



Stjórn HB Granda hf.
V.t. Kristján Þ. Davíðsson, formaður stjórnar
Norðurgarður 1
101 Reykjavík

Reykjavík, 15. ágúst 2019

Efni: Breytingartillaga vegna hluthafafundar 15. ágúst 2019

Með vísan í kauphallartilkynningu um hluthafafund HB Granda hf. óskar Lífeyrissjóður verzlunarmanna (LV) eftir því að eftirfarandi breytingartillaga verði tekin fyrir á dagskrá hluthafafundar sem haldinn verður 15. ágúst 2019.

Tillaga LV er breytingartillaga við dagskrárlið 1 um staðfestingu á ákvörðun stjórnar HB Granda hf. um kaup félagsins á öllu hlutafé í sölufélögum í Japan, Hong Kong og á meginlandi Kína, sem og þjónustufélagi á Íslandi með útgáfu nýrra hluta í HB Granda hf.

Breytingartillaga

- a) Hluthafafundur beinir því til stjórnar HB Granda hf. að félagið leiti eftir því að endursamið verði við Útgerðarfélag Reykjavíkur hf. (ÚR) um kaup á öllu hlutafé í sölufélögum í Japan, Hong Kong og á meginlandi Kína, sem og þjónustufélagi á Íslandi þannig að endanlegt kaupverð verði tengt rekstrarárangri hinna keyptu félaga yfir tilgreint tímabil, með þeim fyrirvara að kaupverð verði ekki hærra en fyrirliggjandi kaupverð eins og það er tilgreint í fundargögnum.
- b) Samþykki hluthafafundur tillögu samkvæmt a-lið tillögu þessarar er lagt til að fyrirliggjandi dagskrártillaga samkvæmt 1. tölulið dagskrár fundarins falli niður. Náist samkomulag í samræmi við a-lið er lagt til að stjórn boði til hluthafafundar þar sem breyttur kaupsamningur yrði lagður fyrir hluthafa.



Greinagerð með breytingartillögu:

Lífeyrissjóður verzlunarmanna (LV) leggur fram breytingartillögu við fyrirbyggjandi tillögu á hluthafafundi HB Granda hf. varðandi kaup á fjórum félögum í eigu Útgerðarfélags Reykjavíkur (ÚR). Tillagan felur í sér að endalegt kaupverð verði tengt við afkomu næstu ára.

LV telur að félögin falli vel að rekstri HB Granda og að kaupun séu í samræmi við yfirlýsta stefnu félagsins um eflingu sölu- og markaðsstarfs.

Í ljósi hagsmunatengsla sem felast í því að aðaleigandi hinna seldu félaga er jafnframt stærsti hluthafi í HB Granda hf. leiða armslengdarsjónarmið til þess að mikilvægt er að standa að slíkum viðskiptum með þeim hætti að þau séu sem best yfir vafa hafin.

Með vísan til framangreinds leggur LV til að endanlegt kaupverð taki að verulegu leyti mið af rekstrarárangri þeirra félaga sem hér um ræðir yfir skilgreint tímabil. Fyrirkomulag árangurstengds kaupverðs (e. earnout) má útfæra þannig að endanlegt kaupverð taki mið af rekstrarhagnaði fyrir afskriftir (EBITDA) áranna 2019 og 2020. Verði frávik í EBITDA miðað við þær áætlanir sem núverandi kaupverð byggir á (án viðskipta HB Granda og dótturfélaga), skal taka mið af því við ákvörðun um endanlegt kaupverð, þó þannig að kaupverð verði aldrei hærra en fyrirbyggjandi kaupverð eins og það er tilgreint í fundargögnum.

LV leggur því til að stjórn HB Granda verði falið að endursemda við Útgerðarfélag Reykjavíkur um forsendur kaupverðs og gangi það eftir leggi stjórn þær niðurstöður fyrir hluthafa til samþykktar með boðun nýs hluthafafundar.

Virðingarfyllst,
f.h. Lífeyrissjóðs verzlunarmanna

Arne Vagn Olsen,
Forstöðumaður eignastýringar