

SJÓÐUR 11A - FYRIRTÆKJABRÉF

Meðallangur blandaður skuldabréfasjóður
Sjóðurinn er í slitaferli

maí 2011

ALMENNAR UPPLÝSINGAR

Stofnár	1998
Grunnmynt	ISK
Rekstraraðili	Íslandssjóðir hf.
Vörsluaðili	Íslandsbanki hf.
Sjóðsstjórn	Mogens Mogensen
Frankvæmdastjóri	Agla Hendriksdóttir

ÞÓKNANIR

Kaup, flokkur A	Lokað, sjóður í slitaferli
Reglugleg áskrift, flokkur A	Lokað, sjóður í slitaferli
Árleg umsónarlaun, flokkur A	1,0%

VIÐSKIPTI

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

Aðrar upplýsingar

Fjöldi skuldara	22
Gengi m.v. 30.12.2010	2114,4059
Meðaltími rekstrarhæfra eigna	6,76
Meðal áv.krafa rekstrarhæfra eigna	3,84%

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 frádrægnu 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 frádrægnu 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 reynt nauðsynlegt að halda sjóðnum lokaðum frá 6. október 2008 og var honum endanlega slitið í janúar 2010.

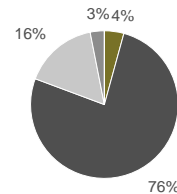
Núverandi markmið sjóðsins er að hámarka virði eigna hans og umsjón með þeim. Í því felst meðal annars eftirfylgni við innheimtu skuldabréfa í eigu sjóðsins, semja við stjórnendur þeirra fyrirtækja sem ekki geta staðið við skuldbindingar sínar og taka þátt í fjárhagslegri endurskipulagningu þegar slíkt er metið skynsamlegur kostur út frá hagsmunum sjóðsfélaga. Auk þess að lýsa kröfum í þau fyrirtæki sem tekin eru til gjaldprotaskipta 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 endurheimtuvatnið 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

Eignaflokkur	Eign*
Skuldabréf banka	4%
Skuldabréf fyrirtækja	76%
Ríkisskuldabréf	16%
Önnur skuldabréf	3%
Laust fé	0%

* Að teknu tilliti til skuldajöfnunar afleiðuskuldar



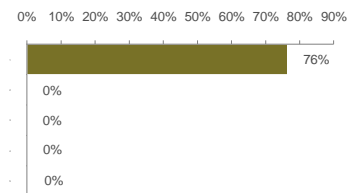
Fyrirtækjasamsetning

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

Fyrirtækjaflokkur	Vægi
Rekstur	76%
Sjávarútvegur	0%
Fjárfestingarfélög	0%
Lánasjóður	0%
Fasteignafélög	0%

76%

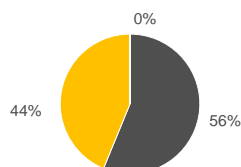
Í flokkinn rekstur fara tryggingafélög, oliufélög, verslanir, tækniyrirtæki og framleiðslufyrirtæki



Flokkun eigna*

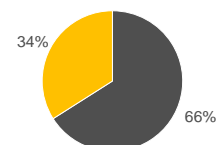
Rekstrarhæf	56%
Órekstrarhæf	44%
Laust fé	0%

* Að teknu tilliti til skuldajöfnunar afleiðuskuldar



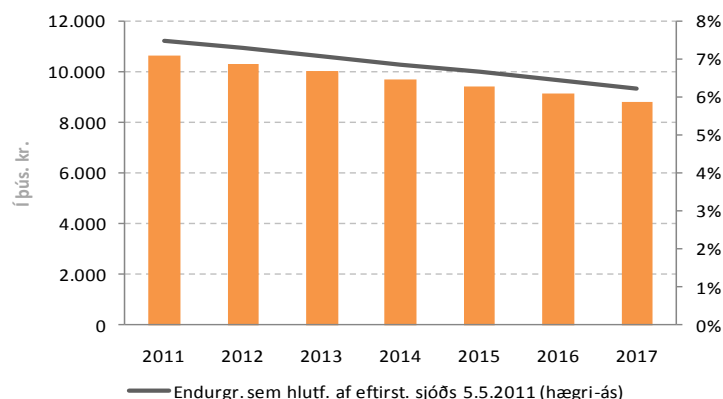
Verðtryggingarhlutfall

Verðtryggt	66%
Óverðtryggt	34%



Fjárfestingu í verðbréfasjóðum fylgir óvallt 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 gengisflöxts 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 sérfræðilegrar ráðgjafar og kynna sér vel hina ýmsu fjárfestingakosti sem í boði eru. Fjárfestar eru hvattir til að kynna sér útbodslýsingu Sjóðs 11A - fyrirtækjabréf, 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 fjármálagningum.

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 56% af heildareignum sjóðsins.

Útgreiðslur og áætlað endurheimtuhlutfall

Sjóður 11		% af eign 3.10.2008
Útgreiðsla	8.2.2010	61,6%
Útgreiðsla	12.5.2010	3,4%
Útgreiðsla	3.12.2010	6,1%
Útgreiðsla	4.5.2011	7,3%
Samtals útgreiðslur		78,4%
Eftirstöðvar	4.5.2011	5,9%
Áætlaðar heildarendurheimtur *		84,3%

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.

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

Stærstu útgefendur í eigu sjóðsins

Útgefandi	Staða útgefenda	Vægi
Spölur ehf.		33,8%
Landssími Íslands		28,9%
Giltirnir banki hf.	Í slitameðferð	26,0%
Íbúðalánasjóður		21,9%
Orkuveita Reykjavíkur		16,0%
N1 hf.	Í fjárhagslegri endurskipulagningu	10,7%
Bakkavör ehf.	Nauðasamningur samþykktur	8,8%
Teymi hf.	Nauðasamningur samþykktur	5,1%
Byr hf.	Í slitameðferð	2,3%
Sveitarfélagið Árborg		2,3%
Garðabær		1,9%
Kaupthing Bank hf.	Í slitameðferð	1,8%
Sparisjóðabanki Íslands hf	Í slitameðferð	1,6%
Aðrir skuldarar (0% hver, 9 útgefendur)		0,0%
Samtals eignir		161,0%
Laust fé		0,0%
Afleiðuskuld til skuldajöfnunar*		-61,0%
Samtals		100,0%

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