



Kaup á GAMMA

***Kynning fyrir hluthafafund
Kviku***

18. desember 2018





Skrifað var undir viljayfirlýsingu um kaup á öllu hlutafé Gamma þann 20. júní

Gert ráð fyrir því að greiða með reiðufé, hlutabréfum í Kviku og árangurstengdum greiðslum

Skrifað var undir kaupsamning um kaup á öllu hlutafé GAMMA þann 18. nóvember 2018

Greitt með reiðufé, hlutdeildarskírteinum og árangurstengdum greiðslum

Samningurinn er með fyrirvörum um samþykki eftirlitsaðila og hluthafafundar Kviku

Hluthafi sem á innan við 4% hlut skrifaði undir samninginn með fyrirvara um samþykki vinnuveitanda sem hefur ekki verið aflétt. Niðurstaða þess mun ekki hafa áhrif á hvort af viðskiptunum verður

Búið er að senda inn tilkynningar til bæði Fjármálaeftirlitsins og Samkeppniseftirlitsins

Samkvæmt lögbundnum fresti gæti meðferð þeirra tekið allt að því 6 mánuði

en vonir standa til að hægt verði að ganga frá kaupunum fyrir

Samsetning kaupverðs

Tekur mið af því hvernig árangurstengdar þóknanir innheimtast



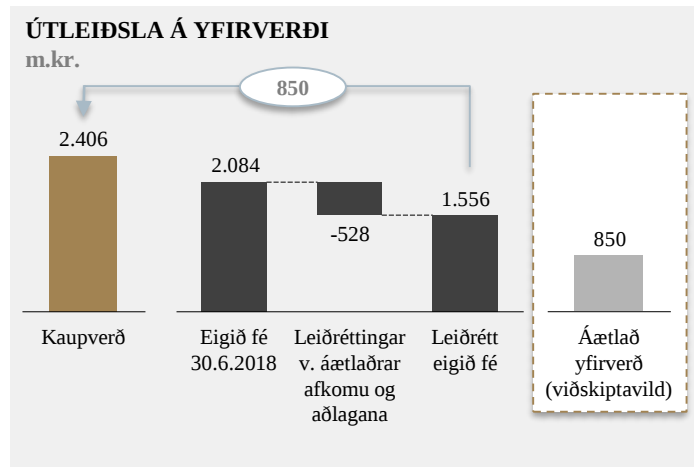
Greiðsla	Bókfært verð (m.kr.)*	Útskýring
Reiðufé	839	Greitt við afhendingu hins selda
Árangurstengdar þóknanir frá lokuðum sjóðum (áfallnar)	1.032	Greiðist til seljenda þegar árangurstengdar þóknanir af lokuðum sjóðum eru greiddar til GAMMA. Fjárhæð getur hækkað og lækkað eftir því hvernig þóknanir innheimtast og getur hæst orðið 485 m.kr. hærr en bókfært virði 30.06.2018 ef allar áfallnar þóknanir sjóða eru tekjufærðar og innheimtar. Tekjuskattur dregst frá.
Árangurstengdar þóknanir frá lokuðum sjóðum (umfram áfallið)	0	Sambærilegt og að ofan. Seljendur fá 85% af því sem greiðist til GAMMA að frádregnum tekjuskatti.
Hlutdeildarskírteini	535	Kvika kaupir hlutdeildarskírteini af GAMMA og afhendir seljendum í framhaldi af frágangi viðskipta
Hlutdeild í árangurstengdum þóknunum opinna sjóða	0	Greiðsla sem samsvarar 50% af árangurstengdum þóknunum sem kunna að greiðast frá tilteknum opnum sjóðum árin 2019 og 2020 til GAMMA
Aðlögun vegna þróunar eigna í stýringu GAMMA	0	Þróun eigna í stýringu hjá GAMMA frá 30.9.2018 og þangað til þrír mánuðir eru liðnir frá afhendingu hins selda. Út frá þessu getur kaupverðið bæði hækkað og lækkað um allt að því 300 m.kr.
Hlutdeild í árangurstengdum þóknunum vegna tiltekinna verkefna	0	Greiðsla sem samsvarar 50% af árangurstengdum þóknunum sem kunna að greiðast vegna tiltekinna fyrirtækjaráðgjafarverkefna til GAMMA fram til 30.6.2019

Kaupverð og áætlað yfirverð

Áhætta af eignum að miklu leyti borin af seljendum



- Þann 30.6.2018 var eigið fé GAMMA 2.084 m.kr
- Leiðréttingar á eigin fé eru einkum vegna einskiptiskostnaðarliða og endurmats á kröfum
- Yfirverð er metið 850 m.kr. sem talið er ásættanlegt miðað við áætlaða afkomu af GAMMA eftir kaup.
 - Yfirverðið getur tekið breytingum og mun ráðast endanlega af stöðu GAMMA við afhendingu hlutabréfanna
- 200 m.kr. greiðslu árangurstengdra þóknana verður haldið eftir til að verja Kviku fyrir mögulegu tjóni vegna sekta, dómsmála eða annarra krafna sem rekja má til atvika sem áttu sér stað fyrir afhendingardag
- Samkvæmt efnahagsreikningi Gamma 30.6.2018 voru 2.239 m. kr. af eignum Gamma langtímakröfur á sjóði og hlutdeildarskírteinum. Eftir viðskiptin er áhætta Kviku á þessa liði um 300 m. kr.
 - Greiðsla til seljenda samanstandur m.a. af langtímakröfum á sjóði og hlutdeildarskírteinum





Áætluð áhrif Gamma á afkomu Kviku 300-400 m.kr. á ársgrundvelli

1

Líkt og fram hefur komið verður áhætta af eignum GAMMA að stóru leyti borin af seljendum

2

Kvika hyggur ekki á hlutafjárauðningu vegna kaupanna enda er eiginfjárhlutfall félagsins ríflegt og mun áfram vera talsvert yfir lögbundnu lágmarki eftir kaupin

3

Fyrirhugað er að bjóða starfsmönnum GAMMA að kaupa áskriftarréttindi líkt og hefur staðið starfsmönnum Kviku til boða. Af þeim sökum er stefnt að því að lagt verði fyrir næsta aðalfund Kviku aukin heimild til útgáfu áskriftarréttinda

4

Ekki liggja fyrir áform um að sameina GAMMA við önnur félög í samstæðu Kviku en þó er ljóst að mikil tækifæri eru fólgin í að samþætta ýmsa hluta starfsemi félagsins við starfsemi Kviku

- Þar má nefna sameiningu á sjóðum sem eru sambærilegir hjá GAMMA og Júpíter, útvistun á ýmissi stoðþjónustu til Kviku og fleira í þeim dúr

5

Áætlað er að áhrif af kaupunum á GAMMA á afkomu Kviku fyrir skatta verði á bilinu 300 til 400 m.kr. á ársgrundvelli. Hver áhrifin verða á afkomu ársins 2019 mun m.a. fara eftir því hvenær kaupin ganga endanlega í gegn

