



Lögbingingablað

Heimilisfang: Ránarbraut 1, 870 Vík. Sími 488 4300. Myndsendir 488 4301.
Netfang: logbingingabladid@syslumenn.is • Veffang: www.logbingingablad.is.
ISSN 1670-0236 (vefútgáfa) – ISSN 1670-0228 (prentuð útgáfa)
Árg. kostar kr. 55.000, eintakið kr. 550.

Gefið út samkvæmt lögum nr. 15 10. mars 2005

Nr. 97 108. ár

Þriðjudaginn 15. desember 2015

Útgáfud.: 24. nóvember 2015

Hlutfélagaskrá – nýskráning

Félagið heitir: **MSV Byggingaverktakar ehf.**

Kt.: 511115-3450.

Heimili og varnarþing: **Helluvaði 13, 110 Reykjavík.**

Dagsetning samþykktar er: 31. október 2015.

Stofnendur: Ailandas Baurinas, kt. 201284-2959, Helluvaði 13, 110 Reykjavík, Yina Luz Pacific Ospino, kt. 191081-4399, Helluvaði 13, 110 Reykjavík.

Stjórn félagsins skipa skv. fundi dags.: 31. október 2015.

Stjórnarmaður: Ailandas Baurinas. Varastjórn: Yina Luz Pacific Ospino.

Firmað ritar: Stjórnarmaður.

Framkvæmdastjórn: Ailandas Baurinas.

Prókúruumboð: Ailandas Baurinas.

Skoðunarmaður/endurskoðandi: Gunnar Rúnarsson, kt. 040967-5089, Krummahólum 2, 111 Reykjavík.

Hlutfé kr.: 500.000 ISK

Tilgangur: Tilgangur félagsins er verktakastarfsemi hverskonar, húsbyggingar, viðhald húsa, trésmíðar og múrverk, kaup og sala fasteigna, útleiga fasteigna.

Hömlur á meðferð hlutabréfa: Já.

Lausnarskylda á hlutabréfum: Nei.

Ríkisskattstjóri, hlutfélagaskrá.

(2015020959

Útgáfud.: 24. nóvember 2015

Hlutfélagaskrá – nýskráning

Félagið heitir: **AB 484 ehf.**

Kt.: 511115-2050.

Heimili og varnarþing: **Borgartúni 27, 105 Reykjavík.**

Dagsetning samþykktar er: 5. nóvember 2015.

Stofnendur: KPMG Legal ehf., kt. 560200-3580, Borgartúni 27, 105 Reykjavík.

Stjórn félagsins skipa skv. fundi dags.: 5. nóvember 2015.

Formaður stjórnar: Ágúst Karl Guðmundsson, kt. 050380-5999, Dísaborgum 2, 112 Reykjavík. Meðstjórnandi: Jónas Rafn Tómasson, kt. 041273-5699, Blikahöfða 18, 270 Mosfellsbær.

Firmað ritar: Stjórnarmaður.

Prókúruumboð: Ágúst Karl Guðmundsson, Jónas Rafn Tómasson.

Skoðunarmaður/endurskoðandi: KPMG ehf., kt. 590975-0449, Borgartúni 27, 105 Reykjavík.

Hlutfé kr.: 500.000 ISK

Tilgangur: Tilgangur félagsins er kaup, sala og eignarhald verðbréfa, eign, leiga og rekstur fasteigna, lánastarfsemi, önnur fjármálastarfsemi og tengur rekstur.

Hömlur á meðferð hlutabréfa: Já.

Lausnarskylda á hlutabréfum: Nei.

Ríkisskattstjóri, hlutfélagaskrá.

(2015020960

Útgáfud.: 24. nóvember 2015

Hlutfélagaskrá – nýskráning

Félagið heitir: **Iris Holding ehf.**

Kt.: 511115-1670.

Heimili og varnarþing: **Austurtúni 14, 225 Garðabær.**

Dagsetning samþykktar er: 3. nóvember 2015.

Stofnendur: Íris Björk Árnadóttir, kt. 220781-4109, Austurtúni 14, 225 Garðabær, Álftfirðingur ehf., kt. 510898-2309, Holtagötu 14, 420 Súðavík, Kristján Jón Jónatansson, kt. 240681-5879, Austurtúni 14, 225 Garðabær.

Stjórn félagsins skipa skv. fundi dags.: 3. nóvember 2015.

Formaður stjórnar: Íris Björk Árnadóttir. Meðstjórnendur: Kristján Jón Jónatansson, Jónatan Ingi Ásgeirsson, kt. 300753-4429, Holtagötu 14, 420 Súðavík. Varastjórn: Lilja Ósk Þórisdóttir, kt. 030654-2189, Holtagötu 14, 420 Súðavík.

Firmað ritar: Meirihluti stjórnar.

Framkvæmdastjórn: Kristján Jón Jónatansson.

Prókúruumboð: Kristján Jón Jónatansson.

Skoðunarmaður/endurskoðandi: Björn Óli Guðmundsson, kt. 040680-3149, Reynihvammi 17, 200 Kópavogur.

Hlutfé kr.: 500.000 ISK

Tilgangur: Tilgangur félagsins er að fjárfesta í fyrirtækjum í öllum atvinnugreinum. Tilgangur félagsins er jafnframt kaup og sala í fjármálagerninga, lánastarfsemi og annar skyldur rekstur.

Hömlur á meðferð hlutabréfa: Já.

Lausnarskylda á hlutabréfum: Nei.

Ríkisskattstjóri, hlutfélagaskrá.

(2015020979

Útgáfud.: 26. nóvember 2015

Binghald - staðfesting nauðasamnings

Samkvæmt heimild í 3. mgr. 103. gr. a. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, ákvað slitastjórn Glitnis hf., kt. 550500-3530, Sóltúni 26, Reykjavík, að leggja fyrir kröfuhafa frumvarp að nauðasamningi fyrir félagið. Slitastjórnin hafði áður gefið út innköllun til skuldheimtumanna, sem birtist fyrri sinni í Lögbirtingarblaði 26. maí 2009 og lauk kröfulýsingarfresti 26. nóvember sama ár.

Frumvarp félagsins að nauðasamningi er dagsett 6. nóvember 2015 og var boðað til kröfuhafafundar í því skyni að bera frumvarpið undir atkvæði samningskröfuhafa með auglýsingu sem birt var fyrri sinni í Lögbirtingarblaði þann 4. nóvember 2015.

Með bréfi til slitastjórnar Glitnis, dags. 18. nóvember 2015, gaf Seðlabanki Íslands út vottorð, sbr. 4. mgr. 103. gr. a. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, um að það væri mat Seðlabankans að frumvarp félagsins til nauðasamnings félagsins myndi hvorki valda óstöðugleika í gengis- og peningamálum né raska fjármálastöðugleika.

Á fundi með atkvæðismönnum 20. nóvember sl. var frumvarpið samþykkt með 99,6% atkvæða eftir höfðatölu og 99,9994% atkvæða eftir kröfufjárhæðum. Efni frumvarpsins er þannig:

1. Inngangur.

1.1 Þetta skjal er frumvarp að nauðasamningi (hér eftir „**nauðasamningsfrumvarpið**“) í samræmi við XXI. kafla laga nr. 21/1991 um gjaldþrotaskipti o.fl. (með síðari breytingum) (hér eftir kölluð „**lög um gjaldþrotaskipti**“) og 103. gr. a. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki (með síðari breytingum) (hér eftir kölluð „**lög um fjármálafyrirtæki**“), um nauðasamning (hér eftir „**nauðasamningurinn**“) fyrir Glitni hf. kt. 550500-3530, Sóltúni 26, 105 Reykjavík (hér eftir kallað „**félagið**“).

1.2 Ensk þýðing af nauðasamningsfrumvarpinu hefur verið útbúin til hagræðis fyrir erlenda kröfuhafa. Sé misræmi á milli íslensku og ensku útgáfunnar gildir íslenska útgáfan.

1.3 Nauðasamningsfrumvarpinu fylgir skýringarrit (*e. Explanatory Memorandum*) (hér eftir kallað „**skýringarritið**“). Tilgangur skýringarritsins er að veita samningskröfuhöfum (hér eftir kallaðir „**samningskröfuhafar**“) (þ.e. kröfuhöfum sem eiga kröfur á hendur félaginu sem teljast til samningskrafna samkvæmt lögum um gjaldþrotaskipti (hér eftir kallaðar „**samningskröfur**“)) frekari upplýsingar um fyrirhugaðan nauðasamning félagsins. Komi í ljós misræmi á milli skilmála nauðasamningsfrumvarpsins og texta skýringarritsins, skulu skilmálar nauðasamningsfrumvarpsins gilda.

2. Nauðasamningurinn.

2.1 Kröfuhafar með viðurkenndar kröfur á hendur félaginu að fjárhæð kr. 3.500.000 (*þrjár milljónir og fimmhundruð þúsund*) eða lægri og sem væru samningskröfur ef þær yrðu ekki greiddar að fullu (hér eftir kallaðar „**lágmarkskröfur**“), sem og allir kröfuhafar með viðurkenndar samningskröfur umfram þá fjárhæð, munu fá sérstaka peningagreiðslu að fjárhæð sem samsvarar allt að kr. 3.500.000 (*þrjár milljónir og fimmhundruð þúsund*) (hér eftir kölluð „**lágmarksfjárhæðin**“). Nánar tiltekið, getur framangreind peningagreiðsla sem innt verður af hendi til kröfuhafa (hér eftir kölluð „**lágmarksgreiðslan**“) numið lægri fjárhæð en lágmarksfjárhæðinni hafi hluti kröfu tiltekins kröfuhafa verið framseldur eftir að kröfulýsingarfresti við slitameðferð félagsins lauk, á lokadegi kröfulýsingarfrests hinn 26. nóvember 2009 (hér eftir kallað „**lokadagur kröfulýsingarfrests**“). Hafi slík aðilaskipti átt sér stað, mun hlutdeild sú í lágmarksfjárhæðinni sem hver kröfuhafi á tilkall til samsvara hlutfalli viðkomandi kröfuhafa í upprunalegu kröfunni á lokadegi kröfulýsingarfrests. Þó getur lágmarksgreiðsla til kröfuhafa aldrei orðið hærri en lágmarksfjárhæðin eða,

fjárhæð viðurkenndrar lágmarkskröfu viðkomandi kröfuhafa (sé hún lægri en, lágmarksfjárhæðin). Greinar 3.1 og 3.2 hér á eftir mæla nánar fyrir um rétt kröfuhafa til lágmarksgreiðslunnar. Fjárhæð lágmarksgreiðslunnar verður umreiknuð og greidd í evrum eftir því sem fram kemur í grein 3.2 hér á eftir.

2.2 Að því marki sem viðurkenndar samningskröfur eru ekki greiddar að fullu með lágmarksgreiðslunni munu samningskröfuhafar einnig fá greiðslu í formi:

2.2.1 peninga, eftir því sem nánar er mælt fyrir um í grein 3.3.1 hér á eftir (hér eftir kölluð „**peningagreiðslan**“);

2.2.2 skuldabréfa sem útgefin verða af félaginu, eftir því sem nánar er mælt fyrir um í grein 3.3.2 hér á eftir (nánari upplýsingar um skilmála skuldabréfanna er að finna í málsgrein 7.6 í skýringarritinu) (hér eftir kölluð „**breytanlegu skuldabréfin**“); og

2.2.3 A-hluta í félaginu, eftir því sem nánar er mælt fyrir um í grein 3.3.3 hér á eftir (samþykktir félagsins (hér eftir kallaðar „**nýju samþykktirnar**“), eins og fyrirhugað er að þær verði eftir að nauðasamningurinn hefur tekið gildi að lögum (hér eftir „**gildistökudagurinn**“) eru teknar saman í málsgrein 7.7 í skýringarritinu) (hér eftir kallaðir „**nýju hlutirnir**“),

og samanlagt leiða framangreindar greiðslur til þess að endurheimtuhlutfall samningskrafna, að því marki sem þær hafa ekki verið greiddar að fullu með lágmarksgreiðslunni, sbr. grein 2.1 að framan og með þeim forsendum og fyrirvörum sem vísað er til í grein 2.3 hér á eftir, er 30,2% (hér eftir kallað „**endurheimtuhlutfallið**“).

2.3 Samkvæmt 4. málslíð 3. mgr. 103. gr. a. laga um fjármálafyrirtæki, er endurheimtuhlutfallið háð þeim forsendum og fyrirvörum sem fram koma í viðauka 1 við nauðasamningsfrumvarpið, að því er varðar m.a. innheimtu og innlausn eigna félagsins sem og áætluðum endurgreiðslum breytanlegu skuldabréfanna.

2.4 Á eða fyrir þann dag sem nýju hlutirnir verða gefnir út í samræmi við grein 3.3.3:

2.4.1 verður félaginu breytt í einkahlutafélag;

2.4.2 núverandi samþykktum félagsins verður breytt til að þær endurspegli breytingu á félagaformi félagsins í einkahlutafélag og nýju samþykktirnar samþykktar; og;

2.4.3 núverandi hlutafé félagsins verður lækkað að fullu í tengslum við útgáfu nýju hlutanna án greiðslu til eldri hluthafa, sbr. heimild í 103. gr. a. laga um fjármálafyrirtæki, sbr. 2. gr. laga nr. 59/2015

og í sérhverju framangreindra tilvika skal slitastjórn félagsins (hér eftir „**slitastjórnin**“) framkvæma viðkomandi aðgerðir.

2.5 Nýju hlutirnir verða greiddir með skuldajöfnuði gegn hluta viðurkenndra samningskrafna sem svarar til 0,30% (námundað niður) af heildarvirði hverrar kröfu.

2.6 Samningskröfur og lágmarkskröfur sem ágreiningur er um (hér eftir kallaðar „**ágreiningskröfur**“) og aðrar kröfur sem vegna ástæðna sem tengjast viðkomandi kröfuhöfum sjálfum, verður ekki hægt að greiða beint til kröfuhafa (þ.m.t. samkvæmt ákvæðum 3.6 og 3.7 hér á eftir) verða efndar í samræmi við 6. mgr. 103. gr. a. laga um fjármálafyrirtæki, með því að koma á því fyrirkomulagi sem lýst er í viðauka 2 við nauðasamningsfrumvarpið (hér eftir er vísað til þess fyrirkomulags sem „**vörslufyrirkomulagsins**“).

2.7 Um kröfur sem tryggingar eru fyrir í eignum félagsins (sjá 111. gr. laga um gjaldþrotaskipti) og kröfur sem samkvæmt lögum njóta forgangs umfram

almennar kröfur (sjá 109., 110. og 112. gr. laga um gjaldþrotaskipti) skal fara samkvæmt íslenskum lögum.

2.8 Eftirstæðar kröfur, þ.e. kröfur á hendur félaginu sem skipað yrði í skuldaröð samkvæmt 114. gr. laga um gjaldþrotaskipti ef bú félagsins væri tekið til gjaldþrotaskipta, falla brott í samræmi við íslensk lög.

2.9 Verði til staðar einhverjar skilyrtar samningskröfur munu þær verða meðhöndlaðar á sama hátt og ágreiningskröfur.

3. Meðferð viðurkenndra lágmarkskrafna og viðurkenndra samningskrafna.

Lágmarksgreiðslan.

3.1 Lágmarksgreiðslan, sem vísað er til í grein 2.1 hér að framan, verður innt af hendi eins fljótt og hægt er eftir gildistökudaginn. Greiðslan skal þó aldrei innt af hendi seinna en 28 dögum eftir gildistökudaginn, að því gefnu að öll skilyrðin (hér eftir kölluð „**stöðugleikaskilyrðin**“) sem Seðlabanki Íslands kann að setja fyrir veitingu undanþágu frá ákvæðum laga nr. 87/1992 um gjaldeyrismál (sem sótt var um í tengslum við nauðasamninginn með beiðni dags. 16. júlí 2015 og uppfærð með viðbótarundanþágubeiðni dags. 20. október 2015) hafa verið uppfyllt. Við dagsetningu nauðasamningsfrumvarpsins á enn eftir að veita þessa undanþágu.

3.2 Lágmarksgreiðslan verður greidd í evrum en hún verður umreiknuð úr íslenskum krónum á grundvelli skráðs sölugengis Seðlabanka Íslands á krónu/evru á þeim degi sem greiðslan er innt af hendi.

Viðurkenndar samningskröfur.

3.3 Fyrir hverjar kr. 10.000 af viðurkenndri samningskröfu sem ekki hefur verið greidd að fullu með lágmarksgreiðslunni, mun samningskröfuhafi einnig fá:

3.3.1 peningagreiðsluna, sem mun nema: 6,75 bandaríkjadölum, 4,80 evrum, 2,02 breskum pundum og 22,77 norskum krónum;

3.3.2 breytanleg skuldabréf að nafnvirði 7,03 evrur; og

3.3.3 7,03 nýja hluti að nafnvirði 0,03 evra hver

og hlutfallslega fyrir þann hluta slíkrar kröfu sem ekki gengur upp í kr. 10.000.

3.4 Réttur samningskröfuhafa:

3.4.1 til peningagreiðslunnar verður, í þeim tilvikum þar sem rétturinn leiðir til tilkalls til brots af heilli tölu sem jafngildir hálfu gildi eða meira af 0,01 evru, 0,01 bandaríkjadali, 0,01 bresku pundi eða 0,01 norskri krónu, námundaður upp að næstu 0,01 evru, 0,01 bandaríkjadali, 0,01 bresku pundi eða 0,01 norskri krónu, eftir því sem við á, en í öðrum tilvikum námundaður niður að næstu 0,01 evru, 0,01 bandaríkjadali, 0,01 bresku pundi eða 0,01 norskri krónu;

3.4.2 til breytanlegu skuldabréfanna verður, í þeim tilvikum þar sem rétturinn leiðir til tilkalls til brots af heilli evru sem jafngildir nákvæmlega hálfri evru eða meira, námundaður upp að næstu heilu evru, en í öðrum tilvikum námundaður niður að næstu heilu evru, og

3.4.3 til nýju hlutanna verður, í þeim tilvikum þar sem rétturinn leiðir til tilkalls til brots af heilum hlut sem jafngildir nákvæmlega hálfum nýjum hlut eða meira námundaður upp að næsta heila hlut, en í öðrum tilvikum, námundaður niður að næsta heila hlut,

en af þessu leiðir að hvorki verður gefið út brot af breytanlegum skuldabréfum né nýjum hlutum samkvæmt nauðasamningnum.

3.5 Peningagreiðslan, sbr. grein 3.3.1 hér að framan, verður greidd til samningskröfuhafa sem eiga viðurkenndar samningskröfur eins fljótt og hægt er eftir gildistökudaginn. Peningagreiðslan skal þó aldrei innt af hendi seinna en 28 dögum eftir gildistökudaginn að því gefnu að stöðugleikaskilyrðin hafi verið uppfyllt. Framangreint er háð því skilyrði að greinar 2.6 og 3.7 leiði ekki til annars fyrir tiltekna kröfuhafa.

3.6 Breytanlegu skuldabréfin og nýju hlutirnir, sem vísað er til í greinum 3.3.2 og 3.3.3 að framan, verða gefin út til samningskröfuhafa, sem eiga viðurkenndar samningskröfur, eins fljótt og hægt er eftir gildistökudaginn. Greiðslan skal þó aldrei innt af hendi seinna en 28 dögum eftir gildistökudaginn að því gefnu að stöðugleikaskilyrðin hafi verið uppfyllt. Móttaka breytanlegu skuldabréfanna og nýju hlutanna mun þó einnig verða háð takmörkunum verðbréfavíðskiptalöggjafar þeirrar lögsögu sem við á í hverju tilviki, þ. á m., án takmarkana, verðbréfalöggjafar Bandaríkjanna. Breytanlegu skuldabréfin og nýju hlutirnir hafa ekki verið, og verða ekki, skráð samkvæmt bandarísku verðbréfalöggjöfni frá 1933 (e. *US Securities Act of 1933*) og má ekki bjóða, selja eða endurselja í Bandaríkjunum nema á grundvelli undanþágu eða víðskipta sem ekki lúta skráningarkröfum slíkrar löggjafar. Takmarkanir og viðmið um eignarhald á grundvelli bandarískrar löggjafar um fjárfestingafyrirtæki frá 1940 (e. *US Investment Company Act of 1940*) eiga einnig við. Breytanlegu skuldabréfin og nýju hlutirnir sem hefðu að öðrum kosti verið gefnir út til kröfuhafa, sem ekki hafa heimild, eða félagið telur að hafi ekki heimild, til að taka við þeim vegna laga eða reglna sem um þá gilda, þ. á m., án takmarkana, á grundvelli bandarískrar löggjafar eða löggjafar einhvers ríkis Bandaríkjanna, án þess að þörf sé á skráningu, veitingu leyfis eða útgáfu útgáfulýsingar eða sambærilegra skjala, verða afhent vörsluaðila til geymslu í samræmi við vörslufyrirkomulagið, sbr. ákvæði 6. mgr. 103. gr. a. laga um fjármálafyrirtæki. Framangreint er allt háð því að greinar 2.6 og 3.7 leiði ekki til annars fyrir tiltekna kröfuhafa.

Eyðublöð kröfuhafa og reikningar kröfuhafa.

3.7 Eyðublöð fyrir kröfuhafa hafa verið gerð aðgengileg til útfyllingar á heimasíðu félagsins, þar sem m.a. skal láta í té greiðsluupplýsingar (hér eftir kallað „**eyðublaðið**“). Nauðsynlegt er kröfuhafa að fylla eyðublaðið út með fullnægjandi hætti og koma því til félagsins svo félagið geti innt af hendi greiðslu beint til þeirra kröfuhafa sem rétt eiga á greiðslu á grundvelli nauðasamningsins. Þar til kröfuhafi sem á rétt á greiðslu á grundvelli nauðasamningsins hefur skilað eyðublaðinu, útfylltu með fullnægjandi hætti að mati félagsins, og félagið hefur unnið úr því, kann sá kröfuhafi að falla undir vörslufyrirkomulagið, sbr. ákvæði 6. mgr. 103. gr. a. laga um fjármálafyrirtæki. Sá hluti eyðublaðsins sem varðar atkvæðagreiðslu um nauðasamningsfrumvarpið þarf ekki að vera útfylltur til að félagið samþykki eyðublaðið sem nægilega útfyllt.

Vextir.

3.8 Engir vextir verða greiddir af lágmarkskröfum eða samningskröfum, eða vegna lágmarksgreiðslunnar eða peningagreiðslunnar, frá þeim degi sem nauðasamningurinn telst kominn á samkvæmt lögum og þar til viðkomandi greiðslur eru greiddar.

Tryggingar.

3.9 Engar tryggingar eða veð verða veitt til að tryggja greiðslu samkvæmt nauðasamningnum.

Réttindi tengd stöðu kröfu í kröfuröð við lokadag kröfulýsingarfrests.

3.10 Samkvæmt fjórtánda málslíð 3. mgr. 103. gr. a. laga um fjármálafyrirtæki, er tilkall kröfuhafa samkvæmt nauðasamningsfrumvarpinu miðað við stöðu krafna við lokadag kröfulýsingarfrests án tillits til framsala sem kunna að hafa átt sér stað fram að þeim degi.

Staða slitastjórnarinnar.

3.11 Slitastjórnin skal halda áfram að fara með vald stjórnar og hluthafafundar félagsins þar til nýju hlutirnir hafa verið gefnir út og ný stjórn félagsins hefur verið skipuð í framhaldi af því, sbr. 9 málslíður 3. mgr. 103. gr. a. laga um fjármálafyrirtæki. Sér í lagi, en án þess að takmarkast við þau tilvik, mun slitastjórnin hafa heimild til að inna af hendi greiðslur fyrir hönd félagsins, og til að gefa út breytanlegu skuldabréfin og nýju hlutina, á grundvelli ákvæða greina 3.1 og 3.3 hér að framan til að efna nauðasamninginn.

3.12 Slitastjórninni er sérstaklega veitt heimild til að (i) leita eftir og fá úrskurð bandaríks gjaldþrotadómstóls (e. *United States Bankruptcy Court*) þar sem mál félagsins biður á grundvelli 15. kafla ellefta bóks bandarískrar löggjafar þar sem úrskurður Héraðsdóms Reykjavíkur um staðfestingu nauðasamningsins yrði viðurkenndur og honum framfylgt og vernd þar að lútandi veitt og (ii) ráðast í allar þær aðgerðir framangreindu til framkvæmdar, þ.m.t., án takmörkunar, þátttaka í sérhverri áfrýjunarmálsmeðferð.

3.13 Til viðbótar, er félagið og sérhver meðlimur slitastjórnarinnar, skipaður sem erlendur fyrirsvarsmáður félagsins, með heimild til að koma fram fyrir hönd þess í sérhverjum málaferlum utan Íslands er tengjast viðurkenningu á nauðasamningnum til viðbótar við þau sem vísað var til hér að framan í Bandaríkjunum.

Viðauki 1.**Virði uppgjörs samkvæmt nauðasamningnum.**

Endurheimtur hvers samningskröfuhafa samkvæmt nauðasamningsfrumvarpinu verða ólíkar, þar sem þær eru samsettar úr tveimur þáttum:

- 100% endurheimtum í reiðufé fyrir kröfuhafa sem eiga lágmarkskröfur og endurheimtum upp að allt að kr. 3.500.000 (*þrjár milljónir og fimmhundruð þúsund*) af kröfu hvers samningskröfuhafa, allt eftir því hver lágmarksgreiðsla þeirra er; og
- lægra hlutfalli endurheimtu („**endurheimtuhlutfallið**“ eins og það er skýrt í nauðasamningsfrumvarpinu og skýrt er nánar hér aftar) að því er varðar þann hluta samningskröfu sem ekki er greiddur að fullu með lágmarksgreiðslunni, þ.e. sem greidd verður með greiðslu peningagreiðslunnar, útgáfu breytanlegu skuldabréfanna og nýju hlutanna.

Með vísan til þeirra forsenda og fyrirvara sem fram koma í þessum viðauka er endurheimtuhlutfall þess hluta samningskrafna sem ekki verður að fullu greiddur með lágmarksgreiðslunni áætlað 30,2%, miðað við að nafnverð endurheimta sé 31,5%, afvaxtað með tilliti til tímavirðis peninga um 8,0% á ári, í dæmaskyni.

Endanlegar endurheimtur kröfuhafa geta orðið hærri eða lægri en endurheimtuhlutfallið, sem er í eðli sínu mat sem byggt er á tilteknum forsendum. Helstu forsendur sem liggja að baki og mynda saman „**grunnáætlunina**“ (e. *Base Case*), sem endurheimtuhlutfallið byggir á, ásamt helstu óvissuþáttum, eru eftirfarandi:

1. Tímasetning þess að stöðugleikaskilyrðin eru uppfyllt og nauðasamningsins.

Í grunnáætluninni er gert ráð fyrir því að slitameðferð félagsins sé lokið fyrir **31. desember 2015** og að lágmarksgreiðslan, peningagreiðslan og greiðsla á helstu þáttum stöðugleikaframlagsins eigi sér öll stað þann dag.

Í raun er þó ekki búist við því að allar greiðslur eigi sér stað samtímis og það er mögulegt að slitameðferð og greiðslum til kröfuhafa sé ekki lokið fyrr en eftir áramótin. Það hefði hins vegar ekki í för með sér að til greiðslu stöðugleikaskatts á grundvelli laga nr. 60/2015 um stöðugleikaskatt („**lög um stöðugleikaskatt**“) myndi koma, að því gefnu að (i) tilskilinn meirihluti samningskröfuhafa samþykki nauðasamningsfrumvarpið og beiðni um staðfestingu nauðasamningsins hafi verið send héraðsdómi fyrir 31. desember 2015 og (ii) að nauðasamningurinn sé staðfestur af íslenskum dómstólum fyrir 15. mars 2016. Ekki er heldur búist við því að á félagið falli frekari skattskuldbindingar vegna þess að efndir dragist fram í fyrsta ársfjórðung 2016. Þar af leiðandi á félagið ekki von á því að slíkar tafir myndu leiða til lækkunar á nafnverði endurheimta.

Helstu skattalegu forsendurnar sem að öðru leyti snerta virði greiðslunnar sem gerðar yrðu samkvæmt nauðasamningnum eru skýrðar nánar undir málsgrein 3 að neðan.

2. Hreinum eignum komið í verð.

(A) Gerningar útgefnir af ÍSB.

Í grunnáætluninni er gert ráð fyrir því að félagið muni (i) fá beiðni frá **ÍSB** (sjá skilgreiningu í skilgreiningahluta aftar í þessum viðauka) um að (a) færa **innlendar FX innstæður** (sjá skilgreiningu í skilgreiningahluta aftar í þessum viðauka) (með áætlað heildarvirði kr. 34,8 milljarða sem, miðað við 3. nóvember 2015, samsvaraði um það bil 246 milljónum evra) og söluandvirði eftirstandandi eigna sem gefnar eru í erlendum gjaldeyri yfir í bundnar innstæður og (b) nýta þessar bundnu innstæður við lok innstæðutímabilsins, til kaupa á **MTN skuldabréfum** (sjá skilgreiningu í skilgreiningahluta aftar í þessum viðauka) með gjalddaga, í jöfnum hlutföllum, eftir þrjú og fimm ár; og (ii) kaupa á **ríkis-skuldabréfunum** (sjá skilgreiningu í skilgreiningahluta aftar í þessum viðauka) af Bankasýslu ríkisins á, eða fyrir, **fyrsta greiðsludaginn** (sjá skilgreiningu í skilgreiningahluta aftar í þessum viðauka).

Þrátt fyrir að til þess kunni að koma (i) að ÍSB óski ekki eftir ofangreindu, eða (ii) ef beiðni kemur frá ÍSB þar að lútandi, að bankinn endurfjármagni suma eða alla gerningana áður en að samningsbundnum gjalddaga kemur eða félagið getur komið einhverjum gerninganna eða öllum þeirra í verð á eftirmarkaði, hefur verið gert ráð fyrir því í grunnáætluninni að öll framangreind viðskipti eigi sér stað og enginn gerninganna verði seldur fyrir samningsbundinn gjalddaga hvers þeirra.

Grunnáætlunin gerir einnig ráð fyrir því að félagið endurheimti nafnvirði allra gerninganna sem útgefnir eru af ÍSB. Verði einhver gerninganna á endanum seldur á eftirmarkaði er mögulegt að eftirspurn fjárfesta eftir gerningunum væri ónóg til að fá nafnvirði fyrir þá. Þá eru ríkisskuldabréfin eftirstæðar skuldbindingar og á grundvelli þeirra hættir eigandi slíks gernings á vanskil komi til þess að eiginfjárlutföll ÍSB falli niður fyrir varfærnismörk og/eða mörk sem eftirlitsaðilar setja.

Í grunnáætluninni hefur verið gert ráð fyrir því að fyrir sölu gildi eftirfarandi vextir, sem settir eru fram í dæmaskyni, að meðtöldu meðaltals EURIBOR fyrir viðkomandi tímabil, þar sem gert er ráð fyrir ársfjórðungslegum vaxtagreiðslum:

- 1,0% fyrir innstæður með tveggja ára binditíma;
- 3,0% á ári og 3,5% á ári fyrir MTN skuldabréfin til þriggja og fimm ára; og.
- 5,0% á ári fyrir víkjandi ríkisskuldabréfin.

(B) Aðrar eignir.

Hvað aðrar eignir varðar hafa ákveðnar forsendur, sem byggja á fyrirliggjandi matsaðferðum félagsins og ferli við gerð viðskiptaáætlana, verið skoðaðar og lagðar til grundvallar í grunnáætluninni. Fjárhæðin, sem á endanum fæst fyrir þessar eignir, og tímasetningar sölu sem þar koma fram, munu líklega breytast, þar sem hvort tveggja getur stjórnað af mörgum þáttum, þ. á m. þjóðhagslegri þróun, breytingum á lögum og reglugerðum (þ.m.t. er varðar skattlagningu), hreyfingum á gengi gjaldmiðla, stefnu stjórnar og rekstur félagsins eftir nauðasamninginn, óvissu um tímasetningu og markaðsaðstæður við sölu þeirra eigna sem áætlað er að selja og fjárhagslegri stöðu gagnaðila.

(C) Skipting á krónum sem haldið er eftir.

Ekki er líklegt að skipting á **krónum sem haldið er eftir** (sjá skilgreiningu í skilgreiningahluta aftar í þessum viðauka) yfir í erlenda mynt muni eigi sér stað tafarlaust þar sem um háa fjárhæð er að ræða, með hliðsjón af skilningi

félagsins á getu innlenda gjaldmiðlamarkaðarins til að taka við mynt á skömmum tíma. Í grunnáætluninni hefur verið gert ráð fyrir því, til að skipting fjárhæðarinnar í krónum fari fram án þess að líða fyrir umtalsverðan afslátt á gengi gjaldmiðla, þurfi félagið að dreifa úthlutun þessa erlenda gjaldeyris til kröfuhafa yfir níu mánuði. Hætt er hins vegar við því að það taki lengri tíma en þetta þar til unnt er að úthluta þessum fjármunum í erlendum gjaldmiðlum.

(D) Vextir.

Til viðbótar við fjármuni sem falla til þegar eignum er komið í verð, er einnig gert ráð fyrir því að tekjur aðrar en þær sem mynda beinan höfuðstól eignanna, svo sem vextir, arður og aðrar viðbótartekjur, er falla til vegna eigna félagsins áður en þær verða seldar, að svo miklu leyti sem þær eru í erlendri mynt, auki við endurheimtur kröfuhafa. Grunnáætlunin tekur mið af slíkri innkomu eftir athugun á þeim eignum sem gert er ráð fyrir að skili ávöxtun, en mikilvægastar þeirra eru (a) ríkisskuldabréfin (b) MTN skuldabréfin; (c) innstæður félagsins í erlendri mynt fyrir nauðasamninginn; og (d) takmarkaður fjöldi vaxtaberandi lána og skuldabréfa í eigu félagsins fyrir sölu þeirra. Vaxtatekjur eru áætlaðar út frá núverandi samningsvöxtum.

(E) Rekstrargjöld.

Fjármunir, sem nauðsynlegir eru til að greiða kostnað félagsins og sérhver fjárhæð sem nauðsynleg er til að styðja við núverandi eignir, koma ekki til úthlutunar til kröfuhafa. Grunnáætlunin tekur mið af áætlunum um kostnað, þar sem tekið er mið af samsetningu eigna og fækkun í eignasafninu með tímanum. Verði kostnaður hærri en gert er ráð fyrir hefur það neikvæð áhrif á endurheimtur.

(F) Skaðleysissjóðurinn.

Skaðleysissjóðurinn verður notaður til að mæta tilteknum kröfum á hendur **rétthöfum** samkvæmt **skaðleysisfirlýsingunni** (sjá skilgreiningu feituletraðra orða í skilgreiningahluta aftar í þessum viðauka). Að því er varðar grunnáætlunina hefur verið gert ráð fyrir því, í dæmaskyni eingöngu, að aðeins 50% skaðleysissjóðsins verði skilað til félagsins. Þessu er ekki ætlað að vera lýsandi fyrir áætlaða nýtingu sjóðsins. Ástæða þess er að ógerningur er að áætla með einhverri vissu líkurnar á því að gerð verði krafa á grundvelli skaðleysisfirlýsingarinnar, umfang slíkrar kröfu og líkurnar á því að krafa sem gerð verður nái fram að ganga. Gert er ráð fyrir því, í dæmaskyni, að þau 50% af skaðleysissjóðnum sem ekki verður skilað til félagsins, verði nýtt á línulegum grundvelli á 10 ára líftíma skaðleysissjóðsins. Útgjaldaáætlunin gerir ráð fyrir, í grunnáætluninni, að lágar fjárhæðir verði leystar úr sjóðnum árin 2017 og 2019, vegna samningsbundinnar þrepaskiptingar sem er til staðar í skilmálum skaðleysissjóðsins, þar sem eftirstöðvarnar verða afhentar árið 2025. Raunin er sú, að það hvort þrepaskiptingin leiði til slíkrar afhendingar fjármagns, og hvort til staðar verði fjármunir til að afhenda í lok 10 ára tímabilsins, fer eftir tímasetningu og umfangi krafna sem fram koma og haldið er uppi.

(G) Aðrir varasjóðir.

Samkvæmt skilmálum breytanlegu skuldabréfanna er félaginu heimilt að halda eftir við úthlutun:

- (i) 2 milljörðum króna til að styðja við eignir sínar („sjóðurinn til stuðnings eignum“), en af honum gerir grunnáætlunin ráð fyrir, í dæmaskyni eingöngu, að 25% sjóðsins verði notaður til að styðja við tiltekna eignir og að eftirstöðvar hans verði nýttar til úthlutunar á grundvelli breytanlegu skuldabréfanna þegar viðkomandi eignir eru seldar; og
- (ii) 5 milljónum evra (eða hærri fjárhæð sem stjórn félagsins telur við hæfi) til að koma í veg fyrir að félagið hafi ekki næga sjóði til reiðu til

að greiða rekstrarkostnað á tímum þar sem sala eigna kann að vera takmarkaðri („FX varasjóður vegna rekstrarútgjalda“ (e. FX Opex Reserve)). Þar sem sérstakar forsendur eru gefnar fyrir rekstrarútgjöldum inniheldur grunnáætlunin forsendur sem leiða til þess að úthlutun á varasjóðum er frestað.

Ekki er hægt að áætla með nokkurri vissu að hvaða marki gengið verði á slíka sjóði sem verða þar af leiðandi ekki tiltækir til úthlutunar til kröfuhafa, eða nákvæmar tímasetningar á því hvenær þessir sjóðir verða lausir til úthlutunar til eigenda breytanlegu skuldabréfanna.

3. Skattar eftir nauðasamning.

Líkt og fram kemur í málsgrein 1 hér að framan, mun félagið ekki þurfa að greiða stöðugleikaskatt svo framarlega sem (i) nauðasamningsfrumvarpið er samþykkt af tilskildum meirihluta kröfuhafa og félagið hafi afhent Héraðsdómi Reykjavíkur beiðni um staðfestingu nauðasamningsins fyrir 31. desember 2015; og að nauðasamningurinn hafi hlotið endanlega staðfestingu íslenskra dómstóla þann 15. mars 2016. Þá er ekki gert ráð fyrir því að félaginu beri skylda til að greiða **sérstakan skatt á fjármálafyrirtæki** fyrir árið 2015 (eða ókomin ár) svo framarlega sem nauðasamningurinn er samþykktur af tilskildum meirihluta kröfuhafa og beiðni um staðfestingu nauðasamningsins er send til Héraðsdóms Reykjavíkur áður en sá skattur er lagður á (sú skattálagning fer fram í október 2016).

Aðrar skattalegar forsendur sem liggja grunnáætluninni til grundvallar ná til eftirfarandi: (i) félaginu ber ekki að greiða **sérstakan fjársýsluskatt** fyrir árið 2015 eða ókomin ár; (ii) félagið þarf ekki að greiða tekjuskatt í tengslum við umbreytingu á samningskröfum í hlutafé samkvæmt nauðasamningnum; og (iii) félagið þarf ekki að greiða tekjuskatt eftir nauðasamning.

Reynist einhver þessara forsenda röng, ber félagið skattbyrði sem ekki er gert ráð fyrir í grunnáætluninni. Slíkt myndi minnka tiltækt reiðufé fyrir peningagreiðsluna og/eða fjárhæðirnar sem tiltækar eru til að greiða ársfjórðungslegar innlausnargreiðslur á grunvelli breytanlegru skuldabréfanna. Þá væri slíkt líklegt til að hækka fjárhæð hvers breytanlegs skuldabréfs sem félagið þarf á endanum að breyta í nýja hluti. Það myndi aftur leiða til þess að þörf væri á að hækka varasjóð vegna skattskyldu, þar sem álitnar tekjur félagsins við slíka breytingu væri tekjuskattskyldar.

Að því er varðar forsendu (i) gerir félagið á þessari stundu ekki ráð fyrir því að hreinar skattskyldar tekjur falli til árið 2015, og sé staðan sú myndast ekki skylda til að greiða sérstakan fjársýsluskatt. Þegar nauðasamningurinn hefur verið staðfestur af íslenskum dómstólum verður félagið ekki lengur skattskyldur aðili að því er varðar sérstakan fjársýsluskatt.

Að því er varðar forsendu (ii) leiðir ákvæði til bráðabirgða við lög nr. 90/2003 um tekjuskatt, sbr. liður a í 2. tl. 5. gr. laga nr. 59/2015 („**bráðabirgðaákvæði laga um tekjuskatt**“) (sem nánar er lýst í málsgrein 13.1(A) í skýringarritinu) til þess að ekki myndast skattskylda við umbreytingu í hlutafé eða afskriftir samningskrafna (að því marki sem slíkt fer umfram tiltækt skattalegt tap) að því gefnu að endanleg staðfesting íslenskra dómstóla fyrir nauðasamningnum hafi fengist fyrir 31. desember 2016.

Að því er varðar forsendu (iii) er skattalegt tap í grunnáætluninni árið 2016 og síðar meira en skattskyldar tekjur fyrir sama tímabil.

Félagið fékk bindandi álit frá RSK þann 17. september 2015 („**bindandi álit**“) þar sem staðfest var að greiðslur á grunvelli stöðugleikaframlagsins, sem inntar verða af hendi eftir að nauðasamningur kemst á (þ.e. fjársóp sem tengist sölu á **eignum sem haldið er eftir** (sjá skilgreiningu í skilgreiningahluta aftar í þessum viðauka) og annað hreint fjárstreymi í íslenskum krónum) verði frádráttarbært. Að þessu virtu og þegar tekið er mið af rekstrargjöldum og því að grunnáætlunin gerir ráð fyrir því að skattalegt tap muni enn myndast að því er varðar eignir sem ekki hafa verið seldar er gert ráð fyrir því að þetta myndi skattalegt tap í

grunnáætluninni sem er hærra en skattskyldar tekjur samkvæmt grunnáætluninni, sem aðallega er samsett úr vaxtatekjum sem gert er ráð fyrir að myndast af ríkisskuldabréfunum, bundnu innstæðunum í ÍSB og MTN skuldabréfunum, og ætluðum tekjum sem álitid er að muni myndast við breytingu á útistandandi fjárhæð breytanlegu skuldabréfanna yfir í nýja hluti þegar sölu eigna félagsins er lokið.

Tekjuskattskylda gæti eftir sem áður myndast eftir nauðasamning.

Fáist staðfesting íslenskra dómstóla á nauðasamningnum árið 2016 í stað 2015 leiðir það til þess að skattalegt tapi félagsins árið 2016 fellur niður og verður því ekki hægt að nýta það gegn tekjum sem falla til á komandi árum. Ekki er ljóst að þetta hefði efnisleg áhrif á skattalega stöðu félagsins. Niðurstaðan gæti verið sú að skattalegt tap sem myndast árið 2017 og síðar nægi ekki til að mæta að fullu skattskyldum tekjum sem falla til eftir nauðasamning á þessum árum, þannig að félagið gæti þurft að greiða skatt sem það þyrfti að gera ráð fyrir og myndi það leiða til lægri endurheimta.

Upp geta komið tilvik sem geta leitt til skattskyldu af hálfu félagsins, jafnvel þótt staðfesting íslenskra dómstóla fyrir nauðasamningnum fái árið 2015. Til dæmis gæti vænt skattalegt tap vegna stöðugleikaframlagsins og sölu eigna tafist þannig að vaxtatekjur gætu reynst hærri en frádráttarbær kostnaður á tilteknu ári, eða sala eigna verði undir væntingum sem gert er ráð fyrir í grunnáætluninni að því er varðar virði upp að því marki að endanleg breyting á ógreiddum breytanlegum skuldabréfum yfir í nýja hluti nemi hærri fjárhæð en tiltækt skattalegt tap. Breytingar á skattalögum sem eiga sér stað í framtíðinni gætu gert forsendur grunnáætlunarinnar ómarktækar.

Yfirlit yfir tiltekin íslensk skattaleg atriði er viðkoma félaginu eða samningskröfuhöfum er að finna í 13. kafla skýringaritsins.

4. Kröfur.

(A) Ágreiningskröfur.

Ekki hefur verið leyst úr öllum þeim ýmsu gerðum ágreiningskrafna sem lýst var í slitameðferð félagsins fyrir lokadag kröfulýsingarfrests og ekki er gert ráð fyrir að úr þeim verði leyst áður en nauðasamningurinn kemst á. Verði nauðasamningur staðfestur verða greiðslur í peningum og, ef við á, breytanleg skuldabréf vegna ágreiningskrafna afhent vörsluaðila til geymslu á vörslureikningum þar til úr ágreiningum verður leyst með endanlegum hætti. Að því marki sem endanleg niðurstaða um ágreiningskröfu eða **forgangskröfu** (sjá skilgreiningu í skilgreiningahluta aftar í þessum viðauka) sem ágreiningur var um fellur félaginu í vil verða fjármunir sem geymdir voru á fjárvörsluinnlánsreikningum eða þeim reikningum sem stofnaðir voru vegna forgangskrafna sem ágreiningur var um afhentir félaginu og þeir fjármunir í erlendum myntum yrðu þá tiltækir til úthlutunar til samningskröfuhafa með viðurkenndar kröfur sem þá verða orðnir eigendur breytanlegra skuldabréfa, með greiðslum á grundvelli breytanlegu skuldabréfanna. Breytanlegu skuldabréfin sem afhent höfðu verið vörsluaðila til skráningar á vörslureikningi skuldabréfa verða enn fremur afhent félaginu, sem leiðir til hærri hlutfalls endurheimta sem greiddar yrðu til eigenda breytanlegra skuldabréfa sem eftir standa.

Eftir skoðun á núverandi stöðu þeirra ágreiningsmála sem teljast veruleg, þar sem tekið er mið af úrlausnum dómstóla til dagsins í dag, fordæmum og mati á málsatvikum og erfiðleikum er tengjast hverju máli, gerir grunnáætlunin ráð fyrir tilteknum greiðslum til félagsins af fjárvörsluinnlánsreikningum vegna ágreiningskrafna. Í viðauka 4 við skýringarritið má finna samantekt á fjárhæðum ágreiningskrafna miðað við 30. júní 2015, áætlunum um ágreiningsmál sem gert er ráð fyrir að verði lokið fyrir nauðasamning og áætlunum um fjárhæðir sem endurheimtar verða af vörslureikningum eftir nauðasamning. Sú fjárhæð sem á endanum

fæst kann að vera hærri eða lægri en það veltur á niðurstöðu í þeim málum sem enn hafa ekki verið að fullu til lykta leidd.

(B) Kröfur á grundvelli 118. gr. laga um gjaldþrotaskipti.

Samkvæmt íslenskum lögum eru aðeins tilteknar afmarkaðar tegundir af kröfum sem hægt er að lýsa á hendur félaginu og viðurkenna eftir lokadag kröfufýsingarfrests, á grundvelli ákvæðis 118. gr. laga um gjaldþrotaskipti („**kröfur á grundvelli 118. gr.**“) og lýsa þurfti tilteknum slíkum kröfum fyrir 15. ágúst 2015 (en engum kröfum sem hefðu umtalsverð neikvæð áhrif á grunnáætlunina hafði verið lýst fyrir þann tíma). Grunnáætlunin gerir ekki ráð fyrir því að umtalsverðum kröfum á grundvelli 118. gr. laga um gjaldþrotaskipti verði lýst og þær greiddar, hvort heldur er fyrir eða eftir nauðasamning. Ekki er útilokað að kröfum á grundvelli 118. gr. laga um gjaldþrotaskipti verði lýst og þær samþykktar, sem gæti haft þær afleiðingar að endurheimtur samningskröfuhafa minnka.

5. Erlendur gjaldeyrir.

Þrátt fyrir að helstu eignir félagsins eftir nauðasamning (aðrar en krónurnar sem haldið er eftir) verði að mestu leyti í erlendum gjaldmiðlum er endurheimtuhlutfallið miðað við kröfur kröfuhafa sem gefnar eru upp í krónum. Af því leiðir að hreyfing á gengi erlendra gjaldmiðla miðað við krónuna gæti leitt til hærri eða lægri endurheimtu en sú sem reiknað er með í endurheimtuhlutfallinu. Að sama skapi munu greiðslur á grundvelli breytanlegu skuldabréfanna vera í evrum en eftir nauðasamning verða ekki allar eignir félagsins gefnar upp í evrum. Þar af leiðandi kann sú staða að koma upp, þegar eignir sem ekki eru gefnar upp í evrum eru seldar og söluandvirðinu er skipt yfir í evrur, að fjárhæðin í evrum sem fæst séu hærri eða lægri en nýjasta verðmat á þeim eignum.

Grunnáætlunin skiptir sjóðstreymi í erlendri mynt í krónur á birtu miðgengi Seðlabanka Íslands 3. nóvember 2015 og gerir ekki ráð fyrir hreyfingum á gengi gjaldmiðla eftir það tímamark. Samkvæmt skilmálum breytanlegu skuldabréfanna skuldbindur félagið sig til að undirgangast ekki skuldbindingar um gjaldeyrisáhættuvörn (e. *currency hedging*) vegna eigna sem ekki eru gefnar upp í evrum. Reiðufé sem ekki er í evrum sem verður laust til ráðstöfunar samkvæmt breytanlegu skuldabréfunum verður skipt á stundargengi (e. *spot rate*) fjórum vinnudögum fyrir hverja innlausnargreiðslu samkvæmt breytanlegu skuldabréfunum.

6. Tímasetning úthlutana.

Vegna þeirra atriða sem lýst er að framan er einnig óljóst hvenær greitt verður á grundvelli breytanlegu skuldabréfanna. Áætlun um greiðslur á grundvelli breytanlegu skuldabréfanna á ársgrundvelli (sem byggð er á forsendum grunnáætlunarinnar) er í viðauka 3.

Nafnvirði breytanlegu skuldabréfanna er herra en sú fjárhæð sem gert er ráð fyrir að verði innleyst samkvæmt grunnáætluninni og áætlun um greiðslur, til að gera ráð fyrir möguleikanum á að herra verð fáið við sölu. Ef, þrátt fyrir þetta, söluandvirði sem er til ráðstöfunar fyrir félagið er herra en samanlagt nafnvirði breytanlegu skuldabréfanna, yrði slíkri umfram fjárhæð komið til skila annaðhvort með greiðslu arðs eða nýtt til að kaupa til baka nýja hluti (eða með samblöndu af hvoru tveggja). Í 13. kafla skýringarritsins eru íslensk skattaleg áhrif þess fyrir samningskröfuhafa á því að taka við greiðslu við innlausn breytanlegu skuldabréfanna, arðgreiðslu á grundvelli nýju hlutanna eða söluandvirði vegna endurkaupa á nýju hlutunum útskýrð.

7. Afvöxtunarstuðull.

Til að endurspegla tímavirði peninga, í ljósi þess að það gæti tekið nokkur ár að innleysa breytanlegu skuldabréfin að fullu, er afvöxtunarstuðull tekinn með inn í reikninginn í endurheimtuhlutfallið til að minnka hlutfallslegt virði sjóðstreymis sem er væntanlegt síðar. Hver samningskröfuhafi mun bera sinn

fjármagnskostnað og meta það sjóðstreymi á ólíkan máta og það er ómögulegt fyrir félagið að meta nákvæmlega veginn meðalfjármagnskostnað allra kröfuhafa. Endurheimtuhlutfallið gerir ráð fyrir afvöxtunarstuðli upp á 8,0% í dæmaskyni, sem reiknað hefur verið með í undirliggjandi sjóðstreymi grunnáætlunarinnar.

KRÖFUHAFAR ÆTTU AÐ VERA MEÐVITAÐIR UM AÐ RAUNHEIMTUR Á GRUNDVELLI NAUÐASAMNINGSINS GETA VERIÐ HÆRRI EÐA LÆGRI EN GERT ER RÁÐ FYRIR Í GRUNNÁÆTLUNINNI SEM NOTAST VAR VIÐ TIL AÐ REIKNNA ENDURHEIMTUHLUTFALLIÐ.

Skilgreind hugtök.

Orð og hugtök sem skilgreind eru í nauðasamningsfrumvarpinu skulu hafa sömu þýðingu þegar þau eru notuð í þessum viðauka. Því til viðbótar hafa eftirtalin orð og hugtök þá þýðingu og þeim er gefin í þessum viðauka 1:

„**bindandi álit**“ er bindandi álit RSK sem gefið var 17. september 2015 og vísað er til í málsgrein 3 þessa viðauka 1;

„**bráðabirgðaákvæði laga um tekjuskatt**“ er ákvæði til bráðabirgða við lög nr. 90/2003 um tekjuskatt, sbr. staflíður a í 2. tl. 5. gr. laga nr. 59/2015 (um breytingu á lögum um fjármálafyrirtæki);

„**eignir í FX sem haldið verður eftir**“ eru tilteknaðar eignir sem gefnar eru upp í krónum og á grundvelli þeirra er undirliggjandi, beinn eða skilyrtur réttur til að taka á móti erlendum gjaldeyri frá erlendum gagnaðilum (eins og skilgreint er í 2. lið, 1. gr. laga nr. 87/1992 um gjaldeyrismál, með síðari breytingum), sem félaginu verður heimilt að halda eftir eftir nauðasamninginn;

„**eignir sem haldið er eftir**“ tilteknaðar tilgreindar eignir, aðrar en reiðufé, sem gefnar eru upp í krónum sem félagið á rétt á að halda eftir eftir nauðasamning;

„**forgangskröfur**“ er sérhver krafa á hendur félaginu (aðrar en lágmarkskröfur og kröfur tryggðar með veði skv. 111. gr. laga um gjaldþrotaskipti) sem myndu, á grundvelli laga um gjaldþrotaskipti, njóta forgangs umfram samningskröfur, þ.m.t. sérhver krafa sem vísað er til í 109., 110, 112. og 4. tl. 118. gr. og tilteknaðar kröfur sem vísað er til í 5.tl. 118. gr. laga um gjaldþrotaskipti;

„fyrsti greiðsludagurinn“	er fyrsti greiðsludagurinn til að eiga sér stað samkvæmt nauðasamningnum;
„FX“	er sérhver annar gjaldmiðill en íslenskar krónur;
„FX varasjóður vegna rekstrarútgjalda“	hefur þá þýðingu sem gefin er í málsgrein 2(G) í þessum viðauka 1;
„greiðsludagur“	er sérhver greiðsludagur reiðufjár, eða útgáfu breytanlegra skuldabréfa eða nýrra hluta á grundvelli nauðasamningsins
„grunnáætlunin“	hefur þá merkingu sem orðinu er gefin í inngangi þessa viðauka 1;
„innlendar FX innstæður“	eru núverandi erlendar innstæður félagsins í íslenskum bönkum frá innlendum gagnaðilum aðrar en fjárhæð sem samsvara til tiltekinnar arðgreiðslu frá Stoðum hf. (en þær innstæður hafa verið áætlaðar í grunnáætluninni að nemi 34,8 milljörðum króna 31. desember 2015 miðað við gengi gjaldmiðla 3. nóvember 2015);
„ÍSB“	er Íslandsbanki hf., kt. 491008-0160;
„krónur sem haldið er eftir“	upphæð að heildarfjárhæð kr. 75.400.000.000 sem félaginu er heimilt að draga frá þeirri fjárhæð í krónum sem að öðrum kosti yrði greidd til Seðlabanka Íslands (eða aðila sem tilefndur er af Seðlabanka Íslands) og halda eftir í reiðufé eða ígildi reiðufjár og sem félaginu er heimilt að skipta í erlendan gjaldeyri á hverjum tíma eftir að stöðugleikaframlagið hefur verið innt af hendi og úthluta þeim erlenda gjaldeyri sem af hlýst til kröfuhafa á einhverjum tímapunkti eftir gildistökudaginn;
„kröfur á grundvelli 118. gr.“	hefur þá þýðingu sem gefin er í málsgrein 4(B) í þessum viðauka 1;
„MTN skuldabréf“	eru ný skuldabréf til meðallangs tíma með þriggja og fimm ára

	gildistíma og gefin verða út af ÍSB á grundvelli USD 750.000.000 alþjóðlegrar útgáfu-áætlunar bankans á skuldabréfum til meðallangs tíma (e. <i>US\$750,000,000 global medium term note programme</i>) á markaðskjöllum, þ.m.t. að því er varðar verð, sem ákveðið skal af alþjóðlega viðurkenndum fjárfestingabanka sem félagið og Seðlabanki Íslands ákveða í sameiningu;
„ríkissskuldabréfin“	eru 138.106.287 evru Tier 2 víkjandi skuldabréfin gefin út af ÍSB til ríkissjóðs Íslands árið 2008 sem eru á gjalddaga árið 2019;
„sérstakur fjársýsluskattur“	er sérstakur fjársýsluskattur á grundvelli laga nr. 165/2011 um sérstakan fjársýsluskatt;
„sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki“	er sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki á grundvelli laga nr. 155/2010 um sérstakan skatt á fjármálafyrirtæki;
„síðasti greiðsludagurinn“	er síðasti greiðsludagurinn á grundvelli nauðasamningsins sem skal vera dagur eigi síðar en 28 dögum eftir gildistökudaginn, háð því að stöðugleikaskilyrðin verði uppfyllt;
„sjóður til stuðnings eignum“	hefur þá þýðingu sem gefin er í málsgrein 2(G) í þessum viðauka 1;
„skaðleysissjóðurinn“	er sjóðurinn sem settur var upp vegna skaðleysisfirlýsingarinnar og samanstendur af fjárhæð sem samsvarar 1% af heildareignum félagsins;
„skaðleysisfirlýsingin“	er yfirlýsing um skaðleysi gefin af félaginu þann 18. september 2015 í þágu slitastjórnarinnar og tiltekinna annarra hugsanlegra rétthafa („rétthafarnir“), eins og hún er á hverjum tíma;
„stöðugleikaframlagið“	eru tiltekna greiðslur frá félaginu sem inntar verða af hendi til stjórnvalda til að mæta stöðugleikaskilyrðunum, sem

eiga að hafa þau megináhrif að draga úr krónueign félagsins og koma í veg fyrir að meginhluti ágóðans sem fæst af sölu þeirra eigna verði úthlutað til kröfuhafa; og

„stöðugleikaskattur“ er stöðugleikaskatturinn sem mælt er fyrir um í lögum nr. 60/2015 um stöðugleikaskatt og tóku gildi 16. júlí 2015;

Viðauki 2. Vörslufyrirkomulagið.

Orð og hugtök sem skilgreind eru í nauðasamningsfrumvarpinu eða viðauka 1 skulu hafa sömu þýðingu þegar þau eru notuð í þessum viðauka 2. Þessi viðauki er aðeins stutt samantekt á vörslufyrirkomulaginu: fyrir nánari upplýsingar er vísað í yfirlýsinguna sjálfa og skýringarritið sem birt verður á aðgangsstýrðum hluta vefsíðu félagsins.

Slitastjórnin skal fullnægja skuldbindingum félagsins á grundvelli nauðasamningsins gagnvart tilteknum kröfuhöfum, sem félagið getur ekki greitt beint í samræmi við nauðasamninginn vegna ástæðna er varða viðkomandi kröfuhafa, með því að koma á fót **vörslufyrirkomulaginu** sem lýst er í þessum viðauka 2. Þeir kröfuhafar sem falla undir vörslufyrirkomulagið (og vísað verður til sameiginlega sem „**vörslukröfuhafa**“) eru m.a.:

(A) kröfuhafar sem eru, eða taldir af félaginu vera, óheimilt að taka við breytanlegum skuldabréfum og nýjum hlutum samkvæmt viðeigandi verðbréfalöggjöf og/eða reglum í sérhverri lögsögu, þar á meðal, án þess að takmarkast við það, löggjöf Bandaríkjanna eða einhvers ríkis Bandaríkjanna, án þess að til afhendingar þurfi að koma eða skráningar eða veitingu leyfis eða útgáfu útgáfulýsingar eða sambærilegs skjals (hér eftir verður vísað til þeirra sem „**óhæfra kröfuhafa**“);

(B) eigendur ágreiningskrafna;

(C) kröfuhafar sem skila ekki inn eyðublaðinu útfylltu á þann hátt að félagið metið það fullnægjandi (og/eða nægur tími hefur ekki liðið fyrir félagið til að vinna úr eyðublaðinu; og

(D) kröfuhafar sem er, eða taldir af félaginu vera, óheimilt að taka við nokkurs konar greiðslu (þ.m.t. við útgáfu breytanlegra skuldabréfa eða nýrra hluta) frá félaginu beint vegna annarra ástæðna (sem getur falið í sér, án takmarkana, beitingu viðeigandi öryggis- og refsiaðgerða sem félaginu ber að hlíta).

Félagið mun í þessu skyni:

(A) stofna fjárvörsluinnlánsreikninga í bandaríkjadöllum, evrum, breskum pundum og norskum krónum (hér eftir vísað til þeirra sem „**fjárvörsluinnlánsreikninganna**“) hjá þriðja aðila sem mun vera vörsluaðili að því er varðar þá reikninga og leggja inn á fjárvörsluinnlánsreikningana þær fjárhæðir sem hver vörslukröfuhafi hefði átt rétt á að fá beint ef hann félli ekki undir vörslufyrirkomulagið, með þeim fyrirvara að kröfuhafar sem eru eingöngu óhæfir kröfuhafar munu fá peningagreiðsluna beint;

(B) gera vörslusamning við þriðja aðila (sem má vera sami aðili og gegnir hlutverki vörsluaðila fjárvörsluinnlánsreikninganna eða annar aðili) sem mun sinna hlutverki vörsluaðila að því er varðar breytanlegu skuldabréfin og nýju hlutina, og gefa út til þess vörsluaðila breytanleg skuldabréf og nýja hluti sem

viðkomandi vörslukröfuhafi hefði átt rétt á að fá afhent beint, ef hann félli ekki undir vörslufyrirkomulagið (með hliðsjón af því sem sagt er hér aftar um eigendur ágreiningskrafna) og skráð verða, hver um sig, af viðkomandi vörsluaðila í skrá hans yfir breytanleg skuldabréf sem eru í hans vörslum (hér eftir vísað til sem „**vörslureiknings skuldabréfa**“) og í skrá hans yfir nýja hluti sem eru í hans vörslum (hér eftir vísað til sem „**vörslureiknings hluta**“) sem sá vörsluaðili sér um (vísað verður til sérhvers fjárvörsluinnlánsreiknings, vörslureiknings skuldabréfa og vörslureiknings hluta sem „**vörslureiknings**“ og sameiginlega sem „**vörslureikninganna**“); og

(C) gefa yfirlýsingu (hér eftir vísað til sem „**yfirlýsingarinnar**“), þar sem félagið skuldbindur sig, á grundvelli íslenskra laga, til að byrja með til 10 ára eða, ef það tímamark kemur fyrir, til þess dags þegar engar eignir eru eftir á vörslureikningunum (að því gefnu að gildistími yfirlýsingarinnar framlengist sjálfkrafa þar til leyst hefur verið úr síðustu ágreiningskröfunni) (hér eftir vísað til sem „**vörslutímabilsins**“ og engar eignir eru eftir á vörslureikningunum) til að starfsrækja og meðhöndla vörslureikningana á þann hátt sem útskýrt er hér á eftir.

Framlengja má vörslutímabilið í samræmi við skilmála sem nánar er fjallað um í yfirlýsingunni ef slíkt er talið nauðsynlegt með hliðsjón af tilgangi yfirlýsingarinnar og að teknu tilliti til almennrar skyldu stjórnar félagsins til að gæta hagsmuna félagsins og eigenda verðbréfa útgefnum af félaginu.

Viðkomandi vörsluaðili (sem getur verið einn eða fleiri aðilar og verður hér eftir vísað til sérhvers þeirra sem „**vörsluaðila**“) mun sjá um og meðhöndla viðkomandi vörslureikning, og sinna framsölum, eingöngu á grundvelli fyrirmæla frá félaginu og mun ekki hvíla nein skuldbinding á honum til að athuga hvort fyrirmælin séu í samræmi við ákvæði yfirlýsingarinnar.

Nýju hlutirnir á vörslureikningi hluta verða skráðir á nafn viðkomandi vörsluaðila sem fram kemur fyrir hönd félagsins, og ekki verða greidd atkvæði vegna nýrra hluta á meðan þeir eru skráðir á vörslureikning hluta.

Breytanlegu skuldabréfin á vörslureikningi skuldabréfa verða skráð á nafn viðkomandi vörsluaðila sem fram kemur fyrir hönd félagsins, og ekki verða greidd atkvæði vegna breytanlegra skuldabréfa á meðan þau eru skráð á vörslureikning skuldabréfa. Vörsluaðilanum er heimilt (að fengnum samþykki félagsins) að tilnefna viðbótarvörsluaðila (e. *sub-custodian*) til að fara með hagsmuni í svokölluðu global note sem er í vörslum sameiginlegs vörsluaðila greiðslujöfnunarkerfis sem gefin yrðu út í stað breytanlegra skuldabréfanna. Yfirlýsingin hefur að geyma ákvæði sem fjalla um skuldbindingar félagsins í tengslum við slíkar annars konar uppgjörsleiðir.

Eigendur samningskrafna sem eru ágreiningskröfur.

Að því er varðar samningskröfur sem eru ágreiningskröfur verða nýir hlutir ekki gefnir út í upphafi, en félagið verður skuldbundið til að gefa úti slíka hluti að því marki sem úr ágreiningskröfu er endanlega leyst kröfuhafi í vil. Þegar nýir hlutir verða gefnir út í samræmi við framangreint, verða þeir greiddir með skuldajöfnuði við hluta viðkomandi krafna sem samsvara nafnvirði þeirra hluta sem kröfuhafinn á tilkall til, eða 0,30% (námunnað niður) af virði slíkra krafna. Að því marki sem einhverju breytanlegu skuldabréfi hefur verið breytt í nýja hluti á meðan þeir voru skráðir á vörslureikning skuldabréfa verða nýju hlutirnir aðeins gefnir út þegar úr ágreiningnum hefur verið leyst, kröfuhafanum í vil.

Óhæfir kröfuhafar.

Fram að þeim degi sem er þremur mánuðum eftir síðasta greiðsludaginn (hér eftir kallaður „**lokadagurinn**“), getur óhæfur kröfuhafi (sem ekki er óheimilt að taka á móti einhvers konar greiðslu frá félaginu af öðrum ástæðum) annaðhvort:

- tilkynnt félaginu um kröfuhafa sem er ekki óhæfur kröfuhafi (eða einhvern aðila sem væri ekki óhæfur kröfuhafi ef hann væri samningskröfuhafi) til hvers félagið skal framselja viðkomandi breytanleg skuldabréf og nýja hluti og, eftir að hafa fengið slíka tilkynningu (sem félagið metur fullnægjandi) skal félagið,

án ástæðulauss dráttar, senda viðeigandi vörsluaðila fyrirmæli um að framkvæma framsalið í nafni þess aðila; eða

- beint þeim fyrirmælum til félagsins að sjá til þess að slík breytanleg skuldabréf og nýir hlutir verði seldir, þannig að vörsluaðili afhendi hreint söluandvirði (sé slíkt til staðar) til óhæfa kröfuhafans.

Á þessu tímabili, verði einhver breytanlegu skuldabréfanna innleyst, verða viðkomandi vörsluaðila gefin þau fyrirmæli að hann skuli afhenda það andvirði til viðkomandi óhæfs kröfuhafa (að því gefnu að þeim kröfuhafa sé ekki óheimilt að taka á móti einhvers konar greiðslu frá félaginu beint vegna annarra ástæðna og að útfyllt eyðublað hafi verið móttekið af félaginu og unnið úr því).

Ef, á lokadeginum, enn eru til staðar breytanleg skuldabréf og nýir hlutir sem ekki hafa borist tilkynningar eða sölufyrirmæli vegna frá viðkomandi óhæfum kröfuhafa, skal félagið sjá til þess að viðkomandi breytanleg skuldabréf og nýir hlutir verði seldir og að hreint söluandvirði (sé slíkt til staðar) verði afhent af viðkomandi vörsluaðila til óhæfa kröfuhafans (að því gefnu að þeim kröfuhafa sé ekki óheimilt að taka á móti einhvers konar greiðslu frá félaginu beint vegna annarra ástæðna).

Í þeim tilvikum þar sem samningskröfuhafi skilaði í fyrstu ekki útfylltu eyðublaði sem félagið mat fullnægjandi, en skilar síðar útfylltu eyðublaði og er þá skilgreindur sem óhæfur kröfuhafi, munu framangreind ákvæði gilda í þeim skilningi að lokadagurinn verður sá dagur sem er þremur mánuðum eftir þann dag sem útfyllt eyðublað var afhent félaginu og unnið var úr upplýsingum í því.

Afhending reiðufjár og eigna af vörslureikningunum.

Á grundvelli yfirlýsingarinnar mun félagið beina þeim fyrirmælum til viðkomandi vörsluaðila að láta af hendi reiðufé (þ.m.t. vexti sem fallið hafa á slíkt reiðufé), breytanleg skuldabréf og/eða nýja hluti, eftir því sem við á, til viðkomandi kröfuhafa (eða, í þeim tilvikum þar sem um afhendingu breytanlegra skuldabréfa og nýrra hluta óhæfra kröfuhafa, hæfra þriðju aðila sem tilnefndir eru af þeim kröfuhöfum) að uppfylltum skilyrðum fyrir slíkri afhendingu (sem nánar er lýst í málsgreinum 1.6(C), 7.8 og 8.2 í skýringarritinu), að því er varðar hlutaðeigandi flokk kröfuhafa (að frátalinni skattbyrði sem viðkomandi vörsluaðili hefur þurft að draga frá eða halda eftir af slíkum fjárhæðum á grundvelli löggjafar eða reglna). Í framangreindu samhengi merkir „**skattur**“ sérhvern núverandi, eða sem kann að vera lagður á í framtíðinni, skatt, toll, álagningu eða opinber gjöld af hvaða tagi sem er (þ.m.t. sérhver frádráttur eða afdráttur sem er í eðli sínu skattur), og hvort sem slíkir skattar eða gjöld verða gjaldskyld á grundvelli laga eða samkomulags við eða á milli opinberra aðila, annar en skattur sem eingöngu féll til vegna þess að breytanlegu skuldabréfin og/eða nýju hlutirnir voru í vörslum viðkomandi vörsluaðila á grundvelli vörslufyrirkomulagsins (en slík upphæð verður greidd af félaginu).

Að öðru leyti en varðar kröfuhafa sem eru eingöngu óhæfir kröfuhafar verða innlausnarfjárhæðir sem greiddar verða vegna breytanlegra skuldabréfa sem skráð eru á vörslureikning skuldabréfa greiddar inn á fjárvörsluinnlánsreikninginní samræmi við það fyrirkomulag sem lýst var hér á undan og gerðar aðgengilegar á sama tíma og breytanlegu skuldabréfin. Óhæfir kröfuhafar lúta fyrirkomulaginu sem lýst var að framan.

Fyrir aðra en þá sem eiga samningskröfur sem eru einnig ágreiningskröfur, verða sérhverjir nýir hlutir sem gefnir verða út í kjölfar breytingar á breytanlegum skuldabréfum sem eru á vörslureikningi skuldabréfa gefnir út til vörsluaðila og skráðir á vörslureikning hluta. Eigendur samningskrafna sem eru einnig ágreiningskröfur lúta því fyrirkomulagi sem lýst var að framan.

Við lok vörslutímabilsins mun allt reiðufé á fjárvörslureikningnum, breytanleg skuldabréf skráð á vörslureikning skuldabréfa eða nýir hlutir sem skráðir eru á vörslureikning hluta renna aftur til félagsins (og ógilda má breytanlegu skuldabréfin og lækka nýju hlutina eða félagið má eiga þá). Reiðufé og breytanleg skuldabréf munu einnig renna til félagsins á vörslutímabilinu ef einhverjar ágreiningskröfur verða endanlega til lykta leiddar og ágreiningurinn fellur félaginu í vil. Sérhver nýr hlutur sem félagið ákveður að eiga verður farið með sem eigin hluti.

Viðauki 3:

Samantekt á væntum greiðslum á grundvelli breytanlegu skuldabréfanna skv. grunnáætluninni.

ISK jafnvirði af áætluðum EUR fjárhæðum, umreiknað m.v. miðgengi Seðlabanka Íslands þann 3. nóvember 2015.

ISK(ma)	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>Samtals</u>
Áætlað andvirði fjármálagerna vegna ÍSB	-	-	-	19.5	17.4	0.3	17.4	0.3	-	-	54.8
Áætlað andvirði annarra FX eigna	14.0	18.0	-	-	-	-	-	-	-	-	32.1
Áætlaða andvirði vaxtatekna	1.7	1.5	2.1	2.1	1.1	0.6	0.6	0.0	-	-	9.8
Áætlaða andvirði vegna eigna á vörslureikningum vegna ágreiningskrafna og forgangskrafna í ágreiningi	4.8	0.2	-	-	-	-	-	-	-	-	5.0
Áætlað andvirði vegna umbreytingar á krónum sem er haldið eftir	75.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	75.4
Áætlað laust fé sem er ekki úthlutað í lágmarksgreiðslunni og peningagreiðslunni ¹	15.5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.5
Áætlaður rekstrarkostnaður ²	(2.3)	(0.8)	(1.1)	(0.5)	(0.5)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.5)	(6.1)
Áætlaðar úthlutanir úr FX varasjóði vegna rekstrarútgjalda, sjóði til stuðnings eigna og veðsetta reikningnum (skaðleysissjóðurinn).	0.5	1.5	-	0.5	-	-	-	0.1	0.1	4.3	7.0

Hreint greiðsluflæði sem getur verið nýtt til greiðslna á grundvelli breytanlegu skuldabréfanna	109.6	20.5	1.0	21.6	18.1	0.8	17.9	0.2	-	3.9	193.6
---	-------	------	-----	------	------	-----	------	-----	---	-----	-------

Núvirdi 105.6 18.2 0.8 15.9 12.3 0.5 10.4 0.1 - 1.8 **165.7**
 greiðslufjáðis m.v.
 afvöxtunarstuðul
 8.0%³

Nafnvirði breytanlegu skuldabréfanna við útgáfu	113.1	92.9	91.5	70.0	51.9	51.1	33.3	33.0	33.0	223.5
---	-------	------	------	------	------	------	------	------	------	-------

Áætluð innlaun
reiðufjár (ofangreint) (109.6)(20.5)(1.0)(21.6)(18.1)(0.8)(17.9)(0.2) - (3.9) **(193.6)**

[illegible][illegible]

Loka nafnverð breytanlegu skuldabréfanna	113.1	92.9	91.5	70.0	51.9	51.1	33.3	33.0	33.0	-	-
--	-------	------	------	------	------	------	------	------	------	---	---

Eftirstöðvar sem 87% 74% 68% 68% 58% 44% 43% 12% 12% 12%
hlutfall (%) af
upphaflegu nafnverði

Skýringar.

Allar ofangreindar spár eru áætlanir, m.v. miðgengi Seðlabanka Íslands 3. nóvember 2015 og raun niðurstaða getur á endanum verið önnur en áætlanir gera ráð fyrir. Forsendur og fyrirvarar eru tilgreindar nauðasamningsfrumvarpinu og skýringarritinu, nánar tiltekið í málsgreinum 3.3 og 5.2. Grunnáætlunin hefur verið sett saman af fleiri atriðum en koma fram í ofangreindri samantekt. Af því leiðir að í ofangreindri töflu kann að vera mismunur sem leiðir af námundun.

1. 15,5 ma ISK af FX reidufé er áætlað að verði ekki úthlutað í peningagreiðslunni en fjárhæðin felur í sér viðbragðssjóð ef í ljós kemur að innheimtur á fjórða ársfjórðungi 2015 verði lægri en gert er ráð fyrir í grunnáætluninni og lágmarkskröfur og samningskröfur reynist hærri en gert er ráð fyrir í grunnáætluninni. Gert er ráð fyrir að þessum viðbragðssjóði verði úthlutað á fyrsta ársfjórðungi 2016.

2. Áætlaður rekstarkostnaður fyrir 2025 tekur tillit til þess kostnaðar sem hlýst af rekstrarlokum félagsins.
3. Þrátt fyrir að í grunnáætluninni séu forsendur fyrir ársfjórðunga hvers fjárhagsárs þegar greiðslur á grundvelli breytanlegru skuldabréfunum munu eiga sér stað, sem er grundvöllur núvörðingar, er ofangreind samantekt dregin saman á ársgrundvelli.

Hér með er skorað á þá, sem telja sig hafa andmæli fram að færa gegn staðfestingu ofangreinds nauðasamnings, með þeim skilmálum sem þar greinir, að mæta á dómþingi héraðsdóms Reykjavíkur, sem háð verður í dómsal 301 í dómhúsinu við Lækjartorg, Reykjavík, föstudaginn 4. desember 2015, kl. 9:30, þegar krafa um staðfestingu nauðasamningsins verður tekin fyrir.

Reykjavík, 23. nóvember 2015.

Kjartan Bjarni Björgvinsson héraðsdómari.

(2015021026

Útgáfud.: 27. nóvember 2015

Þinghald - staðfesting nauðasamnings

Samkvæmt heimild í 3. mgr. 103. gr. a. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, ákvað slitastjórn Kaupþings hf., kt. 560882-0419, Borgartúni 26, Reykjavík, að leggja fyrir kröfuhafa frumvarp að nauðasamningi fyrir félagið. Slitastjórnin hafði áður gefið út innköllun til skuldheimtumanna, sem birtist fyrri sinni í Lögbirtingablaði 30. júní 2009 og lauk kröfulýsingarfresti 30. desember sama ár.

Frumvarp félagsins að nauðasamningi er dagsett 6. nóvember 2015 og var boðað til kröfuhafafundar í því skyni að bera frumvarpið undir atkvæði samningskröfuhafa með auglýsingu sem birt var fyrri sinni í Lögbirtingablaði þann 10. nóvember 2015.

Með bréfi til slitastjórnar Kaupþings hf., dags. 18. nóvember 2015, gaf Seðlabanki Íslands út vottorð, sbr. 4. mgr. 103. gr. a. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, um að það væri mat Seðlabankans að frumvarp félagsins til nauðasamnings félagsins myndi hvorki valda óstöðugleika í gengis- og peningamálum né raska fjármálastöðugleika.

Á fundi með atkvæðismönnum 24. nóvember 2015 var frumvarpið samþykkt með 100% atkvæða eftir höfðatölu og 100% atkvæða eftir kröfufjárhæðum. Efni frumvarpsins er þannig:

1. Inngangur.

1.1 Þetta er frumvarp að nauðasamningi samkvæmt XXI. kafla laga um gjaldþrotaskipti og 103. gr. a laga um fjármálafyrirtæki útbúið af slitastjórn fyrir hönd Kaupþings hf., kt. 560882-0419, Borgartúni 26, 105 Reykjavík.

1.2 Nauðasamningsfrumvarp þetta er á íslensku. Til hagræðis fyrir erlenda kröfuhafa hefur verið útbúin ensk þýðing af nauðasamningsfrumvarpinu. Sé misræmi á milli íslensku og ensku útgáfunnar gildir sú íslenska.

1.3 Skýringarritið með nauðasamningsfrumvarpinu (*e. Information Memorandum*) og önnur tiltekin skjöl sem tengjast frumvarpinu hafa frá og með 23. október 2015 verið gerð aðgengileg almennum kröfuhöfum, sem heimild hafa til að kjósa um nauðasamningsfrumvarpið, á lokaðri vefsíðu félagsins og hafa einnig legið frammi til skoðunar fyrir slíka kröfuhafa á skrifstofu félagsins að Borgartúni 26, 105 Reykjavík.

2. Skilgreiningar og túlkun.

Hugtök sem eru notuð í þessu nauðasamningsfrumvarpi skulu hafa þá merkingu sem þeim er gefin í viðauka 1 (*Skilgreiningar*) við þetta frumvarp, að því marki sem þau eru ekki skilgreind í megintexta frumvarpsins.

3. Réttur til lágmarksgreiðslu.

3.1 Sérhver samningskröfuhafi og lágmarksgreiðslukröfuhafi skulu eiga rétt til lágmarksgreiðslu í reiðufé frá félaginu samkvæmt 2. mgr. 36. gr. laga um gjaldþrotaskipti („**lágmarksgreiðsla**“) til greiðslu á viðurkenndum almennum kröfum kröfuhafans, í heild eða að hluta, með eftirfarandi hætti:

(a) ef almennar kröfur viðkomandi kröfuhafa nema samanlagt fjárhæð sem jafngildir eða er lægri en kr. 4.600.000, skulu þær greiðast að fullu;

(b) ef almennar kröfur viðkomandi kröfuhafa nema samanlagt fjárhæð sem er hærri en kr. 4.600.000, en er lægri en eða jafngildir nauðasamningsviðmiðinu (slíkar almennar kröfur slíks greiðslukröfuhafa verða hér eftir nefndar „**greiðslukrafa**“), skal greiða greiðslukröfuhafanum fjárhæð sem jafngildir kr. 4.600.000, sem mun fullnægja (gagnvart félaginu) greiðslukröfu kröfuhafans í samræmi við ákvæði nauðasamningsfrumvarps þessa. Við greiðslu lágmarksgreiðslunnar til hvers greiðslukröfuhafa munu eftirstöðvar greiðslukröfu viðkomandi kröfuhafa falla niður gagnvart félaginu; og.

(c) ef almennar kröfur viðkomandi kröfuhafa nema samanlagt hærri fjárhæð en nauðasamningsviðmiðinu (slíkar almennar kröfur slíks nauðasamningskröfuhafa verða hér eftir nefndar „**nauðasamningskrafa**“), skal greiða nauðasamningskröfuhafanum greiðslu að fjárhæð kr. 4.600.000, sem mun fullnægja (gagnvart félaginu) þeim hluta nauðasamningskröfunnar sem jafngildir nauðasamningsviðmiðinu.

3.2 Lágmarksgreiðslan getur numið lægri fjárhæð hafi aðilaskipti orðið að hluta kröfu tiltekins almenns kröfuhafa eftir að kröfulýsingarfresti við slitameðferð félagsins lauk þann 30. desember 2009. Hafi slík aðilaskipti átt sér stað skal það hlutfall lágmarksgreiðslunnar sem hver kröfuhafi á rétt til samræmast því hlutfalli kröfunnar sem viðkomandi kröfuhafi átti á fyrrnefndum degi. Lágmarksgreiðslan sem innt verður að hendi til hvers kröfuhafa getur aldrei orðið hærri en kr. 4.600.000, jafnvel þótt almenni kröfuhafinn eigi fleiri en eina almenna kröfu eða hafi öðlast þær fyrir framsal eftir framangreint tímamark.

3.3 Fjárhæð lágmarksgreiðslunnar í íslenskum krónum verður umreiknuð í evrur á grundvelli sölugengis Seðlabanka Íslands á greiðsludegi lágmarksgreiðslunnar, nema viðkomandi nauðasamningskröfuhafi eða lágmarksgreiðslukröfuhafi kjósi að fá greitt í íslenskum krónum.

3.4 Með fyrirvara um greinar 6 og 7 að neðan, mun lágmarksgreiðslan til samningskröfuhafa og lágmarksgreiðslukröfuhafa verða innt af hendi með rafrænum hætti af hálfu félagsins.

4. Nauðasamningsgreiðslur.

4.1 Til viðbótar lágmarksgreiðslunni skulu nauðasamningskröfuhafar einnig fá greiðslur í formi peningagreiðslunnar og útgáfu og afhendingar breytanlegu skuldabréfanna og hlutanna (sameiginlega nefnd „**nauðasamningsgreiðslurnar**“).

Fyrir hverjar **10.000** krónur af samningskröfu nauðasamningskröfuhafa, eftir efndir nauðasamningskröfu viðkomandi kröfuhafa upp að nauðasamningsviðmiðinu með lágmarksgreiðslunni skv. gr. 3.1(c) að ofan, skal hver nauðasamningskröfuhafi eiga rétt á:

(a) peningagreiðslunni að fjárhæð kr. 830 sem skal umreiknuð í evrur m.v. sölugengi Seðlabanka Íslands á greiðsludegi og greidd út í evrum;

(b) breytanlegu skuldabréfunum að samanlögðu nafnvirði (reiknað á grundvelli nafnverðs breytanlegu skuldabréfanna), að jafnvirði kr. 2.120 í breskum pundum m.v. sölugengi Seðlabanka Íslands á þeim degi sem skuldabréfunum er úthlutað, með fyrirvara um gr. 7.5; og

(c) hlutunum að heildarnafnvirði kr. 50 (reiknað á grundvelli nafnverðs hlutanna).

4.2 Með fyrirvara um gr. 4.3 fela lágmarksgreiðslan og nauðasamningsgreiðslan samanlagt í sér boð um greiðslu á **30%** af samningskröfu hvers nauðasamningskröfuhafa. Við greiðslu lágmarksgreiðslunnar og nauðasamningsgreiðslunnar til hvers nauðasamningskröfuhafa falla eftirstöðvar samningskröfu viðkomandi kröfuhafa niður gagnvart félaginu.

4.3 Endanlegar endurheimtur samkvæmt breytanlegu skuldabréfunum og hlutunum velta á framtíðarsölu og virði undirliggjandi eigna félagsins, sem kunna að verða fyrir áhrifum af ýmsum veigamiklum innri og ytri óvissuþáttum, þ.m.t. lagalegri, pólitískri og efnahagslegri áhættu, svo sem nánar er lýst í 10. gr. og viðauka 2 við nauðasamningsfrumvarpið.

4.4 Engir vextir munu leggjast á eða verða greiddir af samningskröfum eða vegna lágmarksgreiðslna eða nauðasamningsgreiðslna frá gildistökudegi nauðasamningsins og þar til úthlutun á sér stað skv. 7. gr.

4.5 Fyrir eða á þeim degi sem hlutirnir verða gefnir út samkvæmt þessari 4. gr.:

(a) verður félagsformi félagsins breytt í einkahlutafélag (ehf.) og

(b) núverandi hlutafé félagsins verður lækkað að fullu án endurgjalds til núverandi hluthafa sbr. heimild í 3. mgr. 103. gr. a laga um fjármálafyrirtæki.

4.6 Hlutir sem gefnir verða út til hvers nauðasamningskröfuhafa samkvæmt þessari 4. gr. verða greiddir af félaginu með skuldajöfnun á móti þeim hluta samningskröfu viðkomandi samningskröfuhafa sem svarar til samanlagðs nafnvirðis hlutanna sem gefnir verða út til hans.

4.7 Hlutir sem nauðasamningskröfuhafi á tilkall til skv. þessari 4. gr. verða afhentir viðkomandi kröfuhafa með færslu í hlutaskrá félagsins á nafn kröfuhafans, sbr. þó 6. gr. og í samræmi við 7. gr. hér að neðan.

5. Gildistökudagur.

5.1 Nauðasamningsfrumvarp þetta tekur gildi, og verður bindandi gagnvart félaginu, á gildistökudeginum.

5.2 Félagið mun ekki inna af hendi neinar greiðslur eða úthluta neinum réttindum skv. nauðasamningsfrumvarpinu fyrr en eftir gildistökudaginn.

6. Réttur til þess að taka við lágmarksgreiðslunni og nauðasamningsgreiðslunni.

Í samræmi við 6. mgr. 103. gr. a laga um fjármálafyrirtæki mun félagið ekki inna af hendi eða úthluta lágmarksgreiðslunni, peningagreiðslunni, breytanlegu skuldabréfunum og/eða hlutunum (eftir því sem við á), sem almennur kröfuhafi (eða sá sem hann tilnefnir, ef við á) ætti annars rétt á samkvæmt nauðasamningsfrumvarpi þessu, við eftirfarandi aðstæður:

(a) ef greiðslu eða úthlutun lágmarksgreiðslunnar, peningagreiðslunnar, breytanlegu skuldabréfanna og/eða hlutanna (eftir því sem við á) til viðkomandi almenns kröfuhafa (eða þess sem hann tilnefnir, ef við á) eru settar skorður eða kunna að vera settar skorður samkvæmt gildandi lögum eða reglum í einhverri lögsögu;

(b) ef gera má ráð fyrir því að greiðsla eða úthlutun lágmarksgreiðslunnar, peningagreiðslunnar, breytanlegu skuldabréfanna og/eða hlutanna (eftir því sem við á) til viðkomandi almenns kröfuhafa (eða þess sem hann tilnefnir, ef við á) myndi leiða til eða má ætla að leiði til þess að félaginu yrði gert að hlíta kröfu um skráningu, upplýsingagjöf eða öðrum kröfum samkvæmt gildandi lögum í einhverri lögsögu sem væru óhæfilega íþyngjandi;

(c) ef félaginu er, eða kann að vera, meinað að greiða eða úthluta lágmarksgreiðslunni, peningagreiðslunni, breytanlegu skuldabréfunum og/eða hlutunum (eftir því sem við á) til viðkomandi almenns kröfuhafa (eða þess sem hann tilnefnir, ef við á) vegna refsiaðgerða gegn slíkum aðila sem lögleiddar hafa verið, framkvæmdar eða framfylgt er af: (i) Íslandi, (ii) Evrópusambandinu eða einhverju aðildarríki þess, (iii) Bandaríkjunum, (iv) Sameinuðu þjóðunum, og/eða (v) að mati félagsins, annarri þjóð, stjórnvaldi eða alþjóðastofnun í sambærilegri stöðu, þ.m.t. ef umboðsaðilar félagsins og/eða ráðgjafar geta ekki eða neita að aðstoða við úthlutunina vegna siðareglna og/eða sambærilegra staðla sem þeim er skylt að fylgja eða fylgja samkvæmt eigin ákvörðun; og/eða.

(d) ef viðkomandi almennur kröfuhafi (eða sá sem hann tilnefnir) er búsettur í ríki sem í heild eða að hluta er beitt refsiaðgerðum sem lögleiddar hafa verið, framkvæmdar eða framfylgt er af: (i) Íslandi, (ii) Evrópusambandinu eða einhverju aðildarríki þess, (iii) Bandaríkjunum, (iv) Sameinuðu þjóðunum, og/eða (v) að mati félagsins, annarri þjóð, stjórnvaldi eða alþjóðastofnun í sambærilegri stöðu, þ.m.t. ef umboðsaðilar félagsins og/eða ráðgjafar geta ekki eða neita að aðstoða við úthlutunina vegna siðareglna og/eða sambærilegra staðla sem þeim er skylt að fylgja eða fylgja samkvæmt eigin ákvörðun,

en hver slíkur almennur kröfuhafi (eða sá sem hann tilnefnir, eftir því sem við á) er hér eftir nefndur „óhæfur kröfuhafi“ (e. *Ineligible Person*).

7. Úthlutun til lágmarksgreiðslukröfuhafa og samningskröfuhafa.

7.1 Svo fljótt sem verða má eftir gildistökudag skal félagið úthluta lágmarksgreiðslunni, peningagreiðslunni, breytanlegu skuldabréfunum og hlutunum (eftir því sem við á) til viðkomandi lágmarksgreiðslukröfuhafa eða samningskröfuhafa (eftir því sem við á) sem hafa skilað inn réttilega útfylltu rétthafabréfi sínu til félagsins fyrir rétthafafrestinn.

7.2 Peningagreiðslan og afhending breytanlegu skuldabréfanna, sbr. a- og b-lið 1. mgr. 4. gr., mun fara fram með rafrænum hætti.

7.3 Lágmarksgreiðslan, peningagreiðslan og/eða breytanlegu skuldabréfin (eftir því sem við á) sem tilheyrja lágmarksgreiðslukröfuhafa eða samningskröfuhafa sem:

(a) ekki hefur skilað inn réttilega útfylltu rétthafabréfi til félagsins fyrir rétthafafrestinn; og/eða

(b) er óhæfur kröfuhafi,

verða lögð inn á vörslureikning í nafni félagsins og verður úthlutað af stjórn félagsins (ásamt áföllnum vöxtum, ef við á) til viðkomandi lágmarksgreiðslukröfuhafa eða samningskröfuhafa svo fljótt sem verða má eftir að viðkomandi lágmarksgreiðslukröfuhafi eða samningskröfuhafi hefur skilað inn réttilega útfylltu rétthafabréfi til félagsins og (ef við á) er ekki lengur óhæfur kröfuhafi.

7.4 Útgáfa hlutanna til nauðasamningskröfuhafa sem:

(a) ekki hefur skilað inn réttilega útfylltu rétthafabréfi til félagsins fyrir rétthafafrestinn; og/eða

(b) er óhæfur kröfuhafi,

verður heimiluð samkvæmt samþykktunum og félagsstjórn verður skylt að gefa út hlutina til slíks nauðasamningskröfuhafa svo fljótt sem verða má eftir að nauðasamningskröfuhafinn hefur skilað inn réttilega útfylltu rétthafabréfi til félagsins og (ef við á) er ekki lengur óhæfur kröfuhafi.

7.5 Tilkall nauðasamningskröfuhafa til breytanlegu skuldabréfanna og hlutanna verður námundað niður að næstu heilu tölu (að því er varðar fjölda breytanlegra skuldabréfa og hluta) þannig að engu broti af viðkomandi greiðslu verður ráðstafað til nauðasamningskröfuhafa og engar frekari greiðslur munu eiga sér stað til viðkomandi kröfuhafa vegna slíkrar námundunar samkvæmt þessari grein 7.5.

7.6 Öll gjöld, kostnaður og/eða önnur útgjöld sem félagið verður fyrir:

(a) vegna þess að lágmarksgreiðslukröfuhafi eða samningskröfuhafi veitti rangar eða ófullnægjandi upplýsingar í rétthafabréfi sínu; eða

(b) vegna sérhvers þriðja aðila (að frátöldum gjöldum, kostnaði, sköttum og/eða öðrum útgjöldum sannarlega og með beinum hætti sem fellur á félagið af hendi greiðslubanka félagsins) í tengslum við afhendingu lágmarksgreiðslunnar, peningagreiðslunnar, breytanlegu skuldabréfanna og/eða hlutanna (eftir því sem við á) í samræmi við skilmála rétthafabréfs lágmarksgreiðslukröfuhafa eða samningskröfuhafa (þ.m.t þóknanir milligönguaðila eða banka greiðsluþega og kostnaðar vegna gjaldeyrisviðskipta),

verða dregin frá þeim fjárhæðum sem koma til greiðslu vegna lágmarksgreiðslunnar, peningagreiðslunnar, breytanlegu skuldabréfanna og/eða hlutanna (eftir því sem við á) til viðkomandi lágmarksgreiðslukröfuhafa eða samningskröfuhafa (eftir því sem við á).

7.7 Félaginu (eða banka eða umboðsaðila sem tilnefndur er af félaginu til þess að úthluta lágmarksgreiðslunni, peningagreiðslunni, breytanlegu skuldabréfunum og/eða hlutunum (eftir því sem við á) til viðkomandi lágmarksgreiðslukröfuhafa eða samningskröfuhafa) er heimilt að halda eftir, og draga frá slíkum greiðslum, alla frádráttarliði af viðkomandi greiðslum sem skylt er að draga frá, eða halda eftir, samkvæmt gildandi lögum.

8. Meðferð ágreiningskrafna og skilyrtra krafna.

8.1 Í samræmi við 6. mgr. 103. gr. a laga um fjármálafyrirtæki verður lágmarksgreiðslan, peningagreiðslan og breytanlegu skuldabréfin (eftir því sem við á) vegna ágreiningskrafna og skilyrtra krafna, lagðar inn á vörslureikning í nafni félagsins að fjárhæð sem svarar til hæstu mögulegu fjárhæðar viðkomandi kröfu verði krafa á endanum samþykkt sem almenn krafa, og skal umræddum greiðslum því aðeins ráðstafað af félagsstjórn (ásamt áföllnum vöxtum, ef við á) til viðkomandi almenns kröfuhafa eins fljótt og verða má eftir að:

(a) ágreiningskrafa, eða skilyrt krafa, verður viðurkennd krafa;

(b) viðkomandi almennur kröfuhafi hefur skilað inn réttilega útfylltu rétthafabréfi til félagsins; og

(c) viðkomandi almennur kröfuhafi, að því marki sem hann var óhæfur kröfuhafi, telst ekki lengur vera óhæfur kröfuhafi.

8.2 Í samræmi við 6. mgr. 103. gr. a laga um fjármálafyrirtæki verður útgáfa hluta vegna ágreiningskrafna og skilyrtra krafna heimil samkvæmt samþykktunum og skal félagsstjórn vera skylt að gefa út hlutina til viðkomandi nauðasamningskröfuhafa svo fljótt sem verða má eftir að:

- (a) ágreiningskrafa eða skilyrt krafa verður viðurkennd krafa, í eigu nauðasamningskröfuhafa;
- (b) viðkomandi nauðasamningskröfuhafi hefur skilað inn réttilega útfylltu rétthafabréfi til félagsins; og
- (c) viðkomandi nauðasamningskröfuhafi, að því marki sem hann var óhæfur kröfuhafi, telst ekki lengur vera óhæfur kröfuhafi.

8.3 Að því marki sem ágreiningskrafa, eða skilyrt krafa, verður krafa sem hefur verið endanlega hafnað:

- (a) mun lágmarksgreiðslan og peningagreiðslan vegna þeirrar kröfu renna aftur til félagsins,
- (b) verða breytanlegu skuldabréfin vegna kröfunnar ógilt, og
- (c) verða engir hlutir gefnir út vegna kröfunnar.

9. Meðferð krafna vegna riftunar.

Í samræmi við skilmála nauðasamningsfrumvarps þessa mun almennur kröfuhafi sem á kröfu sem raknar við á grundvelli riftunar, sbr. 6. tölulið 118. gr., sbr. 143. gr. laga um gjaldþrotaskipti, sem verður viðurkennd krafa, rétt til lágmarksgreiðslunnar skv. 3. gr., og ef slíkur almennur kröfuhafi er nauðasamningskröfuhafi, skal hann eiga rétt til nauðasamningsgreiðslunnar í samræmi við 4. gr., og skal félagið þá gera þær ráðstafanir sem nauðsynlegar eru til þess að gefa út breytanlegu skuldabréfin og hlutina til viðkomandi nauðasamningskröfuhafa.

10. Áætlun um sölu eigna.

Í samræmi við 3. málslíð 3. mgr. 103. gr. a laga um fjármálafyrirtæki fylgir í viðauka 2 (*Uppgjör eigna*) við nauðasamningsfrumvarp þetta lýsing á áætlun um sölu eigna félagsins. Slík áætlun um sölu og endanlegar endurheimtur á eignum félagsins kann, eins og skýrt er nánar í viðauka 2, að verða fyrir áhrifum af ýmsum veigamiklum innri og ytri óvissupáttum, þ.m.t. lagalegri, pólitískri og efnahagslegri áhættu.

11. Ýmis ákvæði.

11.1 Á gildistökudegi, í samræmi við skilmála nauðasamningsfrumvarps þessa, skulu öll fyrri undirliggjandi skuldaskjöl félagsins (þ.m.t. öll útistandandi skuldabréf) sem almennar kröfur byggja á, falla úr gildi samkvæmt nauðasamningsfrumvarpinu.

11.2 Engin trygging verður veitt af hálfu félagsins í tengslum við efndir nauðasamningsins.

11.3 Í samræmi við 103. gr. a laga um fjármálafyrirtæki og 4. mgr. 30. gr. laga um gjaldþrotaskipti mun félagið ákvarða áhrif framsals krafna miðað við 30. desember 2009.

11.4 Félaginu er heimilt að aðlaga og/eða lækka úthlutun réttinda samkvæmt nauðasamningsfrumvarpi þessu eða framtíðargreiðslur samkvæmt breytanlegu skuldabréfunum og/eða hlutunum, ef lágmarksgreiðslukröfuhafi eða samningskröfuhafi eignast eða mun eignast eignir eða réttindi frá félaginu á grundvelli málareksturs erlendis.

11.5 Félagið og sérhver stjórnarmaður í slitastjórninni er tilnefndur sem erlendur fulltrúi (*e. Foreign Representative*) félagsins.

11.6 Meðlimir slitastjórnar, saman og/eða hver fyrir sig, skulu, eins og við á og eins fjótt og verða má, sjá um efndir nauðasamningsins í samræmi við greinar 3, 4, 7, 8.1, 11.4 og 11.5 og skulu, sbr. ákvæði 3. mgr. 103. gr. a laga um fjármálafyrirtæki, fara með völd stjórnar og hluthafafundar félagsins þar til ný stjórn hefur verið kjörin, og skulu meðal annars annast greiðslur og úthlutanir samkvæmt nauðasamningsfrumvarpinu, annast breytingu félagsins í einkahlutafélag, setja félaginu samþykktir, lækka og hækka hlutfé félagsins og gefa út nýju hlutina til nýrra hluthafa í félaginu í samræmi við nauðasamningsfrumvarpið og skulu, eins fljótt sem verða má eftir gildistökudag, boða til upphaflegs hluthafafundar þar sem nýjir stjórnarmenn verða kosnir í stjórn félagsins líkt og greint er frá í skýringarritinu með nauðasamningsfrumvarpinu.

Viðauki 1. SKILGREININGAR.

Skilgreind hugtök.

Eftirfarandi hugtök sem notuð eru í þessu frumvarpi að nauðasamningi skulu hafa eftirfarandi merkingar:

„**Gildandi lög (e. Applicable Law)**“ merkir lög eða reglugerðir, þar með talið: (a) innlend eða erlend sett lög eða reglugerðir, (b) regla eða venja stjórnvalds, kauphallar eða sjálfseftirlitsstofnunar sem félagið (eða banki eða umboðsaðili sem félagið tilnefnir til þess að úthluta lágmarksgreiðslunum, peningagreiðslunum, breytanlegu skuldabréfunum og/eða hlutum (eftir því sem við á) til viðkomandi lágmarksgreiðslukröfuhafa eða samningskröfuhafa) er bundið af eða fylgir að jafnaði, og (c) samning sem félagið (eða banki eða umboðsaðili sem félagið tilnefnir til þess að úthluta lágmarksgreiðslunum, peningagreiðslunum, breytanlegu skuldabréfunum og/eða hlutum (eftir því sem við á) til viðkomandi lágmarksgreiðslukröfuhafa eða samningskröfuhafa) hefur gert við stjórnvaldsstofnun eða sem gerður hefur verið milli tveggja eða fleiri stjórnvalda.

„**Samþykktir (e. Articles of Association)**“ merkir samþykktir félagsins sem samþykktar verða af félaginu á gildistökudegi eða um það leyti í sambærulegu formi við þær samþykktir sem eru í viðhengi við skýringarritið með nauðasamningsfrumvarpinu.

„**Stjórnvald (e. Authority)**“ merkir þar til bæra eftirlits-, ákæru-, skatta- eða stjórnsýslustofnun í einhverju lögsagnarumdæmi, innlendu eða erlendu.

„**Gjaldþrotalög (e. Bankruptcy Act)**“ merkir lög um gjaldþrotaskipti o.fl. nr. 21/1991.

„**Félagið (e. the Company)**“ merkir Kaupþing hf., kt. 560882-0419, Borgartúni 26, 105 Reykjavík.

„**Nauðasamningur (e. Composition Agreement)**“ merkir samþykkt og fullgilt frumvarp að nauðasamningi skv. 3. mgr. 103. gr. a í lögum um fjármálafyrirtæki og 60. gr. laga um gjaldþrotaskipti.

„**Peningagreiðslan (e. Composition Cash Payment)**“ merkir greiðsla í íslenskum krónum sem breytt skal í evrur á sölugengi Seðlabanka Íslands á greiðsludegi.

„**Greiðslukrafa (e. Composition Cash Settlement Claim)**“ hefur þá merkingu sem kemur fram í 3.1(b).

„**Greiðslukröfuhafi (e. Composition Cash Settlement Creditor)**“ merkir almennur kröfuhafi sem á endanlega samþykktar almennar kröfur að samantlagðri fjárhæð umfram kr. 4.600.000, en sem jafngildir eða er lægri en nauðasamningsviðmiðið.

„**Samningskrafa (e. Composition Claim)**“ merkir samantlagðar almennar kröfur greiðslukröfuhafa eða nauðasamningskröfuhafa sem verða fyrir áhrifum af nauðasamningsfrumvarpinu, sbr. 1. mgr. 29. gr. laga um gjaldþrotaskipti.

„**Samningskröfuhafi (e. Composition Creditor)**“ merkir greiðslukröfuhafi eða nauðasamningskröfuhafi, eftir því sem við á.

„**Nauðasamningskrafa (e. Composition Entitlement Claim)**“ hefur þá merkingu sem henni er gefin í grein 3.1 (c).

„**Nauðasamningagreiðsla (e. Composition Entitlement)**“ hefur þá merkingu sem henni er gefin í grein 4.1.

„**Nauðasamningskröfuhafi (e. Composition Entitlement Creditor)**“ merkir almennur kröfuhafi sem á endanlega samþykktar almennar kröfur að samantlagðri fjárhæð hærri en nauðasamningsviðmiðið.

„**Nauðasamningsfrumvarpið (e. Composition Proposal)**“ merkir nauðasamningsfrumvarp félagsins til samningskröfuhafa sinna í samræmi við XXI. kafla gjaldþrotalaga og 103. gr. a laga um fjármálafyrirtæki.

„**Nauðasamningsviðmiðið (e. Composition Threshold)**“ merkir kr. 15.333.332.

„**Skilyrt krafa (e. Contingent Claim)**“ merkir almenna kröfu skv. 31. gr. laga um gjaldþrotaskipti, þar sem greiðsluskylda félagsins er háð ókomnu skilyrði sem ekki liggur fyrir hvort verði uppfyllt.

„**Breytanlegu skuldabréfin (e. Convertible Notes)**“ merkir vaxtalaus breytanlegu skuldabréfin í breskum pundum sem falla undir vörslusamningnum um skuldabréf og gefin verða út samkvæmt skilmálum nauðasamningsfrumvarps þessa.

„**Lágmarksgreiðslan (e. De Minimis Cash Payment)**“ hefur þá merkingu sem henni er gefin í grein 3.1.

„**Lágmarksgreiðslukröfuhafi (e. De Minimis Cash Payment Creditor)**“ merkir almennur kröfuhafi sem á endanlega samþykktar almennar kröfur að samanlagðri fjárhæð sem jafngildir eða er lægri en kr. 4.600.000.

„**Ágreiningskrafa (e. Disputed Claim)**“ merkir kröfu sem slitastjórnin hefur hafnað í heild eða að hluta sem almennri kröfu en viðkomandi kröfuhafi hefur véfengt og deilan hefur ekki verið leidd til endanlegra lykta fyrir íslenskum dómstólum eða með samningi milli viðkomandi kröfuhafa og félagsins.

„**Héraðsdómur (e. District Court)**“ merkir Héraðsdóm Reykjavíkur og aðra íslenska héraðsdómstóla.

„**Gildistökudagur (e. Effective Date)**“ merkir sá dagur sem nauðasamningsfrumvarpið tekur gildi samkvæmt 1. mgr. 60. gr. laga um gjaldþrotaskipti.

„**Rétthafabréf (e. Entitlement Letter)**“ merkir skjal sem aðgengilegt er almennum kröfuhöfum á lokaðri vefsíðu félagsins sem fylla verður út með viðeigandi hætti og skila inn til félagsins til þess að félagið geti komið greiðslum skv. nauðasamningsfrumvarpinu til viðkomandi almenns kröfuhafa sem á eina eða fleiri endanlega samþykktar almenna kröfu.

„**Rétthafafresturinn (e. Entitlement Letter Deadline)**“ merkir 27. nóvember 2015.

„**EUR**“ merkir gjaldmiðill þáttökuríkjanna.

„**Lög um fjármálafyrirtæki (e. Financial Undertakings Act)**“ merkir lög um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002, með síðari breytingum.

„**Erlendur fulltrúi (e. Foreign Representative)**“ merkir félagið eða meðlimi slitastjórnar sem fulltrúar félagsins í hvers kyns erlendri málsmeðferð sem lýtur að viðurkenningu nauðasamningsins.

„**Íslenskir dómstólar (e. Icelandic Courts)**“ merkir héraðsdómstóla og Hæstarétt Íslands og „**íslenskur dómstóll**“ merkir annað hvort héraðsdómstól eða Hæstarétt Íslands, eftir því sem við á.

„**Óhæfur kröfuhafi (e. Ineligible Person)**“ hefur þá merkingu sem henni er gefin í grein 6.

„**Skýringarritið (e. Information Memorandum)**“ merkir skýringarrit dags. 23. október 2015 sem hefur verið gert aðgengilegt tilteknum almennum kröfuhöfum á lokaðri vefsíðu félagsins.

„**ISK**“ merkir íslensk króna.

„**Vörslusamningur um skuldabréf (e. Note Trust Deed)**“ merkir vörslusamning um breytanleg skuldabréf sem dagsettur verður á gildistökudegi eða um það leyti milli, m.a., félagsins og vörsluaðila breytanlegu skuldabréfanna og aðra samninga sem undirritaðir eru skv. vörslusamningnum um skuldabréf (með áorðnum breytingum hverju sinni) og tilgreindir eru sem viðbót við vörslusamninginn um skuldabréf.

„**Vörsluaðili skuldabréfa (e. Note Trustee)**“ merkir Wilmington Trust (London) Limited og/eða alla aðila sem hverju sinni eru tilgreindir sem vörsluaðilar skuldabréfa fyrir hönd eigenda breytanlegu skuldabréfanna sem gefin eru út samkvæmt vörslusamningnum um skuldabréf.

„**Þátttökuríki (e. Participating Member State)**“ merkir hvert ríki Evrópusambandsins sem notar evru sem gjaldmiðil í samræmi við löggjöf Evrópusambandsins um myntsamstarfið.

„**Krafa vegna riftunar (e. Rescission Claim)**“ merkir kröfu sem gerð er á hendur félaginu í tengslum við riftun gagnvart þriðja aðila skv. 143. gr. laga um gjaldþrotaskipti og sem lýst hefur verið skv. 6. tölulið 118. gr. laga um gjaldþrotaskipta.

„**Krafa sem hefur verið endanlega hafnað (e. Rejected Claim)**“ merkir ágreiningskrafa, skilyrt krafa eða einhver hluti hennar (eins og á við) þar sem:

(a) ákvarðað hefur verið viðkomandi kröfuhafa í óhag með endanlegum og óáfrýjanlegum dómi að krafan teljist ekki gild krafa samkvæmt lögum um gjaldþrotaskipti;

(b) samið hefur verið um með bindandi samkomulagi aðila þannig um að krafan sé ekki gild krafa samkvæmt lögum um gjaldþrotaskipti; eða

(c) viðkomandi kröfuhafi hefur með óafturkræfum hætti afturkallað kröfuna með því að leggja fram skjal þess efnis fyrir viðeigandi dómstól sem leiðir til þess að kröfuhafinn getur ekki gripið til frekari aðgerða vegna kröfunnar eða hluta hennar (eins og við á).

„**Lokuð vefsíða (e. Secure Website)**“ merkir vefsíðu slitastjórnarinnar sem aðgengileg er um slóðina www.kaupthing.com og sem sérhver kröfuhafi hefur aðgang að með því að setja inn notandanafn sitt og lykilorð.

„**Viðurkennd krafa (e. Settled Claim)**“ merkir:

(a) ágreiningskrafa eða hluta hennar (eins og við á) þar sem:

(i) ákvarðað hefur verið viðkomandi kröfuhafa í hag með endanlegum og óáfrýjanlegum dómi að teljist gild samningskrafa samkvæmt lögum um gjaldþrotaskipti; eða

(ii) samið hefur verið um með bindandi samkomulagi aðila þannig að hún verði að gildri samningskröfu samkvæmt lögum um gjaldþrotaskipti;

(b) skilyrt krafa eða hluta hennar þar sem skilyrðin fyrir greiðsluskyldu félagsins hafa verið uppfyllt; og

(a) riftunarkrafa eða hluta hennar (eftir því sem við á):

(i) sem ákvarðað hefur verið viðkomandi kröfuhafa í hag með endanlegum og óáfrýjanlegum dómi að teljist gild samningskrafa samkvæmt lögum um gjaldþrotaskipti, eða

(ii) sem samið hefur verið um með bindandi samkomulagi deiluaðila þannig að hún verði að gildri samningskröfu samkvæmt lögum um gjaldþrotaskipti.

„**Hlutirnir (e. Shares)**“ merkir hluti í félaginu, eins og þeir hafa verið útgefnir á hverjum tíma og þeim er nánar lýst í samþykktunum, eins og þær standa á hverjum tíma.

„**Almenn krafa (e. Unsecured Claim)**“ merkir hvers kyns kröfu kröfuhafa á hendur félaginu, sbr. 113. gr. laga um gjaldþrotaskipti.

„**Almennur kröfuhafi (e. Unsecured Creditor)**“ merkir kröfuhafa félagsins sem er eigandi almennrar kröfu.

„**Slitastjórn (e. Winding-Up Committee)**“ merkir slitastjórn félagsins sem skipuð var 25. maí 2009 af Héraðsdómi Reykjavíkur (og meðlimir hennar á hverjum tíma).

„**Slitameðferð (e. Winding-Up Proceedings)**“ merkir slitameðferð félagsins samkvæmt dómsúrlausn í samræmi við lög um gjaldþrotaskipti og lög um fjármálafyrirtæki.

Viðauki 2. UPPGJÖR EIGNA.

Uppgjör eigna.

Inngangur og yfirlit.

Í 1. mgr. 103. gr. a í lögum um fjármálafyrirtæki er tekið fram að frumvarp að nauðasamningi skuli hafa að geyma tímasetta áætlun um heildaruppgjör eigna („**áætlunin um uppgjör eigna**“). Í því skyni að uppfylla skyldur sínar hefur félagið sett saman áætlunina um uppgjör eigna sem lýst er hér að neðan, þar sem áætluð er tímasetning til þess að koma eignum félagsins, sem ekki teljast til reiðufjár, í verð á grundvelli fyrirbyggjandi vitneskju og tiltekinna forsendna.

Mat og áætlunir sem máli skipta.

Áætlunin um uppgjör eigna er ekki spá um endanlega eða raunverulega úthlutun reiðufjár til kröfuhafa og kröfuhafar ættu ekki að reiða sig á áætlunina, þ.m.t. varðandi tímasetningu þegar eignum er komið í verð og áætlað sjóðstreymi sem þar er lýst þegar lagt er mat á nauðasamningsfrumvarpið. Við gerð áætlunarinnar um uppgjör eigna hefur verið beitt umtalsverðu mati og breytingar á forsendum sem liggja að baki (sbr. lýsingu hér að neðan), gætu haft veruleg áhrif, m.a. á tímasetningar reiðufjármyndunar og þá fjármuni sem fást við uppgjör eigna félagsins. Ýmsir verulegir óvissuþættir, auk innri og ytri þátta, svo sem lagalegra, pólitískra og efnahagslegra áhættuþátta, kunna að hafa áhrif á áætlunina um uppgjör eigna og endanlegt andvirði eigna félagsins, t.d.

- almennar markaðs- og efnahagsaðstæður, einkum á Íslandi, öðrum Norðurlöndum og í Bretlandi, svo og horfur í atvinnugreinum og viðskiptum á þeim tíma þegar eignum er komið í verð,
- fjármögnunarumhverfið, þ.m.t. vaxtakjör hugsanlegra kaupenda,
- yfirstandandi eða yfirvofandi deilur við lántakendur eða þriðju aðila,
- gengisþróun gjaldmiðla, og
- kostnaður við að koma eignum í verð.

Þannig gæti raunverulegt uppgjör eigna félagsins vikið í mikilvægum atriðum frá áætluninni eða þeim niðurstöðum sem lýst er í áætluninni um uppgjör eigna. Í ákveðnum tilvikum hefur félagið ekki yfirráð yfir eignunum, gæðum þeirra eða afkomu, sem kann að hafa áhrif á getu til eða tímasetningu þess að koma eignum í verð. Ennfremur, vegna samþjöppunar eigna í eignasafni félagsins, gæti breyting á tímasetningu sölu einnar eignar leitt til verulegrar breytingar á tímasetningu sjóðstreymis.

Rétt er að geta þess að framtíðarhluthafar og stjórn félagsins kunna að ákveða að beita annarri nálgun við uppgjör eigna félagsins. Í áætluninni um uppgjör eigna er ekki gerð grein fyrir neinni annarri áætlun en að koma eignum í verð í samræmi við gildandi lagaumhverfi, sbr. 2. mgr. 103. gr. laga um fjármálafyrirtæki, þar sem kveðið er á um að við umsjón með að koma eignum í verð og tímasetningu þess skuli hagsmunir kröfuhafa hafðir að leiðarljósi. Ef framtíðarhluthafar eða stjórn félagsins hafa hug á að þróa eignirnar í því skyni að hámarka virði þeirra gæti tímasetning og sjóðstreymisspá frá áætluðu uppgjöri eigna breyst verulega.

Grundvöllur undirbúnings og forsendur.

Í áætluninni um uppgjör eigna eru eignir flokkaðar eftir þeim tíma sem áætlað er að eignum verði komið í verð og tekið er mið af núverandi ástandi og gæðum hvernar eignar og þar með að hvaða marki þær eru tilbúnar til uppgjörs. Tímasetning þess þegar eignum er komið í verð hefst á gildistökudegi, sem að því er varðar áætlunina um uppgjör eigna miðast við 31. desember 2015. Á þeim grunni er innheimta og innlausn eigna félagsins, í öðru en reiðufé, skipt upp í tímabil sem hér segir:

- Tímabil 1: Allt að 18 mánuðir eftir gildistökudag (þ.m.t. sjóðstreymi frá eignum sem þegar hefur verið komið í verð frá 30. júní 2015).
- Tímabil 2: 18-36 mánuðir eftir gildistökudag.
- Tímabil 3: frá 36 mánuðum eftir gildistökudag.

Áætlunin um uppgjör eigna hefur verið gerð af félaginu á grundvelli virðis eigna félagsins eins og það er sett fram í fjárhagssupplýsingum m.v. 30. júní 2015. Varðandi sérhverja eign gerir félagið ráð fyrir að heildarafrakstur sem endurheimtist á öllum þremur tímabilum jafngildi virði hvernar eignar um sig eins og það er birt í uppgjöri félagsins fyrir tímabilið til 30. júní 2015.

Þegar lagt var mat á getu tiltekinna lántakenda til að standa við samningsbundnar greiðslur voru ákveðnar forsendur lagðar til grundvallar slíku mati. Ef fyrirséð er að greiðslugeta lántakenda leiði til þess að greiðslur berist ekki á gjalddaga er gert ráð fyrir að greiðsla færist fram yfir samningsbundinn gjalddaga þar til gert er ráð fyrir að lokagreiðsla eigi sér stað. Ekki er lagt til grundvallar í þessari greiningu að sumar eignir kunni að inna af hendi lokagreiðslu sem leiði til virðis sem er umfram það virði sem fram kemur í uppgjöri félagsins m.v. 30. júní 2015. Með öðrum orðum verður niðurstaðan alltaf jöfn virði lánanna eins og það kemur fram í uppgjöri félagsins m.v. 30. júní 2015.

Sjóðstreymi vegna eignar kann að eiga sér stað á einu eða fleiri tímabilum sem flokkuð eru hér að framan. Sjóðstreymið er sett fram miðað við gengið 30. júní 2015 og er ekki núvirt.

Undanskilið frá sjóðstreymi.

Stöðugleikaframlag: Með fyrirvara um að gildistökudagurinn verði að veruleika og að uppfylltum frekari skilyrðum hefur félagið gert tillögu til Seðlabanka Íslands (SÍ) um að það muni gera tilteknar ráðstafanir sem ætlaðar eru til þess að vega upp á móti greiðslujöfnuðaráhættunni sem stafar af krónueignum í búi félagsins („**stöðugleikatilboð**“). Meðal þessara ráðstafana eru: (a) að reiða af hendi stöðugleikaframlag að eigin frumkvæði („**stöðugleikaframlagið**“) sem felur í sér (i) skilyrta veðskuldabréfið, (ii) hinar framseldu eignir, (iii) greiðsluflæði af tilteknum kröfum, (iv) fjársópin í íslenskum krónum, (v) endurfjármögnunina, og (vi) hagnaðarskiptasamning um Arion (í hverju tilviki um sig samkvæmt skilgreiningu hér að neðan) og (b) að beita þeim ráðum sem telja má raunhæf frá viðskiptalegu sjónarmiði til þess að (i) að hefja ferli eigi síðar er á gildistökudegi sem miðar að því að koma hlutafé í Arion banka hf. („Arion“) í verð, og (b) stefna að því að ljúka því að koma Arion í verð fyrir árslok 2016, svo fremi að sanngjarnt og viðunandi markaðsvirði geti náðst á þeim tíma („**ráðstöfun Arion**“). Í stöðugleikaframlaginu, sem félagið stefnir að, felst:

- útgáfa og afhending til SÍ á skilyrtu veðskuldabréfi í íslenskum krónum að höfuðstólsfjárhæð 84 milljarðar króna („**skilyrta veðskuldabréfið**“) sem tryggt verður með veði í (a) Arion skuldabréfunum (sbr. skilgreiningu hér að neðan), (b) fjárhæðum í reiðufé vegna höfuðstól og vaxta sem greiddir eru til félagsins af hálfu Arion samkvæmt Arion skuldabréfunum (c) ígildi reiðufjár sem félagið eignast á grundvelli fjárhæðanna í reiðufé sem greiddar eru til félagsins samkvæmt Arion skuldabréfunum og (d) hlutabréfum félagsins hverju sinni í Kaupskilum ehf., sem er alfarið í eigu félagsins,
- samkvæmt framsalssamningi sem gerður verður í þágu SÍ („**framsalssamningurinn**“), (a) framsal til SÍ (eða aðila sem SÍ tilgreinir) á kröfum félagsins á hendur Glitni og öðrum tilgreindum íslenskum gagnaðilum (þ.m.t. fjárhagslegum kröfum, réttindum og hlutabréfum) að verðmæti 18,7 milljarðar króna m.v. bókfært verð 30. júní 2015 („**framseldar eignir**“), og (b) framsal til SÍ (eða annars aðila sem SÍ tilgreinir) á fjárhæðum í íslenskum krónum sem félagið endurheimtir vegna (i) tiltekinna tilgreindra umdeilda krafna á hendur íslenskum gagnaðilum („**umdeildar íslenskar kröfur**“), (ii) tiltekinna krafna á hendur íslenskum og erlendum gagnaðilum (þ.m.t. fjárhagslegar kröfur, réttindi og hlutabréf) sem annars hefðu talist framseldar eignir en sem ekki var unnt að framselja með beinum hætti (en ásamt umdeildum íslenskum kröfum nefnast þær „**óráðstafaðar eignir**“) og (iii) tiltekinna tilgreindra eigna með undirliggjandi eignir í erlendum gjaldeyri á hendur innlendum aðilum sem endurheimtanlegar eru í gjaldmiðlum öðrum en íslenskrí krónu („**óráðstafaðar eignir í erlendum gjaldmiðlum**“) (en saman nefnast endurheimtur af óráðstöfuðum eignum og óráðstöfuðum eignum í erlendum gjaldmiðlum „**andvirði tiltekinna krafna**“).
- samkvæmt framsalssamningnum, (a) framsal til SÍ (eða annars aðila sem SÍ tilgreinir) á tveggja ára fresti til 31. desember 2018 á fjárhæð sem svarar til þess reiðufjár sem félagið á í íslenskum krónum á viðkomandi degi (að frádregnum tilteknum undantekningum, þ.m.t. fjárhæð í íslenskum krónum sem kunna að vera í eigu félagsins vegna þess að erlendum gjaldeyri hefur verið skipt í íslenskar krónur í því skyni að mæta innlendum rekstrarkostnaði og öðrum útgjöldum í íslenskum krónum), og (b) framsal til SÍ (eða annars aðila sem SÍ tilgreinir) á tveggja ára fresti frá 3. janúar 2019 á öllu eftirstandandi reiðufé í eigu félagsins í íslenskum krónum á viðkomandi degi, að frátöldum eftirstandandi varasjóði vegna umdeilda krafna eða síðbúinna kröfulýsinga, alls afraksturs í reiðufé sem félagið heldur eftir vegna ráðstöfunar á hlutdeild sinni í Arion, hvers kyns endurgreiðslum sem félaginu áskotnast vegna staðgreiðsluskatta eða annarra skatta vegna greiðslna af hálfu Arion til félagsins samkvæmt Arion skuldabréfunum og fjárhæðir í íslenskum krónum sem eru í eigu félagsins vegna þess að erlendum gjaldeyri hefur verið skipt í íslenskar krónur í því skyni að mæta innlendum rekstrarkostnaði og öðrum útgjöldum í íslenskum krónum. Framsal fjárhæða í reiðufé í íslenskum krónum sem lýst er í þessari málsgrein nefnist „**fjársópurinn í íslenskum krónum**“.
- (a) endurfjármögnun á inneignum félagsins hjá Arion sem um þessar mundir (m.v. 30. júní 2015) nema u.þ.b. 39,3 milljörðum króna, (b) kaup og endurfjármögnun á u.þ.b. 57,6 milljarða króna (m.v. 30. júní 2015) langtímafjölmýntafjármögnun sem SÍ veitti Arion með gjalddaga á árinu 2022, og (c) að gera Arion tiltæk u.þ.b. 5,2 milljarða króna (m.v. 30. júní 2015) núverandi innstæður félagsins hjá SÍ í erlendum gjaldeyri („**endurfjármögnunin**“) en gert er ráð fyrir að sú endurfjármögnun eigi sér stað samkvæmt samþykktum skilmálum (e. term sheet) milli félagsins og Arion dagsettri 19. október 2015 („**skilmálar endurfjármögnunarinnar**“) sem verður í formi skuldabréfa („**Arion skuldabréfin**“) í evrum eða bandaríkjadöllum með sjö ára gildistíma og gefin út á grundvelli núverandi EMTN skuldabréfaútgáfu Arion og verðlagt á grundvelli skilmála endurfjármögnunarinnar,
- gerð samnings um hagnaðarskiptingu þar sem félagið skuldbindur sig til þess að deila með SÍ (eða öðrum aðila sem SÍ tilgreinir) öllum innleystum tekjum sem koma í hlut félagsins í reiðufé vegna óbeinnar 87% hlutdeildar þess í Arion á grundvelli heildararðs (sölu, arðs, niðurfærslu hlutafjár eða annarra úthlutana til hluthafa á grundvelli eða í tengslum við sölu á óbeinum hlut félagsins í Arion) umfram 100 milljarða íslenskra króna („**hagnaðarskiptasamningur Arion**“).

Í áætluninni um uppgjör eigna er stöðugleikaframlagið ekki með talið í sjóðstreyminu.

Ráðstöfun Arion: Sem lið í stöðugleikatilboðinu hefur félagið lagt til að það muni, með fyrirvara um að gildistökur dagurinn verði og að uppfylltum tilteknum öðrum skilyrðum, beita þeim ráðum sem telja má raunhæf frá viðskiptalegu sjónarmiði til þess að (a) hefja ferli eigi síðar en á gildistöku degi sem miðar að því að koma hlutafé í Arion í verð og (b) stefna að því að ljúka ráðstöfun á Arion fyrir árslok 2016. Varðandi sjóðstreymið frá hlutabréfum og eiginfjárgæringum með breytilegum tekjum er gert ráð fyrir ráðstöfun Arion á gangvirði, sem svarar til bókfærðs virðis Arion (eins og það kemur fram í uppgjörinu frá 30. júní 2015) að frádreginni hlutdeild í innleystri ávöxtun sem rennur til félagsins í reiðufé af 87% hlutdeild þess í Arion miðað við heildarávöxtun (sala, arður, niðurfærsla hlutafjár eða aðrar ráðstafanir til hluthafa á grundvelli eða í tengslum við sölu á óbeinum hlut félagsins í Arion) umfram 100 milljarða króna og sem greiddar verða af hálfu félagsins til SÍ (eða annars aðila sem SÍ kann að tilgreina) samkvæmt hagnaðarskiptasamningi Arion um skiptingu hagnaðar vegna ráðstöfunar á Arion, sem er hluti af stöðugleikatilboðinu. Samsvarandi virði sjóðstreymis félagsins frá hlutabréfum og eiginfjárgæringum með breytilegum tekjum er þannig lækkað um 16 milljarða króna.

Annað sem undanþegið er frá sjóðstreymi: Í áætluninni um uppgjör eigna er einnig sérstaklega undanþegið sjóðstreymi sem tengist eftirfarandi og þar er ekki gert ráð fyrir:

- framtíðarrekstrarkostnaði félagsins, hvort heldur er í krónum eða erlendum myntum, sköttum eða öðrum kostnaði félagsins af því að koma eignum í verð,
- mögulegum vaxtatekjum af endurfjárfestingu fjármuna í fjármögnunarsamningum sem varða Arion,
- mögulegum vaxtatekjum af reiðufé sem félagið kann að halda eftir í samræmi við skuldabréfin,
- útfærði vegna greiðslna og vaxta samkvæmt skilyrta veðskuldabréfinu,
- útfærði samkvæmt framsalssamningnum,
- hugsanlegum endurheimtum af skilyrtum eignum, svo sem vegna málareksturs varðandi rekstur félagsins fyrir hrun, sem leiðir af vinnu slitastjórnarinnar og ráðgjafa hennar,
- hugsanlegum breytingum á virði eigna eins og þær eru færðar í uppgjör félagsins frá 30. júní 2015 vegna viðbótarfjárfestinga samkvæmt staðfestum veltíðanssamningum eða af öðrum sökum,
- fjárhæðum umfram virðið sem fram kemur í uppgjöri félagsins frá 30. júní 2015 sem þegar hafa verið innleystar frá 30. júní 2015 til þessa dags, þ.m.t. vegna uppgjors tiltekinna afleiðusamninga og sölu hlutdeildar félagsins í La Tasca Holdings plc, og.
- hugsanlegum skattgreiðslum sem tengjast nauðasamningnum.

Samantekt áætlunarinnar um uppgjör eigna.

Miðað við 30. júní 2015 átti félagið eignir sem metnar eru á 429 milljarða króna, að frátöldum eignum í reiðufé. Samkvæmt stöðugleikatilboðinu er gert ráð fyrir að virði slíkra eigna, sem ekki teljast til lausafjár, lækki um u.þ.b. 34,7 milljarða króna en eignirnar eru enn til athugunar hjá SÍ. Vegna hinna væntu lækkana sem verða samkvæmt stöðugleikatilboðinu er gert ráð fyrir að sjóðstreymið samkvæmt áætluninni um uppgjör eigna nemi samanlagt 394,3 milljörðum króna. Eins og lýst er hér að framan eru ekki talin með í áætlðu eignavirðinu nein Arion skuldabréf eða önnur fjármögnunarskjöl í Arion, né heldur frádráttur vegna endurgreiðslu á skilyrta veðskuldabréfinu, í hvoru tilviki um sig samkvæmt stöðugleikatilboðinu.

Miðað við þær forsendur sem lýst er hér að framan mundi sjóðstreymið frá uppgjöri eignanna deilast á eftirfarandi tímabil:

Tímabil 1: Gert er ráð fyrir að um það bil helmingurinn af virði eignanna skv. áætluninni um uppgjör eigna verði innleystur milli gildistökudagsins og 30. júní 2017. Undir þetta tímabil fellur m.a. sjóðstreymi til félagsins frá innlausn eða innheimtu tiltekinna eigna, sem falla undir áætlunina um uppgjör eigna, frá uppgjorsdegi eigna 30. júní 2015 og til þessa dags – virði þeirra eigna sem komið er í verð er virði þeirra m.v. uppgjörið frá 30. júní 2015 (og því undanskilið umframvirði sem innleystist vegna slíkra seldra eigna).

Tímabil 2: Gert er ráð fyrir að um það bil þriðjungur af virði eignanna skv. áætluninni um uppgjör eigna verði innleystur milli 30. júní 2017 og 31. desember 2018.

Tímabil 3: Gert er ráð fyrir að um það bil fimmtungur af virði eignanna skv. áætluninni um uppgjör eigna verði innleystur eftir 31. desember 2018.

Má kr.	Gangvörð 30. júní 2015	Stöðugleikaframlag	Samtals	Vaxt sjóðsinnifæði			Alls	Arion fjármögnun úr sjóði
				Allt að 18 mín eftir gildistökudag ⁽¹⁾	18 - 36 mín	36 mín+		
Kröfur á hendur lína stofnunum	8,8	0,0	8,8	8,2	0,0	0,6	8,8	0,0
Lán til viðskiptavina	100,8	0,0	100,8	18,5	15,2	67,1	100,8	0,0
Skuldabréf og skuldaskjöl	6,9	(3,8)	3,1	0,1	0,0	2,9	3,1	102,1
Hlutabréf og eignafjárgærnigar með breytilegum tekjum	279,6	(16,0)	263,6	143,0	109,8	10,7	263,6	0,0
Kröfur vegna óuppgörðra afleiðusamninga	12,2	0,0	12,2	12,2	0,0	0,0	12,2	0,0
Aðrar eignir	20,7	(14,8)	5,9	2,3	3,4	0,2	5,9	0,0
Alls	429,0	(34,7)	394,3	184,4	128,4	81,4	394,3	102,1

(1) Í samtölunni teljast með 34,7 milljarðar króna í sjóðstreymi til félagsins vegna sölu tiltekinna eigna samkvæmt áætluninni um uppgjör eigna frá 30. júní 2015 til 7. september 2015. Sú fjárhæð svarar til virðis þessara seldu eigna eins og það er sett fram í uppgjörinu frá 30. júní 2015 (og er þar undanskilið umframvirði sem innleysist vegna slíkra seldra eigna).

Eins og fram kemur hér að framan er áætlunin um uppgjör eigna ekki spá um endanlega eða raunverulega úthlutun fjármuna til kröfuhafa og kröfuhafar ættu ekki að reiða sig á áætlunina, þ.m.t. tímasetningu þess að koma eignum í verð og áætlað sjóðstreymi sem þar er lýst þegar lagt er mat á nauðasamningsfrumvarpið. Sjá „– Mat og áætlanir sem máli skipta“.

Hér með er skorað á þá, sem telja sig hafa andmæli fram að færa gegn staðfestingu ofangreinds nauðasamnings, með þeim skilmálum sem þar greinir, að mæta á dómþingi Héraðsdóms Reykjavíkur, sem háð verður í dómsal 102 í dómhúsinu við Lækjartorg, Reykjavík, mánudaginn 7. desember 2015, kl. 10:00, þegar krafa um staðfestingu nauðasamningsins verður tekin fyrir.

Reykjavík, 26. nóvember 2015.
Hólmfríður Grímsdóttir héraðsdómari.

(2015021042

Útgáfud.: 24. nóvember 2015

Skiptalok

Með úrskurði héraðsdóms Reykjavíkur uppkveðnum 2. september 2015 var neðangreint bú tekið til gjaldþrotaskipta. Sama dag var undirritaður lögmaður skipaður skiptastjóri í þrotabúinu.

Engar eignir fundust í búinu og var skiptum í því lokið 20. nóvember 2015 samkvæmt 155. gr. laga nr. 21/1991 án þess að greiðsla fengist upp í lýstar kröfur, auk áfallinna vaxta og kostnaðar eftir úrskurðardag gjaldþrotaskipta.

Nafn bús:

Agnieszka Nowik-Niton,
kt. 100184-3119,
Viðimel 27, Reykjavík

Lýstar kröfur:

kr. 3.398.221

Reykjavík, 20. nóvember
2015.

F.h. Lindu Fanneyjar
Valgeirsdóttur hdl.,
Fanney Finnsdóttir
lögfræðingur.

(2015020961

Útgáfud.: 24. nóvember 2015

Skiptalok

Með úrskurði héraðsdóms Reykjavíkur uppkveðnum 1. júlí 2015 var neðangreint bú tekið til gjaldþrotaskipta. Sama dag var undirritaður lögmaður skipaður skiptastjóri í þrotabúinu.

Engar eignir fundust í búinu og var skiptum í því lokið 21. september 2015 samkvæmt 155. gr. laga nr. 21/1991 án þess að greiðsla fengist upp í lýstar kröfur, auk áfallinna vaxta og kostnaðar eftir úrskurðardag gjaldþrotaskipta.

Nafn bús:

Þröstur Unnar Guðlaugsson, kr. 9.226.568
kt. 260355-3769,
Möðrufelli 11, Reykjavík

Lýstar kröfur:

Reykjavík, 3. nóvember
2015.

Hannes Sigurðsson hdl.

(2015020994

Útgáfud.: 24. nóvember 2015

Hlutfélagaskrá – nýskráning*Félagið heitir:* **Fair ehf.***Kt.:* 511115-3020.*Heimili og varnarþing:* **Hafnarbraut 4, 200 Kópavogur.***Dagsetning samþykktar er:* 3. nóvember 2015.*Stofnendur:* Ragnar Borgþór Ragnarsson, kt. 040459-4809, Laufskógum 21, 810 Hveragerði.*Stjórn félagsins skipa skv. fundi dags.:* 3. nóvember 2015.*Stjórnarmaður:* Ragnar Borgþór Ragnarsson. Varastjórn: Ragnar Borgþór Ragnarsson, kt. 010492-2119, Holtabyggð 1, 220 Hafnarfjörður.*Firmað ritar:* Stjórnarmaður.*Framkvæmdastjórn:* Ragnar Borgþór Ragnarsson.*Prókúruumboð:* Ragnar Borgþór Ragnarsson.*Skoðunarmaður/endurskoðandi:* HSE Bókhalð & Uppgjör slf., kt. 650511-0340, Smiðshöfða 1, 110 Reykjavík, Hörður Sævar Erlingsson, kt. 110169-4509, Bleikjukvísl 18, 110 Reykjavík.*Hlutfé kr.:* 500.000 ISK*Tilgangur:* Tilgangur félagsins er útleiga á leigðu húsnæði, innflutningur og smásala á tæknivörum, vefsíðugerð og önnur tölvuvinnsla, kaup og sala á skyldum vörum og lánastarfsemi.*Hömlur á meðferð hlutabréfa:* Já.*Lausnarskylda á hlutabréfum:* Nei.**Ríkisskattstjóri, hlutfélagaskrá.**

(2015020965

Útgáfud.: 24. nóvember 2015

Hlutfélagaskrá – nýskráning*Félagið heitir:* **Efst Eignarhaldsfélag ehf.***Kt.:* 531115-1470.*Heimili og varnarþing:* **Skólavörðustíg 12, 101 Reykjavík.***Dagsetning samþykktar er:* 9. nóvember 2015.*Stofnendur:* Erlingur Reinhold Björnsson, kt. 070681-5019, Árhvammi 3, 700 Egilsstaðir.*Stjórn félagsins skipa skv. fundi dags.:* 9. nóvember 2015.*Stjórnarmaður:* Erlingur Reinhold Björnsson. Varastjórn: Bernhard Nils Bogason, kt. 060763-2169, Sæbólsbraut 3, 200 Kópavogur.*Firmað ritar:* Meirihluti stjórnar.*Prókúruumboð:* Erlingur Reinhold Björnsson.*Skoðunarmaður/endurskoðandi:* Bernhard A Petersen, kt. 170764-5449, Reyðarkvísl 8, 110 Reykjavík, Hrönn Petersen, kt. 161065-3239, Smáraflöt 1, 210 Garðabær.*Hlutfé kr.:* 500.000 ISK*Tilgangur:* Tilgangur félagsins er kaup, sala og rekstur fasteigna og lausafjár ásamt lánastarfsemi tengd rekstrinum og annar skyldur rekstur.*Hömlur á meðferð hlutabréfa:* Já.*Lausnarskylda á hlutabréfum:* Nei.**Ríkisskattstjóri, hlutfélagaskrá.**

(2015020966

Útgáfud.: 24. nóvember 2015

Hlutfélagaskrá – nýskráning*Félagið heitir:* **Luxart ehf.***Kt.:* 521115-1490.*Heimili og varnarþing:* **Rósarima 6, 112 Reykjavík.***Dagsetning samþykktar er:* 9. september 2015.*Stofnendur:* Janis Kozlovskis, kt. 180178-3929, Rósarima 6, 112 Reykjavík.*Stjórn félagsins skipa skv. fundi dags.:* 9. september 2015.*Stjórnarmaður:* Janis Kozlovskis. Varastjórn: Lolita Timma, kt. 230181-2689, Rósarima 6, 112 Reykjavík.*Firmað ritar:* Stjórnarmaður.*Framkvæmdastjórn:* Janis Kozlovskis.*Prókúruumboð:* Janis Kozlovskis.*Skoðunarmaður/endurskoðandi:* Gunnlaugur Auðunn Ragnarsson, kt. 190271-5799, Rauðarárstíg 36, 105 Reykjavík, Gestur Helgason, kt. 030968-3799, Flúðaseli 92, 109 Reykjavík.*Hlutfé kr.:* 500.000 ISK*Tilgangur:* Tilgangur félagsins er lagning gólfefna og ráðgjöf þar að lútandi, kaup og sala, inn- og útflutningur, rekstur fasteigna og lánastarfsemi.*Hömlur á meðferð hlutabréfa:* Já.*Lausnarskylda á hlutabréfum:* Nei.**Ríkisskattstjóri, hlutfélagaskrá.**

(2015020967

Lögbirtingablað,

97. tölublað 2015.

Útgefandi og ábyrgðarmaður, sýslumaðurinn í Vík,

Anna Birna Þráinsdóttir.