

OPINBERT TILBOÐSYFIRLIT

YFIRTÖKUTILBOÐ TIL
HLUTHAFA Í ALFESCA HF.



EFNISYFIRLIT

I. INNGANGUR	4
II. FÉLAGIÐ	4
III. TILBOÐSGJAFI OG SAMSTARFSADILARNIR	4
IV. TILBOÐSHAFAR	8
V. RÁÐGJAFAR OG UMSJÓNARAÐILI	8
VI. TILBOÐSVERÐ OG GREIÐSLA	8
VII. SKÝRSLA STJÓRNAR	9
VIII. SAMÞYKKI YFIRTÖKUTILBOÐS	9
IX. GREIÐSLA OG AFHENDING HLUTA	10
X. FJÁRMÖGNUN TILBOÐS	10
XI. TILBOÐSTÍMABIL OG NIÐURSTÖÐUR TILBOÐS	10
XII. INNLAUSN	10
XIII. FRAMTÍÐARÁÆTLANIR	11
XIV. UPPLÝSINGASKYLDA	12
XV. VALDAR FJÁRHAGSLEGAR UPPLÝSINGAR	14
XVI. SKÝRSLUR GREININGARAÐILA	19
XVII. HLUTAFÉ	19
XVIII. ERLENDIR HLUTHAFAR	20
XIX. ÝMISLEGT	21
XX. LÖG OG LÖGSAGA	22

I. INNGANGUR

Þann 28. maí 2009 gerðu Lur Berri Holding SAS, Kjalar Invest B.V., Alta Food Holding B.V., Kaupthing Singer & Friedlander Ltd. (í greiðslustöðvun) og tilteknir stjórnendur Alfesca hf. – nánar tilgreindir í III. kafla – (hér eftir nefndir „samstarfsaðilarnir“) með sér samninga um stjórn og rekstur Alfesca hf. (hér eftir nefnt „Alfesca“ eða „félagið“).

Þann 28. maí 2009, keypti Lur Berri Iceland ehf. 171.371.927 hluti í Alfesca sem samsvara 2,92% af útgefnu hlutafé og 2,93% af atkvæðisrétti.

Samstarfsaðilarnir eiga samtals 68,34% af útgefnu hlutafé í Alfesca og fara sameiginlega með 68,73% af atkvæðisrétti.

Samningar samstarfsaðilanna og kaup Lur Berri Iceland ehf. á hlutum í Alfesca hafa gert það að verkum að skylt er að gera öðrum hluthöfum yfirtökutilboð, þ.e. að bjóðast til að kaupa hluti þeirra í Alfesca, í samræmi við 100. gr. laga um verðbréfavíðskipti nr. 108/2007 („VVL.“), samanber X. og XI. kafla laganna. Vegna skyldunnar til að gera yfirtökutilboð í samræmi við VVL tilkynnti Lur Berri Iceland ehf., sem er íslenskt einkahlutafélag alfarið í eigu Lur Berri Holding SAS, þann 28. maí 2009 að það mundi gera öðrum hluthöfum yfirtökutilboð þess efnis að kaupa hluti þeirra í félaginu.

Tilboðsverðið er 4,5 krónur í reiðufé fyrir hvern hlut í Alfesca í samræmi við skilmála þessa tilboðs-yfirlits.

II. FÉLAGIÐ

Félagið sem yfirtökutilboðið varðar er Alfesca hf., kt. 580293-2989, sem er starfrækt samkvæmt íslensku lögum. Alfesca hf. er til heimilis að Kringlunni 7, 103 Reykjavík, Íslandi.

Alfesca er í fremstu röð matvælaframleiðenda í Evrópu á þeim sviðum sem fyrirtækið starfar. Meginstöðirnar í starfsemi félagsins eru fjórar: Reyktur lax og annar fiskur, andalifur (foie gras) og andakjöt, rækjur og annar skelfiskur og pönnukökur (blini) og smurvörur ásamt ídýfum. Frekari upplýsingar um Alfesca má finna á heimasíðu þess www.alfesca.is.

Víðskipti eru með hlutabréf Alfesca á aðallista NASDAQ OMX Iceland hf. (hér eftir nefnt „NASDAQ OMX Iceland“) en þau hafa auðkennið A. Hlutabréfin eru rafrænt skráð hjá Verðbréfaskráningu Íslands hf. Hlutabréfin hafa ISIN númerið IS0000000461.

III. TILBOÐSGJAFI OG SAMSTARFSADILARNIR

Lur Berri Holdings SAS, sem er einn samstarfsaðilanna hefur stofnað fyrirtæki, Lur Berri Iceland ehf., sem gerir öllum hluthöfum Alfesca, öðrum en samstarfsaðilunum, yfirtökutilboð (hér eftir nefnt „yfirtökutilboð“ eða „tilboð“) sem lýst er í þessu tilboðsyfirliti (hér eftir nefnt „tilboðsyfirlit“).

Tilboðsgjafinn er Lur Berri Iceland ehf., kt. 420409-0790, til heimilis að Skógarhlíð 12, 105 Reykjavík, Íslandi (hér eftir nefnt „tilboðsgjafinn“). Lur Berri Iceland ehf. er alfarið í eigu Lur Berri Holding SAS.

Þann 28. maí 2009, keypti Lur Berri Iceland ehf. 171.371.927 hluti í Alfesca sem samsvara 2,92% af útgefnu hlutafé og 2,93% af atkvæðisrétti. Ennfremur hafa Lur Berri Iceland ehf. borist skuldbindandi yfirlýsingar frá tveimur hluthöfum, Íslandsbanka hf. og Landsbanki Luxembourg S.A., sem eiga

samtals 699.086.562 hluti í Alfesca, sem samsvara 11,89% af útgefnu hlutafé Alfesca og 11,96% af atkvæðisrétti, þess efnis að þeir muni samþykkja tilboðið. Komi fram samkeppnistilboð þriðja aðila og verði það gert opinbert innan gildistíma yfirtökutilboðsins, er mögulegt að kaupin á hlutunum og skuldbindingar hluthafanna tveggja sem að framan er lýst gangi til baka. Eignarhlutur vegna framangreindra yfirlýsinga hluthafanna tveggja er ekki innifalinn í þeim 68,34% af heildarhlutafé í Alfesca sem samstarfsaðilarnir eiga. Tilboðsgjafinn og tengdir aðilar hafa ekki, á þeim degi sem tilboðsyfirlitið er sett fram, öðlast beint eða óbeint eða tryggt sér með öðrum hætti fleiri eignarhluti eða meiri atkvæðisrétt í Alfesca en hér er lýst.

Tilboðsgjafinn mun, hvað varðar hluti í Alfesca sem hann eignast með yfirtökutilboðinu, hafa samstarf með samstarfsaðilunum um stjórn félagsins líkt og framan greinir, byggt á samningum dagsettum 28. maí 2009, milli Lur Berri Holding SAS, Kjarar Invest B.V. auk móðurfélags þess, Alta Food Holding B.V., og Kaupthing Singer & Friedlander Ltd. (í greiðslustöðvun). Ennfremur var tilkynnt þann 28. maí 2009 að tilteknir stjórnendur Alfesca sem ættu samtals 66.840.311 hluti í Alfesca sem samsvara 1,14% af útgefnu hlutafé félagsins og 1,14% af atkvæðisrétti væru meðal samstarfsaðilanna og hefðu samþykkt að starfa með öðrum samstarfsaðilum að sameiginlegri stjórn Alfesca. Þann 22. júní 2009 samþykktu fleiri stjórnendur Alfesca sem samtals eiga 52.700.318 hluti í Alfesca sem samsvara 0,90% af útgefnu hlutafé félagsins og 0,90% af atkvæðisrétti að ganga til liðs við samstarfsaðilana og starfa með þeim að sameiginlegri stjórn Alfesca.

Vilji tilboðsgjafa stendur til þess að eignast allt útistandandi hlutafé í Alfesca, en er ókleift að leggja mat á hversu marga hluti hann muni eiga að loknu yfirtöku-tilboði. Fari tilboðsgjafinn og samstarfsaðilarnir sameiginlega með meira en 90% útgefins hlutafjár Alfesca og atkvæðisréttar, hyggjast þeir leggja það til við stjórn Alfesca að aðrir hluthafar sem ekki samþykktu yfirtökutilboðið samkvæmt þessu tilboðsyfirliti, sæti innlaun á hlutum þeirra í Alfesca, með vísan til 110. gr. VVL. Frekari upplýsingar um innlaun er að finna í XII. kafla tilboðsyfirlitsins.

Að neðan er að finna nánari upplýsingar um samstarfsaðilana og eignarhald þeirra á hlutafé í Alfesca, sama dag og yfirtökutilboðið er gert:

- Lur Berri Holding SAS er franskt félag og í eigu Cooperative Lur Berri sem aftur er í eigu um 3.600 einstaklinga. Lur Berri Holding SAS er til heimilis í Aicirits, 64120 France. Fyrirtækið er skráð undir númerinu 632 720 371, í fyrirtækjaskrá Bayonne. Lur Berri Holding SAS starfrækir fjölbreytta landbúnaðarstarfsemi, svo sem andarækt, og er birgi dótturfélags Alfesca til fjölda ára. Síðastliðin ár hefur Lur Berri Holding SAS fjárfest í félögum sem framleiða neytendavöru til að styrkja virðiskeðju sína. Eins og að framan greinir á Lur Berri Iceland ehf., dótturfélag Lur Berri Holding SAS, 171.371.927 hluti í Alfesca sem samsvara 2,92% af útgefnu hlutafé Alfesca og 2,93% af atkvæðisrétti.
- Kjarar Invest B.V. er alfarið í eigu Alta Food Holding B.V. sem er í eigu Ólafs Ólafssonar, stjórnarformanns Alfesca og fruminnherja í Alfesca. Kjarar Invest B.V. og Alta Food Holding B.V. eru hollensk félög til heimilis að Prins Bernhardplein 200, Amsterdam, 1097JB, Hollandi og eru skráð undir númerunum 33280141 og 34329491. Kjarar Invest B.V. og Alta Food Holding B.V. eru fjárfestingarfélög með áherslu á fjárfestingu í evrópskum matvælaframleiðendum. Kjarar Invest B.V. á 2.330.724.395 hluti í Alfesca sem samsvara 39,65% af útgefnu hlutafé og 39,88% af atkvæðisrétti. Alta Food Holding B.V. á ekki hlutabréf í Alfesca í eigin nafni, heldur einungis óbeint í gegnum dótturfélag sitt, Kjarar Invest B.V. Kaupthing Singer & Friedlander Ltd. á sölurétt gagnvart Alta Food Holding B.V. á 1.395.000.000 hlutum í Alfesca sem er nýtanlegur á tímabilinu frá 1. júlí 2011 til 30. september 2012 með tilkynningu eiganda söluréttarins til seljanda hans. Samningsverð (e. exercise price) söluréttarins er þá reiknað sem margfeldið af 4,75 og hagnaði Alfesca (samkvæmt samstæðureikningi) fyrir vexti, skatta og afskriftir (e. EBITDA) á tímabilinu frá 1. júlí 2011 til 30. júní 2012 að frádrögnum nettó skuldum Alfesca (samkvæmt samstæðureikningi) þann 30. júní 2012.

Kaupthing Singer & Friedlander Ltd. er enskt félag til heimilis að 21 New Street, Bishopsgate, London, Englandi. Fyrirtækið er skráð undir númerinu 875947. Kaupthing Singer & Friedlander Ltd. er fyrrum dótturfélag Kaupþings banka hf. en er nú í greiðslustöðvun samkvæmt ákvörðun enskra dómstóla frá 8. október 2008 og voru Margaret Elizabeth Mills, Thomas Merchant Burton, Patrick Joseph Brazzill og Alan Robert Bloom skipaðir aðstoðarmenn Kaupthing Singer & Friedlander Ltd. í greiðslustöðvun. Kaupthing Singer & Friedlander Ltd. á 1.395.000.000 hluti í félaginu sem samsvara 23,73% af útgefnu hlutafé Alfesca og 23,87% af atkvæðisrétti. Kaupthing Singer & Friedlander Ltd. á sölurétt gagnvart Alta Food Holding B.V. á 1.395.000.000 hlutum í Alfesca sem er nýtanlegur á tímabilinu frá 1. júlí 2011 til 30. september 2012 með tilkynningu eiganda söluréttarins til seljanda hans. Samningsverð (e. exercise price) söluréttarins er þá reiknað sem margfeldið af 4,75 og hagnaði Alfesca (samkvæmt samstæðureikningi) fyrir vexti, skatta og afskriftir (e. EBITDA) á tímabilinu frá 1. júlí 2011 til 30. júní 2012 að frádregnum nettó skuldum Alfesca (samkvæmt samstæðureikningi) þann 30. júní 2012.

- Þeir stjórnendur Alfesca sem eru meðal samstarfsaðilanna eiga samtals 119.540.629 hluti í Alfesca sem samsvara 2,03% af útgefnu hlutafé félagsins og 2,05% af atkvæðisrétti. Þeir stjórnendur Alfesca sem eru meðal samstarfsaðilanna eru tilteknir í neðangreindri töflu og fruminnherjar eru stjórnumerktir:

STJÓRNANDI	STARF	FJÖLDI HLUTA**
Xavier Govare*	Forstjóri	31.595.186
Philippe Darthenucq*	Framkvæmdastjóri dótturfélags	9.873.496
Jean-Louis Lepainteur*	Framleiðslustjóri	8.953.857
Jean-Claude Hernandez	Lykilstarfsmaður	5.924.098
Ole Norgaard*	Framkvæmdastjóri dótturfélags	5.000.000
Antony Hovanessian*	Framkvæmdastjóri	5.000.000
Philippe Perrineau*	Fjármálastjóri	4.936.748
Christophe De Lagoutine	Lykilstarfsmaður	4.936.748
Emmanuel Chardat	Lykilstarfsmaður	3.949.398
Francios Le Gallo	Lykilstarfsmaður	3.133.847
Franck Le Denmat	Lykilstarfsmaður	2.962.049
Gilles Patrouilleau	Lykilstarfsmaður	2.962.049
Michel Nather*	Lykilstarfsmaður	2.849.491
Jacques Trottier	Lykilstarfsmaður	2.369.639
Isabelle Gout*	Lykilstarfsmaður	2.274.576
Brigitte Francoise Massemin	Lykilstarfsmaður	1.974.699
Emmanuel Edeline	Lykilstarfsmaður	1.974.699
Bruno Thionnet	Lykilstarfsmaður	1.678.494
David Christopher Bones*	Lykilstarfsmaður	1.666.667
Ian David Frostick	Lykilstarfsmaður	1.666.667
James Landry	Lykilstarfsmaður	1.666.667
Yves Gasnier*	Gæðastjóri	1.481.024
Julie Bernadet	Lykilstarfsmaður	1.184.819
Francios Aguer	Lykilstarfsmaður	1.184.819
Laurent Lasquibar	Lykilstarfsmaður	1.184.819
Yves Cousin	Lykilstarfsmaður	987.350
Benjamin Samier	Lykilstarfsmaður	987.350
Jason Hall	Lykilstarfsmaður	833.333
James King	Lykilstarfsmaður	833.333
Franck Lada*	Lykilstarfsmaður	789.880
Eduardo Jimenez	Lykilstarfsmaður	569.899
Elodie Marois	Lykilstarfsmaður	474.915
Louis Goffaux	Lykilstarfsmaður	296.205
Silvie Cathala	Lykilstarfsmaður	236.964
Marc Chenet	Lykilstarfsmaður	236.964
Stéphane Billet	Lykilstarfsmaður	197.470
Jérôme Bach	Lykilstarfsmaður	197.470
Céline Porterie	Lykilstarfsmaður	197.470
Florence Heguy	Lykilstarfsmaður	197.470
Catherine Belleret	Lykilstarfsmaður	60.000
Marie-France Berlie	Lykilstarfsmaður	60.000
Samtals		119.540.629

* Fruminnherji

** Bein eign stjórnenda og fjárhagslega tengdra aðila

IV. TILBOÐSHAFAR

Tilboðið nær til allra hluta í Alfesca sem ekki eru þegar í eigu samstarfsaðilanna eða í eigu Alfesca sjálfs, sama dag og tilboðið er gert. Hluthafar sem skráðir eru í hlutaskrá Alfesca í byrjun dags 25. júní 2009 munu fá sent tilboðsyfirlit, samþykkiseyðublað og svarsendingarumslag í pósti.

Framangreind skjöl eru einnig aðgengileg hjá fyrirtækjaráðgjöf Nýja Kaupþings banka hf., Borgartúni 19 í Reykjavík. Jafnframt er hægt að nálgast tilboðsyfirlitið á heimasíðu Alfesca, www.alfesca.is, og á heimasíðu Nýja Kaupþings banka hf., www.kaupthing.is.

V. RÁÐGJAFAR OG UMSJÓNARAÐILI

Fyrirtækjaráðgjöf Nýja Kaupþings banka hf. (hér eftir nefndur „bankinn“) hefur verið ráðin umsjónaraðili með yfirtökutilboðinu fyrir hönd tilboðsgjafa. Nánari upplýsingar veita verðbréfaráðgjafar bankans í síma 444 7000.

Í samræmi við 8. gr. VVL bendir umsjónaraðili tilboðshöfum á að Alfesca, tilboðsgjafi og ákveðnir samstarfsaðilar eru stórir viðskiptavinir Nýja Kaupþings banka hf. Ennfremur seldi bankinn Lur Berri Iceland ehf. hlut sinn í Alfesca þann 28. maí 2009. Nánari upplýsingar um stefnu bankans um hagsmunaárekstra má nálgast á heimasíðu bankans, www.kaupthing.is. Bankinn hefur unnið tilboðsyfirlitið á grundvelli opinberra upplýsinga og upplýsinga um Alfesca sem stafa frá tilboðsgjafa og samstarfsaðilunum. Af þeim sökum getur bankinn ekki borið ábyrgð á þeim upplýsingum er koma fram í tilboðsyfirlitinu.

Ráðgjafar Lur Berri Iceland ehf. og Lur Berri Holding SAS eru MPE Finances og DragonKnight Advisors.

VI. TILBOÐSVERÐ OG GREIÐSLA

Verð samkvæmt yfirtökutilboðinu er 4,5 krónur fyrir hvern hlut í Alfesca, kvaða- og veðbandalausán. Miðað við viðskiptaverð hlutabréfa Alfesca á og fyrir fimmtudaginn 28. maí þegar tilkynnt var um samstarf samstarfsaðilanna, svarar tilboðsverðið til yfirverðs sbr. eftirfarandi:

- 32,4% hærra en síðasta viðskiptaverð þann 28. maí 2009, sem var 3,4 krónur;
- 25,3% hærra en meðal dagslokaverð síðustu sex mánuði til og með 28. maí 2009, sem var 3,59 krónur;
- 38,4% hærra en meðal dagslokaverð síðustu þrjá mánuði til og með 28. maí 2009, sem var 3,25 krónur; og
- 41,4% hærra en meðal dagslokaverð síðasta einn mánuð til og með 28. maí 2009, sem var 3,18 krónur.

Tilboðsverðið samsvarar einnig eftirfarandi:

- Markaðsvirði Alfesca er samtals 26.450 milljónir króna.
- Heildarvirði (e. Enterprise Value) Alfesca er 5,3x hagnaður Alfesca fyrir vexti, skatta og afskriftir (e. EBITDA) fyrir tólf mánaða uppgjörstímabil sem lauk þann 31. mars 2009. Útreikningar byggja á gengi ISK/EUR 175,48.

Tilboðsverðið svarar til hæsta verðs sem samstarfsaðilarnir hafa greitt fyrir hluti í Alfesca síðustu sex mánuði áður en tilboðsskylda stofnaðist. Tilboðsverðið er jafnframt hærra en síðasta viðskiptaverð sem skráð var í kauphöll áður en skylda til að gera yfirtökutilboð myndaðist og tilkynnt var um fyrirhugað tilboð.

VII. SKÝRSLA STJÓRNAR

Í samræmi við 5. og 6. mgr. 104. gr. VVL. skal stjórn Alfesca semja og gera opinbera sérstaka greinargerð þar sem fram kemur rökstutt álit stjórnarinnar á tilboðinu og skilmálum þess. Skal greinargerðin birt a.m.k. viku áður en tilboðstíma lýkur sbr. 8. mgr. 104. gr. VVL. Hver stjórnarmaður skal einnig gera grein fyrir því hvort hann og aðilar honum fjárhagslega tengdir hyggist samþykkja tilboðið. Ef stjórninni berst tímanlega álit frá fulltrúum starfsmanna á því hvaða áhrif tilboðið hafi á störf starfsmanna fyrirtækisins ber stjórninni að láta það álit fylgja með greinargerð sinni.

Séu stjórnarmenn, eða aðilar í samstarfi við þá samkvæmt 100. gr. VVL., aðilar að tilboði eða vanhæfir að öðru leyti til að fjalla um tilboð, og það leiðir til þess að stjórn er ekki ályktunarhæf, ber stjórninni samkvæmt 7. mgr. 104. gr. að láta óháð fjármálafyrirtæki meta tilboðið og skilmála þess.

VIII. SAMÞYKKI YFIRTÖKUTILBOÐS

Hluthafi sem vill samþykkja yfirtökutilboðið:

- skal skila rétt útfylltu samþykkiseyðublaði, sem er meðfylgjandi þessu tilboðsyfirliti, til fyrirtækjaráðgjafar Nýja Kaupþings banka hf., Borgartúni 19, 105 Reykjavík fyrir kl. 16:00 þann 30. júlí 2009; og
- greiðir þóknun í samræmi við gjaldskrá viðkomandi reikningsstofnunar vegna afhendingar og framsals hluta af vörslureikningi hluthafans.

Samþykki tilboðsins verður að hafa borist fyrirtækjaráðgjöf Nýja Kaupþings banka hf. fyrir kl. 16:00 þann 30. júlí 2009. Hluthafi er ábyrgur fyrir því að koma samþykkiseyðublaðinu til fyrirtækjaráðgjafar Nýja Kaupþings banka hf.

Þar sem hlutir í Alfesca eru rafrænt skráðir hjá Verðbréfaskráningu Íslands hf. er nauðsynlegt fyrir þá hluthafa Alfesca sem samþykkja tilboðið, að eiga vörslureikning hjá reikningsstofnun eða fjármálastofnun sem hefur gert samning um aðild að Verðbréfaskráningu Íslands hf. Eigi hluthafinn ekki vörslureikning, felur samþykki þetta í sér heimild til ráðgjafa Nýja Kaupþings banka hf. að hafa samband við hluthafann vegna stofnunar vörslureiknings svo unnt verði að framselja og flytja hlutina og viðhafa aðrar ráðstafanir sem eru nauðsynlegar vegna framsalsins. Í samþykki hluthafa felst jafnframt heimild til Nýja Kaupþings banka hf., eigi hluthafi vörslureikning hjá annarri reikningsstofnun en Nýja Kaupþingi banka hf., að senda samþykkiseyðublaðið til viðeigandi reikningsstofnunar til að framkvæma viðskiptin.

Þegar samþykkiseyðublaði, rétt útfylltu, hefur verið skilað til fyrirtækjaráðgjafar Nýja Kaupþings banka hf. er viðkomandi hluthafa óheimilt að ráðstafa hlutum sínum í Alfesca með beinum eða óbeinum hætti til þriðja aðila. Sérhvert samþykki yfirtökutilboðsins er skuldbindandi og óafturkallanlegt. Tilboðsgjafi áskilur sér rétt til að ákveða að samþykkiseyðublað, sem ekki hefur verið fyllt út á réttan hátt, skuli teljast fullgilt samþykki tilboðsins.

Komi fram samkeppnistilboð frá þriðja aðila og það gert opinbert fyrir lok tilboðstímabilsins er hluthöfum sem hafa tekið þessu yfirtökutilboði heimilt að afturkalla samþykki sitt með því að senda bréf með sannanlegum hætti þess efnis til fyrirtækjaráðgjafar Nýja Kaupþings banka hf., Borgartúni 19, 105 Reykjavík, innan fimm daga frá því tilkynning um samkeppnistilboð kom fram.

IX. GREIÐSLA OG AFHENDING HLUTA

Greiðslur fyrir hluti þeirra sem samþykkja tilboðið verða greiddar í íslenskum krónum inn á bankareikning viðkomandi hluthafa sem tilgreindur er á samþykkiseyðublaðinu. Greiðsla verður innt af hendi eigi síðar en fimm viðskiptadögum eftir að gildistími yfirtökutilboðsins rennur út. Greiðsla er háð því að samþykkiseyðublað hafi verið fyllt rétt út eða metið gilt af tilboðsgjafa, hluthafi eigi vörslureikning hjá reikningsstofnun eða fjármálastofnun og hlutir séu kvaða- og veðbandalausir samkvæmt vottorði yfir vörslureikning frá rafrænni verðbréfaskráningu hjá Verðbréfaskráningu Íslands. Tilboðsgjafi áskilur sér rétt til að fá staðfestingu á hvort kvaðir- eða veðbönd séu á hlutum áður en greiðsla fer fram.

Séu hlutir ekki kvaða- og veðbandalausir, áskilur tilboðsgjafi sér rétt til að líta svo á að fullnægjandi samþykki liggi ekki fyrir og áskilur sér enn fremur rétt til að semja við viðeigandi rétthafa um að slíkum kvöðum og veðböndum verði aflétt, þ.m.t. með millifærslu greiðslu fyrir hluti í Alfesca til slíks rétthafa til fullnustu lögmætrar og gjaldkræfrar kröfu.

Tilboðsgjafi mun fara með atkvæðisrétt yfirtekinna hluta þegar uppgjör og afhending þeirra hefur farið fram og tilboðsgjafi hefur verið skráður eigandi hlutanna í hlutaskrá Alfesca.

X. FJÁRMÖGNUN TILBOÐS

Kaup tilboðsgjafa samkvæmt tilboði þessu eru fjármögnuð með láni og hlutafé sem tilboðsgjafi hefur aflað frá eiganda sínum, Lur Berri Holding SAS. Nýi Kaupþing banki hf. veitir ábyrgð sem tryggir greiðslu reiðufjár til hluthafa sem samþykkja tilboðið í samræmi við skilmála þess. Ábyrgð fjármálafyrirtækis á greiðslu samkvæmt yfirtökutilboði er áskilin í 5. mgr. 103. gr. VVL. Fyrir utan framangreinda greiðsluábyrgð ber bankinn enga ábyrgð á staðhæfingum sem fram koma í þessu tilboðsyfirliti. Með tilboði þessu fylgir yfirlýsing Nýja Kaupþings banka hf. um ábyrgð á greiðslunni.

XI. TILBOÐSTÍMABIL OG NIÐURSTÖÐUR TILBOÐS

Gildistími yfirtökutilboðsins er frá kl. 9:00 þann 2. júlí 2009 til kl. 16:00 þann 30. júlí 2009. Samþykki við yfirtökutilboðinu verður að hafa borist fyrirtækjaráðgjöf Nýja Kaupþings banka hf. eigi síðar en kl. 16:00 þann 30. júlí 2009. Hluthafar bera sjálfir ábyrgð á að samþykkiseyðublaðið hafi borist. Tilboðsgjafi áskilur sér einhliða rétt til að ákveða hvort samþykkiseyðublöð sem berast eftir að gildistími tilboðsins rennur út verði tekin gild. Yfirtökutilboðið getur verið framlengt að því marki sem heimilt er samkvæmt ákvæðum VVL. einkum 6. mgr. 103. gr., 107. gr. og 2. mgr. 108. gr. laganna.

Tilkynning um niðurstöður tilboðsins verður birt í gegnum fréttakerfi NASDAQ OMX Iceland, www.nasdaqomxnordic.com/news, og á heimasíðu Alfesca, www.alfesca.is, innan þriggja viðskiptadaga frá lokum tilboðstímabils, samanber 1. mgr. 109. gr. VVL.

XII. INNLAUSN

Eignist tilboðsgjafi og samstarfsaðilarnir meira en 90% hlutafjár og ráði yfir samsvarandi hlutfalli atkvæðisréttar í Alfesca hyggst tilboðsgjafi leggja til við stjórn félagsins að hlutir í eigu annarra hluthafa Alfesca verði innlestir með heimild í 110. gr. VVL. Ef ákveðið verður að innleysa hlutaféð munu þeir hluthafar sem ekki hafa samþykkt yfirtökutilboðið á tilboðstímabilinu fá sent bréf þar sem skorað verður á þá að framselja tilboðsgjafa hluti sína innan fjögurra vikna. Slík áskorun mun tilgreina skilmála innlausnarinnar. Bregðist hluthafi ekki við áskoruninni mun endurgjald fyrir hluti viðkomandi hluthafa verða lagt inn á geymslureikning í nafni hans. Frá þeim tíma telst tilboðsgjafi eigandi þeirra hluta sem um ræðir.

XIII. FRAMTÍÐARÁÆTLANIR

Tilboðsgjafi og samstarfsaðilarnir hafa engar fyrirætlunir um að gera verulegar breytingar á starfsemi Alfesca, þ.m.t. störfum og starfsskilyrðum stjórnenda og starfsmanna félagsins. Ekki eru áform um slíkar breytingar á starfsemi tilboðsgjafans vegna tilboðsins. Á þessari stundu eru engar fyrirætlunir uppi meðal tilboðsgjafa og samstarfsaðilanna um að beita sér fyrir veigamiklum yfirtökum, sölu á eignum eða sértækum ráðstöfunum til að draga úr rekstrarkostnaði Alfesca. Öll fjárfestingartækifæri með frekari vöxt Alfesca í huga munu eftir sem áður verða skoðuð og gætu þau verið framkvæmd með samningum við mögulega samrunaaðila á markaði félagsins sem leiddu til aukningar á útgefnu hlutfé félagsins um allt að 40%, eða með öðrum fjármögnunarleiðum, allt eftir aðstæðum hverju sinni. Jafnframt verða fjárhagslegar eignir félagsins notaðar áfram á sama hátt og verið hefur.

Það er ætlun tilboðsgjafa og samstarfsaðila að:

- (i) leitast við á hluthafafundi að skipa sameiginlega fjóra af fimm stjórnarmönnum Alfesca, en einn þessara fjögurra skal vera óháður samstarfsaðilunum, og tryggja að fulltrúar Kjar Invest B.V., Lur Berri Holding SAS og Kaupthing Singer & Friedlander Ltd. hafi aðgang að stjórnarfundum Alfesca;
- (ii) kanna möguleika og kosti í tengslum við staðsetningu á starfsstöðvum Alfesca, þ.m.t. höfuðstöðvum þess;
- (iii) veita stjórn Alfesca heimild til að viðhalda starfskjörum stjórnenda og lykilstarfsmanna þannig að hagsmunir þeirra fari saman við hagsmuni hluthafa Alfesca;
- (iv) sameiginlega leitast eftir að selja hluti sína, í heild eða að hluta, í Alfesca á næstu árum, en hafa að nokkru marki undirgengist söluhömlur (e. lock-up) þannig að almennt er ekki gert ráð fyrir sölu á næstu 12 til 24 mánuðum. Þá hafa samstarfsaðilar sammælt um að freista þess að selja hluti sína samhliða og skilgreint réttindi þar að lútandi (e. drag along / tag along);
- (v) standa sameiginlega að tilteknum mikilvægum ákvörðunum er varða rekstur Alfesca, t.d. þannig að sala á mikilvægum rekstrareiningum, breytingar á samþykktum sem draga úr réttindum samstarfsaðila miðað við samninga þeirra og stofnun nýrra nefnda á vegum stjórnar sé háð samþykki allra stjórnarmanna og að aðrar mikilvægar ákvarðanir, s.s. veruleg aukning rekstrarútgjalda umfram rekstraráætlun Alfesca, kaup eða sala á stórum eignarhlutum í fyrirtækjum, ný starfskjarastefna og breytingar skipulagi framkvæmdastjórnar Alfesca, samningar við stjórnarmenn, aukin skuldsetning Alfesca og ákvörðun um almennt útboð séu háðar samþykki fjögurra stjórnarmanna;
- (vi) ráðstafa ekki hagnaði félagsins með arðgreiðslum en í nánustu framtíð kanna og ræða viðeigandi arðgreiðslustefnu fyrir Alfesca sem er í samræmi við fjárhagsstöðu og rekstrarsögu félagsins. Þó skal tekið fram að arðgreiðslur koma einungis til álita í nánustu framtíð svo fremi að þær ógni ekki fjárhagsstöðugleika félagsins og séu í samræmi við hagsmuni félagsins; og
- (vii) beita sér fyrir því að samþykktum félagsins verði breytt eins og nauðsynlegt er til að uppfylla framangreindar fyrirætlunir.

Áhugi innlendra fjárfesta á hlutabréfum er í sögulegu lágmarki í kjölfar efnahagshruns. Fjárfestar hafa almennt fært sig yfir í áhættuminni eignasöfn eins og ríkisskuldabréf og innlán þar sem vextir á Íslandi eru háir sem stendur. Ennfremur hefur efnahagsumrótið á Íslandi leitt til minni viðskipta í NASDAQ OMX Iceland. Þessir þættir hafa dregið verulega úr þeim kostum sem fylgja því að hafa félög skráð á

markaði. Verði tilboðið farsælt og tilboðsgjafi og samstarfsaðilarnir eignast meira en 90% hlutafjár og ráða yfir samsvarandi hlutfalli atkvæðisréttar þannig að hægt verður að hefja innlausn, mun Alfesca ekki uppfylla skilyrði til að vera með hlutafé sitt í viðskiptum á aðallista NASDAQ OMX Iceland, til dæmis vegna skilyrðis um lágmarks dreifingu hlutafjäreignar í Alfesca. Tilboðsgjafi og samstarfsaðilarnir munu þá beita sér fyrir afskráningu félagsins af aðallista NASDAQ OMX Iceland. Eigi tilboðsgjafi og samstarfsaðilarnir minna en 90% hlutafjár og ráði yfir samsvarandi hlutfalli atkvæðisréttar í kjölfar tilboðsins, áskilja tilboðsgjafi og samstarfsaðilarnir sér rétt til þess að beita sér fyrir að nauðsynlegar ráðstafanir verði gerðar til að afla samþykkis hjá viðeigandi aðilum svo hlutafé félagsins megi verða tekið úr viðskiptum af aðallista NASDAQ OMX Iceland.

Þegar fresturinn til að samþykkja yfirtökutilboðið rennur út og möguleg innlausn hefur farið fram, mun tilboðsgjafi kanna möguleika og kosti þess að framselja yfirtekna hluti til móðurfélags síns Lur Berri Holding SAS. Komi til þess að tilboðsgjafi og Lur Berri Holding SAS telji fýsilegt að framselja eignarhlutinn til hins síðarnefnda mun slíkt framsal ekki hafa áhrif á framtíðaráætlanir samstarfsaðila hvað varðar rekstur Alfesca.

XIV. UPPLÝSINGASKYLDA

Að neðan er að finna samantekt á tilkynningum sem Alfesca hefur birt opinberlega á árinu 2009:

(i)	2009-01-17	Reikningsskil – Söluýfirlit 2. ársfjórðungs
(ii)	2009-02-05	Reikningsskil – Kynning á afkomu annars ársfjórðungs
(iii)	2009-02-11	Reikningsskil – Alfesca heldur sjó í efnahagskreppunni
(iv)	2009-02-11	Reikningsskil – Glærur frá kynningarfundum fyrir markaðsaðila
(v)	2009-05-05	Reikningsskil – Kynning á afkomu þriðja ársfjórðungs
(vi)	2009-05-12	Reikningsskil – Viðunandi afkoma við erfiðar aðstæður
(vii)	2009-05-12	Reikningsskil – Glærur frá markaðskynningu
(viii)	2009-05-28	Yfirtaka/yfirtökuskylda – Tilk. um fyrirhugað tilb. til hluthafa Alfesca hf.
(ix)	2009-05-28	Flagganir – Dags. viðskipta 28. maí 2009
(x)	2009-05-28	Viðskipti innherja – Dags. viðskipta 28. maí 2009
(xi)	2009-05-29	Viðskipti innherja – Leiðrétting – Dags. viðskipta 28. maí 2009

Taflan hér fyrir neðan sýnir markaðsvirði hluta í Alfesca fyrir og eftir birtingu á áður nefndum tilkynningum:

(i) Reikningsskil – Söluyfirlit 2. ársfjórðungs – tilkynnt 17. janúar 2009

	Birting (t – 1)	Birting (t + 1)
Dagsetning:	16.01.2009	19.01.2009
Lokaviðskiptaverð:	4,10 kr.	4,10 kr.
Markaðsvirði:	24.098.537.216 kr.	24.098.537.216 kr.

(ii) Reikningsskil – Kynning á afkomu annars ársfjórðungs – tilkynnt 5. febrúar 2009

	Birting (t – 1)	Birting (t + 1)
Dagsetning:	04.02.2009	06.02.2009
Lokaviðskiptaverð:	3,95 kr.	3,95 kr.
Markaðsvirði:	23.216.883.416 kr.	23.216.883.416 kr.

(iii) Reikningsskil – Alfesca heldur sjó í efnahagskreppunni – tilkynnt 11. febrúar 2009

(iv) Reikningsskil – Glærur frá kynningarfundi fyrir markaðsaðila – tilkynnt 11. febrúar 2009

	Birting (t – 1)	Birting (t + 1)
Dagsetning:	10.02.2009	12.02.2009
Lokaviðskiptaverð:	3,95 kr.	3,95 kr.
Markaðsvirði:	23.216.883.416 kr.	23.216.883.416 kr.

(v) Reikningsskil – Kynning á afkomu þriðja ársfjórðungs – tilkynnt 5. maí 2009

	Birting (t – 1)	Birting (t + 1)
Dagsetning:	04.05.2009	06.05.2009
Lokaviðskiptaverð:	3,30 kr.	2,90 kr.
Markaðsvirði:	19.396.383.613 kr.	17.045.306.812 kr.

(vi) Reikningsskil – Viðunandi afkoma við erfiðar aðstæður – tilkynnt 12. maí 2009

(vii) Reikningsskil – Glærur frá markaðskynningu – tilkynnt 12. maí 2009

	Birting (t – 1)	Birting (t + 1)
Dagsetning:	11.05.2009	13.05.2009
Lokaviðskiptaverð:	2,90 kr.	2,90 kr.
Markaðsvirði:	17.045.306.812 kr.	17.045.306.812 kr.

(viii) Yfirtaka/yfirtökuskylda – Tilk. um fyrirhugað tilboð til hlutahafa Alfesca hf. – tilkynnt 28. maí 2009

(ix) Flagganir – Dags. viðskipta 28. maí 2009 – tilkynnt 28. maí 2009

(x) Viðskipti innherja – Dags. viðskipta 28. maí 2009 – tilkynnt 28. maí 2009

	Birting (t – 1)	Birting (t + 1)
Dagsetning:	27.05.2009	29.05.2009
Lokaviðskiptaverð:	3,40 kr.	4,00 kr.
Markaðsvirði:	19.984.152.814 kr.	23.510.768.016 kr.

(xi) Viðskipti innherja – Leiðrétting – Dags. viðskipta 28. maí 2009 – tilkynnt 29. maí 2009

	Birting (t – 1)	Birting (t + 1)
Dagsetning:	28.05.2009	02.06.2009
Lokaviðskiptaverð:	3,40 kr.	4,00 kr.
Markaðsvirði:	19.984.152.814 kr.	23.510.768.016 kr.

XV. VALDAR FJÁRHAGSLEGAR UPPLÝSINGAR

Þann 9. september 2008 birti Alfesca ársreikning sinn fyrir reikningsárið 2007/8 sem hófst 1. júlí 2007 og lauk 30. júní 2008. Þann 12. maí 2009 birti Alfesca uppgjör fyrir fyrstu þrjá ársfjórðunga 2008/9 sem hófst 1. júlí 2008 og lauk 31. mars 2009. Hægt er að nálgast eintak af ársreikningum á heimasíðu Alfesca, www.alfesca.is, og á heimasíðu NASDAQ OMX Iceland, www.nasdaqomxnordic.com/news. Í töflunni hér að neðan er að finna yfirlit yfir rekstur, efnahag og sjóðstreymi Alfesca fyrir tímabilið 1. júlí 2005 til 31. mars 2009.

REKSTRARREIKNINGUR SAMSTÆÐU

Í þúsundum evra	2005/6 1. júlí – 30. júní	2006/7 1. júlí – 30. júní	2007/8 1. júlí – 30. júní	9m 2007/8 1. júlí – 30. mars	9m 2008/9 1. júlí – 30. mars
-----------------	------------------------------	------------------------------	------------------------------	---------------------------------	---------------------------------

Regluleg starfsemi

Nettó sala	554.659	594.048	647.387	515.404	492.686
Kostnaðarverð seldra vara	(466.415)	(498.252)	(534.719)	(420.218)	(402.834)
Heildarframlegð	88.244	95.796	112.668	95.186	89.852
Önnur rekstrargjöld	(61.727)	(62.530)	(70.424)	(55.586)	(58.644)
Rekstrarhagnaður	26.517	33.266	42.244	39.600	31.208
Hreindir fjármagnsliðir	(9.272)	(11.863)	(9.677)	(7.040)	(9.445)
Afkoma hlutdeildarféлага	54	35	(166)	(166)	(77)
Hagnaður (tap) fyrir skatta	17.299	21.438	32.401	32.394	21.686
Tekjuskattur	1.721	780	(3.744)	(7.214)	(4.531)
Hagnaður af reglulegri starfsemi	19.020	22.218	28.657	25.180	17.155

Aflögð starfsemi

Hagnaður (tap) af aflagðri starfsemi	(7.054)	214	(41)	(41)	0
Hlutdeild minnihluta	0	0	0	1	0

Hagnaður tímabilsins	11.966	22.432	28.616	25.140	17.155
-----------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Skipting hagnaðar (taps):

Hluthafar móðurfélags	11.966	22.432	28.616	25.139	17.155
Hlutdeild minnihluta	0	0	0	1	0
	11.966	22.432	28.616	25.140	17.155

Aðrar upplýsingar

Afskriftir	17.276	18.060	20.301	14.447	16.375
EBITDA	43.793	51.326	62.545	54.047	47.583

EFNAHAGSREIKNINGUR SAMSTÆÐU

	2005/6	2006/7	2007/8	9m 2007/8	9m 2008/9
Í þúsundum evra	30. júní	30. júní	30. júní	31. mars	31. mars

EIGNIR**Fastafjármunir**

Viðskiptavild	183.675	209.975	210.235	209.654	209.944
Aðrar óefnislegar eignir	135.089	135.283	136.684	134.581	134.833
Rekstrarfjármunir	107.523	107.323	106.149	100.840	98.977
Hlutdeildarfélög	498	513	591	671	188
Fjárfestingar til gjalddaga	9.670	9.776	11.671	10.326	10.415
Fjáreignir til sölu	16	0	0	0	0
Fastafjármunir samtals	436.471	462.870	465.330	456.072	454.357

Veltufjármunir

Birgðir	91.905	109.695	107.516	97.714	87.651
Viðskiptakröfur	32.382	45.365	38.269	47.437	41.661
Aðrar kröfur	18.061	24.002	22.333	28.891	18.675
Handbært fé	14.479	28.459	42.248	30.547	52.928
Eignir til sölu	25.805	0	0	3.216	0
Veltufjármunir samtals	182.632	207.521	210.366	207.805	200.915

Eignir samtals	619.103	670.391	675.696	663.877	655.272
-----------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

EIGIÐ FÉ OG SKULDIR**Eigið fé hluthafa**

Hlutfé	66.544	66.544	67.039	66.890	67.052
Yfirverðsreikningur	198.713	198.713	200.802	199.853	200.858
Varasjóður	1.035	1.035	1.035	1.035	1.035
Varasjóður vegna starfskjaraskuldbindinga	0	2.580	4.839	4.757	7.261
Þýðingarmunur og áhættuvarnasjóður	(868)	1.531	(6.813)	(8.866)	(15.745)
Óráðstafað eigið fé	3.731	26.163	54.779	51.303	71.934
Eigið fé hluthafa móðurfélags	269.155	296.566	321.681	314.972	332.395
Hlutdeild minnihluta	13	12	0	4	0
Eigið fé samtals	269.168	296.578	321.681	314.976	332.395

SKULDIR**Langtímaskuldir**

Langtímaskuldir	154.438	184.895	179.385	180.894	165.433
Skuldbindingar vegna fjármögnunarleigu	5.392	4.268	3.459	3.655	3.008
Tekjuskattsskuldbinding	44.804	44.717	44.634	44.315	44.087
Lífeyrisskuldbinding	7.262	6.844	5.700	5.873	5.130
Aðrar skuldbindingar	3.264	1.611	1.940	1.352	2.565
Langtímaskuldir samtals	215.160	242.335	235.118	236.089	220.223

Skammtímaskuldir

Bankalán	23.411	21.820	14.865	13.740	11.642
Næsta árs afborgun langtímaskulda	13.243	9.212	10.471	8.029	14.756
Aðrar skammtímaskuldir	36.572	38.925	34.905	36.966	32.578
Viðskiptaskuldir	51.200	61.521	58.656	51.074	43.678
Skuldir tengdar eignum til sölu	10.349	0	0	3.003	0
Skammtímaskuldir samtals	134.775	131.478	118.897	112.812	102.654

Skuldir samtals 349.935 373.813 354.015 348.901 322.877

Eigið fé og skuldir samtals 619.103 670.391 675.696 663.877 655.272

SJÓÐSTREYMISYFIRLIT SAMSTÆÐU

	2005/6	2006/7	2007/8	9m 2007/8	9m 2008/9
Í þúsundum evra	1. júlí – 30. júní	1. júlí – 30. júní	1. júlí – 30. júní	1. júlí – 30. mars	1. júlí – 30. mars

Rekstrarhreyfingar

Hagnaður fyrir tímabilið	11.966	22.432	28.616	25.140	17.155
Leiðrétting vegna afkomu frá hlutdeildarfélögum	74	(35)	166	166	77
Tekjuskattur færður í rekstrarreikning	(1.721)	(780)	3.744	7.214	4.531
Fjármagnsgjöld færð í rekstrarreikning	9.041	11.303	8.921	6.713	7.709
Afskriftir	17.276	18.060	20.301	14.447	16.375
Aðrir reiknaðir liðir	(1.455)	(3.640)	(1.252)	(1.338)	1.283
(Tap)/hagnaður af sölu eigna	(874)	12	(264)	(24)	(13)
Aflögð starfsemi	7.054	(214)	(41)	41	0
Veltufé frá rekstri	41.361	47.138	60.191	52.359	47.117
Breyting á skammtímaeignum og –skuldum	(8.066)	(4.391)	895	(16.853)	565
Handbært fé frá rekstri	33.295	42.747	61.086	35.506	47.682
(Greiddur)/endurgreiddur skattur	(2.940)	1.727	(983)	(1.185)	(3.798)
Hreint sjóðstreymi frá rekstri	30.355	44.474	60.103	34.321	43.884

Fjárfestingahreyfingar

Kaup á fastafjármunum	(19.255)	(17.358)	(22.582)	(11.589)	(11.298)
Kaup á fjárhagslegum eignum	3.315	0	(244)	(259)	0
Andvirði sölu á fastafjármunum	6.247	6.704	555	444	156
Andvirði sölu á fjárhagslegum eignum	243	20	0	10	276
Aukning og andvirði lána (fjárhagslegra eigna)	0	(81)	(876)	46	0
Andvirði sölu á dótturfélagi	4.316	13.419	15	115	0
Kaup á dótturfélagi	77	(36.587)	(1.007)	0	0
Hreint sjóðstreymi vegna fjárfestingahreyfinga	(5.057)	(33.883)	(24.139)	(11.233)	(10.866)

Fjármögnunarahreyfingar

Andvirði sölu á eigin hlutum	0	0	1.487	1.487	69
Andvirði lántöku	3.337	160.928	1.743	1.639	14.941
Endurgreiðsla lána	(69.829)	(140.547)	(8.739)	(6.806)	(21.861)
Hrein fjármagnsgjöld	(7.146)	(11.776)	(6.552)	(6.974)	(11.985)
Arðgreiðslur til hluthafa	0	19	0	0	0
Rekstrarlán, breyting	11.649	(5.304)	(7.451)	(7.906)	(3.849)
Hreint sjóðstreymi vegna fjármögnunarahreyfinga	(61.989)	3.320	(19.512)	(18.560)	(22.685)

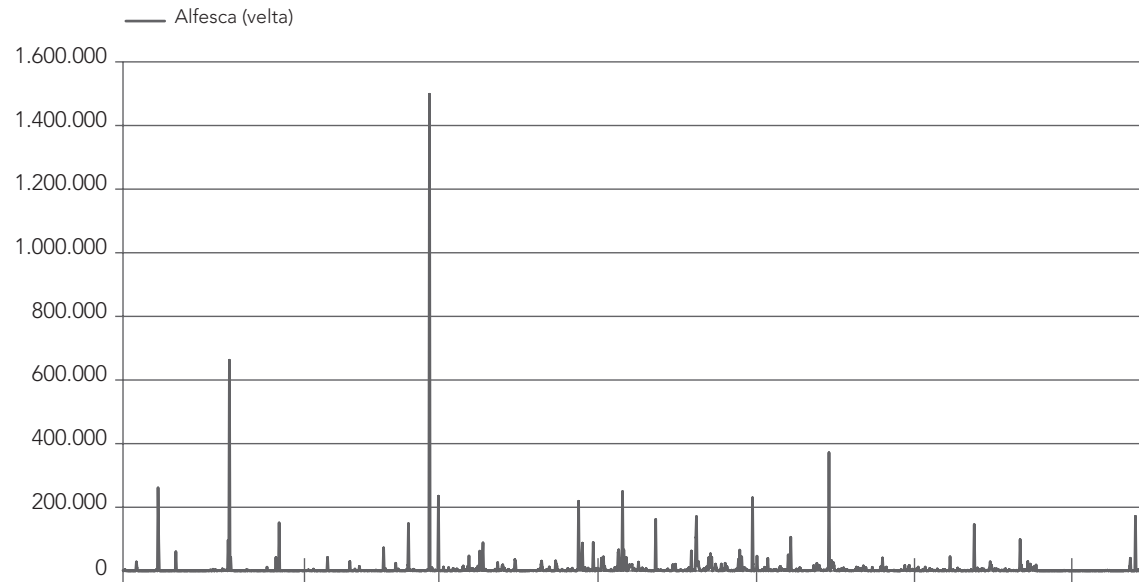
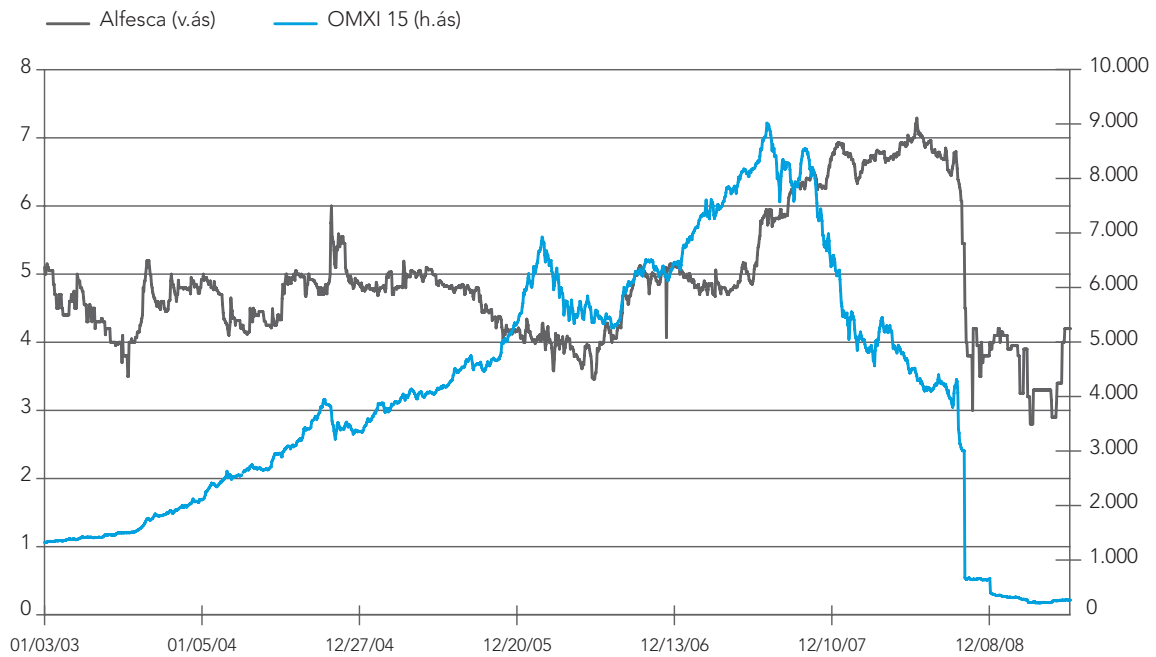
Breyting á handbæru fé (36.691) 13.911 16.452 4.528 10.333

Gjaldmiðlaáhrif	(137)	69	(2.663)	(2.440)	347
Áhrif aflagðrar starfsemi	(3.887)	0	0	0	0
Handbært fé í upphafi tímabils	55.194	14.479	28.459	28.459	42.248

Handbært fé í lok tímabils 14.479 28.459 42.248 30.547 52.928

Þær fjárhagslegu upplýsingar sem birtar eru hér að framan hafa verið teknar saman án efnislegra breytinga úr samstæðureikningum Alfesca eins og þær koma fram í ársreikningum og árshlutareikningum félagsins fyrir tímabilið 2005/6 – 2008/9. Hluthafar eru sérstaklega hvattir til þess að kynna sér ársreikninga og árshlutauppgjör félagsins ásamt skýringum til þess að fá frekari fjárhagsupplýsingar um Alfesca.

Myndin að neðan sýnir hlutabréfaverð Alfesca og veltu frá upphafi árs 2003, samanborið við OMXI15.



Heimild: Alfesca, www.alfesca.is and NASDAQ OMX Iceland, www.nasdaqomxnordic.com

XVI. SKÝRSLUR GREININGARAÐILA

Greiningaraðilar hjá Nýja Kauppingi banka hf., NBI hf. (Landsbanki Íslands) og IFS Consulting hf. hafa reglulega útbúið greiningarskýrslur um Alfesca. Hluthafar kunna að geta nálgast skýrslurnar hjá viðkomandi greiningaraðilum og mögulega gegn gjaldi.

XVII. HLUTAFÉ

Útgefið hlutafé Alfesca er að nafnverði 5.877.692.004 krónur, sem skiptist í jafnmarga einnar krónu hluti. Alfesca á 33.623.866 eigin hluti. Í byrjun dags 25. júní 2009 voru hluthafar Alfesca 926 talsins. Sjá má 10 stærstu hluthafana í eftirfarandi töflu:

HLUTHAFAR ALFESCA	EIGNARHLUTUR	FJÖLDI HLUTA
Kjalar Invest B.V.	39,65%	2.330.724.395
Kaupthing Singer & Friedlander Ltd. (í greiðslustöðvun)	23,73%	1.395.000.000
Íslandsbanki hf.	7,05%	414.086.562
Stafir lífeyrissjóður	5,24%	307.898.642
Landsbanki Luxembourg S.A.	4,85%	285.012.032
Gildi – lífeyrissjóður	4,20%	247.059.637
Lur Berri Iceland ehf.	2,92%	171.371.927
Lífeyrissjóðir Bankastræti 7	1,94%	114.000.000
Arion hf. - Custody account	1,31%	77.046.035
RBC Dexia Investor Services Trust	1,28%	75.018.627
Samtals 10 stærstu	92,17%	5.417.217.857
Samtals aðrir hluthafar	7,26%	426.850.281
Samtals fjöldi virkra hluta	99,43%	5.844.068.138
Eigin hlutir Alfesca	0,57%	33.623.866
Samtals útgefið hlutafé	100,00%	5.877.692.004

Framangreindar upplýsingar eru byggðar á hlutaskrá félagsins í byrjun dags 25. júní 2009.

XVIII. ERLENDIR HLUTHAFAR

Þessum kafla tilboðsyfirlitsins er sérstaklega beint að þeim hluthöfum Alfesca, sem eru ríkisborgarar eða íbúar utan Íslands eða sem halda á hlutabréfum fyrir slíka ríkisborgara eða íbúa eða aðra aðila (þ.á m. vörsluaðilar og fjárvörsluaðilar) sem kann að vera skylt að áframsenda skjal í tengslum við yfirtökutilboðið utan Íslands.

Tilboðinu er ekki, og verður ekki, beint eða óbeint, með hvaða hætti sem er (þ.á m. tölvupósti, pósti, símbréfi, síma, netinu eða annarri rafrænni miðlun), beint til aðila í lögsögu þar sem óheimilt er að taka við tilboðinu samkvæmt viðeigandi löggjöf viðkomandi lögsögu. Hlutaðeigandi aðilar geta ekki samþykkt yfirtökutilboðið, nema tilboðsgjafi ákveði annað sérstaklega og slíkt sé heimilt samkvæmt viðeigandi löggjöf.

Afrit tilboðsyfirlitsins, samþykkiseyðublaðs og önnur skjöl tengd yfirtökutilboðinu eru ekki, og verða ekki, beint eða óbeint, send til eða frá lögsögu ef slíkt fer gegn viðeigandi löggjöf í viðkomandi lögsögu. Ef samþykki yfirtökutilboðsins berst í umslagi sem er merkt slíkri lögsögu eða tilboðsgjafi og umboðsmenn þess telja að það hafi verið sent frá slíkri lögsögu, er tilboðsgjafa heimilt að hafna því sem ógildu samþykki tilboðsins. Aðgangur að yfirtökutilboðinu kann að vera takmarkaður fyrir þá hluthafa sem búa ekki á Íslandi, vegna þeirrar lögsögu sem þeir tilheyra. Ef hluthafar í Alfesca eru í vafa um ofangreint er þeim bent á að ráðfæra sig við óháðan fagaðila í viðkomandi lögsögu.

Það er á ábyrgð allra hluthafa, sem búsettir eru erlendis og vilja taka tilboðinu, að ganga úr skugga um að slíkt samþykki sé í fullu samræmi við þau lög og reglur sem gilda í viðkomandi ríki í tengslum við yfirtökutilboðið, þ.á m. að afla nauðsynlegra leyfa opinberra og annarra stofnana eftir því sem við getur átt eða greiðsla hvers konar gjalda og skatta í viðkomandi lögsögu. Slíkir erlendingir hluthafar skulu vera ábyrgir fyrir hvers konar gjöldum og sköttum og skal tilboðsgjafi (þ.á m. aðilar sem starfa í skjóli hans) vera skaðlaus af slíkum erlendum hluthöfum vegna hvers konar gjalda, skatta eða krafna sem slíkir aðilar kunna að þurfa að greiða.

Erlendum hluthöfum Alfesca og hluthöfum sem búa utan Íslands er sérstaklega bent á að Seðlabanki Íslands hefur gefið út reglur um gjaldeyrismál nr. 1130 sem byggja á lögum nr. 87/1992 um gjaldeyrismál eins og þeim hefur síðar verið breytt einkum með lögum nr. 134/2008 og nr. 27/2009. Frekari upplýsingar er hægt að nálgast á heimasíðu Seðlabanka Íslands: www.sedlabanki.is. Rétt er þó að taka fram að umrædd lög og reglur hafa ekki áhrif á heimild aðila til að taka yfirtökutilboði þessu, en geta meðal annars haft áhrif á möguleika hluthafa til að skipta andvirði bréfa sinna yfir í erlendan gjaldeyri. Hluthafar sem hyggjast samþykkja tilboðið eru hvattir til að leita sér ráðgjafar vegna framangreindra laga og reglna.

Tilboðsgjafi áskilur sér rétt til þess að beina tilkynningum um hvaðeina, þ.á m. yfirtökutilboðið, til allra hluthafa Alfesca:

- (i) sem eru með skráð aðsetur utan Íslands; og
- (ii) aðila sem tilboðsgjafi veit til þess að eru vörsluaðilar eða fjárvörsluaðilar fyrir aðila sem eru ríkisborgarar eða íbúar lögsögu utan Íslands, með tilkynningu í auglýsingu í einu eða fleiri dagblöðum sem eru birt og dreift á Íslandi. Slík tilkynning skal þar með vera talin fullnægjandi þrátt fyrir að hluthafar Alfesca móttaki ekki slíka tilkynningu.

XIX. ÝMISLEGT

Tilboðsyfirlitið hefur verið unnið á grundvelli (i) upplýsinga sem Alfesca hefur birt opinberlega eða hafa verið gerðar opinberar með öðrum hætti og (ii) upplýsinga um tilboðsgjafa, samstarfsaðila og samstarfið. Tilboðsgjafi getur ekki borið ábyrgð á nákvæmni eða áreiðanleika upplýsinga í lið (i).

Hvorki tilboðsgjafi né samstarfsaðilarnir hafa boðið stjórnendum eða stjórnarmönnum Alfesca greiðslur eða hlunnindi í öðru formi í tengslum við tilboðið sem ekki hafa verið boðnar öðrum hluthöfum samkvæmt tilboðinu. Í þessu samhengi er vakin athygli á því að hluti lykilstjórnenda og stjórnarformaður teljast til samstarfsaðila og nær tilboðið ekki til eignarhluta þeirra. Þá er einnig bent á að stjórnendur hafa samninga um starfskjör sem samið var um áður en yfirtökutilboð var gert. Stjórnendum félagsins mun, eins og áður, verða boðin launakjör og hlutdeild í hlutafé félagsins í samræmi við það sem eðlilegt getur talist fyrir stjórnendur fyrirtækja á borð við Alfesca.

Tilboðshöfum er bent á að viðskipti eru með hlutabréf Alfesca á aðallista NASDAQ OMX Iceland. Í samræmi við 122. gr. VVL. ber Alfesca að tilkynna þegar í stað allar þær innherjaupplýsingar sem varða félagið til kauphallar. Kauphöll skal miðla þeim upplýsingum í upplýsingakerfi sínu og teljast upplýsingarnar opinberar þegar þeim hefur verið miðlað þaðan. Að því loknu skulu félögin birta innherjaupplýsingarnar á sínum heimasíðum.

Tilboðshafar eru hvattir til þess að kynna sér allar fréttir og tilkynningar um Alfesca, sem hafa verið eða verða birtar á fréttasíðu NASDAQ OMX Iceland, <http://www.nasdaqomxnordic.com/news>, og/eða á heimasíðu Alfesca, www.alfesca.is frá útgáfu tilboðsyfirlitsins og út gildistíma tilboðsins.

Vakin er sérstök athygli tilboðshafa á því að bankanum er óskýlt að meta hvort viðskiptin séu viðeigandi fyrir þá og tilboðshafar njóta því ekki þeirrar verndar sem í slíku mati felst samkvæmt 16. gr. VVL. Er hluthöfum Alfesca ráðlagt að leita sér sérfræðiaðstoðar varðandi viðskipti með hluti í tengslum við yfirtökutilboðið.

Hlutir í Alfesca eru andlag skattlagningar líkt og greinir í lögum um tekjuskatt nr. 90/2003. Hluthöfum Alfesca er ráðlagt að leita sér sérfræðiaðstoðar varðandi skattlagningu hlutabréfa frá skattaráðgjafa í tengslum við yfirtökutilboðið. Hluthöfum sem búsettir eru erlendis er sérstaklega bent á að leita sér skattaráðgjafar bæði hvað snertir íslenskan rétt sem og þann rétt sem þeir eru undirorpnir hverju sinni.

Að öðru leyti en að framan greinir er yfirtökutilboðið ekki háð skilyrðum og verður ekki afturkallað af hálfu tilboðsgjafa nema að uppfylltum skilyrðum 105. gr. VVL.

XX. LÖG OG LÖGSAGA

Íslensk lög gilda um tilboðsyfirlitið, samþykkiseyðublaðið og alla samninga og samskipti milli tilboðsgjafa, umsjónaraðila og hluthafa í tengslum við yfirtökutilboðið. Allan ágreining sem kann að rísa um efni og framkvæmd yfirtökutilboðsins skal bera undir Héraðsdóm Reykjavíkur.

Reykjavík, 25. júní 2009

Tilboðsgjafi

Lur Berri Iceland ehf.



Umsjónaraðili

Fyrirtækjaráðgjöf
Nýja Kaupþings banka hf.



Viðaukar

1. Samþykkiseyðublað hluthafa
2. Svarumslag
3. Yfirlýsing um greiðsluábyrgð

Vakin er athygli á því að ensk þýðing hefur verið útbúin á þessu íslenska tilboðsyfirliti. Sé ósamræmi á milli enska og íslenska textans, gildir sá íslenski.

