki þá skyldu á Bankann að gera breytingar eða viðbætur við hana í ljósi nýrra upplýsinga, breytinga eða hún innihaldi villur, hvort sem slíkt á sér stað eða kemur í ljós fyrir eða eftir birtingardag á uppfærðri kynningunni. Engin skylda hvílir á Bankanum til að gera ætluðum viðtakendum eða hugsanlegum lesendum kynningarinnar viðvart um þær breytingar eða viðbætur sem kunna að vera gerðar á kynningunni.

Endanlegt söluvirði eigna sem og mat á skuldbindingum Bankans kann að breytast miðað við þær forsendur sem hér koma fram. Þættir sem geta leitt til breytinga eru meðal annars eftirfarandi:

- (a) Lausn álitæfna sem vakna varðandi mat á kröfum
- (b) Frekari kröfur sem koma fram á hendur Bankanum
- (c) Söluaðferðir sem verða notaðar
- (d) Áhrif skuldajöfnuða, meðal annars í tengslum við afleiðusamninga
- (e) Breytingar á gengi gjaldmiðla og vaxtastigi
- (f) Ríkjandi markaðstæður þegar eignir eru seldar

Þær upplýsingar sem fram koma í kynningu þessari eru ekki ætlaðar til notkunar við töku viðskiptaákvæðana. Séu viðskiptaákvæðanir teknar á grundvelli upplýsinga sem koma fram í kynningunni tekur hvorki Bankinn né aðstoðarmaður í greiðslustöðvun ábyrgð á slíkum ákvörðunum.

Skýrslan er gefin út á ensku og íslensku. Sé misræmi á milli útgáfa skal efni skýrslunnar sem er á ensku ganga framar.

Óheimilt er að nota efni, vinnu eða vörumerki Bankans án skriflegs samþykkis hans nema annað sé sérstaklega tekið fram. Enn fremur er óheimilt að birta efni sem samið er eða tekið saman af Bankanum án skriflegs samþykkis hans.

Morgan Stanley, sem er fjárhagslegur ráðgjafi skilanefndar Kaupþings banka hf., mun ekki líta á neinn annan aðila (hvort sem sá aðili kann að vera ætlaður viðtakandi eða hugsanlegur lesandi þessarar kynningar eða ekki) sem skjólstæðing sinn varðandi málefni Bankans og mun ekki bera ábyrgð gagnvart neinum öðrum en skilanefndinni á þeirri ráðgjöf. Allir meðlimir Morgan Stanley Group hafna allri ábyrgð gagnvart öðrum aðilum en skilanefnd Kaupþings banka hf. hvað varðar þessi málefni og þá ráðgjöf sem kann að verða veitt af þeirra hálfu varðandi málefni Bankans.