



VERÐBRÉFASKRÁNING ÍSLANDS
ICELANDIC SECURITIES DEPOSITORY

ÚTGÁFULÝSING

ÚTGÁFA SKULDABRÉFA Í KERFI VERÐBRÉFASKRÁNINGAR ÍSLANDS HF

1. kafli

Almennar upplýsingar um útgefanda:

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

BG Capital ehf., Túngötu 6, 101 Reykjavík, kt. 610993-3469. Ákvörðun um útgáfu skuldabréfanna var tekin á fundi stjórnar 21. nóvember 2006.

1.2 Nöfn og kennitölur forsvarsmanns útgefenda.

Stjórn:

Jón Ásgeir Jóhannesson, kt. 270168-4509, formaður.

Skarphéðinn Berg Steinarsson, kt. 050763-7819.

Stefán Hilmar Hilmarsson, kt. 300761-3649.

Framkvæmdastjóri:

Rúnar Sigurpálsson, kt. 151272-3719.

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

BG Capital ehf. starfar eftir lögum um einkahlutafélög nr. 138/1994.

2. kafli

Upplýsingar um útgáfuna:

2.1 *Viðtakandi greiðslna og annarra upplýsinga sem varða útgáfuna.*
Framkvæmdastjóri félagsins: Rúnar Sigurpálsson, kt. 151272-3719.

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

Auðkenni:	BGCAP 11 09
Tegund bréfs:	Vaxtagreiðslubréf (Vaxtagreiðslur einu sinni á ári, 22. nóvember, og höfuðstólsgreiðsla á lokagjaldþaga, 22. nóvember 2009)
ISIN:	IS0000013746
Heildarheimild samkv. samningi:	3.000.000.000 kr.
Útgefið nú:	3.000.000.000 kr.
Nafnverðseiningar:	5.000.000 kr.
Útgáfudagur:	22. nóvember 2006
Lokagjaldþagi:	22. nóvember 2009
Verðtrygging:	Skuldabréfið er óverðtryggt
Nafnvextir:	Af höfuðstól skuldarinnar á hverjum tíma greiðast 12 mánaða REIBOR vextir + 270bp (2,7%) vaxtaálag. Vaxtagrunnur fyrsta vaxtatímabils miðast við 12 mánaða REIBOR 22. nóvember 2006. Á útgáfudegi, sem og á hverjum gjaldþaga vaxta, er tekið mið af gildandi 12 mánaða REIBOR vöxtum sem þá gilda til vaxtareiknings næsta 12 mánaða vaxtatímabils.
Fyrsti vaxtadagur:	22. nóvember 2006
Fyrsti gjaldþagi vaxta:	22. nóvember 2007 (vextir greiddir einu sinni á ári til lokagjaldþaga)
Gjaldmiðill:	ISK
Vanskil:	Verði vanskil á greiðslu afborgana eða vaxta af skuldabréfunum er heimilt að fella alla skuldina í gjaldþaga fyrirvaralaust og án uppsagnar. Ber þá að greiða dráttarvexti í samræmi við ákvörðun Seðlabanka Íslands á hverjum tíma um grunn dráttarvaxta og vanefndaálag, sbr. 1. mgr. 6. gr. laga nr. 38/2001 um vexti og verðtryggingu, af gjaldfallinni eða gjaldfelldri upphæð samkvæmt framanrituðu. Þegar skuldin er fallin í gjaldþaga samkvæmt framansögðu, má gera aðför hjá skuldara til fullnustu skuldarinnar án

mgr. 1. gr. laga nr. 90/1989 um aðför. Auk þess að ná til höfuðstóls skuldarinnar, nær aðfararheimild þessi til vaxta, verðbóta, dráttarvaxta, kostnaðar af kröfu, málskostnaðar eða innheimtukostnaðar, endurgjaldskostnaðar af gerðinni sjálfri og væntanlegs kostnaðar af frekari fullnustuaðgerðum.

Sölu réttur:	Greiði útgefandi ekki vexti eða afborganir af skuldabréfinu innan 30 daga frá gjalddaga slíkra hefur eigandi bréfsins rétt til þess að selja skuldabréfið til Baugs Group hf., kt. 480798-2289, fyrir fjárhæð sem jafngildir höfuðstól bréfsins ásamt áföllnum vöxtum. Ætli eigandi bréfsins að nýta sér sölu rétt sinn skal hann senda tilkynningu þess efnis á skráð heimili Baugs Group hf. og er Baugur Group hf. þá skyldugur til þess að kaupa bréfið eigi síðar en þremur virkum dögum eftir að tilkynning hefur verið gefin, enda fái hann bréfið framselt til sín við greiðslu.
Kvaðir:	Útgefandi skal viðhalda Eiginfjárlutfalli yfir 30% , (eigið fé/heildareignum => 0,3) í birtum uppgjörum til Kauphallar Íslands, ella öðlast eigandi bréfanna heimild til gjaldfellingar á skuldinni.
Stimpilgjald:	Baugur Group hf. greiðir 0,5% stimpilgjald v/skuldabréfaútgáfunnar
Framsäl:	Skuldabréfin skulu við eigendaskipti framseld til nafngreindra aðila.
Ágreiningsmál:	Rísi mál út af skuldabréfi þessu skal reka það fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur skv. ákvæðum 17. kafla laga nr. 91/1991.
Heimild:	Heildarheimild útgáfunnar er 3.000 m.kr.

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

Engin hlunnindi eru tengd skuldabréfunum, önnur en ofangreindur sölu réttur.

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

Samkvæmt lögum um tekjuskatt og eignarskatt 90/2003 teljast bréfin til eignarskattsstofns hjá einstaklingum og lögaðilum. Um skattalega meðferð bréfanna fer eftir gildandi skattalögum á hverjum tíma. Útgefandi ábyrgist ekki að staðgreiðsluskatti af vaxtagreiðslum skuldabréfanna sé skilað til ríkissjóðs, samanber 1. mgr. 3. gr. laga nr. 94/1996 um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur.

- 2.5 *Tilgreint sé inn á hvaða VS - reikning ráðstafa eigi útgefnum skuldabréfum.*
Fjárhæðinni skal ráðstafa inn á reikning á kennitölu Glitnis banka hf., 550500-3530, á hlutlausu svæðinu.
- 2.6. *Aðrar upplýsingar um hina fyrirhuguðu útgáfu eða útgefendur sem Verðbréfaskráning telur nauðsynlegar.*

3. kafli

Upplýsingar um þá sem ábyrgjast útgáfulýsingu og endurskoðun ársreikninga:

- 3.1 *Nöfn og kennitölur þeirra sem bera ábyrgð á útgáfulýsingu.*

BG Capital ehf., kt. 610993-3469

Stefán Hilmar Hilmarsson, kt. 300761-3649.

Skarphéðinn Berg Steinarsson, kt. 050763-7819

- 3.2 *Nöfn og kennitölur löggiltra endurskoðenda útgáfanda undanfarin þrjú ár.*

KPMG, kt. 590975-0449

Anna Þórðardóttir er endurskoðandi, kt. 210960-5629.

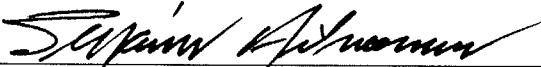
4. kafli

Fylgigögn með skráningar- eða útgáfulýsingu:

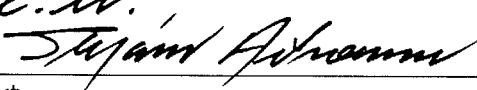
- 4.1** Staðfesting opinbers skráningaraðila á tilurð útgefanda.
Sjá meðfylgjandi gögn.
- 4.2** Staðfesting á að útgefandi hafi tekið formlega ákvörðun um hina fyrirhuguðu rafrænu útgáfu eða önnur gögn þar að lútandi svo sem staðfest afrit af fundargerð eða vísun í lög eða reglur sem gilda um útgáfuna
Sjá meðfylgjandi staðfestingu.
- 4.3** Afrit af kvittun frá sýslumanni um að stimpilgjöld, þar sem við á, hafi verið greidd.
Sjá meðfylgjandi kvittun.
- 4.4** Nafn frumsöluaðila eins eða fleiri ef um nýja útgáfu eða viðbótarútgáfu er að ræða og afrit af samningi útgefanda við hann.
Glitnir banki hf. er frumsöluaðili. Formlegur samningur milli aðila liggur ekki fyrir.
- 4.5** Óski Verðbréfaskráning eftir því skal leggja fram staðfesta yfirlýsingu héraðsdómara um að félag sé ekki undir gjaldþrotaskiptum.
- 4.6** Önnur fylgigögn vegna hinnar fyrirhuguðu útgáfu sem Verðbréfaskráning telur nauðsynleg.

Reykjavík 22. nóvember 2006,

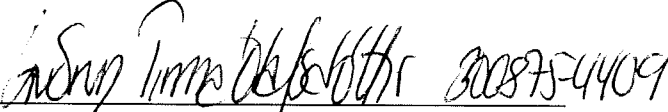
F.h. útgefanda
BG Capital ehf.



Nafn, kt. 300761-3649

Samþykki á sölurétti
gagnvart Baugi Group hf.

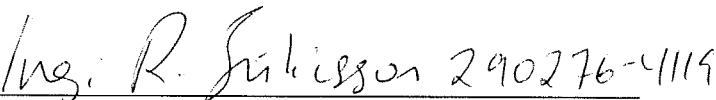
l.m.

Nafn, kt.

Vottar að rétttri dagsetningu og undirskrift:


Nafn, kt. 300875-4409


Nafn, kt. 080975-5899

f.h. Umsjónaraðila Glitnis banka hf.


Nafn, kt. 290276-4119