

Tillaga um skilmálabreytingu á skuldabréfaflokksnum IH 140647

Með tilkynningu Íslandshótela hf. („Íslandshótel“ eða „útgefandi“), dagsettri þann 14. ágúst 2020, er boðað til fundar skuldabréfaeigenda IH 140647 („skuldabréfin“), þar sem lögð verður til breyting á skilmálum skuldabréfanna. Verður fundur skuldabréfaeigenda haldinn klukkan 13:00 þann 28. ágúst 2020 á Grand hótél Reykjavík, Sigtúni 28, í fundarherberginu Útgarður („fundurinn“).

Fyrir fundinn verður eftirfarandi tillaga lögð fyrir skuldabréfaeigendur um breytingu á skilmálum skuldabréfaflokksins IH 140647, sem er í tveimur liðum („tillagan“).

1. Breyting á greiðsluferli og gjalddögum vaxta og afborgana

Í skilmálum skuldabréfanna um greiðslur vaxta og höfuðstóls kemur fram að höfuðstóll og vextir greiðist með 120 jöfnum greiðslum (annuity), fjórum sinnum á ári, í fyrsta sinn 14. september 2017 og á þriggja mánaða fresti þar á eftir á 14. degi mánaðarins. Þá kemur fram í skilmálum skuldabréfanna um lokagjalddaga að lokagjalddagi skuldabréfanna sé 14. júní 2047.

Útgefandi leggur til að skuldabréfaeigendur samþykki breytingu á greiðsluferli skuldabréfanna þannig að:

- a) Næstu fjórir gjalddagar skuldabréfanna, frá dagsetningu fundarins að telja, þ.e. 14. september 2020, 14. desember 2020, 14. mars 2021 og 14. júní 2021 („frystingartíminn“) falla niður og engar greiðslur koma til á þeim gjalddögum;
- b) Vextir skuldabréfanna skulu reiknast óheft á því tímabili sem gjalddagar á frystingartímanum falla niður og leggjast við höfuðstól skuldabréfanna þann 14. júní 2021;
- c) Lokagjalddagi skuldabréfanna skal færast frá 14. júní 2047 til 14. júní 2048 („nýr lokagjalddagi“); og
- d) Frá 14. júní 2021 skulu skuldabréfin aftur hefja reglubundið greiðsluferli samkvæmt skilmálum sínum og uppreiknaður höfuðstóll (að viðbættum vöxtum á frystingartímanum) endurgreiðast með jöfnum greiðslum (annuity) frá þeim degi til nýs lokagjalddaga.

2. Breyting á skilmálum skuldabréfanna um sérstök skilyrði

Í skilmálum skuldabréfanna um sérstök skilyrði, staflið b, er eftirfarandi ákvæði:

Fjárhagsleg skilyrði: Útgefandi skuldbindur sig til þess að hlíta neðangreindum skilyrðum sem skulu taka mið af rekstri og efnahagi samstæðunnar:

- I. **Takmörkuð skuldsetning:** Vaxtaberandi skuldir sem hlutfall af rekstrarhagnaði (EBITDA) skal ekki vera hærra en sjö á hverju tólf mánaða tímabili.
- II. **Eiginfjárvöð:** Eiginfjárhlutfall án óefnislegra eigna skal á hverjum prófunardegi vera 20% eða hærra.

Prófunardagar: Allar framangreindar fjármálakvaðir skulu reiknast af útgefanda tvisvar sinnum á ári. Efnahagsliðir miðast við punktstöðu á uppgjörssdegi og rekstrarliðir við undangengna 12 mánuði frá uppgjörssdegi. Prófunardagur skal vera eigi síðar en 2 vikum eftir undirritun ársreiknings annars vegar og 6 mánaða uppgjörs hins vegar. Fyrsti prófunardagur tekur mið af ársuppgjöri ársins 2017. Útgefandi skal senda eftirlitsaðila öll nauðsynleg gögn innan 2ja vikna frá prófunardegi. Eftirlitsaðili skal skila skýrslu sinni eigi síðar en 2 vikum þaðan í frá.

Útgefandi leggur til að skuldabréfaeigendur samþykki að útgefandi muni ekki standast þau fjárhagslegu skilyrði sem sett eru í staflaðum I. og II. hér að ofan á tímabilinu frá dagsetningu fundarins og til og með 30. júní 2021. Ennfremur leggur útgefandi til að skuldabréfaeigendur samþykki að þeir munu ekki krefjast gjaldfellingar eða grípa til annarra samningsbundinna úrræða gagnvart útgefanda samkvæmt skilmálum skuldabréfanna á sama tímabili. Að ofangreindu tímabili loknu skal útgefandi standast fjárhagsleg skilyrði samkvæmt skuldabréfunum á ný, nema að fengnu nýju samþykki skuldabréfaeigenda um undanþágu frá skilyrðunum.

Samkvæmt skilmálum skuldabréfanna telst tillagan samþykkt hafi 90% þeirra skuldabréfaeigenda sem til fundarins mæta miðað við fjárhæð veitt samþykki sitt og miðast atkvæðisréttur við fjárhæð.

Greinargerð

Covid-19 heimsfaraldurinn hefur haft veruleg áhrif á ferðaþjónustuna um heim allan og markast afkoma og rekstur Íslandshótela af þeim aðstæðum og óvissu sem ríkir vegna faraldursins. Ferðatakmarkanir og aðrar takmarkanir eru enn í gildi í ákveðnum löndum sem eru mikilvæg fyrir ferðaþjónustuna á Íslandi. Ekki er hægt að sjá hvenær eftirspurn eftir ferðalögum mun komast aftur á eðlilegt stig.

Íslandshótel hefur gripið til umfangsmikilla ráðstafana til að bregðast við fækkun ferðamanna með því meðal annars að loka hótelum, bjóða sértílbod markaðssett fyrir innlandsmarkað, víðtækum uppsögnum starfsmanna og almennri endurskipulagningu rekstrar. Rekstur félagsins hefur verið aðlagður að framboði ferðamanna og miðar stefna félagsins að því að tryggja reksturinn og skapa sveigjanleika þannig að hægt verði að grípa skjótt til aðgerða um leið og ferðaþjónustan tekur við sér á nýjan leik.

Ennfremur hefur félagið nýtt sér úrræði stjórnvalda til þess að draga úr áhrifum á reksturinn. Þá hefur félagið jafnframt leitað úrræða hjá viðskiptabanka sínum, sem felst í aðgangi að lánalínu, undanþágum frá fjárhagslegum skilmálum, framlengingu lánasamninga og auknu aðgengi að lausafé.

Með tillögunni er þess farið á leit við skuldabréfaeigendur að þeir veiti félaginu sambærilegar tilslakanir á skilmálum skuldabréfanna og viðskiptabanki þess.