



**Samantekt**

**8. október 2020**

Samantekt þessi er útbúin í samræmi við 7. gr. reglugerðar framkvæmdastjórnarinnar (ESB) nr. 2017/1129 og grein 2 í framseldri reglugerð framkvæmdastjórnar (ESB) nr. 2019/979. Samantektin er í fjórum hlutum hlutum a) Inngangur og fyrirvarar b) Lykilupplýsingar um félagið c) Lykilupplýsingar um verðbréfin og d) Lykilupplýsingar um útboðið.

## A. Inngangur og fyrirvarar

Samantekt þessa skal túlka sem inngang að lýsingu Icelandair Group hf. („Icelandair Group“, „félagið“ eða „útgefandi“) sem samanstendur af þessari samantekt, verðbréfalýsingu og útgefandalýsingu dagsettum 8. október 2020 („lýsingin“). Fjárfestar skulu taka ákvörðun um fjárfestingu í hlutabréfum útgefnum af Icelandair Group á grundvelli upplýsinga í lýsingunni í heild sinni. Eftir atvikum, geta fjárfestar tapað allri eða hluta af fjárfestingu sinni.

Fyrirtækjaráðgjöf Íslandsbanka, sem umsjónaraðili, skrifaði lýsinguna í nánu samstarfi við félagið. Umsjónaraðili fær greidda þóknun fyrir þá þjónustu frá útgefanda. Fjárfestum er ráðlagt að kynna sér hugsanlega hagsmunaárekstra umsjónaraðila við Icelandair Group.

Ef farið er fyrir dómstóla með kröfu er varðar upplýsingar í lýsingunni, gæti stefnandi þurft að bera kostnað af þýðingu lýsingarinnar áður en málarekstur hefst. Einstaklingar og lögaðilar sem útbúið hafa samantektina, þ.m.t. þýðingu á henni, og sóttu um staðfestingu á samantektinni hjá Fjármálaeftirlitinu, geta sætt skaðabótaábyrgð skv. almennum reglum þar að lútandi en þó einungis ef samantektin er villandi, ónákvæm eða í ósamræmi við aðra hluta lýsingarinnar, eða ef samantektin, lesin ásamt öðrum hlutum lýsingarinnar veitir fjárfestum ekki lykilupplýsingar til þess að hjálpa þeim við að meta hvort fjárfesta eigi í slíkum verðbréfum. Útgefandi lýsir því yfir að lýsing sú sem samantekt þessi er hluti af var tekin saman í tengslum við töku áskriftarréttinda í Icelandair Group til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði Nasdaq Iceland hf. Ekki er veitt leyfi til notkunar lýsingarinnar í neinum öðrum tilgangi.

<b>Lögformlegt heiti</b>	Icelandair Group hf., kt. 631205-1780
<b>Lögheimili</b>	Reykjavíkflugvöllur, 101 Reykjavík, Ísland
<b>ISIN kóði</b>	IS0000032266 IS0000032258 IS0000032274
<b>LEI auðkenni</b>	549300UMI5MBLZSXGL15
<b>Vefsíða</b>	<a href="http://www.icelandairgroup.is/investors/">www.icelandairgroup.is/investors/</a>
<b>Símanúmer</b>	+354 50 50 300
<b>Lögbært yfirvald sem staðfesti lýsinguna</b>	Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands, kt. 560269-4129, Kalkofnsvegi 1, 101 Reykjavík tölvupóstfang: <a href="mailto:lysingar@sedlabanki.is">lysingar@sedlabanki.is</a>
<b>Lýsingin dagsett</b>	8. október 2020

## B. Lykilupplýsingar um félagið

### Hver er útgefandi verðbréfanna?

Lögformlegt heiti félagsins er Icelandair Group hf., en viðskiptaheiti félagsins er Icelandair Group eða einfaldlega Icelandair. Icelandair Group er hlutafélag og starfar samkvæmt lögum nr. 2/1995 um hlutafélög og skráð samkvæmt íslenskum lögum. Icelandair Group er íslenskt flugfélag sem starfrækir alþjóðlegt leiðarkerfi með Ísland sem miðpunkt. Flugfélagið býður upp á áætlunarflug, leiguflug fyrir farþega og frakt.

Icelandair Group er móðurfélag nokkurra dótturfélaga, hér eftir saman nefnd „samstæðan“. Stærsti hlutinn af rekstri útgefanda er starfsemi Icelandair ehf. („Icelandair“ eða „flugfélagið“) sem samsvaraði 77% af tekjum samstæðunnar árið 2019. Auk þess er Icelandair Group m.a. móðurfélag Loftleiðir-Icelandic ehf., FERIA ehf. (VITA) og Iceland Travel ehf. Framtíðarsýn Icelandair Group er að nýta möguleika Íslands sem heilsársáfangastaðar, styrkja stöðu landsins sem miðpunkt í alþjóðlegu leiðarkerfi og viðhalda áherslu á sveigjanleika og upplifun. Það hefur verið stefna félagsins að selja dótturfélög sem eru ekki hluti af

kjarnastarfsemi félagsins, alþjóðaflugstarfseminni, en félagið seldi 75% eignarhlut í Icelandair Hotels (Flugleiðahótel hf.) í apríl 2020 til Berjaya Property Ireland. Félagið er skuldbundið að halda eftir 25% eignarhlut í Icelandair Hotels í að lágmarki 3 ár.

10 stærstu hluthafar félagsins í lok viðskiptadags þann 7 október 2020. Eftir því sem útgefandinn best veit eru hér fyrir neðan tilgreindir réttir eigendur félagsins miðað við dagsetningu.

#	Hluthafar	Fjöldi hluta	Eignarhlutir (%)
1.	Gildi - lífeyrissjóður	1.878.761.301	6,61%
2.	Íslandsbanki hf.	1.878.657.769	6,61%
3.	Lífeyrissj.starfsm.rík. A-deild	1.773.730.661	6,24%
4.	Brú Lífeyrissjóður starfs sveit	1.356.204.675	4,77%
5.	Landsbankinn hf.	1.022.796.771	3,60%
6.	Arion banki hf.	758.782.369	2,67%
7.	Lífeyrissjóður verslunarmanna	642.361.239	2,26%
8.	Stefnir – ÍS 15	568.483.644	2,00%
9.	Sólvöllur ehf.	554.704.375	1,95%
10.	Landsbréf - Úrvalsbréf	536.232.220	1,89%

Samtals fara 3 hluthafar með yfir 5% eignarhlut í félaginu. Félaginu er ekki kunnugt um að það sé undir beinum eða óbeinum yfirráðum eða stjórn einhvers eins aðila né annarra en þeirra sem getur í töflu hér að ofan. Þá er útgefanda heldur ekki kunnugt um að neitt fyrirkomulag sé fyrir hendi sem síðar gæti haft í för með sér breytingar á yfirráðum yfir útgefanda. Bent er á að hlutabréf í útgefanda hafa verið tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði Nasdaq Iceland og að eignarhald hans getur því breyst hratt og án fyrirvara.

Eftirfarandi einstaklingar skipa framkvæmdastjórn félagsins við útgáfu lýsingarinnar.

Nafn	Staða
Bogi Nils Bogason	Forstjóri Icelandair Group
Eva Sóley Guðbjörnsdóttir	Framkvæmdarstjóri fjármálasviðs
Árni Hermannsson	Framkvæmdarstjóri flugvélaleigu og ráðgjafar
Birna Ósk Einarsdóttir	Framkvæmdarstjóri sölu og þjónustusviðs
Elísabet Helgadóttir	Framkvæmdastjóri mannauðssviðs
Gunnar Már Sigurfinnsson	Framkvæmdastjóri flutningssviðs
Jens Þórðarson	Framkvæmdastjóri flugrekstrarsviðs
Tómas Ingason	Framkvæmdastjóri starfrænnar þróunar og upplýsingatækni

Endurskoðendur Icelandair Group á því tímabili sem sögulegar fjárhagsupplýsingar taka til í lýsingu þessari voru KPMG ehf., kt. 590975-0449, Borgartúni 27, 105 Reykjavík, og fyrir þeirra hönd Auður Þórisdóttir, löggiltur endurskoðandi og Hjördís Ýr Ólafsdóttir, löggiltur endurskoðandi. Báðar eru þær meðlimir í Félagi löggiltra endurskoðenda.

Endurskoðendur hafa ekki sett fyrirvara í endurskoðunarskýrslur vegna sögulegra fjárhagsupplýsinga sem settar eru fram í lýsingunni. Árshlutauppgjör 2020 hafa hvorki verið könnuð né endurskoðuð.

## Helstu fjárhagsupplýsingar um útgefandann

Rekstrarreikningur	2020	2019	2019	2018	2017
		Endurgert <sup>1</sup>			
<i>Fjárhæðir eru í þúsundum USD</i>	<i>01.01.-30.06.</i>	<i>01.01.-30.06.</i>			
Tekjur	269.788	651.369	1.504.495	1.510.518	1.417.987
Rekstrarhagnaður (EBITDA)	(86.128)	(1.645)	137.976	76.479	170.076
Hagnaður (tap) eftir skatta	(331.046)	(89.380)	(57.779)	(55.570)	37.538
Hagnaður (tap) á hlut	(6,12)	(1,77)	(1,06)	(1,16)	0,75

Efnahagsreikningur	2020	2019	2019	2018	2017
<i>Fjárhæðir eru í þúsundum USD</i>	<i>30.06.2020</i>	<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2019</i>	<i>31.12.2018</i>	<i>31.12.2017</i>
Eignir samtals	1.090.737	1.716.992	1.676.587	1.464.122	1.423.842
Eigið fé	118.397	430.863	482.478	471.379	596.545
Vaxtaberandi skuldir	262.597	230.505	321.286	415.801	289.541

Sjóðstreymi	2020	2019	2019	2018	2017
<i>Fjárhæðir eru í þúsundum USD</i>	<i>01.01.-30.06.</i>	<i>01.01.-30.06.</i>			
Veltufé frá rekstri	(19.409)	121.454	119.878	61.553	205.603
Fjárfestingarhreyfingar	10.512	(91.398)	(138.657)	(129.933)	(228.419)
Fjármögnunarahreyfingar	(69.423)	(153.370)	(44.940)	149.336	14.554
<b>Breyting á handbæru fé</b>	<b>(78.320)</b>	<b>(123.314)</b>	<b>(63.719)</b>	<b>80.956</b>	<b>(8.262)</b>
Gengisáhrif á handbært fé	(3.128)	(1.195)	(668)	(2.687)	2.564
Handbært fé í byrjun tímabils	235.073	299.460	299.460	221.191	226.889
<b>Handbært fé í lok tímabils</b>	<b>153.625</b>	<b>174.951</b>	<b>235.073</b>	<b>299.460</b>	<b>221.191</b>

Félagið felldi úr gildi fjárhagslegu spá sína fyrir árið 2020 þann 1. mars 2020 vegna óvissu sem er tilkomin vegna COVID-19 faraldursins. COVID-19 hefur haft gríðarlega neikvæð áhrif á tekjustreymi félagsins. Útbreiðsla veirunnar og forvarnaaðgerðir gagnvart henni hafa dregið verulega úr möguleikum félagsins til þess að viðhalda starfsemi sinni. Félagið hefur farið í yfirgripsmiklar aðgerðir til að bregðast við þeirri stöðu sem félagið stendur frammi fyrir vegna útbreiðslu COVID-19. Skipulagsbreytingar hafa verið gerðar innan félagsins og til viðbótar hefur félagið ráðist í fjárhagslega endurskipulagningu þar sem skrifað var undir langtíma kjarasamninga við flugstéttir, endursamið hefur verið við birgja, leigusala og lánveitendur. Félagið hefur náð samningum um greiðslufresti við helstu kröfuhafa en samningarnir voru skilyrtir því að hlutafjárútboð takist auk þess að félagið hljóti ríkistryggða USD 120 milljóna lánalínu. Í samningunum var einnig endursamið um fjárhagskvaðir. Félagið lauk nýverið fjárhagslegri endurskipulagningu sem með farsælu hlutafjárútboði þann 17. september 2020.

## Helstu áhættuþættir sem eru sértækir fyrir útgefandann

Almenn þjóðhagsleg áhætta svo sem minni hagvöxtur, breyting á vaxtastigi, sveiflur á gengi gjaldmiðla, atvinnuþátttaka, verkföll og verðbólga geta haft áhrif á rekstur félagsins hvort sem áhrifanna gæta hérlandis eða erlendis.

### Rekstraráhætta

/ Félagið býr við almenna rekstraráhættu líkt og önnur félög. Slík áhætta getur tengst mismunandi þáttum í rekstri þess og getur valdið félaginu beinu og óbeinu tapi. Dæmi um þessa þætti eru

<sup>1</sup> Ferða- og annar starfsmannakostnaður hefur verið færður úr launum- og launatengdum gjöldum í annan rekstrarkostnað. Notkun á leiguhreyflum sem var gjaldfærð meðal afskrifta hefur verið færð í flugrekstrarkostnað.

umhverfis- og öryggisþættir, rekstur upplýsingakerfa, starfsmannahald, orðspor félagsins eða ef stefna félagsins eða áætlanir ganga ekki eftir.

- / Rekstrarfjármunir félagsins eru dýrir og flóknir og því er félagið viðkvæmt fyrir bilunum eða stöðvun á rekstri þeirra. Líkt og á við önnur flugfélög, býr félagið við hættu á verulegu tapi vegna flugslysa, bilana eða annarra slysa. Kostnaður getur verið viðgerð eða endurnýjun ónýtra eða týndra flugvéla, tímabundin eða varanleg minnkun á framboði og þjónustu og bótakröfur frá farþegum. Þrátt fyrir að félagið sé tryggt fyrir slíkum slysum, getur félagið ekki ábyrgst að bótafjárhæðin og bótagreiðslur muni í öllum tilfellum ná yfir tapið að fullu. Auk þess gæti það skaðað orðspor félagsins og flugvélar þess ekki taldar öruggar, ef flugvél frá félaginu eða flugvél af sömu gerð og notuð er af félaginu, skyldi lenda í slysi, sem gæti þá haft áhrif á eftirspurn eftir þjónustu félagsins. Skyldi eitthvað af þessum áhættuþáttum verða að veruleika, gæti það haft verulega neikvæð áhrif á rekstur félagsins, fjárhagsstöðu þess, rekstrarniðurstöðu og framtíðarmöguleika félagsins.
- / Félagið býr við mikla samkeppni á öllum sviðum rekstrar. Samkeppni meðal flugfélaga er mikil og hefur samkeppni frá öðrum félögum mikil áhrif á ákvarðanir um verð. Almennt, er freistandi fyrir flugfélög að lækka farmiðaverð vegna þess hve jaðarkostnaður við að fylla annars tóm sæti er lágur. Ný flugfélög, sérstaklega lággjalda flugfélög, yfirtökur, sameiningar, samstarf keppinauta og aukið gegnsæi í verðlagningu í flugrekstri auka samkeppnina enn meira. Skyldi samkeppnin aukast enn frekar á lykilmörkuðum félagsins, þar á meðal á Íslandi, getur það haft áhrif á arðsemi félagsins.

#### Atvinnugreinaráhætta

- / Flugfélög eru næm fyrir breytingum á eldsneytisverði. Eldsneytisverð getur orðið fyrir miklum verðbreytingum vegna sveiflna í framboði og eftirspurn þess auk annarra ytri þátta t.d. pólitískri ólgu og hryðjuverkaárása. Til þess að draga úr eldsneytisáhættu nýtir félagið sér afleiður sem festa eldsneytisverð fram í tíma.
- / Flugfélög eru jafnan með háan fastan kostnað vegna þeirrar þjónustu sem þau veita, þ.e. reka dýran tækjabúnað, eru með skyldur í tengslum við leigu og fjárfestingar auk ákvæða í kjarasamningum sem leggja ákveðnar takmarkanir á skipulagningu áhafna. Þessi há fasti kostnaður gerir það að verkum að tekjur á framboðna sætiskílómetra (e. Available Seat Kilometres („ASK“)) eru mikilvægar. Sveiflur í tekjum á framboðna sætiskílómetra geta þess vegna haft skaðleg áhrif á arðsemi félagsins, sérstaklega ef eftirspurn hrakar, t.d. vegna ytri áhrifa sem eru utan stjórn félagsins. Kostnaðarvitund og sveigjanleiki, þ.e. hversu fljótt flugfélag getur aðlagast breyttu umhverfi, eru mikilvægir þættir í að viðhalda arðsemi.
- / Flugvélafloti félagsins er mjög mikilvægur fyrir reksturinn þar sem hann er nátengdur afkastagetu félagsins í flutningum. Flugvélapantanir byggjast á áætlunum um framtíðarspár en skortur á flugvélaflota getur haft veruleg áhrif á afkomu félagsins. Atvinnugreinin er því næm fyrir tjóni sem rekja má til flugslysa og flugvélabilana. Banvænt flugslys Boeing 737 MAX 8 flugvélar í mars 2019 leiddi til þess að Evrópusambandið ásamt öðrum löndum bönnuðu flugvélategundinni, auk MAX 9 tegundinni að fljúga í lofthelgi þeirra. Bannið leiddi svo til þess að Boeing kyrrsetti flugvélategundirnar sem hafði neikvæð rekstrar- og fjárhagsleg áhrif á félagið. Enn ríkir óvissa um hvenær flugvélategundirnar verður tekin aftur til notkunar.
- / Flugrekstur og ferðaþjónusta eru mjög vinnuafsfrek. Flestir starfsmenn félagsins eru í stéttarfélögum og eru þeir í mismunandi stéttarfélögum sem hvert og eitt hefur eigin kjarasamninga við félög samstæðunnar. Verkföll geta haft verulega neikvæð áhrif á rekstur félagsins og arðsemi þess en versta sviðsmyndin væri heildarstöðvun á rekstri eins eða fleiri dótturfélaga til lengri tíma. Verkföll í flugrekstri eru sérstaklega erfið fyrir flugfélög vegna þess hve hátt hlutfall af heildarkostnaði er fastur kostnaður.
- / Ytri áhrif á borð við hryðjuverk, náttúruhamfarir og faraldrar, sem eru utan stjórn félagsins geta haft skaðleg áhrif á arðsemi félagsins. Náttúruhamfarir eins og flóð, hvírfilbylir eða eldgos geta haft neikvæð áhrif á leiðakerfi flugfélaga og í verstu tilfellum getur það leitt til langvarandi frestunar á flugum. Útbreiðsla á smitsjúkdómum geta haft áhrif á félagið. Heimsfaraldur COVID-19 hefur valdið því að mörg ríki hafa gripið til neyðaraðgerða á borð við að loka löndum sínum og að íbúar þurfi að

sitja útgöngubanni eða öðrum takmörkunum á hversdags líffi. Heimsfaraldur COVID-19 hefur haft veruleg áhrif á eftirspurn eftir alþjóðlegum ferðalögum.

- / Félagið hefur gert samninga við færsluhirða. Færsluhirðar taka við kreditkorta greiðslum frá viðskiptavinum vegna sölu á flugferðum og annarri þjónustu sem félagið veitir, færsluhirðar millifæra greiðslur í kjölfarið áfram til félagsins. Samningar við færsluhirða heimila, undir ákveðnum kringumstæðum að þeir haldi eftir fjárhæðum sem greiddar hafa verið sem nemur hluta af fyrirfram greiddum tekjum félagsins. Upphæðin sem heimilt er að halda eftir er breytileg en þetta getur dregið úr og skaðað lausafjárstöðu félagsins.
- / Félagið starfar í atvinnugrein þar sem eftirspurn hefur jafnan verið mun meiri yfir sumartímamann („háannatíma“) en aðra árstíma. Minni eftirspurn eftir flugi, afbókanir eða aðrir þættir sem hafa áhrif á notkun flugvéla myndu þess vegna hafa hlutfallslega meiri áhrif á félagið yfir háannatímamann en á öðrum árstíma.
- / Flugvélaíðnaðurinn býr við mikið regluverk. Samgöngustofa gefur út flugrekstrarleyfi til flugfélaga og hafa þau verið gefin út til viðeigandi dótturfélaga félagsins sem heimila þeim að sinna flugrekstri. Það er engin trygging fyrir því að gefin verða út flugrekstrarleyfi til félagsins í framtíðinni. Breytingar á lögum, reglugerðum, reglum eða úrskurðum stjórnvalda geta haft neikvæð áhrif á rekstur og arðsemi Icelandair Group og virði hlutabréfa félagsins. Dæmi um slíkt gæti verið hertari reglur til verndar umhverfinu svo sem markmið um kolefnislosun. Til viðbótar við breytingar sem kunna að verða á skattaumhverfinu eru lögð ákveðin gjöld og kostnaður á flugrekstur og ferðaþjónustu sem geta haft bein áhrif á farmiðaverð og eftirspurn.

## C. Lykilupplýsingar um verðbréfin

### Helstu eiginleikar verðbréfanna

#### Tegund og flokkur verðbréfa og ISIN

Verðbréfin sem taka skal til viðskipta eru áskriftarréttindi í Icelandair Group. Áskriftarréttindin skiptast í þrjú mismunandi flokka með ólíka lokadaga áskriftartímabils.

Áskriftarréttindin í Icelandair Group eru gefin út í samræmi við lög nr. 2/1995 um hlutafélög. Áskriftarréttindin verða rafrænt skráð hjá Nasdaq verðbréfamiðstöð hf. í samræmi við lög nr. 7/2020 um verðbréfamiðstöðvar, uppgjör og rafræna eignaskráningu fjármálagerninga. Áskriftarréttindin verða skráð undir eftirfarandi auðkennum og ISIN númerum: ICEAIRW130821 og ISIN IS0000032266, ICEAIRW180222 og ISIN IS0000032258, ICEAIRW120822 og ISIN IS0000032274.

#### Gjaldmiðill verðbréfanna

Íslenskar krónur.

#### Nafnvirði áskriftarréttinda

Nafnvirði áskriftarréttindanna er 5.750.000.000 kr. Hver áskriftarréttindi eru ein króna að nafnvirði.

#### Réttindi

Áskriftarréttindin veita handhöfum þeirra rétt, en ekki skuldbindingu, til þess að skrá sig fyrir hlutum í félaginu á fyrirfram ákveðnu verði. Áskriftarréttindin veita handhöfum ekki rétt til arðgreiðslna, nema að því marki sem þeir eru einnig hluthafar. Áskriftarréttindin veita ekki atkvæðisrétt. Innlausnarákvæði eiga ekki við áskriftarréttindin.

#### Rétt hæð verðbréfanna í fjármagnsskipan útgefenda ef til gjaldþrotaskipta kæmi

Áskriftarréttindin veita handhöfum ekki rétt á greiðslum ef félagið er tekið til gjaldþrotaskipta.

#### Hömlur á meðferð hluta

Engar hömlur eru á meðferð áskriftarréttinda í félaginu. Um framkvæmd eigendaskipta fer skv. lögum nr. 7/2020 um verðbréfamiðstöðvar,

uppgjör og rafræna eignarskráningu fjármálagerna með áorðnum breytingum sem og þeim reglum sem settar hafa verið á grundvelli þeirra.

### Arðgreiðslustefna

Stjórn hefur ákvarðað stefnu þar sem stefnt skal að því að fjárhæð sem nemur á bilinu 20-40% af hagnaði hvers árs sé skilað til baka til hluthafa í formi arðgreiðslna. Arðgreiðslutillögur byggjast á fjárhagsstöðu félagsins, rekstrarfjárför og markaðsaðstæðum. Einnig geta lausafjárför félagsins, skilyrði lánsamninga og annað takmarkað arðgreiðslu til hluthafa. Þessir þættir geta haft áhrif á fjárhæð arðgreiðslunnar og jafnvel leitt til þess að ekki verði lagt til að greiða út arð. Arðgreiðslu skal samþykkt á aðalfundi félagsins sem skal halda fyrir lok apríl hvers árs. Félagið er bundið skilmálum um arðgreiðslur sem lánasamningar og aðrir samningar kunna að innihalda á hverjum tíma. Arðgreiðslur eru ekki heimilaðar yfir þann tíma sem félagið er með ríkistryggða lánalínu.

Greiddur var arður fyrir árin 2015, 2016 og 2017. Enginn arður var greiddur fyrir árið 2018 og 2019.

### Hvar munu viðskipti með verðbréfin fara fram?

Áskriftarréttindin verða tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland hf. Í kjölfar þess að lýsing þessi hefur verið staðfest af Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands mun stjórn útgefanda óska eftir því að áskriftarréttindin í Icelandair Group hf. verði tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland hf., sem er skipulegur verðbréfamarkaður.

### Eru verðbréfin með ábyrgð?

Á ekki við. Áskriftarréttindin eru ekki með ábyrgð.

### Helstu áhættuþættir sem eru sértækir fyrir verðbréfin

- / Aðeins er hægt að eiga viðskipti með áskriftarréttindin í takmarkaðan tíma. Viðskipti með áskriftarréttindin geta því verið takmörkunum háð sem getur gert það erfitt fyrir einstaka eigendur að losa sig við áskriftarréttindin.
- / Grunnur markaður getur aukið sveiflur í markaðsverði áskriftarréttindanna og leitt til óskilvirkar verðmyndunar sem getur svo leitt til þess að handhafar áskriftarréttindanna geta ekki losað sig við áskriftarréttindin þegar þeir óska þess eða á því verði sem þeir telja ásættanlegt. Slíkar verðsveiflur munu þó ekki hafa áhrif á hluthafa félagsins sem halda áskriftarréttindum sínum með það í huga að nýta þau á viðkomandi áskriftartímabili.
- / Almenn geta áskriftarréttindi verið með neikvætt greiðsluflæði (e. Out-of-the-money), jákvætt greiðsluflæði (e. In-the-money) eða hlutlaust greiðsluflæði (e. At-the-money). Viðmiðunarpunkturinn er það verð sem handhafi réttindanna getur keypt undirliggjandi hlutabréf á, þ.e. lausnarverð áskriftarréttindanna. Algengt er að verð áskriftarréttindanna breytist samhliða gengi undirliggjandi hlutabréfa, í þessu tilfalli gengi bréfa Icelandair Group. Verðbreytingar á áskriftarréttindum hafa tilhneigingu til að vera hærrí (í prósentum) en verðbreytingar á undirliggjandi hlutabréfum. Það er því mikilvægt þegar fjárfestar meta fjárfestingarkosti sína, að þeir hugi að tíma fram að lokadaga áskriftartímabilsins, gengi undirliggjandi hlutabréfa og afkomu útgefanda og framtíðarhorfur. Ef handhafi áskriftarréttinda nýtir sér áskriftarréttindin þegar þau hafa neikvætt greiðsluflæði þá þýðir það að handhafinn er að kaupa undirliggjandi hlutabréf á herra verði en hann gæti keypt á markaði.

## D. Lykilupplýsingar um útboðið

### Samkvæmt hvaða skilyrðum og tímaætlun get ég fjárfest í þessu verðbréfi?

Fjárfestar sem fengu úthlutaða nýjum hlutum í hlutfjárútboði félagsins 16. – 17. september 2020 munu fá áskriftarréttindi að fjárhæð 25% af nafnvirði þeirra hluta er þeir fengu úthlutað. Samtals eru áskriftarréttindin 5.750.000.000 kr. að nafnvirði.

Áskriftarréttindin verða afhent þegar lýsing þessi hefur verið staðfest af Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands. Áskriftarréttindin hafa verið gefin út í gegnum Nasdaq verðbréfamíðstöð hf. og er stefnt að afhendingu í síðasta lagi 15. október 2020. Stefnt er að afhenda áskriftarréttindin fyrr. Gert er ráð fyrir að áskriftarréttindin verði tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland hf. þann 15. október 2020.

Fyrir þá hluthafa sem ekki eiga áskriftarréttindi sem samsvara 25% af núverandi eignarhlut mun þynning eignarhlutar verða 16,8% ef öll áskriftarréttindi verða nýtt á áskriftartímabilunum. Endanleg þynning fer eftir fjölda nýtttra áskriftarréttinda.

### **Hvers vegna er þessi lýsing gerð?**

Lýsing þessi er unnin í tengslum við skráningu á 5.750 milljón áskriftarréttinda í Icelandair Group hf. Heildarkostnaður í tengslum við útgáfu áskriftarréttindanna og töku þeirra til viðskipta greiðist af félaginu. Útgefandi mun ekki leggja kostnað á fjárfesta vegna sölu áskriftarréttindanna eða töku þeirra til viðskipta. Andvirði áskriftarréttindanna, séu þau nýtt, hyggst félagið nýta til þess að styrkja lausafjár- og eiginfjárstöðu félagsins sem og til reksturs á tímabili þar sem búist er við lítilli framleiðslu.