

# SJÓÐUR 1B - SKULDABRÉF

Meðallangur blandaður skuldabréfasjóður

maí 2011

## Sjóðurinn er í slitiferli

### ALMENNAR UPPLÝSINGAR

Stofnár	1991
Grunnmynt	ISK
Rekstraraðili	Íslandssjóðir hf.
Vörsluaðili	Íslandsbanki hf.
Sjóðsstjóri	Mogens Mogensen
Framkvæmdastjóri	Agla Hendriksdóttir

### ÞÓKNANIR

Kaup, flokkur A	Lokað, sjóður í slitiferli
Regluleg áskrift, flokkur A	Lokað, sjóður í slitiferli
Árleg umsjónarlaun, flokkur A	1,0%

### VIÐSKIPTI

Sjóðurinn er í slitiferli og því er lokað fyrir viðskipti með hann.

### Aðrar upplýsingar

Fjöldi skuldara	41
Gengi m.v. 3.5.2011	6025,1114
Meðaltími rekstrarhæfra eigna	4,49
Meðal áv. krafa rekstrarhæfra eigna	4,79%

### SKATTLAGNING

Skattlagning hlutdeildarskírteina fer eftir lögum um tekjuskatt nr. 90/2003 og lögum um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur nr. 94/1996. Greiða skal 10% fjármagnstekjuskatt af jákvæðum mismun söliverðs hlutdeildarskírteinis að frádregnu kaupverði og þóknun sem fellur til fyrir 1. júlí 2009. Skv. breytingu á lögum 94/1996 með bráðabirgðaákvæði í lögum 70/2009 ber að greiða 15% fjármagnstekjuskatt af jákvæðum mismun söliverðs hlutdeildarskírteinis að frádregnu kaupverði og þóknun á tímabilinu 1.júlí til 31.desember 2009. Frá 1. janúar 2010 ber að greiða 18% fjármagnstekjuskatt.

### NÁNARI UPPLÝSINGAR

Íslandsbanki Eignastýring  
Kirkjusandi 2-4, 155 Reykjavík  
Sími 440-4900  
www.islandssjodir.is  
www.islandsbanki.is/sjodir

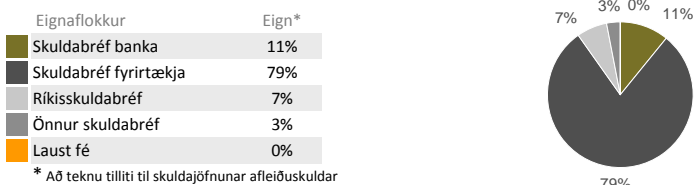
### Upplýsingar

Sjóðurinn er að stórum hluta samsettur af skuldabréfum fyrirtækja og stofnana en óveruleg verðmyndun hefur verið á slíkum bréfum á markaði frá bankahruni. Vegna þessa er einungis hægt að verðmeta bréfin eftir bestu upplýsingum um fyrirtækin hverju sinni. Slíkt mat er mikilvægur hluti af rekstri sjóðsins í því ástandi sem ríkir á mörkuðum til þess að hægt sé að enduspegla sem best virði hans. Af þessum ástæðum og í þeim tilgangi að gæta jafnræðis meðal sjóðsfélaga hefur reynst nauðsynlegt að halda sjóðnum lokaðum frá 6. október 2008 og var honum endanlega slitið í janúar 2010.

Núverandi markmið sjóðsins er að hámarka virði eigna hans og umsjón með þeim. Í því felst meðal annars eftirfylgni við innheimtu skuldabréfa í eigu sjóðsins, semja við stjórnendur þeirra fyrirtækja sem ekki geta staðið við skuldbindingar sínar og taka þátt í fjárhagslegri endurskipulagningu þegar slíkt er metið skynsamlegur kostur út frá hagsmunum sjóðsfélaga. Auk þess að lýsa kröfum í þau fyrirtæki sem tekin eru til gjaldþrotaskipta og sinna eftirfylgni með slíkum kröfum. Þær greiðslur sem síðan berast t.d. vegna afborgana, vaxta eða annarra greiðslna eru síðan greiddar út til sjóðsfélaga með reglubundnum hætti eða að jafnaði um tvisvar á ári.

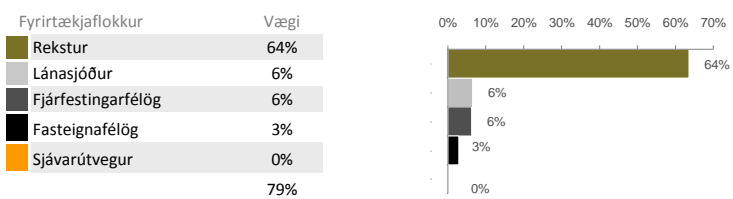
Verðmatið sem notað er hér á eignum sjóðsins miðast við áætlað endurheimtuvirði þeirra fyrirtækja sem talin eru órekstrarhæf og fyrir rekstrarhæf félög miðast verðmatið við áhættuálg ofan á vaxtaferil. Matið getur hækkað jafnt sem lækkað og breytist með aðstæðum fyrirtækjanna og vaxtastigi. **Um er að ræða svartsýnt verðmat Íslandssjóða og því líklegt að endanlegar endurheimtur verði betri en núverandi mat gefur tilefni til.**

### Eignasamsetning



### Fyrirtækjasamsetning

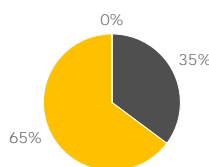
Hér að neðan er skipting fyrirtækjabréfa í eigu sjóðsins eftir flokkun fyrirtækja



### Flokkun eigna\*

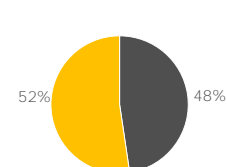
Rekstrarhæf	35%
Órekstrarhæf	65%
Laust fé	0%

\* Að teknu tilliti til skuldajöfnunar afleiðuskuldar



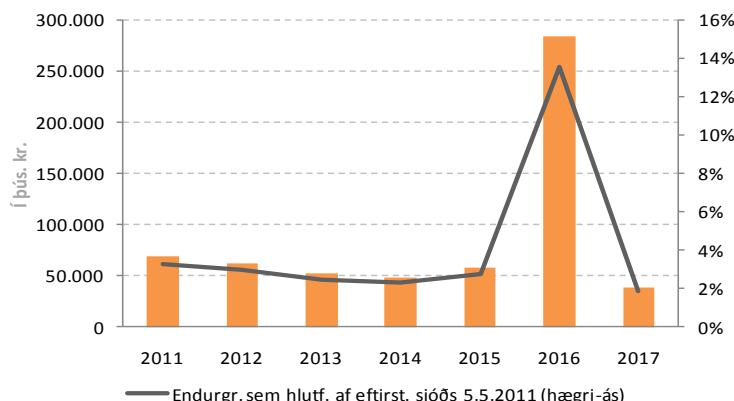
### Verðtryggingarhlutfall

Verðtryggt	48%
Óverðtryggt	52%



Fjárfestingu í verðbréfasjóðum fylgir ávallt fjárhagsleg áhætta. Eignarhlutdeild í verðbréfasjóði getur rýrnað, aukist eða staðið í stað og ber m.a. að hafa í huga áhættu vegna efnahagsástands, alþjóðlegra fjárfestinga auk gengisflöks gjaldmiðla þegar eignir sjóðs eru í erlendum gjaldmiðlum. Bent skal á að ávöxtun í fortíð er hvorki vísbending um né trygging fyrir ávöxtun í framtíð. Fjárfestingarmarkmið og fjárhagsstaða fjárfesta eru mismunandi. Þeim aðilum sem hafa hug á viðskiptum er bent á að leita sér sérfræðilegar ráðgjafar og kynna sér vel hina ýmsu fjárfestingakosti sem í boði eru. Fjárfestar eru hvattir til að kynna sér útboðslýsingu Sjóðs 1B - skuldabréf, sérstaklega umfjöllun um áhættu, á heimasíðu Íslandssjóða hf., www.islandssjodir.is

Umfjöllun þessi er aðeins birt í upplýsingaskyni og skal því ekki lítið á hana sem ráðleggingu/ráðgjöf um að ráðast eða ráðast ekki í tiltekna fjárfestingu eða tilboð um að kaupa, selja eða skrá sig fyrir tilteknum fjármálagæringum.

**Áætlaður endurgreiðsluferill rekstrarhæfra eigna**


Endurgreiðsluferill skv. skilmálum undirliggjandi skuldabréfa á ofangreindu tímabilum m.v. að útgefendur verði greiðsluhæfir. Ferillinn að ofan nær til ársins 2017 og ekki er um fullan greiðsluferil að ræða þar sem einhverjar greiðslur munu falla til eftir árið 2017. Rekstrarhæfar eignir nema nú um 35% af heildareignum sjóðsins.

**\*\* Áætlaðar endurheimtur eru m.v. svartsýnt mat sérfræðinga Íslandssjóða og því er líklegt að endanlegar endurheimtur verði betri en núverandi mat gefur tilefni til.**

**Útgreiðslur og áætlað endurheimtuhlutfall**

Sjóður 1B	% af eign 3.10.2008	
Útgreiðsla	27.1.2009	21,5%
Útgreiðsla	1.7.2009	2,3%
Útgreiðsla	1.12.2009	9,5%
Útgreiðsla	12.5.2010	6,6%
Útgreiðsla	3.12.2010	2,2%
Útgreiðsla	4.5.2011	6,0%
<b>Samtals útgreiðslur</b>		<b>48,1%</b>
Eftirstöðvar	4.5.2011	9,5%
<b>Áætlaðar heildarendurheimtur **</b>		<b>57,6%</b>

Sjóður 1B*	% af eign 3.10.2008	
Útgreiðsla	1.9.2009	25,3%
Útgreiðsla	1.12.2009	9,5%
Útgreiðsla	12.5.2010	6,6%
Útgreiðsla	3.12.2010	2,2%
Útgreiðsla	4.5.2011	6,0%
<b>Samtals útgreiðslur</b>		<b>49,6%</b>
Eftirstöðvar	4.5.2011	9,5%
<b>Áætlaðar heildarendurheimtur **</b>		<b>59,1%</b>

\*Þeir sem komu inn 19.2009

Yfirlitið að ofan sýnir þær útgreiðslur sem gerðar hafa verið úr sjóðnum frá því hann var tekinn í slitameðferð. Fram kemur dagsetning útgreiðslu og hversu hátt hlutfall af hreinni eign hver útgreiðsla var m.v. eignastöðu sjóðsins 3.10.2008 þegar lokað var fyrir viðskipti með sjóðinn.

**Stærstu útgefendur í eigu sjóðsins**

Útgefandi	Staða útgefenda	Vægi
Glitnir Banki hf.*	Í slitameðferð	27,1%
Bakkavör Group ehf	Nauðasamningur samþykktur	23,6%
Skipti hf. / Síminn		14,8%
Tryggingarmiðstöðin hf.		11,5%
Íbúðalánasjóður		6,8%
Lánasjóður landbúnaðarins		5,8%
Spölur ehf.		4,8%
Teymi hf.	Nauðasamningur samþykktur	4,7%
Atorka Group hf	Nauðasamningur samþykktur	4,5%
N1 hf.	Í fjárhagslegri endurskipulagningu	4,1%
Byr hf.	Í slitameðferð	4,1%
Arion banki hf		2,7%
Egla hf.	Nauðasamningur samþykktur	1,8%
Skíri ehf		1,5%
Eik Fasteignafélag	Í fjárhagslegri endurskipulagningu	1,4%
Árborg		1,4%
Sparisjóðabanki Íslands hf	Í slitameðferð	1,2%
Straumur-Burðarás hf	Nauðasamningur samþykktur	1,2%
Kaupthing Bank hf.	Í slitameðferð	1,0%
Byggðastofnun		0,7%
Kópavogsbær		0,6%
Vestmannaeyjabær		0,4%
Grindavíkurbær		0,3%
HB Grandi hf.		0,2%
Aðrir skuldarar (undir 0,2% hver, 17 útgefendur)		0,5%
<b>Samtals eignir</b>		<b>126,4%</b>
Laust fé		0,0%
Afleiðuskuld til skuldajöfnunar*		-26,4%
<b>Samtals</b>		<b>100,0%</b>

\* Skuld við Glitni banka vegna afleiðusamninga sem gert er ráð fyrir að skuldajafna á móti skuldabréfaeign sjóðsins