

Endurskoðun BT ehf.

Stórhöfða 33
110 Reykjavík
Sími 553-1650

Sérfræðiskýrsla

vegna kaupa á eignarhlutum í Grábrók ehf.

Brim hf.
Kt. 541185-0389
Norðurgarði 1
101 Reykjavík

Inngangur

Sérfræðiskýrslan er unnin að ósk Brim hf. á grundvelli 1. og 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 Brim hf., kt. 541185-0389, Norðurgarði 1, 101 Reykjavík, („**kaupandi**“), á öllum eignarhlutum í Grábrók ehf., kt. 560594-2089, Óseyrarbraut 17, 220 Hafnarfirði („**hið keypta**“), af Stekkjarsölum ehf., kt. 650817-1090, Melnesi 1, 360 Hellissandi, („**seljendur**“). Kaupsamningur um hið selda var undirritaður milli kaupanda og seljenda þann 20. október 2019 („**kaupsamningurinn**“).

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. Hjálmar Þór Kristjánsson, kt. 020758-6949, er bæði raunverulegur endanlegur eigandi seljanda og er jafnframt einn endanlegra eigenda stærsta hluthafa Brims hf., Útgerðarfélag Reykjavíkur hf., kt. 410998-2629. Þess vegna kemur fyrrgreint ákvæði 95. gr. a. til skoðunar. Heildarkaupverð samkvæmt kaupsamningnum nemur hærri fjárhæð en 1/10 hluta nafnverðs hlutabréfa í Brimi hf.

Sérfræðiskýrslan er hluti af fundarboði til hluthafafundar í Brimi hf, sem haldinn verður 12. desember 2019.

Undirritaður löggiltur endurskoðandi hefur lagt mat á hvort hið selda sé til staðar og hvort verðmæti þess sé í samræmi við það kaupverð sem áætlað er að Brim hf. greiði fyrir hið keypta. Við matið er tekið tillit til fyrrgreindra lagaákvæða og nánar kemur fram í 6. gr. laga nr. 2/1995 um hlutafélög hvað slík sérfræðiskýrsla skuli innihalda og verður gerð grein fyrir þeim liðum hér á eftir:

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

Samkvæmt kaupsamningi dags. 20. október 2019 er fyrirhugað að kaupandi muni kaupa af seljanda alla hluti í Grábrók ehf., að nafnverði kr. 500.000. Kaupverð hins keypta mun ákvarðast endanlega af fjárhagsstöðu hins keypta félags þann 30. september 2019 en til útskýringar í kaupsamningi var kaupverð áætlað kr. 772.000.000 og var þá miðað við peningalega stöðu 31. desember 2018. Kaupverð mun taka breytingum þegar fjárhagsstaða Grábrókar ehf. þann 30. september 2019 liggur fyrir.

Með hinu keypta skulu fylgja öll réttindi sem fylgja eignarhlutum. Þá kemur fram að eignarhlutirnir skuli afhentir kaupanda veðbanda- og kvaðalausir auk þess sem kaupsamningurinn tilgreinir ýmsa fyrirvara og ábyrgðir seljanda um hið selda.

Hinu keypta fylgja allar eignir og skuldir samstæðu Fiskvinnslunar Kambs hf. og öll þau réttindi sem nýtt eru til rekstrar þ.m.t. innlend og erlend viðskiptasambönd, hugverkaréttindi og önnur samningsbundin réttindi sem samstæðan notar í núverandi rekstri sínum.

2. Upplýsingar um aðferðina sem notuð er við matið.

Áætlað kaupverð allra hluta í Grábrók ehf. sundurliðast þannig:

I.	Verðmæti varanlegra rekstrarfjármuna og krókaaflaheimilda samstæðu, að teknu tilliti til reiknaðrar tekjuskattsskuldbindingar	1.895,8 mkr.
II.	Peningalegar eignir og skuldir Grábrókar ehf. a)	
i.	Langtímaskuldir	-1.064,5 mkr.
ii.	Aðrar peningalegar eignir umfram skuldir	-59,3 mkr.
Kaupverð samtals miðað við peningalega stöðu 31. desember 2018 a)		<u>772,0 mkr.</u>

a) Endanlegt kaupverð hlutabréfa ræðst af peningalegum eignum og skuldum Grábrókar ehf. 30. september 2019.

Mat á verðmæti hins keypta byggði aðallega á eftirfarandi:

Verðmæti varanlegra rekstrarfjármuna og krókaaflaheimilda samstæðu, að teknu tilliti til reiknaðrar tekjuskattsskuldbindingar:

Krókaaflaheimildir, krókaafhlotdeild og krókaaflamark voru metnar á grundvelli upplýsinga um nýleg viðskipti með krókaaflaheimildir milli ótengdra aðila. Útreikningar miða við verðmæti úthlutaðra krókaaflaheimilda á fiskveiðiarinu 2019/2020 auk óveidds krókaaflamarks, miðað við magnstöðu samkvæmt upplýsingum á vef Fiskistofu.

Einnig var við mat á krókaaflaheimildum og skipinu Steinunni HF 108 í eigu Grábrókar ehf. stuðst við mat sem Brim hf. aflaði frá Jóhanni M. Ólafssyni, löggiltum fyrirtækja-, fasteigna-, og skipasala hjá Íslenskum verðbréfum, dags. 8. nóvember 2019.

Undirritaður hefur ekki framkvæmt sjóðstreymismat á virði félagsins en slíkt mat kann að gefa aðra niðurstöðu um virði eigna en kaupverð þeirra í viðskiptum eða mat á einstökum eignum miðað við upplausn eða sölu fyrirtækisins í heild.

Það er niðurstaða undirritaðs byggt á framangreindu að verðmæti varanlegra rekstrarfjármuna og krókaaflaheimilda Grábrókar ehf. svari að lágmarki til 1.895,8 mkr. að teknu tilliti til núvirtrar reiknaðrar tekjuskattsskuldbindingar.

Peningalegar eignir og skuldir samstæðu Fiskvinnalunnar Kambs hf.:

Eins og áður greinir mun endanlegt kaupverð samkvæmt kaupsamningi ráðast af peningalegri stöðu eigna og skulda hjá Grábrók ehf. þann 30. september 2019. Fyrir liggja drög að árshlutareikningi Grábrókar ehf. miðað við þann tíma, en áreiðanleikakönnun sem Brim hf. fól Endurskoðun BT ehf. að vinna er ekki lokið, en þó er ljóst á þessu stigi að kaupverð mun lækka lítillega vegna peningalegra stöðu 30. september 2019. Endurskoðun BT ehf. mun skila skýrslu til stjórnar Brims hf. þegar niðurstöður úttektar liggja fyrir.

3. Tilgreiningu á endurgjaldi fyrir það sem tekið er við.

Undirritaður hefur farið yfir endurgjald það sem kaupandi mun inna af hendi fyrir hið keypta samkvæmt kaupsamningi. Eins og áður sagði var kaupverð áætlað í kaupsamningi kr. 772.000.000 og miðast endurgjald kaupanda við það. Áætlað er að kaupverðið greiðist allt með reiðufé og liggur því raunverð endurgjaldsins fyrir. Eins og áður sagði tekur kaupverð og endurgjald breytingum miðað við peningalega stöðu Grábrókar ehf. miðað við 30. september 2019.

4. Yfirlýsingu um samræmi milli greiðslu félagsins og endurgjalds sem félagið fær.

Með hliðsjón af framangreindum niðurstöðum í liðum 2 og 3 að framan er það álit mitt að fjárhæð þeirrar greiðslu sem áætlað er að Brim hf. láti af hendi, sbr. lið 3, sé í samræmi við virði hins keypta, sbr. lið 2, á kaupsamningsdegi þann 20. október 2019 miðað við stöðu samstæðu hins keypta þann 30. september 2019.

Tekið er mið af því að endurgjaldið má ekki vera hærra en nemur þeirri fjárhæð sem bókfæra má verðmæti þess til eignar í reikningum félagsins.

Reykjavík, 15. nóvember 2019.

Endurskoðun BT ehf.



Birkir Leósson,

Löggiltur endurskoðandi