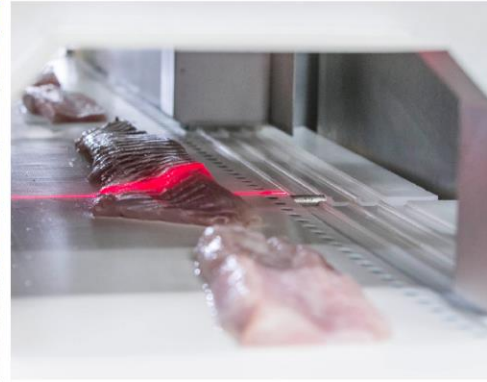


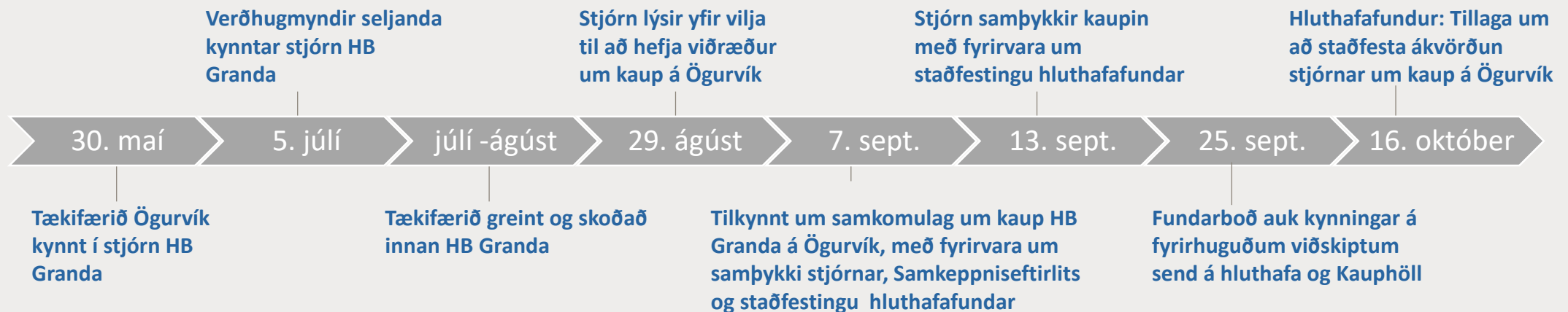
Kaup HB Granda á Ögurvík

September 2018



Aðdragandi viðskipta

- Í kjölfar kaupa Brims á 34% hlut í HB Granda í apríl 2018 kom fram að Brim hafði í hyggju að selja eignir
- HB Granda var gefinn fyrsti kostur á að kaupa útgerðarfélagið Ögurvík af Brim
 - Í samræmi við yfirlýsta stefnu um frekari stækkun HB Granda og aukna arðsemi
 - Ýmis fyrirtæki í sjávarútvegi höfðu sýnt áhuga á að kaupa Ögurvík
- Stjórn HB Granda var upplýst snemma um tækifærið að kaupa Ögurvík og fóru viðræður aðila fram í umboði stjórnar
- Armslengdarsjónarmiða var gætt í aðdraganda viðskipta



Útgerðarfélagið Ögurvík ehf.

- Ögurvík á og gerir út frystitogarann Vigra RE-71 út frá Reykjavík
- Þriðja stærsta útgerðarfélagið á höfuðborgarsvæðinu á eftir HB Granda og Útgerðarfélagi Reykjavíkur
 - Hjá félaginu starfa 56 sjómenn (tvær áhafnir)
- Aflaheimildir félagsins á nýju fiskveiðiári eru 7.680 tonn af botnfiski
 - Til viðbótar voru aflaheimildir félagsins í makríl á árinu 2018 1.633 tonn sem var 1,3% af heildarúthlutun
- Tekjur félagsins á árinu 2017 voru um 2,2 m.a. kr. og EBITDA 348 m.kr.
 - Sjómannaverkfall í upphafi árs 2017 hafði neikvæð áhrif á afkomuna
- Reksturinn árið 2018 hefur gengið vel og eru tekjur félagsins rúmlega 1,3 ma.kr. og EBITDA tæplega 400 m.kr. á fyrstu 6 mánuðum ársins

ISK m.kr.	2015	2016	2017	2018 6m
Rekstrartekjur	2.193	2.160	2.197	1.307
EBITDA	707	366	348	384
Hagnaður	457	485	37	325
Afli, í tonnum	8.828	8.417	7.261	4.707



Ögurvík fellur vel að starfsemi HB Granda

- HB Grandi nær að auka við aflaheimildir sínar með kaupum á félagi með heimilisfesti í Reykjavík
 - Forkaupsréttur sveitarfélaga á fiskiskipum og byggðarsjónarmið takmarka möguleika HB Granda til kaupa á aflaheimildum
- Aflaheimildir félagsins aukast einkum í verðmætum tegundum eins og þorski
 - Botnfiskheimildir fara úr 48 þúsund tonn í 56 þúsund tonn (17% vöxtur)
 - Aflaheimildir fara nálægt 12% kvótaþaki með kaupunum en samkvæmt lögum er 6 mánaða frestur til að aðlaga sig að þakinu fari félög yfir mörk
- Með kaupunum breikkar grunnur starfsemi HB Granda í botnfiski og hagræði eykst
 - Eykur möguleika á aukinni sérhæfingu í veiðum og í landvinnslu
- Viðskiptin eru í samræmi við áherslur HB Granda á veiðar og vinnslu tegunda með hærri framlegð og að sækja á arðbæra og vaxandi markaði

Aflaheimildir í botnfisk

% af heildarúthlutun m.v. fiskveiðiárið 2018/19

Tegund	HB Grandi	Ögurvík	HB Grandi + Ögurvík	Lögboðið hámark
Þorskur	6,1%	1,1%	7,2%	12%
Ýsa	6,9%	1,3%	8,2%	20%
Ufsi	18,6%	2,5%	21,1%	20%
Gullkarfi	27,6%	4,3%	31,9%	35%
Langa	3,9%	0,3%	4,2%	
Blálanga	5,8%	1,2%	7,0%	
Keila	0,2%	0,0%	0,2%	
Steinbítur	2,1%	0,4%	2,5%	
Hlýri	7,2%	1,9%	9,1%	
Skötuselur	7,9%	0,0%	7,9%	
Gulllax	24,6%	4,2%	28,8%	
Grálúða	8,1%	4,5%	12,6%	20%
Skarkoli	3,4%	0,0%	3,4%	
Þykkvalúra	6,6%	0,3%	6,9%	
Langlúra	8,9%	0,2%	9,1%	
Sandkoli	4,2%	0,0%	4,2%	
Úthafsærkja	1,0%	0,0%	1,0%	20%
Litli karfi	24,2%	0,2%	24,4%	35%
Djúpkarfi	25,2%	4,6%	29,8%	35%
Úthafskarfi	30,5%	5,2%	35,7%	35%
Þorskur í norskrei lögsögu	22,4%	0%	22,4%	
Þorskur í rússneskrei lögsögu	28,5%	0%	28,5%	

HB Grandi og Ögurvík á samstæðugrundvelli

EUR'000	HB Grandi	Ögurvík	Kaup og samstæðufærslur	Samstæða
Eignir				
Rekstrarfjármunir	214.927	13.282	(3.980)	224.229
Óefnislegar eignir	173.784	7.832	108.496	290.112
Eignarhlutar	29.483	0		29.483
Skuldabréf	11.835	12.893	(12.893)	11.835
Fastafjármunir	430.029	34.007		555.659
Birgðir og viðskiptakröfur	71.558	4.610		76.168
Aðrar kröfur	0	13.076	(13.076)	0
Handbært fé	12.954	406		13.360
Veltufjármunir	84.512	18.093		89.528
Eignir samtals	514.541	52.100		645.187
Eigið fé samtals	250.508	8.613	(8.613)	250.508
Skuldir				
Tekjuskattskuldbinding	38.437	1.683	17.341	57.461
Vaxtaberandi skuldir	164.085	38.325	70.868	273.278
Langtímaskuldir	202.522	40.008		330.739
Vaxtaberandi skuldir	41.414	1.050	(1.050)	41.414
Aðrar skammtímaskuldir	20.097	2.429		22.526
Skammtímaskuldir	61.511	3.479		63.940
Skuldir samtals	264.033	43.487		394.679
Eigið fé og skuldir samtals	514.541	52.100		645.187
NIBD	192.545	12.999		289.497

- Efnahagurinn er miðaður við uppgjör félaganna 30.6.2018
 - Endanlegt kaupverð ræðst af stöðu birgða, krafna, handbærs fjár og heildarskulda 31.8.2018
- Í efnahagnum hér til hliðar er kaupverðið allt fært meðal vaxtaberandi skulda og við það fer eiginfjárhlutfall HB Granda úr 48,7% í 38,8%
- Tilkynnt hefur verið um vilja stjórnar að skoða sölu á frystitogara sem er í smíðum á Spáni en þegar hafa EUR 21m verið fjárfest í því verkefni
- Jafnframt hefur verið tilkynnt um að Deris S.A. hafi selt allar eignir fiskeldisfyrirtækisins Salmones Friosur og er áætlaður söluhagnaður HB Granda EUR 18m
- Afrakstur af sölu ofangreindra eigna er hægt að nýta til að lækka skuldastöðu félagsins

Viðskiptin í hnotskurn

- Stjórn HB Granda hefur samþykkt að kaupa allt hlutafé í útgerðarfélaginu Ögurvík fyrir 12.357 m.kr.
 - Kaupverð getur tekið leiðréttingum miðað við niðurstöðu uppgjörs Ögurvíkur, 31. ágúst 2018
 - Kaupverð er í ISK og viðmiðunargengi í EUR er 124,9
 - Kaupverð byggist á verðmati aðila sem horfðu til markaðsverðs eigna Ögurvíkur
- Kaupin verða fjármögnuð með eigin fé og lánsfjármagni, núverandi vaxtakjör sambankaláns eru EURIBOR + 1,95%
- Kaupin verða lögð fyrir hluthafafund til staðfestingar 16. október næstkomandi
 - Auk þess er til staðar fyrirvari um samþykki Samkeppniseftirlitsins
- Endurskoðendur Deloitte á Íslandi hafa unnið sérfræðiskýrslu um kaupin samkvæmt ákvæðum hlutafélagalaga um viðskipti tengdra aðila

Grundvöllur kaupverðs Ögurvíkur

- Verðmöt frá Íslandsbanka og Viðskiptahúsinu voru lögð fram til að meta verðmæti Ögurvíkur
- Skipasalan Atlantic Shipping A/S mat virði skips auk þess sem horft var til kautilboðs
- Stærsti hluti verðmætis Ögurvíkur er í formi aflaheimilda og var horft til markaðsvirðis þeirra auk skipsins
- Verðmæti aflaheimilda var reiknað út frá áætluðu viðskiptaverði í öðrum viðskiptum á undanförunum árum
- Jafnframt var miðað við bókfært virði fastafjármuna, nettó stöðu veltufjármuna og stöðu skulda félagsins til að leiða út virði hlutafjár
- Niðurstöður aðila voru að virði 100% hlutafjár væri á bilinu 10,6 – 14,7 ma.kr.
 - Skipting á reiknaðri tekjuskattskuldbindingu milli kaupanda og seljanda hefur mest áhrif á hversu vítt bilið er



Verðmæti aflaheimilda Ögurvíkur

Tegund	Aflaheimildir ¹ , tonn
Þorskur	2.345
Ýsa	603
Ufsi	1.553
Karfi	1.611
Djúpkarfi	567
Steinbítur	33
Gulllax	302
Grálúða	517
Makríll ²	1.663
Aðrar tegundir ³	149
Áætlað virði aflaheimilda (m.kr.)	14.512

Uppbygging verðmats

Eignir	Bókfært virði (m.kr.) ⁴	Útreiknað virði (m.kr.)
Virði aflaheimilda samtals	977	14.512
Aflamark 18/19		671
Fiskiskip og búnaður	1.696	1.100
Aflaheimildir og skipakostur	2.673	16.283
<i>viðbætt:</i>		
Nettó veltufjármunir	223	223
Kröfur á Brim (handbært fé)	2.908	2.908
Handbært fé	223	223
Skattalegt tap		114
	3.354	3.468
<i>frádregið:</i>		
Vaxtaberandi skuldir	5.069	5.069
		5.069
Reiknuð tekjuskattsskuldbinding		2.798
Markaðsvirði (50% tekjuskattsskuldbinding frádregin)		13.282

¹ M.v. úthlutun fyrir fiskveiðiárið 2018/19

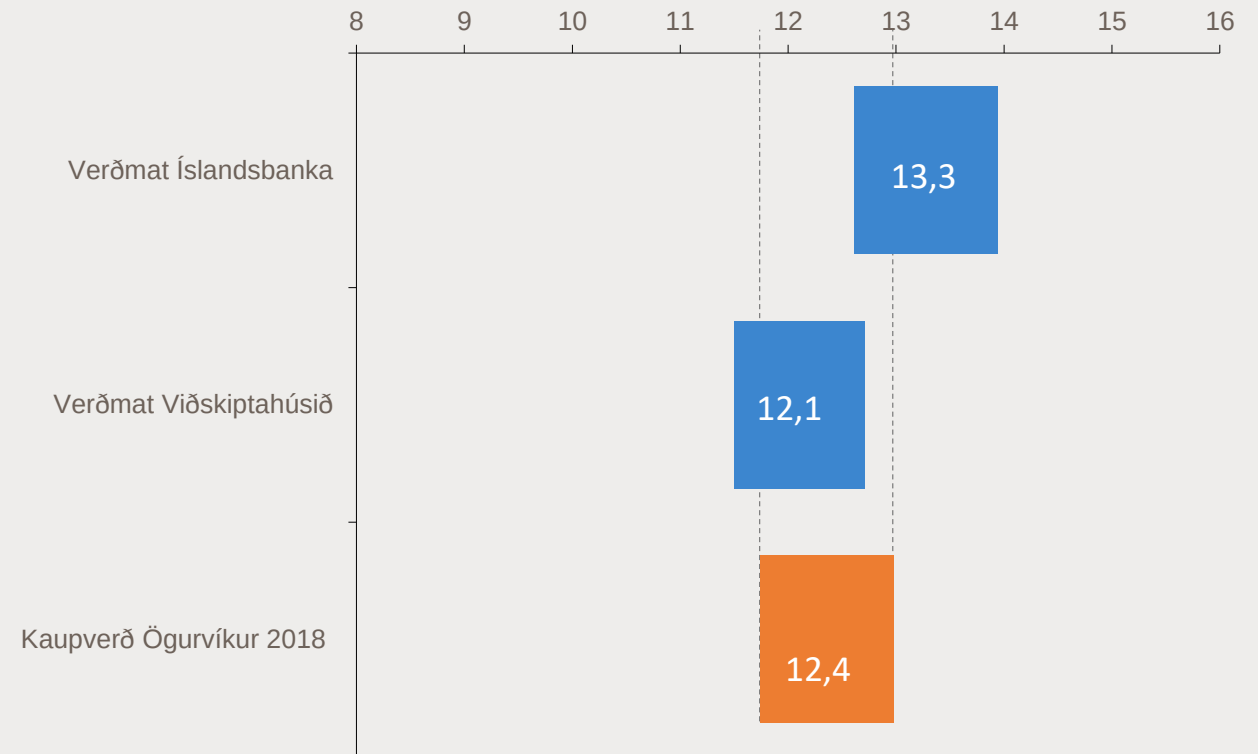
² M.v. úthlutun á árinu 2018

³ Keila, langlúra, sandkoli, skarkoli, skötuselur og úthafskarfi

⁴ Bókfært virði m.v. ársreikning Ögurvíkur árið 2017

Samanburður á verðmötum og kaupverði

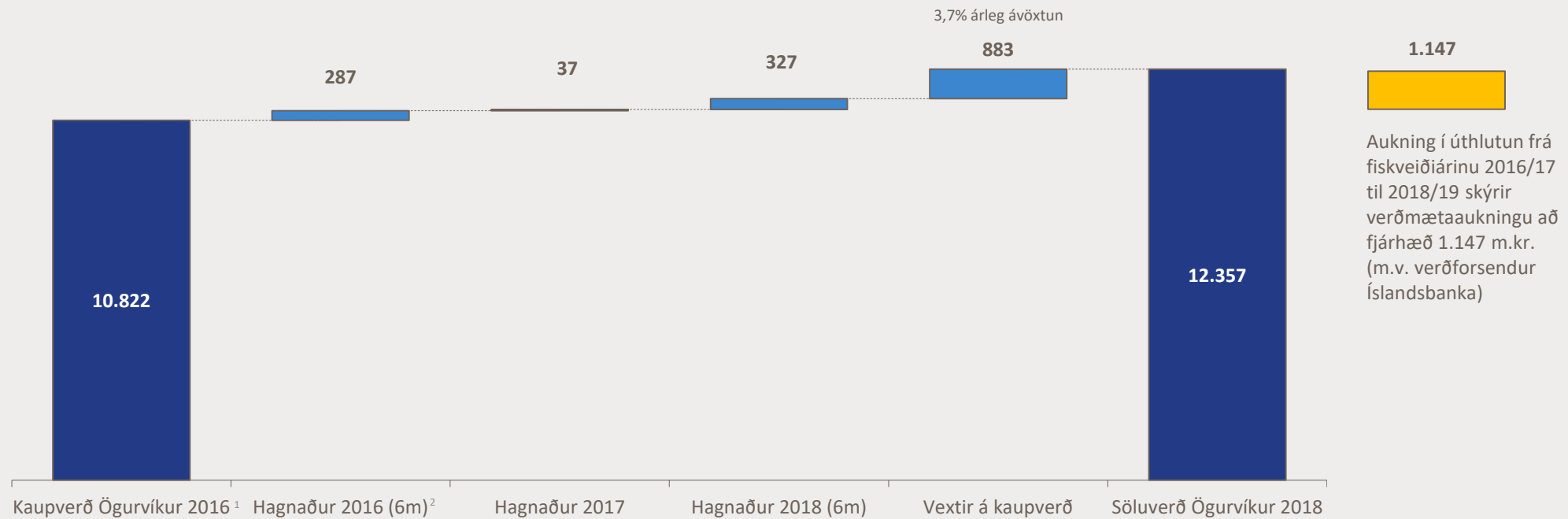
- Skipting á tekjuskattsskuldbindingu milli kaupanda og seljanda hefur mikil áhrif á niðurstöðu verðmata
- Til að auka samanburðarhæfni á verðmötum er tekjuskattsskuldbindingu skipt jafnt á milli kaupanda og seljanda í báðum verðmötum
- Verðmötin voru grundvölluð á fjárhagsupplýsingum Ögurvíkur þann 31.12.2017
 - Verðmat Íslandsbanka tók tillit til úthlutaðra aflaheimilda 2018/2019
 - Hagnaður Ögurvíkur nam 325 m.kr.¹ fyrstu sex mánuði ársins
- Umsamið kaupverð 12.357 er grundvallað á fjárhagsupplýsingum félagsins þann 30. júní 2018
 - Uppgjör viðskipta mun miðast við stöðuna 31.08.2018



¹ Samkvæmt drögum að 6 mán. uppgjöri Ögurvíkur

Virðisbrú frá kaupum Brims á Ögurvík 2016

Fjárhæðir í m.kr.



¹ Engin arðgreiðsla hefur átt sér stað frá kaupum 2016

² Hagnaður Ögurvíkur eftir afhendingu til Brims, þann 7.7.2016

Upplýsingar sem birtast í kynningu þessari eru byggðar á gögnum sem HB Grandi telur öruggar á þeim tíma sem kynningin fer fram en ekki er unnt að ábyrgjast nákvæmni þeirra né fullkomleika. Kynning þessi er eingöngu ætluð til upplýsinga en henni er ekki að neinu leyti ætlað að fela í sér loforð eða ráðgjöf eða með öðru móti vera grundvöllur fyrir ákvarðanatöku þeirra sem fá hana í hendur. HB Grandi ber ekki að veita viðtakendum kynningar þessarar frekari upplýsingar um félagið eða gera breytingar á eða leiðréttingar á henni ef upplýsingar sem liggja til grundvallar breytast.

HB Grandi vekur athygli á að allar upplýsingar um áætlanir og horfur kunna að taka miklum breytingum. Rekstur í sjávarútvegi aðlagast að síbreytilegri náttúru og afrakstri hennar og eftirspurn eftir afurðum. Auk þess er mögulegt að gerðar verði breytingar á framtíðarskipan fiskveiðistjórnunar og veiðigjalda.

HB Grandi tekur fram að viðtakendur kynningarinnar eiga ekki að treysta á staðhæfingar í henni í framtíðinni þar sem þær eiga eingöngu við á útgáfudegi kynningarinnar.

Þær upplýsingar sem finna má í kynningunni eru í eigu HB Grandi og er óheimilt að afrita, breyta eða dreifi á nokkurn hátt þeim upplýsingum sem í henni eru, hvorki í hluta eða í heild.

Með kynningu þessari staðfestir viðkomandi að hann sé bundinn framangreindum fyrirvörum og takmörkunum.

