

English translation



DISTRICT COURT
IN REYKJAVÍK

RULING

18 December 2015

Case No. N-10/2015:

Request by the Winding-up Board of LBI hf.

for confirmation of a composition for the Company

A handwritten signature in blue ink, located in the bottom right corner of the page. The signature is stylized and appears to consist of several overlapping loops and lines.

R U L I N G

In the year 2015, on Friday, 18 December, the Reykjavík District Court is called to order in the Courthouse on Lækjartorg square by presiding District Court Judge Kolbrún Sævarsdóttir.

Heard by the Court is case no. N-10/2015:

Request by the Winding-up Board of LBI hf.

for confirmation of a composition for the Company.

Case documents Nos. 1 to 31 are available. The following

R u l i n g

is pronounced: This case, which was accepted for a Ruling on 15 December 2015, concerns a request by the Winding-up Board of LBI hf., Reg. No. 540291-2259, Álheimar 74, Reykjavík, for confirmation of the Company's composition on the basis of the composition proposal adopted at the Company's voting meeting on 23 November 2015.

On 29 April 2009 the Reykjavík District Court appointed a Winding-up Board for LBI hf. The Winding-up Board issued an invitation to creditors to lodge claims, which was published in the Legal Gazette (Icel. *Lögbirtingablaðið*) on 30 April 2009; the deadline for lodging claims was 30 October the same year. A list of claims lodged was published on 16 November 2009 and a creditors' meeting held at which the list was presented on the 23rd of that same month. A statement submitted by the Winding-up Board of LBI hf. dated 26 November 2015 describes how, at that meeting, the bank's Resolution Committee issued a declaration, in accordance with the fifth paragraph of Article 102 of Act No. 161/2002, on Financial Undertakings, that there was no prospect that the assets of LBI hf. would suffice to honour the Company's commitments in full. This formal conclusion, that LBI hf. could not discharge its debts, made it clear that the winding-up of the Company could only be concluded either with a composition or liquidation, cf. the third and fourth paragraphs of Art. 103 a of Act No. 161/2002, on Financial Undertakings, cf. Article 8 of Act No. 44/2009.

A Ruling by the Reykjavík District Court pronounced on 22 November 2010 prescribed that the winding-up proceedings of LBI hf. should comply thenceforth with general rules and in tandem with this the Company's moratorium ceased.

As authorised by the third paragraph of Art. 103 a of Act No. 161/2002, the Winding-up Board of LBI hf. decided to present to its creditors a composition proposal, as under this provision the Winding-up Board may, when it considers the time to be right, seek a composition to conclude winding-up proceedings if the financial undertaking's assets are not sufficient to discharge in full claims which have not been finally rejected in the winding-up proceedings.

The report accompanying the request by the Winding-up Board of LBI hf. for confirmation of the composition states that the announcement of the creditors' meeting to vote on the composition proposal of LBI hf. had been issued and an advertisement concerning it had been published in the Legal Gazette (Icel. *Lögbirtingablaðið*) on 6 November 2015. Furthermore, the meeting was announced on LBI's website and advertisements published in the *Financial Times* and the *Wall Street Journal*. LBI would furthermore publish notifications of the court session to hear its petition for confirmation of the composition in the *Financial Times* and the *Wall Street Journal*, as well as sending creditors notifications to this effect.

The report also states that at the meeting of voters to vote on the composition proposal of LBI hf. on 23 November 2015 meeting attendees were given an opportunity to submit queries concerning the composition proposal and/or raise objections concerning the list of voting rights. As no such queries or objections were forthcoming the next step at the meeting was to vote on the composition proposal. Following the conclusion of the voting which took place at the meeting the outcome was announced. Weighted by the amount of claim, written votes were received prior to the meeting representing claims totalling ISK 1,534,395,499,866 and at the meeting votes were received representing claims totalling ISK 11,799,815,938. The total amount of claims for which votes were cast was ISK 1,546,195,315,804 and those voters casting their votes therefore represented 96.67% of the amount on the final list of voting rights. By number, 553.26 written votes were received prior to the meeting and 12.12 at the meeting itself, making the total of votes cast by number 567.24. Those who cast votes represented 44.34% of the total of votes by number according to the final list of voting rights. In tallying the votes regard was only had for the votes cast, as provided for in sentences 12 and 13 of the third paragraph of Art. 103 a of Act No. 161/2002, cf. subparagraph f of Art. 2 of Act No. 59/2015, on votes by number, and subparagraph f of Art. 4 of Act No. 107/2015, on votes by amount of claim. To be approved, the composition proposal of LBI hf. required the consent of 60% of the votes by number and 85% of the votes by amount of claims of those voters participating in the voting. The outcome of the voting was that voters holding claims totalling ISK 1,542,481,114,812 were in favour of the proposal and against were

voters holding claims totalling ISK 3,714,200,992. Accordingly, the composition proposal received the support of 99.76% of votes by amount of claims. In favour of the proposal were voters representing 565.38 votes by number and against were voters representing 1.87 votes by number. Accordingly, the composition proposal received the support of 99.67% of votes by number. The composition proposal therefore received the required support in the voting and therefore is deemed to be approved by voters, cf. Article 152 of Act No. 21/1991, cf. the third paragraph of Art. 103 a of Act No. 161/2002, as subsequently amended.

The report states that all recognised claims ranked in priority with reference to Articles 109-111 of Act No. 21/1991 have been paid in full, however, the outstanding balance on recognised claims with reference to Art. 112 amounts to around ISK 210.6 billion. According to the composition proposal of LBI hf., these outstanding amounts will be paid before fulfilment of the composition claims begins as provided for by the authorisation in the first paragraph of Art. 103 a of Act No. 161/2002, cf. subparagraph h of Art. 2 of Act No. 59/2015. LBI's composition proposal provides for settlement of debts owed to the Company's general creditors to be concluded by having them receive towards their claims the proceeds of all of the remaining assets of the Company and, furthermore, take over control of how the assets are managed through their holdings in the Company's new share capital, which will be issued and delivered in accordance with the Company's composition, if it is confirmed. All creditors holding general claims of ISK 1,700,000 or less will receive full payment of their claims; the payment will be made in EUR based on the EUR selling rate quoted by the Central Bank of Iceland on the date of payment. Composition creditors holding general claims in amounts from ISK 1,700,001 up to and including ISK 11,821,975 will receive settlement of their composition claims with the above-mentioned *de minimis* payment, as provided for in an authorisation in the second paragraph of Art. 36 of Act No. 21/1991, on Bankruptcy etc., cf. the third paragraph of Art. 103 of Act No. 161/2002 and subparagraph a of Art. 2 of Act No. 59/2015. Composition creditors holding general claims exceeding ISK 11,821,975 will receive, in addition to the specified *de minimis* payment, payment with issued convertible notes and a holding in share capital, both pro rata to the amount of their claims. A letter from the Winding-up Committee to the Reykjavík District Court of 26 November 2015 requested that the Court confirm the Company's composition. The Court's hearing of the request was scheduled for 15 December 2015 with an announcement published in the *Legal Gazette* on 30 November 2015.

When the case was heard on 15 December 2015 no objections were raised to the request for confirmation of the composition, Counsel for the Winding-up Committee



reiterated to the Court their request and the case was therefore accepted for a Ruling.

Attached to the request was the following composition proposal of LBI hf.:

I. "Introduction and main contents of the proposal"

This document is a composition proposal in the winding-up proceedings of LBI, submitted on behalf of the Company's Winding-up Board ("the Winding-up Board") on the basis of the third paragraph of Article 103 a of the Act on Financial Undertakings, No. 161/2002 ("Act on Financial Undertakings"), cf. also provisions of the Act on Bankruptcy etc., No. 21/1991 ("Act on Bankruptcy"), as applicable.

Following are the main contents of the proposal as set out here, in order of the time of fulfilment:

- a) Upon confirmation of the composition, a contribution will be delivered by LBI to the Central Bank of Iceland, in accordance with a decision taken and presented to a creditors' meeting on 2 October 2015, as authorised in the fourth sentence of the second paragraph of Art. 103 of the Act on Financial Undertakings and Temporary Provision III of Act No. 36/2001, cf. Act No. 59/2015 ("LBI's stability contribution"). Delivery of the stability contribution will satisfy the conditions for the granting by the Central Bank of Iceland of an exemption from the provisions of Act No. 87/1992, on Foreign Currency, enabling LBI to fulfil all those payments which this proposal assumes shall be made to the Company's creditors.*
- b) Payment will be made of finally recognised claims ranked in priority with reference to Articles 109 to 112 of the Act on Bankruptcy and other obligations discussed in Section II of this proposal, as described in more detail in the contents of that section.*
- c) A de minimis payment will be made in euros ("EUR") equivalent to 1,700,000 Icelandic krónur ("ISK"), as specified in detail in Chapter III of this composition proposal.*
- d) New shares in the Company will be issued of a nominal value of ISK 1,600,000,000 and older registered share capital in it written down in full without compensation to previous shareholders. New Articles of Association will be adopted for the Company as a private limited company (Icel. ehf.) at a shareholders' meeting convened by the Winding-up Board for this purpose.*
- e) The Company shall issue non-interest-bearing notes with a conversion option with a total principal equivalent to ISK 288,059,442,384 and final maturity in 2035, which shall be paid with the cash available in the Company in each instance as provided for in detail in the terms and conditions of the notes. The notes shall be issued in EUR and their amount in that currency based on the exchange rate quoted by the Central Bank of Iceland on the date of issue.*

- f) *Composition creditors with general claims exceeding ISK 11,821,975 (hereafter "the threshold for delivery of securities") will receive in addition to a de minimis payment as referred to in subparagraph c, share capital in the Company as referred to in subparagraph d pro rata to the ratio of 1) the portion of their composition claims exceeding the threshold for delivery of securities relative to 2) the total amount of all composition claims in excess of the threshold for delivery of securities, as provided for in detail in Chapter III of this composition proposal.*
- g) *Composition creditors with claims exceeding the threshold for delivery of securities will receive, in addition to the de minimis payment referred to in subparagraph c and share capital referred to in subparagraph f, a share of the convertible notes referred to in subparagraph e, pro rata to the ratio of 1) the portion of their composition claims exceeding the threshold for delivery of securities relative to 2) the total amount of all composition claims in excess of the threshold for delivery of securities, as provided for in detail in Chapter III of this composition proposal.*
- h) *Following the fulfilment provided for in subparagraphs f) and g) a shareholders' meeting will be held to elect a new Board of Directors for the Company in accordance with its Articles of Association which will direct its operations from that date forth.*

To supplement the above-mentioned main contents of this proposal and for more details of the various substantial points of the proposal reference is made to the discussion in Sections II to IV below.

II. Treatment and payment of claims lodged with priority with reference to Articles 109 to 112 inclusive of the Act on Bankruptcy etc.

It is anticipated that upon the confirmation of a composition based on this composition proposal unpaid recognised claims will exist ranked in priority with reference to Art. 112 of the Act on Bankruptcy etc. which have been converted to ISK as provided for in the third paragraph of Art. 99 of the same Act, cf. Point 3 below. Claims may also exist which have been lodged claiming priority with reference to Articles 109 to 112 inclusive of the Act on Bankruptcy which are contingency claims or which the Winding-up Board has rejected in part or in full but where the dispute has not been resolved. Further details are provided of those claims referred to here in the Creditors' Information Memorandum which is an accompanying document to this proposal ("Creditors' Information Memorandum"). This proposal assumes that claims lodged with priority with reference to Articles 109 to 112 of the Act on Bankruptcy etc. will be treated, and as the case may be paid, in the following manner:

1. *To ensure that sufficient funds in ISK are available, if payment is to be made of a contingent or disputed claim as referred to above, which was lodged in*

ISK claiming priority with reference to Articles 109 to 111 of the Act on Bankruptcy etc., the Winding-up Board shall, in accordance with a decision taken and presented to a creditors' meeting on 2 October 2015, place in a special account in the name of LBI hf. with the Central Bank of Iceland an amount equivalent to ISK 6,000,000,000. Insofar as this amount is not used to pay claims of this sort which may be recognised or to pay other claims in ISK for which payment has been authorised from this amount it shall accrue to the Central Bank of Iceland as part of LBI's stability contribution on the basis of agreements thereto.

- 2. To the extent that claims as referred to above, which have been lodged with priority with reference to Articles 109 to 111 of the Act on Bankruptcy etc., may be paid in foreign currency or with assets other than ISK (e.g. with set-off if the conditions of Act 100 of the Act on Bankruptcy etc. are satisfied) should they be recognised, the Winding-up Board and subsequently the Company's Board of Directors as comprised at any given time shall hold in reserve sufficient liquid assets in the Company to ensure payment of claims of this sort, or the delivery of specific assets, where a proprietary or pledge right is claimed, or in the case of a set-off if a claim concerns a specific asset, in the currency in question.*
- 3. Currently unpaid claims amounting to ISK 210,587,261,213 exist which have been finally recognised with reference to Art. 112 of the Act on Bankruptcy. Following the confirmation of a composition based on this proposal and when it is established that LBI is no longer a taxable entity in the understanding of Art. 2 of Act No. 60/2015, on a Stability Levy, the Winding-up Board shall use any liquid funds which may be available in foreign currency, after having regard firstly for possible measures in connection with claims ranked in priority with reference to Articles 109 to 111 inclusive of the Act on Bankruptcy and, secondly, for the necessary operating expenses of LBI's activities, to pay the said claims. All finally recognised claims of this type are to be paid in full before payment of composition claims is made, as described in Section III of this composition proposal.*
- 4. To the extent that claims may exist, which have been lodged claiming priority with reference to Art. 112 of the Act on Bankruptcy, which are still disputed or contingent when payments as referred to in Point 3 above are made, payment for them, based on the highest claims of the creditor in question, shall be deposited into a special escrow deposit account in LBI's name which shall be established for this purpose. Regarding the detailed arrangements and payments of this sort, notifications to the creditors in question and procedure*

once a final resolution of a dispute is available, whether by the Winding-up Board or the Company's Board of Directors as comprised at any given time, the instructions in Art. 103 a of the Act on Financial Undertakings in this regard shall apply.

5. *Should payment of a finally recognised claim ranked in priority with reference to Articles 109 to 112 inclusive of the Act on Bankruptcy not be possible due to events concerning the creditor in question or due to other obstacles preventing payment, the amount of the payment shall be deposited to an escrow account in the same manner and subject to the same rules as referred to in Point 4 above. The creditor concerned shall receive the payment together with its share of the accrued interest as soon as it is demonstrated that payment can be made and the obstacle is removed. The same shall apply if payment of a disputed claim cannot be made after it has been finally recognised.*
6. *Funds which have been deposited into escrow accounts in connection with those events referred to in Point 5 above, and/or funds which have been deposited into escrow accounts in connection with previous partial payments made by the Winding-up Board in accordance with an authorisation in the sixth paragraph of Art. 102 of the Act on Financial Undertakings, whether made in ISK or foreign currencies, shall be kept separate from LBI's finances and shall not be included in the Company's assets but rather in the assets of the creditors concerned.*
7. *In accordance with the Resolutions on a Stability Contribution and on Release from Liability and Indemnity, which were adopted and presented at the creditors' meeting on 2 October 2015, LBI shall set aside as a special Indemnity Reserve a total of EUR 20,000,000, which shall serve to secure the indemnity provided for. With regard to the details of Resolutions on Release of Liability and Indemnity, and the special Indemnity Reserve in connection with them, including how it shall be maintained, reference is made to the Creditors' Information Memorandum. Resolutions on Release of Liability and Indemnity, and possible obligations which the Company may incur following the confirmation of the composition as a result of them, are not limited to the above-mentioned amount.*

III. Treatment and payment of general claims with reference to Art. 113 of the Act on Bankruptcy.

Taking into consideration all of the premises accounted for in Section II of this composition proposal and fulfilment of those obligations described therein, including full payment of all finally recognised priority claims, the fulfilment of general claims



with reference to Art. 113 of the Act on Bankruptcy shall commence as follows:

1. Once sufficient liquid funds are available to LBI for fulfilment as described here, the Winding-up Board shall distribute *de minimis* payments to all creditors holding finally recognised general claims with reference to Art. 113 of the Act on Bankruptcy, however, always in accordance with the fourth paragraph of Art. 30 and the second paragraph of Art. 36 of the Act on Bankruptcy. Comparable payments shall be made in connection with claims covered by Point 11 below. The *de minimis* payment shall be made by transfer to the creditor's bank account in the EUR amount which is equivalent to ISK 1,700,000, based on the quoted selling rate of the Central Bank of Iceland on the disbursement date of the *de minimis* payment. Creditors holding a claim lower than the above-mentioned amount of the ISK *de minimis* payment will receive their claims paid in full and the amount of their respective *de minimis* payments will be limited to that. Claims of creditors whose claims are paid in full with a *de minimis* payment are not included in composition claims cf. Point 6 of the first paragraph of Art. 28 and the first paragraph of Art. 29 of the Act on Bankruptcy. Composition creditors holding claims equal to or greater than the *de minimis* payment will receive the full amount of the *de minimis* payment. Payment as provided for under this Point shall be made no later than 20 working days from complete fulfilment, as provided for in Section II of this composition proposal, and the availability of sufficient funds to effect full payment as provided for under this Point together with corresponding payments deposited to escrow accounts in connection with claims covered by Point 11 below.
2. This composition proposal provides for 14.38% of composition claims to be paid in the manner described in detail in the proposal and that the waiver of composition claims will therefore amount to 85.62%, with the only deviations in creditors' recoveries those which result from the varying impact of *de minimis* payments, cf. the second paragraph of Art. 36 of the Act on Bankruptcy. Payments over and above the *de minimis* payments will be made to those creditors holding composition claims amounting to more than the threshold for delivery of securities. Creditors holding composition claims equal to or lower than this amount are deemed to have waived a lower proportion of their claims than is equivalent to the above-mentioned payment proportion of composition claims.
3. This proposal derogates from the instructions of Points 1 and 2 of the first paragraph of Art. 36 of the Act on Bankruptcy, cf. the authorisation in this

regard in the third paragraph of Article 103 a of the Act on Financial Undertakings. The proposal neither provides for a fixed amount which is offered for payment of composition claims nor does it contain provisions as to when the payments will be made. A time schedule for recoveries and related aspects is given in Section IV of this proposal.

- 4. No later than 10 working days after payments as referred to in Point 1 of this Section have been made the Winding-up Board shall issue new shares in the Company of a nominal value of ISK 1,600,000,000 and write down fully previous registered share capital in the Company, and in addition adopt new Articles of Association for the Company as a private limited company, including the contents described in detail in the Creditors' Information Memorandum, at a shareholders' meeting held by the Winding-up Board for this purpose, cf. the second sentence of the fourth paragraph of Art. 101 and the third paragraph of Article 103 a of the Act on Financial Undertakings. Such a write-down of previous share capital shall be made without recompense to previous shareholders and without any call or announcement to shareholders being made as provided for in Chapter VII of the Public Limited Companies Act, No. 2/1995.*
- 5. Following the issuance of new shares and the adoption of Articles of Association at a shareholders' meeting, as provided for in Point 4 above, the Winding-up Board shall, within 10 business days of the said shareholders' meeting register the new share capital in the Company in the names of those creditors holding composition claims exceeding the threshold for delivery of securities, pro rata to the ratio of (1) that portion of the composition claims exceeding the threshold for delivery of securities to (2) the total amount of all composition claims in excess of this same amount. The ISK amount of share capital received by each composition creditor shall be paid for with a waiver of its claim.*
- 6. Before the registration of share capital referred to in Point 5 above takes place, the Company shall have issued non-interest-bearing notes with a nominal value equivalent to ISK 288,059,442,384 but denominated in EUR, which is furthermore the currency of payment of the note, the final EUR amount of which shall be determined by the quoted exchange rate of the Central Bank on the date of issue. The notes shall be repaid in accordance with a cash sweep provision, i.e. with liquid funds available to the Company in each instance. The final maturity of the notes will be in 2035. The notes shall have an option for conversion to share capital which the Company's Board of*

Directors may decide to exercise during the period after 1 September 2018 (conversion rights may be exercised from 1 September to 20 December each year from 2018 onwards) upon the fulfilment of certain conditions. Further information concerning the terms and conditions of the notes are provided in the accompanying Creditors' Information Memorandum.

- 7. In tandem with the delivery of new shares in the Company, as provided for in Point 5 above, the Winding-up Board shall deliver to those creditors holding composition claims exceeding the threshold for delivery of securities, a holding in the notes referred to in Point 6 pro rata to the ratio of (1) that portion of the composition claims exceeding the threshold for delivery of securities to (2) the total amount of all composition claims in excess of this same amount*
- 8. The Winding-up Board may, if necessary due to unforeseen obstacles, postpone the registration of share capital and the delivery of the holding in the notes referred to in Points 5 and 7 above for up to 30 business days in addition to that stated in Point 5. In that event, such postponement shall apply to all those composition creditors receiving share capital and notes; the Winding-up Board shall inform the composition creditors concerned of such postponement and the reasons for it as far as practicable.*
- 9. In return for the delivery of the notes and the receipt of de minimis payments and the registration of a portion of the Company's share capital, as provided for above, a composition creditor relinquishes the entire outstanding balance on its claim, of whatever sort, against LBI.*
- 10. Within 10 business days after the delivery of the share capital and notes provided for in Points 5 and 7, cf. Point 8, above the Winding-up Board shall convene a shareholders' meeting in the Company where a new Board of Directors shall be elected by its new shareholders and Company matters in other respects determined in accordance with its Articles of Association, the provisions of the Act on Private Limited Companies, No. 138/1994 and the contents of this composition or its attachments as appropriate.*
- 11. If a dispute on a general claim with reference to Art. 113 of the Act on Bankruptcy has not been resolved by the time the de minimis payment is made, or if such a claim is contingent when payment is made, the Winding-up Board shall deposit to an escrow account the payment which would belong to the creditor in question based on the highest possible amount of the claim concerned. The same shall apply if events concerning the creditor or its situation obstruct payment.*

12. *If a dispute on a composition claim has not been resolved when the delivery of new shares takes place as provided for in Point 5 above, or if such a claim is contingent, the Winding-up Board, and subsequently the Company's Board of Directors, shall see to the issuance of new shares in the Company with a subscription, in those instances where a composition claim is finally recognised and to the extent of such recognition, proportionally and in other respects in accordance with the same premises as are stated in Point 5 above. Provision shall be made for an authorisation and obligation for such issuance in the Company's Articles of Association adopted in accordance with Point 4 above.*
13. *If a dispute on a composition claim has not been resolved when the delivery of the notes is made as provided for in Point 7 above, or if such a claim is contingent, the Winding-up Board, and subsequently the Company's Board of Directors, shall preserve in a custody account that holding in the note which would be equivalent proportionally to the maximum possible amount of the disputed claim. Should a composition claim be finally recognised, and to the extent of such recognition, corresponding notes shall be delivered to the creditor together with its share in any instalments on the notes which may then have been paid by the Company and had to be preserved in the same manner as described in Point 11 above.*
14. *Regarding the detailed arrangements and payments of the type described in Points 11 to 13 above, notifications to the creditors in question and procedure once a final resolution of a dispute is available, whether by the Winding-up Board or the Company's Board of Directors as comprised at any given time, the instructions in Art. 103 a of the Act on Financial Undertakings in this regard shall apply.*
15. *This composition proposal derogates from the rules of the fourth paragraph of Art. 30 of the Act on Bankruptcy in the manner provided for in the third paragraph of Art. 103 a of the Act on Financial Undertakings, cf. subparagraph c of Art. 2 of Act No. 59/2015, in that the legal effect of the provision will be based on the status of claims as of the end of the time limit for lodging claims, 30 October 2009. The same point in time shall be used as a basis for the de minimis payment referred to in the second sentence of the second paragraph of Art. 36 of the Act on Bankruptcy.*
16. *The proposal does not provide for payment of interest on composition claims and no security is provided for fulfilment, cf. Points 3 and 4 of the first paragraph of Art. 36 of the Act on Bankruptcy. The composition proposal also*

provides for all the Company's creditors to receive the same proportional payment and valuables, with the sole exception resulting from de minimis payments as referred to in Point 1 of this Section, cf. the second paragraph of Art. 36 of the Act on Bankruptcy. No request is made that specific creditors grant greater concessions than others, in the sense of the third paragraph of Art. 36, of the same Act. If a composition is confirmed on the basis of the proposal all subordinate claims against the Company, as referred to in the third paragraph of Art. 28 of the same Act, shall be cancelled.

IV Miscellaneous

- 1. This proposal includes all LBI's assets and is based on having all remaining assets, after allowing for the premises laid down in or resulting from the contents of Section II of the proposal, accrue to the Company's general creditors in accordance with the contents of Section III above. The Winding-up Board's time schedule for a complete settlement of the Company's assets as shown in the following table is based solely on estimated recoveries in foreign currencies based on their exchange rates against the ISK as of 30 June 2015 and the assumption that all recognised claims in foreign currencies ranked in priority with reference to Articles 109 to 112 of the Act on Bankruptcy etc. will have been paid and that recoveries will accord with existing contractual terms with creditors, as applicable, including any and all future interest revenues. All amounts are in ISK billions.*

<i>Year</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>	<i>2023</i>	<i>2024</i>	<i>2025</i>	<i>2026</i>
<i>Later</i>											
<i>ISK</i>	<i>47.5</i>	<i>8.0</i>	<i>38.5</i>	<i>13.8</i>	<i>42.7</i>	<i>5.1</i>	<i>34.2</i>	<i>4.5</i>	<i>40.3</i>	<i>2.1</i>	<i>30.3</i>
	<i>1.7</i>										

- 2. Reservations are made concerning the asset valuation and the fact that the Winding-up Board's assessment may increase or decrease either during the time which elapses from the presentation of this proposal until it is voted on, during the period of fulfilment of the composition after its confirmation, or during the lifetime of those instruments which will be issued and delivered to composition creditors as provided for in the proposal.*
- 3. Valuation of the Company's assets and estimated recoveries by creditors is based on remaining assets, having regard to the handover of LBI's stability contribution in accordance with the resolution of a creditors' meeting and authorisation in the fourth sentence of the second paragraph of Art. 103 of the Act on Financial*

Undertakings and Temporary Provision III of Act No. 36/2001, cf. Act No. 59/2015. The Winding-up Board's plan and assessment of the value of the Company's assets once the waiver provided for in the composition proposal is decided upon is based on their current situation excluding possible future revenues from them.

4. *The difference between the aggregate nominal value of notes to be issued as provided for in Point 6 of Section III and the valuation which is used as a basis in determining the waiver of debt in Point 2 of the same Section is based on the Winding-up Board's assessment of possible value increase in assets and interest income which may accrue during the repayment of the notes. Due to the uncertainty as to whether it will be possible to pay the nominal value of the notes in full they will be subject to a conversion option, which will enable the Company's Board of Directors to convert part of the outstanding balance on the notes to share capital in the Company under certain circumstances.*
5. *As soon as possible after the confirmation of a composition the Winding-up Board shall seek to have the composition and its validity recognised in those foreign legal jurisdictions where this is specifically required, so that the issuance of those instruments referred to in Section III of this proposal can be effected with respect to creditors in the respective states; otherwise such documents shall be treated in the same manner as explained in Points 11-13 of Section III above.*
6. *Special attention is drawn to the analysis and discussion of risks and factors of uncertainty in the Creditors' Information Memorandum. Furthermore, attention is drawn to the discussion of other issues in the same document, including: i) taxation issues regarding the Company and its creditors; ii) voting and creditors' meetings in connection with proceeding with this proposal; iii) LBI's stability contribution and related aspects; iv) indemnity; v) more detailed description of those instruments referred to in Points 5 to 7 of Section III above; vi) a plan for the fulfilment of the composition and order of fulfilment measures; and vii) LBI's operations following fulfilment of the composition.*
7. *This composition proposal in the winding-up proceedings of LBI is an updated version of the original composition proposal which was published on 13 October 2015. This proposal will be submitted to a creditors' meeting for a vote on 23 November 2015 at 10:00 am at Hilton Reykjavík Hotel Nordica, Suðurlandsbraut 2 in Reykjavík. If it is approved with the required majority of composition creditors' votes provided for by law confirmation of the composition will be sought as provided for in Chapter IX of the Act on Bankruptcy. A composition is regarded as concluded with the final court resolution to this effect and from that date is*

binding upon all creditors and parties who control their composition claims in their stead, cf. Art. 60 of the Act on Bankruptcy.

According to a statement by the Winding-up Board of LBI hf. of 26 November 2015 attached to the request for confirmation of the composition, in the estimation of the Winding-up Board the composition of LBI hf. is fair to the Company's creditors, as it ensures their equal treatment in accordance with the applicable rules of legislation and for the maximisation of asset value to the benefit of creditors, in part by ensuring that the assets remaining for settlement with creditors will be exempt from currency controls under Act No. 87/1992, on Foreign Exchange. The route followed in the composition also means that it will be possible to pay the outstanding balance on priority claims lodged with reference to Art. 112 of Act No. 21/1991 sooner than would otherwise have been possible. The statement also says that in the Winding-up Board's assessment the composition, the debt waiver which it involves and the terms of payment which have been approved are fair to all creditors of LBI hf. and the Company itself as the proceeds of its assets will accrue to its creditors as they are recovered in the priority ranking provided for by law. Finally, the Winding-up Board points out that there is no indication otherwise than that LBI hf. should be able to completely satisfy obligations to its creditors following the composition in the manner which is described in the composition and payment instruments, as these instruments are structured so as to take into consideration the uncertainty concerning the value of assets and repayment time. Furthermore, it is declared that there are no events known to the Winding-up Board, as referred to in Articles 57 and 58 of Act No. 21/1991, which could prevent the confirmation of the composition.

Conclusion:

As no objections have been raised to the request for confirmation of the above-mentioned composition and the debtor is present in the Court the decision on confirmation of the composition is governed by the second paragraph of Art. 153 of Act No. 21/1991, on Bankruptcy etc., cf. Art. 57 and the second paragraph of Art. 56 of the same Act, as well as the provisions of Art. 103 a of Act No. 161/2002, on Financial Undertakings as subsequently amended, as it is evident that LBI hf. is covered by the scope of that Act, cf. the first paragraph of Art. 1 and Point 10 of Art. 1 a of that Act.

The fifth paragraph of Art. 103 a of Act No. 161/2002, cf. the second paragraph of Art. 153 of Act No. 21/1991, states that a financial undertaking's composition proposal may provide for claims with reference to Articles 109-112 of Act No. 21/1991, on Bankruptcy etc., to be paid first from the financial undertaking's assets prior to

payment of composition claims, without adequate security being provided for their payment or the parties concerned agreeing in writing to the confirmation of the composition without this. The documentation submitted states that all recognised claims ranked in priority with reference to Articles 109-111 of Act No. 21/1991 have been paid in full, however, the outstanding balance on claims with reference to Art. 112 of Act No. 21/1991 amounts to around ISK 210.6 billion. According to the composition proposal of LBI hf., these outstanding amounts will be paid before fulfilment of the composition claims begins as provided for by the authorisation in the fifth paragraph of Art. 103 a of Act No. 161/2002, cf. subparagraph h of Art. 2 of Act No. 59/2015.

According to Art. 57 of Act No. 21/1991 a District Court Judge shall reject a debtor's request for confirmation of a composition if 1) the original authorisation to seek composition should have been refused, as provided for in the first paragraph of Art. 38, or it has already been cancelled, as referred to in Art. 41; 2) it is established that the debtor has offered a voter a concession to influence his/her vote or is otherwise involved in misconduct to that end; or 3) the invitation to lodge claims or notifications to creditors, the processing of their claims, the meeting on the composition proposal, or voting on it has been so improperly managed that this could have been decisive for the results of the voting. Furthermore, a District Court Judge may properly refuse a debtor's request if there are material flaws in its presentation of the request which it has neglected to rectify in accordance with the second paragraph of Art. 57 of the same Act.

It cannot be seen from the documentation in this case that individual voters have received any inducement in the voting on the composition concerned in this instance. Furthermore, there is no indication that there have been any flaws in the invitation to lodge claims, the processing of claims or voting on the composition proposal. It is also established that the proposal was approved by the required majority of voters, as provided for in the third paragraph of Art. 103 a of Act No. 161/2002, on Financial Undertakings, as subsequently amended. In addition, a certificate from the Central Bank of Iceland is available for the financial undertaking, stating that the composition proposal of LBI hf. for the Company's composition will neither cause instability in exchange rate and monetary affairs nor upset financial stability, cf. the fourth paragraph of Art. 103 a of Act No. 161/2002, on Financial Undertakings.

Having regard to all of the above, the request of the Winding-up Board of LBI hf. for composition of the Company's composition proposal is accepted.

District Court Judge Kolbrún Sævarsdóttir hereby pronounces this Ruling.



RULING

The composition proposal for LBI hf., Reg. No. 540291-2259, Álheimar 74, Reykjavík, which was approved at a voting meeting on 23 November 2015, is confirmed as the Company's composition.

Kolbrún Sævarsdóttir [sign.]

[sigillum]

Certified true copy,
Reykjavík District Court, 18 December 2015
Paid: ISK 3,750
Paid:

I hereby certify this to be
a true and fair translation of
the original Icelandic document:





HÉRAÐSDÓMUR
REYKJAVÍKUR

ÚRSKURÐUR

18. desember 2015

Mál nr. N-10/2015:
Krafa slitastjórnar LBI hf.
um staðfestingu nauðasamnings fyrir félagið

ÚRSKURÐUR

Árið 2015, föstudaginn 18. desember, er dómþing Héraðsdóms Reykjavíkur háð í Dómhúsinu við Lækjartorg af Kolbrúnu Sævarsdóttur héraðsdómara.

Fyrir er tekið málið nr. N-10/2015:

Krafa slitastjórnar LBI hf.

um staðfestingu nauðasamnings fyrir félagið

Skjöl málsins nr. 1-23 liggja frammi. Kveðinn er upp svohljóðandi

ú r s k u r ð u r

Mál þetta, sem tekið var til úrskurðar 15. desember 2015, varðar kröfu slitastjórnar LBI hf., kt. 540291-2259, Álfheimum 74, Reykjavík, um staðfestingu á nauðasamningi félagsins á grundvelli samningsfrumvarps sem samþykkt var á fundi atkvæðismanna félagsins 23. nóvember 2015.

Hinn 29. apríl 2009 skipaði Héraðsdómur Reykjavíkur slitastjórn fyrir LBI hf. Slitastjórnin gaf út innköllun til skuldheimtumanna, sem birtist fyrra sinni í Lögbirtingablaðinu 30. apríl 2009 og lauk kröfulýsingarfresti 30. október sama ár. Skrá um lýstar kröfur var gefin út 16. nóvember 2009 og kröfuhafafundur þar sem hún var lögð fram var haldinn 23. sama mánaðar. Í framlagðri yfirlýsingu slitastjórnar LBI hf., dagsettri 26. nóvember 2015, er því lýst að á þeim fundi hafi skilanefnd bankans gefið út yfirlýsingu, í samræmi við 5. mgr. 102. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki um að engar horfur væru á því að eignir LBI hf. myndu nægja til að standa við skuldbindingar félagsins að fullu. Með þeirri formlegu niðurstöðu um að LBI hf. ætti ekki fyrir skuldum hafi verið ljóst að einungis væri unnt að ljúka slitum félagsins með nauðasamningi eða gjaldþrotaskiptum sbr. 3. og 4. mgr. 103. gr. a. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki, sbr. 8. gr. laga nr. 44/2009.

Með úrskurði Héraðsdóms Reykjavíkur, uppkveðnum 22. nóvember 2010, var kveðið á um að slitameðferð LBI hf. skyldi fara frá þeim tíma eftir almennum reglum og féll greiðslustöðvun félagsins samhliða niður.

Samkvæmt heimild í 3. mgr. 103. gr. a. laga nr. 161/2002 ákvað slitastjórn LBI hf. að leggja fyrir kröfuhafa frumvarp að nauðasamningi fyrir félagið en samkvæmt ákvæðinu getur slitastjórn, þegar hún telur tímabært, leitað nauðasamnings til að ljúka slitameðferð ef eignir fjármálafyrirtækis nægja ekki til fullrar greiðslu krafna sem ekki hefur endanlega verið hafnað við slitameðferð.

Í greinargerð með kröfu slitastjórnar LBI hf. um staðfestingu nauðasamnings kemur fram að fundarboð um kröfuhafafund til atkvæðagreiðslu um frumvarp að nauðasamningi LBI hf. hafi verið gefið út og hafi auglýsing þar að lútandi verið birt í Lögbirtingablaðinu, 6. nóvember 2015. Jafnframt hafi verið tilkynnt um fundinn á vef LBI hf. og birtar auglýsingar í Financial Times og The Wall Street Journal. Þá muni LBI hf. jafnframt birta tilkynningar um þinghald til að fjalla um kröfu LBI hf. um staðfestingu nauðasamnings í Financial Times og The Wall Street Journal ásamt því að senda kröfuhöfum tilkynningar þar að lútandi.

Í greinargerðinni kemur jafnframt fram að á fundi með atkvæðismönnum til atkvæðagreiðslu um frumvarp að nauðasamningi LBI hf., 23. nóvember 2015, hafi fundarmönnum verið gefinn kostur á að setja fram fyrirspurnir um frumvarpið og/eða gera athugasemdir við skrá um atkvæðisrétt. Hvorki hafi komið fram slíkar fyrirspurnir né athugasemdir og hafi því verið gengið til atkvæða um frumvarpið á fundinum. Í kjölfar þess hafi farið fram atkvæðagreiðsla á fundinum og var að henni lokinni tilkynnt um niðurstöður. Eftir fjárhæð hafi borist skrifleg atkvæði fyrir fundinn vegna krafna sem næmu samtals 1.534.395.499.866 kr. og á fundinum hafi borist atkvæði vegna krafna sem næmu samtals 11.799.815.938 kr. Sé heildarfjárhæð krafna sem atkvæði hafi verið greidd fyrir samtals 1.546.195.315.804 kr. og hafi atkvæðismenn sem greiddu atkvæði því farið með 96,67 hundraðshluta eftir fjárhæðum samkvæmt endanlegri skrá um atkvæðisrétt. Eftir höfðatölu hafi borist 553,26 skrifleg atkvæði fyrir fundinn og á fundinum 12,12 og sé heildarfjöldi höfðatöluatkvæða 567,24. Atkvæðismenn sem greiddu atkvæði hafi farið með 44,34 hundraðshluta höfðatöluatkvæða samkvæmt endanlegri skrá um atkvæðisrétt. Við talningu atkvæða hafi einungis verið tekið tillit til atkvæða sem greidd hafi verið í samræmi við 12. og 13. málslíð 3. mgr. 103. gr. a. laga nr. 161/2002, sbr. f-lið 2. gr. laga nr. 59/2015 um atkvæði eftir höfðatölu og f-lið 4. gr. laga nr. 107/2015 um atkvæði eftir fjárhæðum. Til samþykkis frumvarpi að nauðasamningi LBI hf. þurfti samþykki 60 hundraðshluta atkvæða eftir höfðatölu og 85 hundraðshluta eftir fjárhæðum krafna þeirra atkvæðismanna sem hafi tekið þátt í atkvæðagreiðslunni. Niðurstaða atkvæðagreiðslunnar hafi verið sú að með frumvarpi hafi greitt atkvæði atkvæðismenn sem áttu kröfur samtals að fjárhæð 1.542.481.114.812 kr. og á móti atkvæðismenn sem hafi átt kröfur samtals að fjárhæð 3.714.200.992 kr. Samkvæmt því hafi frumvarpið hlotið stuðning 99,76 hundraðshluta atkvæða eftir fjárhæð. Með frumvarpinu hafi greitt atkvæði atkvæðismenn sem fóru með 565,38 höfðatöluatkvæði og á móti atkvæðismenn sem fóru með 1,87 höfðatöluatkvæði. Samkvæmt því hafi frumvarpið hlotið stuðning 99,67 hundraðshluta eftir höfðatölu. Frumvarpið hafi því hlotið tilskilinn stuðning við atkvæðagreiðslu og taldist því samþykkt af

atkvæðismönnum sbr. 152. gr. laga nr. 21/1991, sbr. 3. mgr. 103. gr. a. laga nr. 161/2002 með síðari breytingum.

Í greinargerðinni kemur fram að allar viðurkenndar kröfur með rétt hæð samkvæmt 109-111. gr. laga nr. 21/1991 hafi verið greiddar að fullu en ógreiddar eftirstöðvar viðurkenndra krafna skv. 112. gr. séu um 210,6 milljarðar króna. Samkvæmt frumvarpi að nauðasamningi LBI hf. greiðist þær eftirstöðvar áður en efndir sammingskrafna hefjist í samræmi við heimild í 5. mgr. 103. gr. a. laga nr. 161/2002 sbr. h-lið 2. gr. laga nr. 59/2015. Frumvarp að nauðasamningi LBI feli í sér að skuldaskilum við almenna kröfuhafa félagsins verði lokið með því að þeir fái upp í kröfur sínar andvirði allra þeirra eigna félagsins sem eftir standi og taki jafnframt við að stýra því hvernig farið verði með þær í krafti hlutdeildar sinnar í nýju hlutafé félagsins sem gefið verði út og afhent í samræmi við nauðasamning félagsins, fáist hann staðfestur. Allir kröfuhafar sem eigi almennar kröfur að fjárhæð 1.700.000 kr. eða minna fái kröfur sínar greiddar að fullu og verði greiðslan innt af hendi í evrum, miðað við skráð sölugengi Seðlabanka Íslands gagnvart krónu á greiðsludegi. Sammingskröfuhafar sem eigi almennar kröfur að fjárhæð frá 1.700.001 kr. til 11.821.975 kr. fái sammingskröfur sínar greiddar með framangreindri lágmarks-greiðslu í samræmi við heimild í 2. mgr. 36. gr. laga nr. 21/1991 um gjaldþrotaskipti o.fl. sbr. 3. mgr. 103. gr. laga nr. 161/2002 og a-lið 2. gr. laga nr. 59/2015. Sammingskröfuhafar sem eigi almennar kröfur að hærri fjárhæð en 11.821.975 kr. fái, auk tilgreindrar lágmarksgreiðslu, greiðslur með útgefnum skuldabréfum með breytirétti og hlutdeild í hlutafé, allt að tiltölu í samræmi við fjárhæð krafna þeirra

Með bréfi slitastjórnar til Héraðsdóms Reykjavíkur, 26. nóvember 2015, var þess óskað að dómurinn staðfesti nauðasamning félagsins. Boðað var til þinghalds 15. desember 2015 með auglýsingu er birtist í Lögbirtingablaðinu 30. nóvember 2015.

Við fyrirtöku málsins 15. desember 2015 voru ekki höfð uppi nein andmæli við kröfu um staðfestingu nauðasamningsins. Í þinghaldinu ítrekuðu lögmenn slitastjórnar kröfuna og var málið því tekið til úrskurðar.

Með kröfunni fylgdi eftirfarandi frumvarp að nauðasamningi LBI hf.:

I. „Inngangur og meginefni frumvarps.

Skjal þetta er frumvarp að nauðasamningi í slitameðferð LBI sem lagt er fram af hálfu slitastjórnar félagsins („slitastjórn“) á grundvelli 3. mgr. 103. gr. a. laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 („lög um fjármálafyrirtæki“), sbr. einnig ákvæði laga um gjaldþrotaskipti o.fl. nr. 21/1991 („lög um gjaldþrotaskipti“) eftir því sem við á.

Meginefni frumvarps þessa er sem hér greinir, í rétttri tímaröð eftir efndum:

- a) *Við staðfestingu nauðasamnings verður innt af hendi framlag LBI til Seðlabanka Íslands, í samræmi við ákvörðun sem tekin var og kynnt á kröfuhafafundi þann 2. október 2015, samkvæmt heimild í 4. málslíð 2. mgr.*

103. gr. laga um fjármálaþyrirtæki og ákvæði til bráðabirgða III. í lögum nr. 36/2001, sbr. lög nr. 59/2015 („stöðugleikaframlag LBI“). Gegn slíku stöðugleikaframlagi verði uppfyllt skilyrði fyrir undanþágu Seðlabanka Íslands frá ákvæðum laga nr. 87/1992 um gjaldeyrismál þannig að LBI verði unnt að efna allar þær greiðslur sem frumvarp þetta gerir ráð fyrir að renna skuli til kröfuhafa félagsins.

- b) Greiddar verða endanlega samþykktar kröfur með rétt hæð samkvæmt 109. til og með 112. gr. laga um gjaldþrotaskipti og aðrar þær skuldbindingar sem fjallað er um í II. kafla frumvarps þessa, eftir því sem nánar greinir í efni þess kafla.
- c) Greidd verður lágmarksgreiðsla í evrum („EUR“) sem nemur að jafnvirði 1.700.000 íslenskra króna („ISK“), eftir því sem nánar greinir í III. kafla frumvarps þessa.
- d) Gefnir verða út út nýir hlutir í félaginu, að nafnvirði ISK 1.600.000.000, og eldra skráð hlutafé í því fært niður að fullu, án endurgjalds til eldri hluthafa. Félaginu verða settar nýjar samþykktir sem einkahlutafélagi á hluthafafundi sem slitastjórn heldur í þessu skyni.
- e) Félagið skal gefa út vaxtalaus skuldabréf með breytirétti sem skulu nema alls að höfuðstólsverðmæti jafnvirði ISK 288.059.442.384 og hafa lokagjalddaga á árinu 2035, sem greiða skal með því lausa fé sem til reiðu er hjá félaginu hverju sinni, eins og nánar er kveðið á um í skilmálum skuldabréfanna. Skuldabréfin skulu gefin út í EUR og miðast fjárhæð þeirra í þeim gjaldmiðli við skráð gengi Seðlabanka Íslands á útgáfudegi.
- f) Samningskröfuhafar með kröfur sem nema hærri fjárhæð en ISK 11.821.975 (hér eftir „viðmiðunarmark vegna afhendingar verðbréfa“) fá, auk lágmarksgreiðslu skv. c) lið, afhent hlutafé félagsins skv. d) lið, að réttri tiltölu eftir hlutfalli milli (1) þess hluta samningskröfunnar sem er umfram viðmiðunarmark vegna afhendingar verðbréfa og (2) heildarfjárhæðar allra samningskrafna að því leyti sem þær eru umfram viðmiðunarmark vegna afhendingar verðbréfa, eftir því sem nánar greinir í III. kafla frumvarps þessa.
- g) Samningskröfuhafar með kröfur sem nema hærri fjárhæð en viðmiðunarmark vegna afhendingar verðbréfa fá, auk lágmarksgreiðslu skv. c) lið og hlutafé skv. f) lið, afhenta hlutdeild í skuldabréfi skv. e) lið, að réttri tiltölu eftir hlutfalli milli (1) þess hluta samningskröfunnar sem er umfram viðmiðunarmark vegna afhendingar verðbréfa og (2) heildarfjárhæðar allra samningskrafna að því leyti sem þær eru umfram viðmiðunarmark vegna afhendingar verðbréfa, eftir því sem nánar greinir í III. kafla frumvarps þessa.

h) Að loknum efndum skv. f) og g) lið verður haldinn hluthafafundur þar sem ný stjórn félagsins verður kosin í samræmi við samþykktir félagsins og mun hún fara með stjórn þess og rekstur frá þeim degi.

Til fyllingar framangreindri upptalningu meginatriða frumvarps þessa og um nánari efnisatriði frumvarpsins vísast til umfjöllunar í köflum II. til IV. hér á eftir.

II. Meðhöndlun og greiðsla krafna sem lýst er með forgangi skv. 109. til og með 112. gr. laga um gjaldþrotaskipti.

Gert er ráð fyrir því að við staðfestingu nauðasamnings á grundvelli frumvarps þessa séu fyrir hendi ógreiddar samþykktar kröfur með rétt hæð samkvæmt 112. gr. laga um gjaldþrotaskipti sem færðar hafa verið í ISK skv. 3. mgr. 99. gr. sömu laga, sbr. 3. liður hér á eftir. Þá kunnir að vera fyrir hendi kröfur sem lýst hefur verið með rétt hæð samkvæmt 109. til og með 112. gr. laga um gjaldþrotaskipti, sem eru skilyrtar eða slitastjórn hefur hafnað að einhverju leyti eða öllu, en ágreiningur hefur ekki verið til lykta leiddur. Nánari grein er gerð fyrir þeim kröfum sem hér um ræðir í upplýsingariti fyrir kröfuhafa sem er fylgiskjal frumvarps þessa („upplýsingarit fyrir kröfuhafa“). Frumvarp þetta gerir ráð fyrir því að kröfur með lýsta rétt hæð samkvæmt 109. til og með 112. gr. laga um gjaldþrotaskipti verði meðhöndlaðar, og eftir atvikum greiddar, með eftirfarandi hætti:

1. Til að tryggja að til reiðu séu nægir fjármunir í ISK, ef til greiðslu kemur á skilyrtri eða umdeildri kröfu samkvæmt framangreindu, sem lýst var í ISK með rétt hæð samkvæmt 109. til og með 111. gr. laga um gjaldþrotaskipti, skal slitastjórn, í samræmi við ákvörðun sem tekin var og kynnt á kröfuhafafundi þann 2. október 2015, leggja inn á sérstakan reikning í nafni LBI hjá Seðlabanka Íslands fjárhæð sem nemur ISK 6.000.000.000. Að því marki sem fjárhæðin rennur ekki til greiðslu krafna af þessum toga sem kunna að verða viðurkenndar, eða til greiðslu annarra krafna í ISK, sem heimilað hefur verið að greiða af fjárhæðinni, mun hún renna til Seðlabanka Íslands sem hluti af stöðugleikaframlagi LBI og á grundvelli samninga þar að lútandi.
2. Að því marki sem kröfur samkvæmt framangreindu, sem lýst hefur verið með rétt hæð samkvæmt 109. til og með 111. gr. laga um gjaldþrotaskipti, yrðu greiddar með erlendum gjaldeyri eða með öðrum eignum en íslenskum krónum (t.d. vegna skuldajöfnuðar að uppfylltum skilyrðum 100. gr. laga um gjaldþrotaskipti) ef þær verða viðurkenndar, skal slitastjórn, og síðar stjórn félagsins eins og hún er skipuð á hverjum tíma, halda til haga nægum lausum eignum í fórum félagsins til að tryggja sé að greiðsla á kröfum af þessum toga, eða afhending tiltekinna eigna ef um eignar- eða veðréttindi er að ræða, eða ef um skuldajöfnuð gagnvart kröfu er varðar tiltekna eign er að ræða, geti átt sér stað í þeim gjaldmiðli sem við á.

3. Fyrirliggjandi eru ógreiddar kröfur að fjárhæð ISK 210.587.261.213 sem eru endanlega samþykktar með rétt hæð samkvæmt 112. gr. laga um gjaldþrotaskipti. Í kjölfar staðfestingar nauðasamnings á grundvelli frumvarps þessa og þegar fyrir liggur að LBI er ekki lengur skattaðili í skilningi 2. gr. laga nr. 60/2015 um stöðugleikaskatt, skal slitastjórn verja lausu fé sem til reiðu kann að vera í erlendum gjaldmiðlum, að teknu tilliti til mögulegra ráðstafana vegna krafna með rétt hæð samkvæmt 109. til og með 111. gr. laga um gjaldþrotaskipti annars vegar og nauðsynlegs rekstarkostnaðar í starfsemi LBI hins vegar, til greiðslu umræddra krafna. Skulu allar endanlega samþykktar kröfur af þessum toga greiddar að fullu áður en til greiðslu samningskrafna kemur eftir því sem greinir í III. kafla frumvarps þessa.
4. Að því marki sem fyrir hendi kunna að vera kröfur sem lýst hefur verið með rétt hæð samkvæmt 112. gr. laga um gjaldþrotaskipti, sem enn eru umdeildar eða skilyrtar er greiðslur samkvæmt 3. lið hér að framan fara fram, skal greiðsla vegna þeirra, sem miðar við hæstu kröfugerð hlutaðeigandi kröfuhafa, lögð inn á sérstakan fjárvörslu-innlánsreikning í nafni LBI sem stofnaður skal í þessu skyni. Um nánari útfærslu og greiðslu af þessum toga, tilkynningar til hlutaðeigandi kröfuhafa og úrvinnslu þegar endanleg úrlausn ágreinings liggur fyrir, hvort sem er af hálfu slitastjórnar eða stjórnar félagsins eins og hún er skipuð á hverjum tíma, fer eftir fyrirmælum 103. gr. a. laga um fjármálafyrirtæki sem um þetta gilda.
5. Verði greiðslu endanlega samþykktar kröfu með rétt hæð samkvæmt 109. til og með 112. gr. laga um gjaldþrotaskipti ekki við komið vegna atvika er varða hlutaðeigandi kröfuhafa eða vegna annarra tálmana á því að greiðsla geti farið fram, skal greiðslufjárhæðinni ráðstafað inn á fjárvörsluinnlánsreikning með sama hætti og eftir sömu reglum og greinir í 4. lið hér að framan. Hlutaðeigandi kröfuhafi skal fá greiðsluna auk hlutdeildar í áföllnum vöxtum um leið og sýnt er fram á að greiðsla geti átt sér stað og tálmun er lokið. Sama á við ef greiðslu vegna umdeildrar kröfu verður ekki við komið eftir að hún hefur verið endanlega samþykkt.
6. Fjármunum sem ráðstafað er inn á fjárvörsluinnlánsreikning(a) vegna þeirra atvika sem um ræðir í 5. lið hér að framan, og/eða fjármunum sem lagðir hafa verið inn á fjárvörsluinnlánsreikninga í tengslum við fyrri hlutagreiðslur slitastjórnar samkvæmt heimild í 6. mgr. 102. gr. laga um fjármálafyrirtæki, hvort sem er í ISK eða erlendum gjaldmiðlum, skal haldið aðgreindum frá fjárhag LBI og teljast ekki til eigna félagsins heldur eigna hlutaðeigandi kröfuhafa.

7. Í samræmi við ákvarðanir um stöðugleikaframlag og ábyrgðar- og skaðleysi, sem teknar voru og kynntar á kröfuhafafundi þann 2. október 2015, skal LBI leggja til hliðar í sérstakan skaðleysissjóð alls EUR 20.000.000, sem standa skulu til tryggingar því skaðleysi sem hér um ræðir. Um nánari útfærslu samþykktar um ábyrgðar- og skaðleysi og hinn sérstaka skaðleysissjóð sem þar um ræðir, þ.m.t. hvernig honum skal við haldið, er vísað til upplýsingarits fyrir kröfuhafa. Ákvörðun um ábyrgðar- og skaðleysi, og hugsanlegar skuldbindingar sem falla kunna á félagið eftir staðfestingu nauðasamnings vegna þess eru ekki takmarkaðar við framangreinda fjárhæð.

III. Meðhöndlun og greiðsla almennra krafna skv. 113. gr. laga um gjaldprotaskipti.

Að teknu tilliti til allra þeirra forsendna sem fram koma í II. kafla frumvarps þessa og efndum þeirra skuldbindinga sem þar greinir, þ.m.t. fullri greiðslu allra endanlega samþykkttra forgangskrafna, skal hefja efndir almennra krafna skv. 113. gr. laga um gjaldprotaskipti, eftir því sem hér segir:

1. Þegar til reiðu eru nægir lausir fjármunir í fórum LBI til efnda samkvæmt því sem hér greinir, skal slitastjórn inna af hendi lágmarksgreiðslu til allra kröfuhafa með endanlega samþykktar almennar kröfur skv. 113. gr. laga um gjaldprotaskipti, þó ávallt í samræmi við 4. mgr. 30. gr. og 2. mgr. 36. gr. laga um gjaldprotaskipti. Samsvarandi greiðslur skulu inntar af hendi vegna krafna sem falla undir 11. lið hér á eftir. Lágmarksgreiðslan skal greidd með millifærslu inn á bankareikning kröfuhafa og í þeirri fjárhæð í EUR sem er að jafnvirði ISK 1.700.000 miðað við skráð sölugengi Seðlabanka Íslands á greiðsludegi lágmarksgreiðslunnar. Kröfuhafar sem eiga lægri kröfu en sem nemur framangreindri fjárhæð lágmarksgreiðslu í ISK, fá kröfur sínar greiddar að fullu og takmarkast fjárhæð lágmarksgreiðslu hlutaðeigandi við þá fjárhæð. Kröfur kröfuhafa sem fá kröfur sínar greiddar að fullu með lágmarksgreiðslu teljast ekki sammingskröfur, sbr. 6. tölulið 1. mgr. 28. gr. og 1. mgr. 29. gr. laga um gjaldprotaskipti. Samningskröfuhafar sem eiga jafn háa eða hærri kröfu en nemur lágmarksgreiðslunni fá alla fjárhæð lágmarksgreiðslunnar. Greiðsla samkvæmt þessum lið skal fara fram á þeim degi sem er síðar af (a) 20 virkum dögum frá fullum efndum samkvæmt II. kafla frumvarps þessa og (b) frá því að nægir fjármunir eru til reiðu svo full greiðsla geti farið fram samkvæmt þessum lið, ásamt því að samsvarandi greiðslur geti verið lagðar inn á fjárvörsluinnlánsreikning vegna krafna sem eru skilyrtar eða ágreiningur stendur um og falla undir 11. lið hér á eftir.
2. Frumvarp þetta kveður á um að 14,38% sammingskrafna verði greiddar með þeim hætti sem nánar greinir í frumvarpinu og að eftirgjöf sammingskrafna

- nemi því 85,62%, með þeim frávikum einum á endurheimtum kröfuhafa sem leiða af mismunandi áhrifum lágmarksgreiðslu, sbr. 2. mgr. 36. gr. laga um gjaldþrotaskipti. Greiðslur umfram lágmarksgreiðslur verða inntar af hendi til þeirra kröfuhafa sem eiga samningskröfur sem nema hærri fjárhæð en viðmiðunarmarki vegna afhendingar verðbréfa. Kröfuhafar sem eiga samningskröfur sem eru jafn háar eða lægri en nemur þessari fjárhæð teljast hafa gefið eftir lægra hlutfall af kröfum sínum en sem nemur framangreindu greiðsluhlutfalli samningskrafna.
3. Frumvarp þetta felur í sér frávík frá fyrirmælum 1. og 2. töluliðar 1. mgr. 36. gr. laga um gjaldþrotaskipti, sbr. heimild þar að lútandi í 3. mgr. 103. gr. a. laga um fjármálafyrirtæki. Frumvarpið gerir því hvorki ráð fyrir fastri fjárhæð sem boðin er til greiðslu á samningskröfum né felur frumvarpið í sér ákvæði um það hvenær greiðslur muni eiga sér stað. Tímasett áætlun um endurheimtur og tengd atriði er í IV. kafla frumvarps þessa.
 4. Eigi síðar en 10 virkum dögum eftir að greiðslur skv. 1. lið þessa kafla hafa verið inntar af hendi skal slitastjórn gefa út nýtt hlutafé í félaginu, að nafnvirði ISK 1.600.000.000, og færa niður að fullu eldra skráð hlutafé í því auk þess að setja félaginu nýjar samþykktir sem einkahlutafélag, í meginatriðum með því efni sem nánar greinir í upplýsingariti fyrir kröfuhafa, á hluthafafundi sem slitastjórn heldur í þessu skyni, sbr. 2. málslíð 4. mgr. 101. gr. og 3. mgr. 103. gr. a. laga um fjármálafyrirtæki. Slík niðurfærsla á eldra hlutafé skal vera án endurgjalds fyrir eldri hluthafa þess og án þess að innköllun eða tilkynning til hluthafa hafi farið fram samkvæmt ákvæðum VII. kafla laga um hlutafélög nr. 2/1995.
 5. Eftir útgáfu nýrra hluta og setningu samþykktá á hluthafafundi samkvæmt 4. lið að framan, skal slitastjórn innan 10 virkra daga frá umræddum hluthafafundi skrá hið nýja hlutafé í félaginu á nöfn þeirra kröfuhafa sem eiga samningskröfur er nema hærri fjárhæð en viðmiðunarmark vegna afhendingar verðbréfa, að rétttri tiltölu eftir hlutfalli milli (1) þess hluta samningskröfunnar sem er umfram viðmiðunarmark vegna afhendingar verðbréfa og (2) heildarfjárhæðar allra samningskrafna að því leyti sem þær eru umfram viðmiðunarmark vegna afhendingar verðbréfa. Sú krónutala hlutafjár sem samningskröfuhafi fær sér til handa er greidd með eftirgjöf kröfu hans.
 6. Áður en til skráningar á hlutafé skv. 5. lið hér að framan kemur skal félagið hafa gefið út vaxtalaus skuldabréf að nafnvirði alls að jafnvirði ISK 288.059.442.384 en gefið út í EUR, sem jafnframt er greiðslumynt bréfsins, og miðast endanleg fjárhæð þess í þeim gjaldmiðli við skráð gengi Seðlabanka Íslands á útgáfudegi. Skuldabréfin skulu vera greidd til baka samkvæmt

svokölluðu fjársópsákvæði, þ.e. með lausu fé sem til reiðu er hverju sinni hjá félaginu. Lokagjaldsdagi bréfanna skal vera á árinu 2035. Skuldabréfin verður með breytirétti í hlutafé sem stjórn félagsins getur ákveðið að nýta á tímabilinu frá 1. september 2018 (nýta má breytiréttinn frá 1. september til 20. desember ár hvert frá 2018 að telja) að tilteknum skilyrðum uppfylltum. Nánari upplýsingar um skilmála skuldabréfsanna eru í meðfylgjandi upplýsingariti fyrir kröfuhafa.

7. Samhliða afhendingu nýrra hluta í félaginu samkvæmt því sem fram kemur í 5. lið hér að framan skal slitastjórn afhenda þeim kröfuhöfum sem eiga samningskröfur er nema hærri fjárhæð en viðmiðunarmark vegna afhendingar verðbréfa, hlutdeild í skuldabréfi samkvæmt 6. lið, að rétttri tiltölu eftir hlutfalli milli (1) þess hluta samningskröfunnar sem er umfram viðmiðunarmark vegna afhendingar verðbréfa og (2) heildarfjárhæðar allra samningskrafna að því leyti sem þær eru umfram viðmiðunarmark vegna afhendingar verðbréfa.
8. Slitastjórn er heimilt, ef nauðsyn ber til vegna ófyrirséðra tálmandi atvika, að fresta skráningu hlutafjár og afhendingu hlutdeildar í skuldabréfi skv. 5. og 7. lið hér að framan, um allt að 30 virka daga til viðbótar við það sem fram kemur í 5. lið. Komi til þess skal slík frestun eiga við um alla þá samningskröfuhafa sem fá hlutafé og skuldabréf og skal slitastjórn upplýsa hlutaðeigandi samningskröfuhafa um slíka frestun og ástæður hennar eftir því sem unnt er.
9. Gegn afhendingu skuldabréfa og að fenginni lágmarksgreiðslu og skráningu á hlutdeild í hlutafé félagsins samkvæmt framangreindu hefur samningskröfuhafi gefið eftir allar eftirstöðvar kröfu sinnar, hverju nafni sem nefnast, gagnvart LBI.
10. Innan 10 virkra daga frá afhendingu hlutafjár og skuldabréfa skv. 5. og 7. lið, sbr. 8. lið, hér að framan, skal slitastjórn boða til hluthafafundar í félaginu þar sem ný stjórn félagsins skal kosin af nýjum hluthöfum þess og málefnum félagsins að öðru leyti ráðið í samræmi við samþykktir þess, ákvæði laga um einkahlutafélög nr. 138/1994 og efni nauðasamnings þessa eða fylgiskjala hans eftir atvikum.
11. Hafi ágreiningur um kröfu samkvæmt 113. gr. laga um gjaldþrotaskipti ekki verið til lykta leiddur á þeim tíma er lágmarksgreiðsla er innt af hendi eða ef slík krafa er skilyrt þegar greiðsla fer fram, skal slitastjórn leggja inn á fjárvörsluinnlánsreikning þá greiðslu sem tilheyra myndi hlutaðeigandi kröfuhafa, miðað við hæstu mögulegu fjárhæð hlutaðeigandi kröfugerðar. Sama á við ef atvik er varða kröfuhafann eða stöðu hans tálma greiðslu.

12. Hafi ágreiningur um samningskröfu ekki verið til lykta leiddur er afhending nýrra hluta fer fram samkvæmt 5. lið hér að framan eða ef slík krafa er skilyrt, skal slitastjórn, og síðar stjórn félagsins, annast um útgáfu nýrra hluta í félaginu með áskrift í þeim tilfellum þegar samningskrafta verður endanlega samþykkt og að því marki sem slíku samþykki nemur, að rétttri tiltölu og að öðru leyti í samræmi við sömu forsendur og fram koma í 5. lið hér að framan. Kveðið skal á um heimild og skyldu til slíkrar útgáfu í samþykktum félagsins sem settar verða í samræmi við 4. lið hér að framan.
13. Hafi ágreiningur um samningskröfu ekki verið til lykta leiddur er afhending skuldabréfa fer fram samkvæmt 7. lið hér að framan eða ef slík krafa er skilyrt, skal slitastjórn, og síðar stjórn félagsins, varðveita á vörslureikningi þau skuldabréf sem svara myndu að tiltölu til hinnar umdeildu kröfu, eins og kröfugerð hennar getur hæst orðið. Verði samningskrafta endanlega samþykkt, og að því marki sem slíku samþykki nemur, skulu samsvarandi skuldabréf afhent kröfuhafanum, ásamt hverri þeirri hlutdeild í afborgunum af skuldabréfunum sem þá kunna að hafa verið inntar af hendi af hálfu félagsins og varðveita bar með sama hætti og greinir í 11. lið hér að framan.
14. Um nánari útfærslu og greiðslur af þeim toga sem fram koma í liðum 11. – 13. hér að framan, tilkynningar til hlutaðeigandi kröfuhafa og úrvinnslu þegar endanleg úrlausn ágreinings liggur fyrir, hvort sem er af hálfu slitastjórnar eða stjórnar félagsins eins og hún er skipuð á hverjum tíma, gilda fyrirmæli 103. gr. a. laga um fjármálafyrirtæki sem að þessu líta.
15. Í frumvarpi þessu er vikið frá reglum 4. mgr. 30. gr. laga um gjaldþrotaskipti með þeim hætti sem kveðið er á um í 3. mgr. 103. gr. a. laga um fjármálafyrirtæki, sbr. c. lið 2. gr. laga nr. 59/2015, þannig að réttaráhrif ákvæðisins verða miðuð við stöðu krafna við lok kröfulýsingarfrests, þann 30. október 2009. Sama tímamark verður lagt til grundvallar vegna lágmarksgreiðslu skv. 2. málslíð 2. mgr. 36. gr. laga um gjaldþrotaskipti.
16. Frumvarp þetta gerir ekki ráð fyrir greiðslu vaxta af samningskröfum og trygging er ekki sett fyrir efndum, sbr. 3. og 4. tölulið 1. mgr. 36. gr. laga um gjaldþrotaskipti. Þá gerir frumvarpið ráð fyrir því að allir kröfuhafar félagsins fái hlutfallslega sömu greiðslu og verðmæti sér til handa, með þeirri einu undantekningu sem leiðir af lágmarksgreiðslu samkvæmt 1. lið þessa kafla, sbr. 2. mgr. 36. gr. laga um gjaldþrotaskipti. Ekki er því farið fram á að tilteknir lánardrottinnar veiti frekari ívilnun en aðrir í skilningi 3. mgr. 36. gr. sömu laga. Verði nauðasamningur staðfestur á grundvelli frumvarpsins falla niður allar eftirstæðar kröfur á hendur félaginu samkvæmt 3. mgr. 28. gr. sömu laga.

IV. Önnur atriði

1. Frumvarp þetta nær til allra eigna LBI og byggir á því að allar eignir sem eftir standa, að teknu tilliti til þeirra forsendna sem fram koma, eða leiða af, efni II. kafla frumvarpsins, muni renna til almennra kröfuhafa félagsins í samræmi við efni III. kafla hér að framan. Tímasett áætlun slitastjórnar um heildaruppgjör eigna félagsins samkvæmt eftirfarandi töflu miðast eingöngu við áætlaðar heimtur í erlendum gjaldmiðlum miðað við gengi þeirra gagnvart ISK þann 30. júní 2015 og byggir á þeim forsendum að allar samþykktar kröfur í erlendum gjaldmiðlum með rétt hæð skv. 109. til og með 112. gr. laga um gjaldþrotaskipti, hafi verið greiddar og að heimtur verði í samræmi við gildandi samningsskilmála við skuldunauta, þar sem það á við, þ.m.t. hvers kyns vaxtatekjur til framtíðar. Fjárhæðir eru í milljörðum ISK:

Ár	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	2026	Síðar								
ISK	47,5	8,0	38,5	13,8	42,7	5,1	34,2	4,5	40,3	2,1
	30,3	1,7								

2. Fyrirvari er gerður um mat á virði eigna og þá staðreynd að mat slitastjórnar kann að breytast til hækkunar eða lækkunar, hvort sem er á þeim tíma sem líða kann frá því að frumvarp þetta er lagt fram og þangað til atkvæði verða greidd um það, á efndatíma nauðasamnings eftir staðfestingu hans eða á efndatíma þeirra skjala sem gefin verða út og afhent samningskröfuhöfum í samræmi við efni frumvarpsins.
3. Mat á virði eigna félagsins og áætlunum heimum kröfuhafa byggir á eftirstöðvum eigna að teknu tilliti til þess að stöðugleikaframlag LBI verði innt af hendi í samræmi við samþykkt kröfuhafafundar og heimild í 4. málslíð 2. mgr. 103. gr. laga um fjármálafyrirtæki og ákvæði til bráðabirgða III. í lögum nr. 36/2001, sbr. lög nr. 59/2015. Áætlun slitastjórnar og mat á virði eigna félagsins þegar eftirgjöf samkvæmt frumvarpinu er ákveðin, miðast við níverandi stöðu þeirra án mögulegra framtíðartekna af þeim.
4. Sá munur sem er á samanlögðu nafnvirði skuldabréfa sem útgefin verða skv. 6. lið III. kafla frumvarps þessa og þess virðismats sem lagt er til grundvallar við ákvörðun eftirgjafar í 2. lið sama kafla byggir á mati slitastjórnar á mögulegum virðisauka eigna og vaxtatekjum sem til kunna að falla á greiðslutíma skuldabréfanna. Vegna óvissu um hvort hægt verði að greiða nafnvirði bréfsins að fullu mun það bundið breytirétti, sem felur í sér að stjórn félagsins getur við tiltekna aðstæður breytt tilteknum hluta eftirstöðva skuldabréfsins í hlutafé í félaginu.

5. Eins fljótt og kostur er eftir staðfestingu nauðasamnings skal slitastjórn leita viðurkenningar á nauðasamningnum og gildi hans í þeim erlendu lögsagnarumdæmum þar sem þess er sérstök þörf, svo útgáfa þeirra skjala sem um ræðir í III. kafla frumvarps þessa geti farið fram gagnvart kröfuhöfum í hlutaðeigandi ríkjum, en að öðrum kosti skal farið með slík skjöl með sama hætti og greinir í 11. – 13. lið III. kafla hér að framan.
6. Vakin er sérstök athygli á greiningu og umfjöllun um áhættu- og óvissuþætti í upplýsingariti fyrir kröfuhafa. Jafnframt er vakin athygli á umfjöllun um aðra þætti í sama riti, þ. á m. um: i) skattaleg álitæfni fyrir félagið og kröfuhafa þess; ii) framkvæmd atkvæðagreiðslu og kröfuhafafundi í tengslum við meðferð frumvarps þessa; iii) stöðugleikaframlag LBI og tengda þætti; iv) skaðleysi; v) nánari lýsingu þeirra skjala sem getið er um í 4. til 7. lið í III. kafla hér að framan; vi) áætlun um efndir nauðasamnings og röð efndaráðstafana; og vii) rekstur LBI eftir efndir nauðasamnings.
7. Frumvarp þetta að nauðasamningi í slitameðferð LBI er uppfærð útgáfa hins upprunalega frumvarps, sem birt var 13. október 2015. Frumvarp þetta verður lagt fyrir kröfuhafafund til atkvæðagreiðslu þann 23. nóvember 2015 klukkan 10:00 að Hótel Hilton Reykjavík Nordica, Suðurlandsbraut 2 í Reykjavík. Verði það samþykkt með tilskildum meirihluta atkvæða samningskröfuhafa lögum samkvæmt mun slitastjórn leita staðfestingar nauðasamnings eftir ákvæðum IX. kafla laga um gjaldþrotaskipti. Nauðasamningur telst kominn á með endanlegri dómsúrlausn þar að lútandi og bindur frá þeim degi alla lánardrottna og þá sem í stað þeirra koma um samningskröfur þeirra, sbr. 60. gr. laga um gjaldþrotaskipti.

Í yfirlýsingu slitastjórnar LBI hf., dagsettri 26. nóvember 2015, er fylgdi beiðni um staðfestingu nauðasamningsins, kemur fram að slitastjórn telji nauðasamninginn sanngjarnan í garð kröfuhafa félagsins enda tryggi hann jafnræði þeirra í samræmi við lagareglur þar um og að virði eigna félagsins verði hámarkað kröfuhöfum til hagsbóta, meðal annars með því að eignir sem eftir standi til uppgjors við kröfuhafa verði undanþegnar fjármagnshöftum skv. lögum nr. 87/1992 um gjaldeyrismál. Þá feli sú leið sem farin sé með nauðasamningnum í sér að unnt verði að greiða eftirstöðvar viðurkenndra forgangskrafna skv. 112. gr. laga nr. 21/1991 fyrr en annars hefði orðið. Þá segir í yfirlýsingunni að það sé mat slitastjórnar að nauðasamningurinn, sú eftirgjöf sem í honum felist og þau greiðslukjör sem hafi verið samþykkt séu sanngjörn fyrir alla kröfuhafa LBI hf. og félagið sjálft, enda renni andvirði eigna til kröfuhafa þess eftir því sem þær innheimtist í þeirri skuldaröð sem kveðið sé á um í lögum. Loks tekur slitastjórn fram að ekkert bendi til annars en að LBI hf. eigi að geta staðið í

fullum skilum við lánardrottna sína í kjölfar samningsins með þeim hætti sem lýst sé í nauðasamningi og greiðsluskjölum, enda séu þau skjöl þannig byggð upp að þau taki tillit til þeirrar óvissu sem sé um virði eigna og greiðslutíma. Enn fremur er því lýst yfir að slitastjórninni sé ekki kunnugt um að nein atvik, sem getin eru í 57. og 58. gr. laga nr. 21/1991, geti verið til hindrunar staðfestingu á nauðasamningi.

Niðurstaða:

Þar sem ekki eru höfð uppi andmæli við kröfu um staðfestingu ofangreinds nauðasamnings og skuldari hefur sótt þing fer ákvörðun um staðfestingu nauðasamningsins eftir 2. mgr. 153. gr. laga nr. 21/1991, um gjaldþrotaskipti o.fl., sbr. 57. gr. og 2. mgr. 56. gr. sömu laga, svo og ákvæðum 103. gr. a laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, með síðari breytingum en ljóst er að LBI hf. fellur undir gildissvið þeirra laga, sbr. 1. mgr. 1. gr. og 10. tölulið 1. gr. a. þeirra laga.

Í 5. mgr. 103. gr. a. laga nr. 161/2002, sbr. 2. mgr. 153. gr. laga nr. 21/1991 kemur fram að í frumvarpi að nauðasamningi fjármálafyrirtækis megi kveða á um að kröfur samkvæmt 109-112. gr. laga nr. 21/1991 um gjaldþrotaskipti o.fl. verði fyrst greiddar af eignum fjármálafyrirtækis áður en til greiðslu samningskrafna kemur, án þess að fullnægjandi trygging sé sett fyrir greiðslu þeirra eða að hlutaðeigandi samþykki skriflega að nauðasamningur verði staðfestur án þess. Í framlögðum gögnum kemur fram að allar viðurkenndar kröfur samkvæmt 109-111. gr. laga nr. 21/1991 hafi verið greiddar að fullu en ógreiddar eftirstöðvar vegna krafna samkvæmt 112. gr. laga nr. 21/1991 séu um 210,6 milljarðar króna. Samkvæmt frumvarpi að nauðasamningi LBI hf. greiðast þær eftirstöðvar áður en efndir samningskrafna hefjast í samræmi við heimild í 5. mgr. 103. gr. a. laga nr. 161/2002 sbr. h. lið 2. gr. laga nr. 59/2015.

Samkvæmt 57. gr. laga nr. 21/1991 skal héraðsdómari hafna kröfu skuldara um staðfestingu nauðasamnings ef 1) synja hefði átt um heimild til að leita nauðasamnings í öndverðu skv. 1. mgr. 38. gr. eða hún hefur þegar fallið niður skv. 41. gr., 2) fyrir liggur að skuldarinn hafi boðið atkvæðismanni ívilnun til að fá ráðið atkvæði hans eða staðið að öðru misferli í því skyni, 3) staðið hefur verið svo ranglega að innköllun eða tilkynningum til lánardrottna, meðferð krafna þeirra, fundi um frumvarp að nauðasamningi eða atkvæðagreiðslu um það að það kunni að hafa skipt sköpum um niðurstöður atkvæðagreiðslunnar. Enn fremur er héraðsdómara rétt að hafna kröfu skuldarans ef verulegir gallar eru á málatilbúnaði hans varðandi kröfuna sem ekki hefur verið sinnt að bæta úr samkvæmt 2. mgr. 57. gr. sömu laga.

Ekki verður ráðið af gögnum málsins að einstakir atkvæðismenn hafi notið neinnar ívilnunar við atkvæðagreiðslu um þann nauðasamning sem nú liggur fyrir. Þá verður heldur ekki séð að neinir ágallar hafi verið á innköllun, meðferð krafna og

atkvæðagreiðslu um frumvarpið til nauðasamnings. Þá liggur ljóst fyrir að frumvarpið var samþykkt með tilskildum meirihluta atkvæðismanna samkvæmt 3. mgr. 103. gr. a laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, með síðari breytingum. Enn fremur liggur fyrir vottorð Seðlabanka Íslands um fjármálafyrirtæki, þar sem greinir að það sé mat bankans að frumvarp LBI hf. til nauðasamnings félagsins muni hvorki valda óstöðugleika í gengis- og peningamálum né raska fjármálastöðugleika, sbr. 4. mgr. 103. gr. a. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki.

Að öllu framangreindu virtu er fallist á kröfu slitastjórnar LBI hf. um staðfestingu á frumvarpi til nauðasamnings félagsins.

Kolbrún Sævarsdóttir héraðsdómari kveður upp úrskurð þennan.

ÚRSKURÐARORÐ:

Frumvarp að nauðasamningi fyrir LBI hf., kt. 540291-2259, Álfheimum 74, Reykjavík., sem samþykkt var á fundi með atkvæðismönnum 23. nóvember 2015, er staðfest sem nauðasamningur félagsins.

Kolbrún Sævarsdóttir (sign)

Rétt endurrit staðfestir,
Héraðsdómi Reykjavíkur, 18. desember 2015
Greitt: 3.750 krónur
Greitt:

