

SÉRFRÆÐISKÝRSLA

VEGNA KAUPA Á EIGNARHLUTUM Í ÖGURVÍK EHF.

HB Grandi hf.
kt. 541185-0389
Norðurgarði 1
101 Reykjavík

I. Inngangur

Sérfræðiskýrsla þessi er unnin á grundvelli 2. mgr. 95. gr. a laga nr. 2/1995, um hlutafélög, sbr. 6. gr. og 7.–8. gr. sömu laga, í tengslum við fyrirhuguð kaup HB Granda hf., kt. 541185-0389, Norðurgarði 1, 101 Reykjavík, (sem „**kaupanda**“), á öllum eignarhlutum í einkahlutafélaginu Ögurvík ehf., kt. 430171-0469, Fiskislóð 14, 101 Reykjavík, („**hið selda**“) af Brim hf., kt. 410998-2629, Fiskislóð 14, 101 Reykjavík, (sem „**seljanda**“). Kaupsamningur um hið selda var undirritaður á milli kaupanda og seljanda 7. september 2018 („**kaupsamningurinn**“). Kaupsamningurinn var m.a. gerður með þeim fyrirvara að stjórn og hluthafafundur kaupanda myndu staðfesta og samþykkja kaupin.

Samkvæmt 95. gr. a laga nr. 2/1995, um hlutafélög, skal leggja fram sérfræðiskýrslu fyrir hluthafafund og senda til hlutafélagaskrár ef gerðir hafa verið samningar milli hlutafélags og hluthafa, móðurfélags hluthafa, stjórnarmanns eða framkvæmdastjóra, sem nemur að raunvirði minnst 1/10 hlutafjárins á undirritunartíma samningsins. Þar sem Brim hf. og tengdir aðilar eru eigendur að um 38,1% af útgefnu hlutafé í HB Granda hf., og heildarkaupverð samkvæmt kaupsamningnum nemur hærri fjárhæð en raunvirði minnst 1/10 af útgefnu hlutafé í HB Granda hf., fellur kaupsamningurinn um hið selda undir 95. gr. a laga nr. 2/1995, um hlutafélög.

Sérfræðiskýrsla þessi er hluti af fundarboði til hluthafafundar í HB Granda hf., sem haldinn verður 16. október n.k.

Undirritaður löggiltur endurskoðandi hefur lagt mat á hvort hið selda sé til staðar og hvort verðmæti þess sé í samræmi við það kaupverð sem HB Grandi hf. áætla að greiða fyrir hið selda. Við matið var tekið mið af 95. gr. a, sbr. 6.–8. gr., laga nr. 2/1995, um hlutafélög, og höfð hliðsjón af lögum nr. 3/2006, um ársreikninga og alþjóðlegum reikningsskilastöðlum. Nánar kemur fram í 6. gr. laga nr. 2/1995, um hlutafélög, hvað skýrsla sem þessi skuli hafa að geyma og verður gerð grein fyrir hverjum einstökum liðum hér á eftir:

1. Lýsing á hverri greiðslu eða því sem tekið er við.

Samkvæmt fyrirliggjandi kaupsamningi dags. 7. september 2018 er fyrirhugað að kaupandi muni kaupa af seljanda alla eignarhluti í einkahlutafélaginu Ögurvík ehf., kt. 430171-0469, samtals hluti að nafnvirði kr. 10.000.000, („**hið selda**“). Kaupverð hins selda mun ákvarðast af fjárhagsstöðu hins selda þann 31. ágúst síðastliðinn en til útskýringar í kaupsamningi er kaupverð miðað við áætlaða stöðu hins selda þann 30. júní 2018, áætlað kr. 12.356.624.226, og mun taka breytingum þegar fjárhagsstaða Ögurvíkur ehf. miðað við þann 31. ágúst 2018 liggur fyrir.

Með hinu selda skulu fylgja öll réttindi sem fylgja eignarhlutunum, s.s. réttur til arðs, forgangsréttur að nýju hlutafé, jöfnunarhlutir, áskrift að nýjum hlutum og útborgun vegna lækkunar hlutafjár. Þá kemur fram að eignarhlutirnir skuli afhentir kaupanda veðbanda- og kvaðalausir auk þess sem að kaupsamningurinn tilgreinir ýmsa fyrirvara og ábyrgðir seljanda um hið selda.

2. Upplýsingar um aðferðina sem notuð er við matið.

Áætlað kaupverð hlutabréfa í Ögurvík ehf. sundurliðast þannig:

- Verðmæti skips og aflaheimilda, að teknu tilliti til reiknaðrar tekjuskattsskuldbindingar	13.918,0 m.kr.
- Peningalegar eignir og skuldir Ögurvíkur ehf. 1)	
o Veltufjármunir	3.816,1 m.kr.
o Áhættufjármunir og langt.kröfur	1.610,3 m.kr.
o Skuldir	-6.987,8 m.kr.

Kaupverð hlutafjár miðað við áætlað uppgjör 30. júní 2018: 12.356,6 m.kr.

1) Endanlegt kaupverð hlutafjár mun taka mið af stöðu peningalegra eigna og skulda Ögurvíkur þann 31. ágúst 2018.

Við mat á verðmæti hins keypta var einkum byggt á eftirfarandi:

Verðmæti skips og aflaheimilda, að teknu tillit til reiknaðrar tekjuskattsskuldbindingar:

Við mat á virði aflaheimilda Ögurvíkur ehf. var virðið metið sérstaklega á grundvelli upplýsinga um nýleg viðskipti með aflaheimildir. Umrædd viðskipti byggja í öllum tilvikum á sölu hlutafjár á milli ótengdra aðila og er þar af leiðandi litið svo á að þær hafi farið fram á armslengdargrunni. Útreikningar miða við verðmæti úthlutaðra aflaheimilda á fiskveiðiarinu 2018/2019 auk óveidds aflamarks á fiskveiðitímabilinu 17/18. Ekki var framkvæmt sjóðstreymismat á virði félagsins en slíkt mat kann að gefa aðra niðurstöðu um virði aflaheimildanna en kaupverð þeirra í viðskiptum.

Við mat á virði skips Ögurvíkur ehf., Vigra RE-71, liggur til grundvallar niðurstöðu undirritaðs kauptilboð frá árinu 2017 frá erlendu útgerðarfélagi og nýlegt verðmat frá alþjóðlegri skipasölu.

Að auki hefur stjórn HB Granda hf. aflað mats frá löggiltum skipasala, Jóhanni M. Ólafssyni hjá Viðskiptahúsinu á virði aflaheimilda og skipsins Vigra RE-71 og það mat styður viðskiptaverðið er liggur til grundvallar kaupsamningsfjárhæðinni á milli Brim hf. og HB Granda hf.

Það er niðurstaða undirritaðs byggt á ofangreindu að verðmæti skips og aflaheimilda Ögurvíkur ehf. svari að lágmarki til 13.918 m.kr. að teknu tilliti til reiknaðrar tekjuskattsskuldbindingar.

Peningalegar eignir og skuldir Ögurvíkur ehf.:

Líkt og að framan greinir mun endanlegt kaupverð samkvæmt kaupsamningi ráðast af stöðu Ögurvíkur ehf. þann 31. ágúst 2018. Ekki liggur fyrir uppgjör á stöðu félagsins á þeim degi en ofangreindar fjárhæðir byggja á drögum að óendurskoðuðu stjórnendauppgjöri Ögurvíkur ehf. miðað við 30. júní 2018. Uppgjörsmýnt Ögurvíkur ehf. er EUR en gengið sem notað er í viðmiðunarútreikningi er miðgengi Evru þann 31. ágúst (124,9). Samkvæmt ákvæðum kaupsamningsins mun kaupandi framkvæma áreiðanleikakönnun á Ögurvík ehf. og hefur óskað eftir því að Deloitte framkvæmi

viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, þegar endanlegar fjárhæðir 31. ágúst 2018 liggja fyrir, á veltufjármunum, áhættufjármunum, langtímakröfum og skuldum félagsins til að tryggja réttmæti fjárhæðanna. Deloitte mun skila skýrslu til stjórnar HB Granda hf. um niðurstöðu þeirrar úttektar.

3. Tilgreining á endurgjaldi fyrir þau verðmæti sem tekið er við.

Undirritaður hefur farið yfir endurgjaldið/kaupverð hins selda samkvæmt fyrirliggjandi kaupsamningi milli kaupanda og seljanda. Samkvæmt kaupsamningnum er kaupverð hlutafjárins ákvarðað byggt á verðmæti skips og aflaheimilda og stöðu peningalegra eigna og skulda Ögurvíkur ehf. þann 31. ágúst 2018. Kaupverðið skal greitt með reiðufé og líkt og fram kemur í kafla 2 nemur það 12.356,6 m.kr. byggt á áætlaðri stöðu Ögurvíkur ehf. þann 30. júní 2018 en mun taka breytingum í takt við endanlega fjárhagsstöðu Ögurvíkur ehf. þann 31. ágúst 2018.

4. Yfirlýsing um að samræmi sé á milli greiðslu félagsins og þess endurgjalds sem félagið fær.

Með vísan til framanritaðs í skýrslu þessari og matsaðferðarinnar sem fram kemur í lið 2 er það álit mitt að fjárhæð þeirrar greiðslu sem HB Grandi hf. lætur af hendi, sbr. lið 3, sé í samræmi við það endurgjald sem HB Grandi hf. tekur við, þ.e. öllum eignarhlutum í Ögurvík ehf. að nafnverði kr. 10.000.000, sbr. lið 1. Endanleg kaupsamningsfjárhæð mun ráðast af fjárhagsstöðu Ögurvíkur ehf. þann 31. ágúst 2018 og hefur HB Grandi hf. óskað eftir að Deloitte framkvæmi viðeigandi endurskoðunaraðgerðir á þeim fjárhæðum er liggja til grundvallar kaupsamningsgreiðslum er byggja á fjárhagsstöðu Ögurvíkur ehf. þegar þær liggja fyrir. Tekið er mið af því að endurgjaldið má ekki vera hærra en nemur þeirri fjárhæð sem bókfæra má verðmæti þessi til eignar í reikningum félagsins.

Gert í Reykjavík, 19. september 2018

Deloitte ehf.



Hólmgrímur Bjarnason,
löggiltur endurskoðandi.