



Skeljungur

Fjárfestakynning í aðdraganda skráningar á Aðalmarkað Kauphallarinnar



Skeljungur



Um Skeljung



Starfsemin



Fjárhagur



Útboð og taka til viðskipta



Um félagið

Tvö rótgróin rekstrarfélög með yfir 88 ára rekstrarsögu

Starfsemi á Íslandi og í Færeyjum

Traustar og vel staðsettar eignir

Yfir 60 þúsund viðskiptavinir

Lykiltölur 2015

EBITDA 2.675 m.



Eignir 18,4 ma.



Fjöldi stöðva 76



Fjöldi starfsmanna 206



■ Ísland ■ Færeyjar

Um Skeljung

Starfsemi á Íslandi síðan 1928



Um Skeljung

Leiðandi í breytingum á eldsneytismarkaði



**1995: Fyrsta
lágverðsvörumerkið**

Í fyrstu voru stofnaðar 3
orkustöðvar en þær eru í
dag um 48



2002: Fyrst með tryggðarkerfið

Neytendum síðar gert kleyft að kaupa
eldsneyti með þar til gerðum lyklum



**1997: Fyrsta
þægindavöruslunin sem
opin er allan sólarhringinn**



**2003: Opnar fyrstu
vetnisstöðina fyrir bíla í
heiminum**

Stöðin staðsett á
Vesturlandsvegi

Um Skeljung

Miklar breytingar á skömmum tíma



**2014: Samstarf um
verslunarrekstur**

10/11 tekur við rekstri 12
verslana



2015: Orkan X stofnuð

Lágt verð án afslátta



**2014: Skeljungur
eignast Magn að fullu**

Skeljungur kaupir 66% hlut í
Magn en félagið átti áður
34% hlut



**2016: Shell verður að
Skeljungi**

Vörumerkið Shell lagt niður
á bensínstöðvum eftir
rúmlega 80 ára sögu

Okkar hlutverk

Að þjóna orkuperf
einstaklinga og
fyrirtækja á
hagkvæman og
öruggan máta í sátt við
umhverfi sitt



Áreiðanleiki

Það er stöðugleiki í þjónustu okkar og við ávinnum okkur traust með heiðarleika og gæðum. Höfuðáhersla er lögð á öryggi fólks og umhverfis.

Atorka

Atorka og framtakssemi drífur okkur áfram. Við erum óhrædd að prófa nýja hluti. Við leggjum okkur fram um að tryggja forystu Skeljungs.

Skilvirkni

Skilvirkni og hagsýni einkennir alla okkar starfsemi. Við vinnum að umbótum til virðisaukningar fyrir alla hagaðila.

Helstu stjórnendur



Valgeir Baldursson
Forstjóri



Ingunn Elín Sveinsdóttir
Einstaklingssvið



Sigurður Orri Jónsson
Fyrirtækjasvið



Hendrik Egholm
Forstjóri P/F Magn



Benedikt Ólafsson
Fjármálasvið



Már Erlingsson
Rekstrarsvið



Ingunn Agnes Kro
Lögfræðingur



Johnni Poulsen
Fjármálastjóri P/F Magn



Um Skeljung



Starfsemin



Fjárhagur



Útboð og taka til viðskipta

	 B2C		 B2B	
				
Eldsneyti og tengdar vörur				
Húshitun				
Rekstur smásölu				
Smásala útvistuð til þriðja aðila				
Rekstur birgðastöðva				

Eldsneytisinnkaup og dreifing

Birgðaeign hjá erlendum birgjum en dreifing hjá Skeljungu



Innflutningur

Birgðastöðvar

Dreifing

Afgreiðsla

Samið við erlendan birgja um innflutning og kaup á olíu (birgðir í eigu birgja)

Í eigu innlendra aðila en birgðir ýmist í eigu Skeljungs eða erlendra birgja

Dreifing á landi og á sjó (Skeljungur eingöngu í landdreifingu)

Beint til fyrirtækja (skip, flugvélar, tæki, tankar), heimila (húshitun) og á bensínstöðvar og söludælur





6 birgða- stöðvar

Reykjavík, Vestmannaeyjar,
Akureyri, Eskifjörður,
Torshavn og Klaksvík



100m lítrar

Stærsta birgðastöðin með
60% af geymslugetunni



76 stöðvar

41 fasteign

Góðar staðsetningar



12 þús.m²

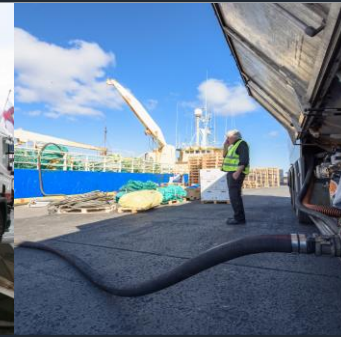
Vel við haldið



Vöruframboð og viðskiptavinir

Á traustum grunni

Birgðastöðvar
Dreifing
Bensínstöðvar
Söludælar



Þjóðum við upp á gæða vörur

Eldsneyti
Smurolía
Áburður
Hrá- og efnavörur
Húshitunarbúnaður



til okkar viðskiptavina

Einstaklingar og heimili
Útgerðir
Ferðapjónusta
Aðilar í flutningi
Verktakar og bændur
Alþjóðleg sala





Einstaklingar

Ísland



9 stöðvar

Áhersla á þjónustu, gæði og þægindi



48 sjálfsafgreiðslustöðvar

Vildarkjör og vel þekkt vörumerki



8 stöðvar

Ódýrt og einfalt – engir afslættir



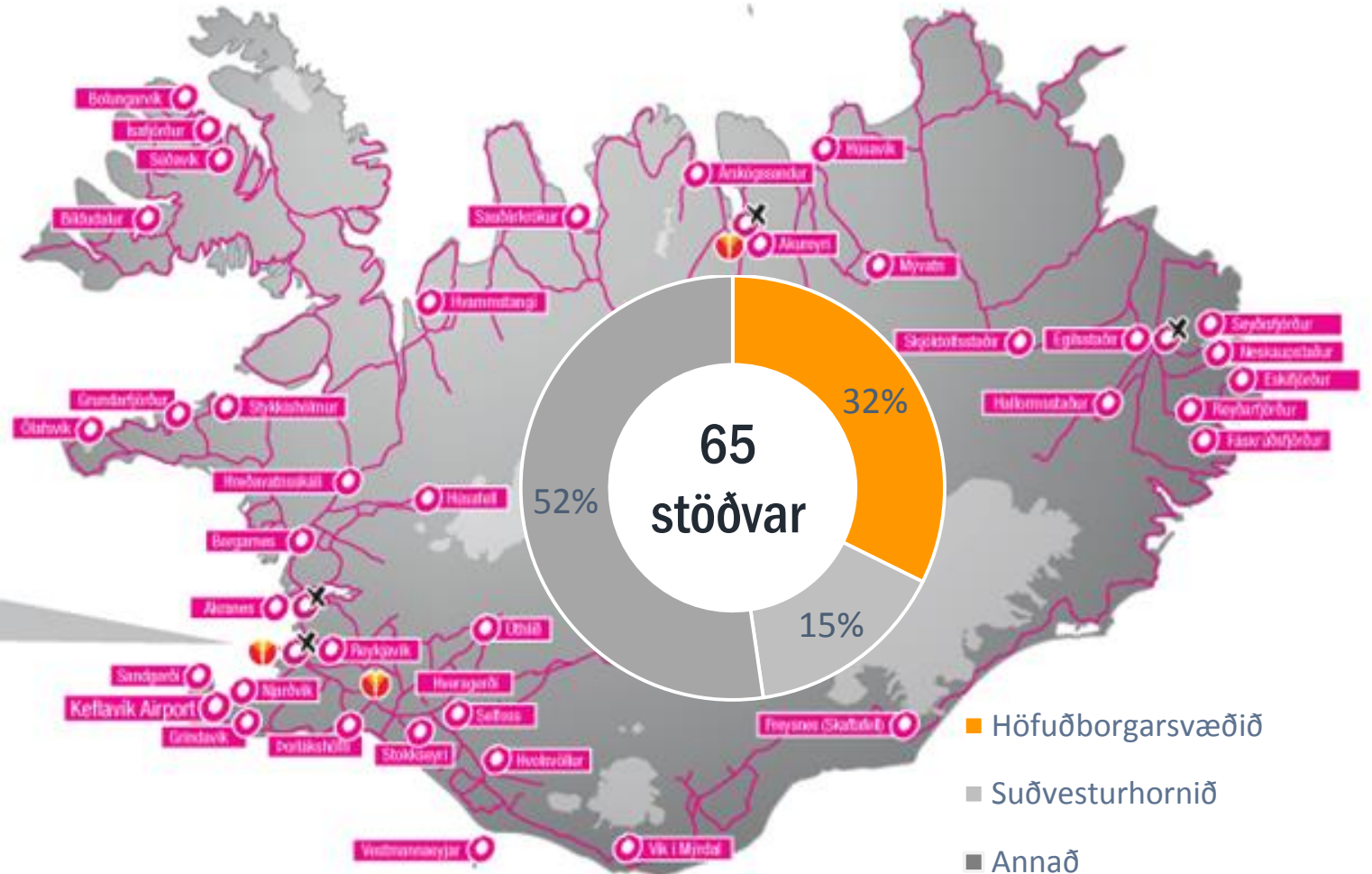
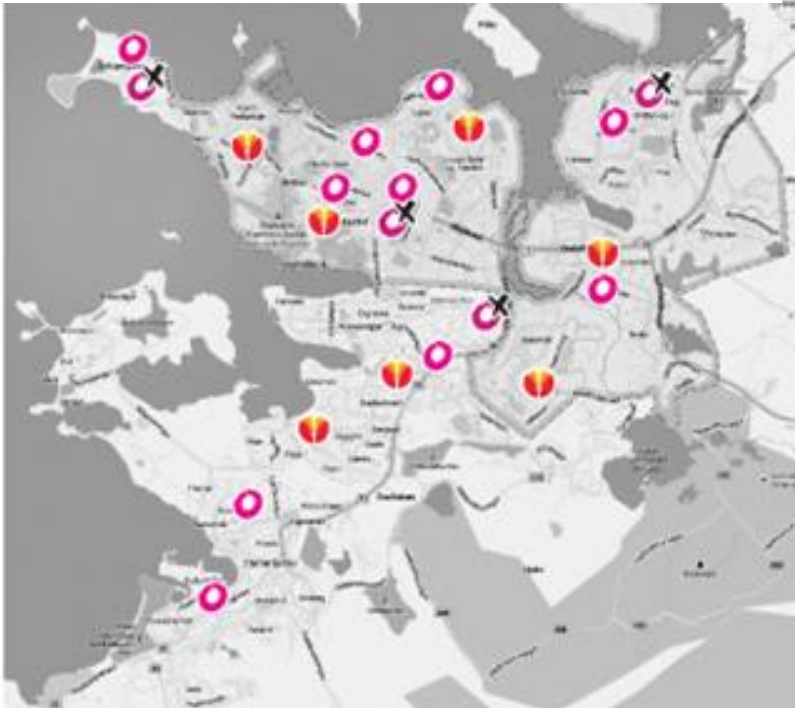
35 verslanir

12 í rekstri 10/11 og aðrar í rekstri annarra þriðju aðila

Víðfeðmt dreifinet um allt land

Vel staðsettar stöðvar

Sterk staða á höfuðborgarsvæðinu



Íslenski eldsneytismarkaðurinn

Söguleg olíunotkun og spá



Skeljungur

Orkuspárnefnd spáir hægum vexti í eldsneytisnotkun

- Áætlaður samdráttur í eldsneytisnotkun bifreiða og fiskiskipa vegna tækniframfara og breyttra orkugjafa
- Spáð er miklum vexti í notkun flugvélaeldsneytis

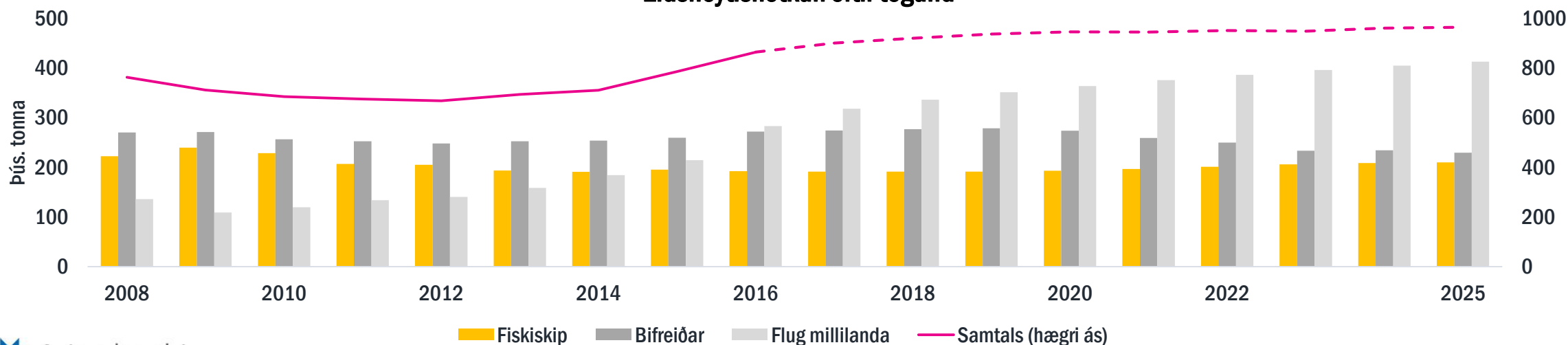
Gert er ráð fyrir miklum vexti ferðamanna og auknum hagvexti á næstu árum

Spá um fjölda ferðamanna



Heimild: Greiningardeild Arion banka

Eldsneytisnotkun eftir tegund



Íslenski eldsneytismarkaðurinn

Samanburður á samkeppnisaðilum



Fjöldi stöðva



Fjöldi stöðugilda



Milljónir lítra (án jet)



65

130

194



100

456

257



62

413

207



19

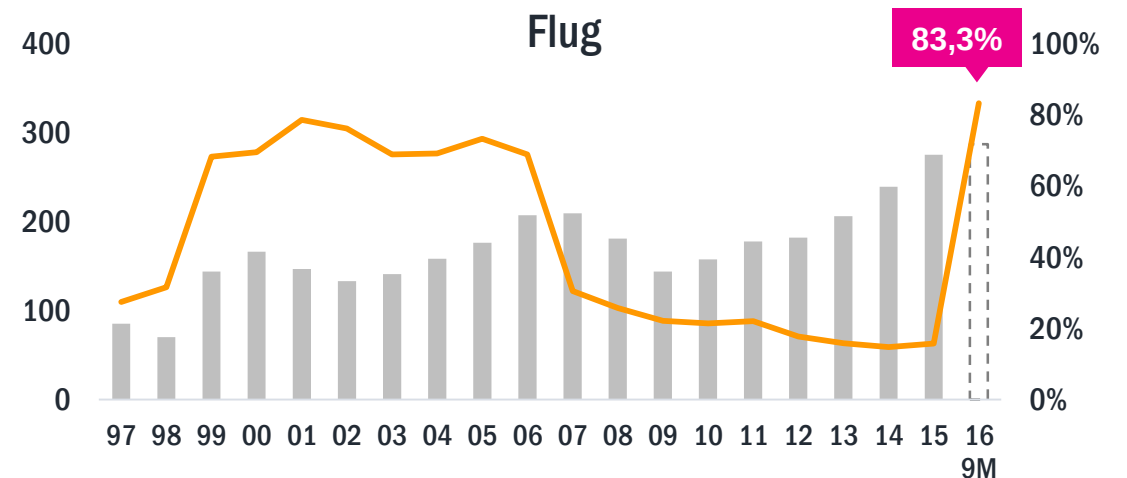
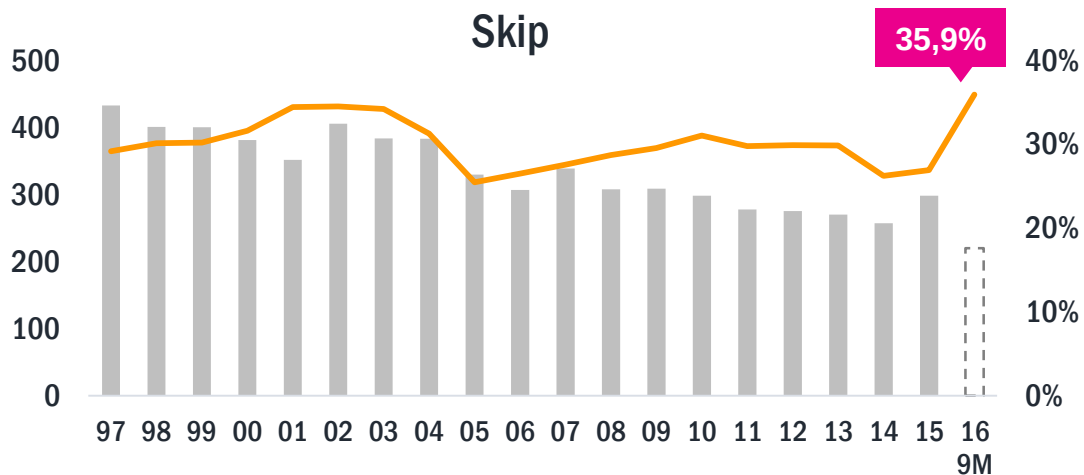
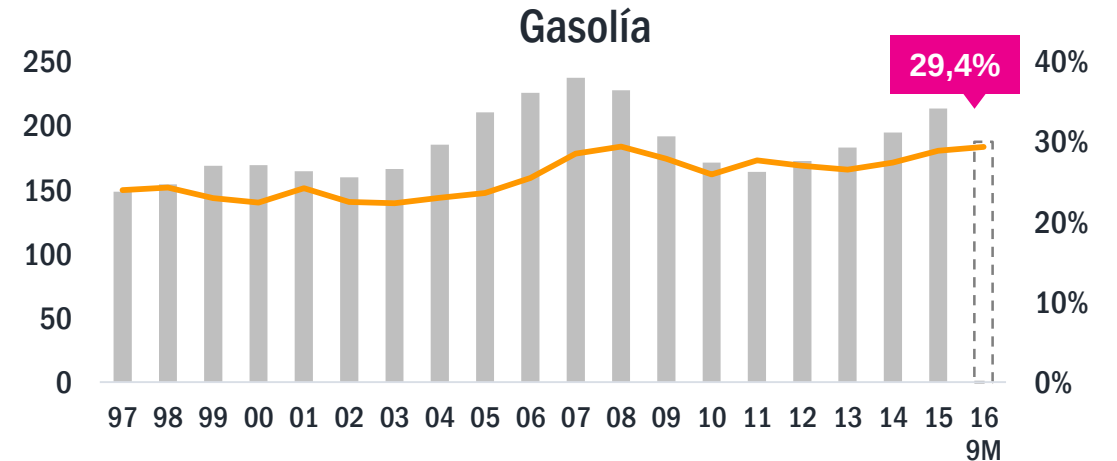
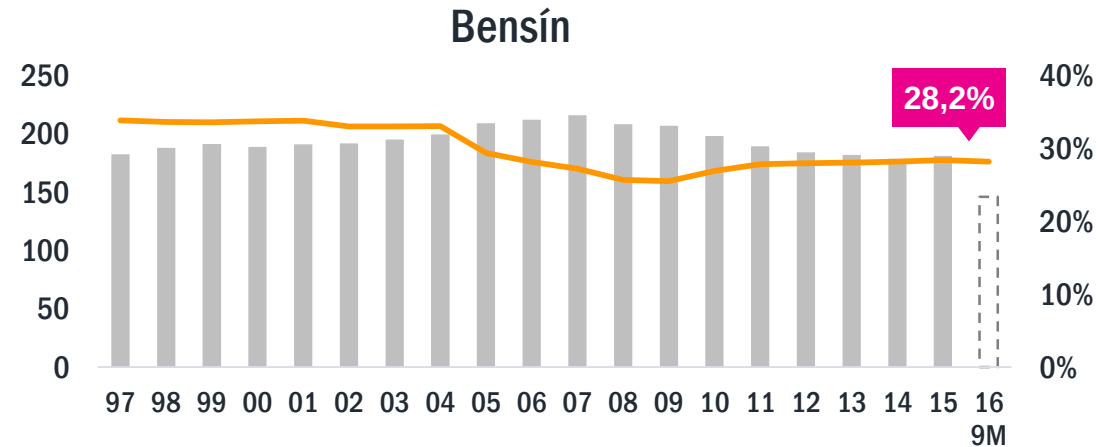
20

36

Heimild: Lýsing Skeljungs og ársreikningar félaganna fyrir árið 2015, heimasíður félaganna

* Meðalfjöldi starfsmanna umreiknað í heilsársstörf, nema hjá Atlantsólíu

Markaðshlutdeild eldsneytis á Íslandi



Magn

Rótgróið félag í Færeyjum

- Hefur þjónustað fyrirtæki og einstaklinga síðan 1925
 - Sami fyrirrennari og Skeljungs á Íslandi

„Same but different“

Same:

- Sama vöruúrval af eldsneyti og tengdum vörum

Different:

- Minni bensín- og díselnotkun
- Húshitun
- Minni fjárbinding
- Alþjóðleg sala



Einstaklingar

Leiðandi í rekstri
þægindavöruverslana

11 stöðvar

4 í rekstri þriðja aðila



Fyrirtæki



Þjónusta allar atvinnugreinar

Leiðandi í sölu til erlendra skipa

Sama fyrirkomulag og hjá
Skeljungu



Húshitun

Mikilvægir innviðir

9 þúsund eignir í áskrift

85% greiða fyrirfram
mánaðarlega

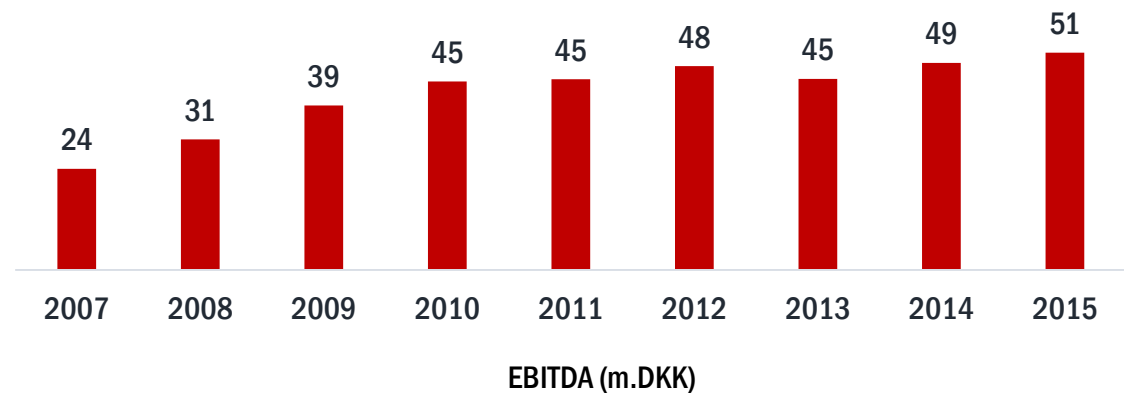
Selja og þjónusta búnað





Áhersla á hagkvæman rekstur

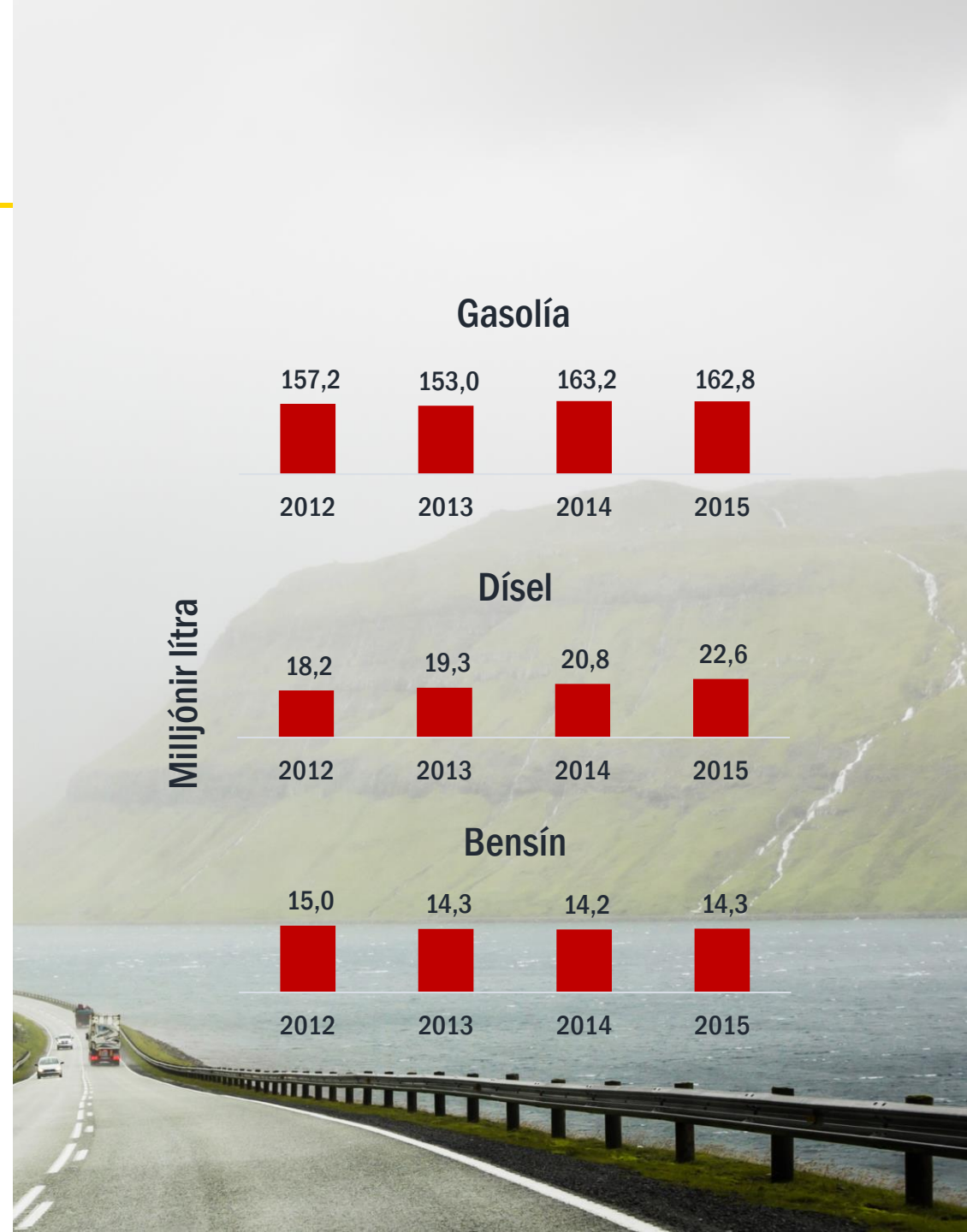
- Áhersla lögð á „lean” rekstur
 - Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður hefur lækkað um 25% að raunvirði síðan 2007
- Framsækin sölumennska
 - Mikil áhersla á gott samband við viðskiptavininn
- Mikil áhersla á öryggis- og gæðamál
 - Fyrirtækið fylgir alþjóðlegum stöðlum í rekstri sínum sem bæði tryggir faglegan rekstur sem og aðgengi að alþjóðlegum viðskiptavinum
- Með hagræðingu í rekstri og aukinni sölu hefur félaginu tekist að skila bættri afkomu



Færeyski markaðurinn

Stöðugur markaður

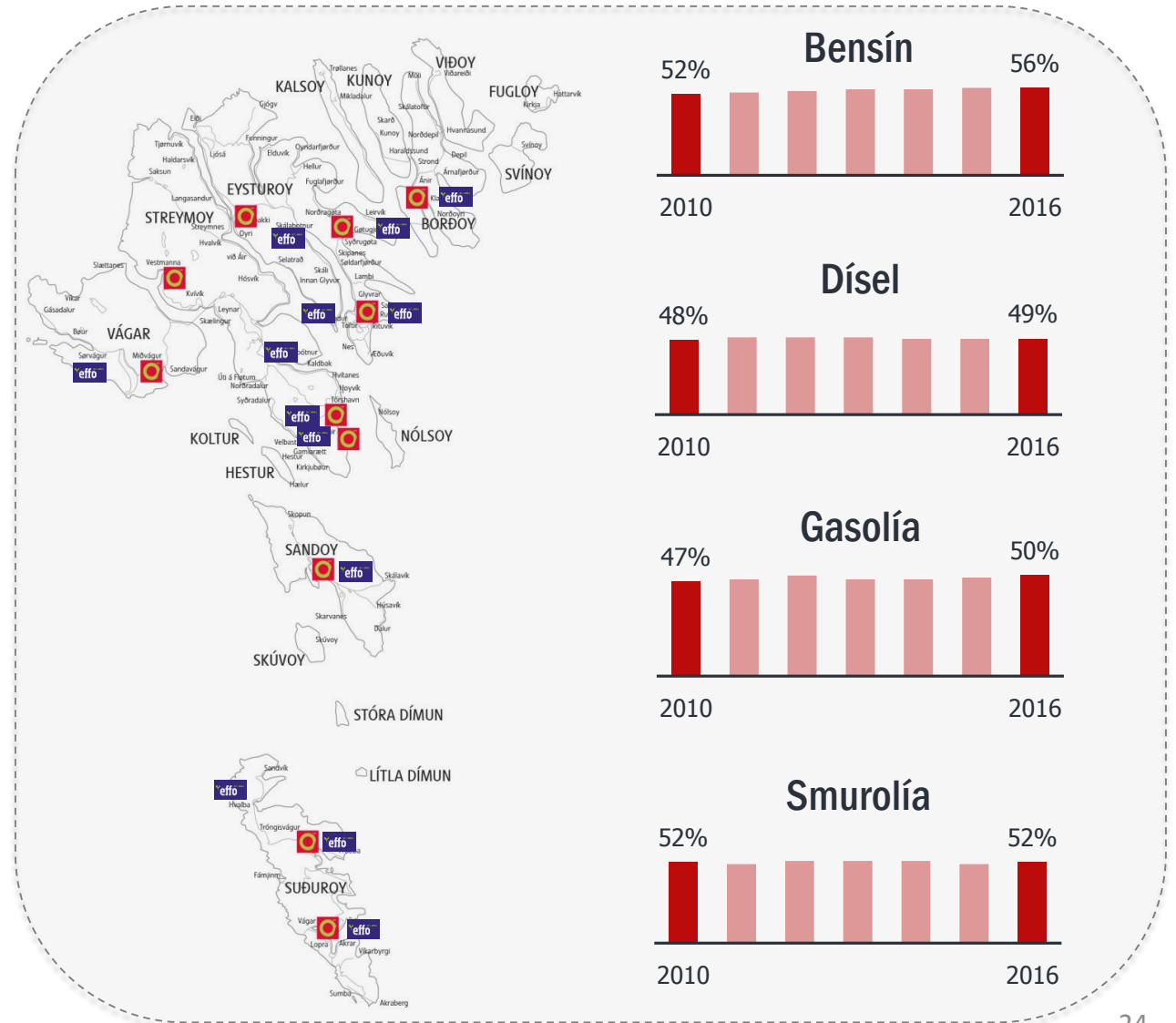
- 50 þúsund íbúar
- Stöðugt efnahagsumhverfi
 - Sterkt hagkerfi og kröftug einkaneysla
 - Fiskveiðar og fiskeldi mikilvægustu atvinnugeirarnir
- Olíunotkun (án flugvélaeldsneytis) um 1/3 af notkun Íslendinga
- Kröftugur hagvöxtur



Færeyski markaðurinn

Samkeppnin

- Einn samkeppnisaðili í eldsneyti og tengdum vörum
 - Margir samkeppnisaðilar í þægindavöruverslun
- 24 stöðvar
 - Magn með 11
- Stöðug markaðshlutdeild
 - Magn hefur þó verið að auka sína hlutdeild
- Magn með meiri markaðshlutdeild í eldsneyti þrátt fyrir að vera með færri stöðvar
- Magn með sömu markaðshlutdeild í skipaolíu, þrátt fyrir að stærstu skipafélögin séu hlutafjäreigendur í Effo





Um Skeljung



Starfsemin



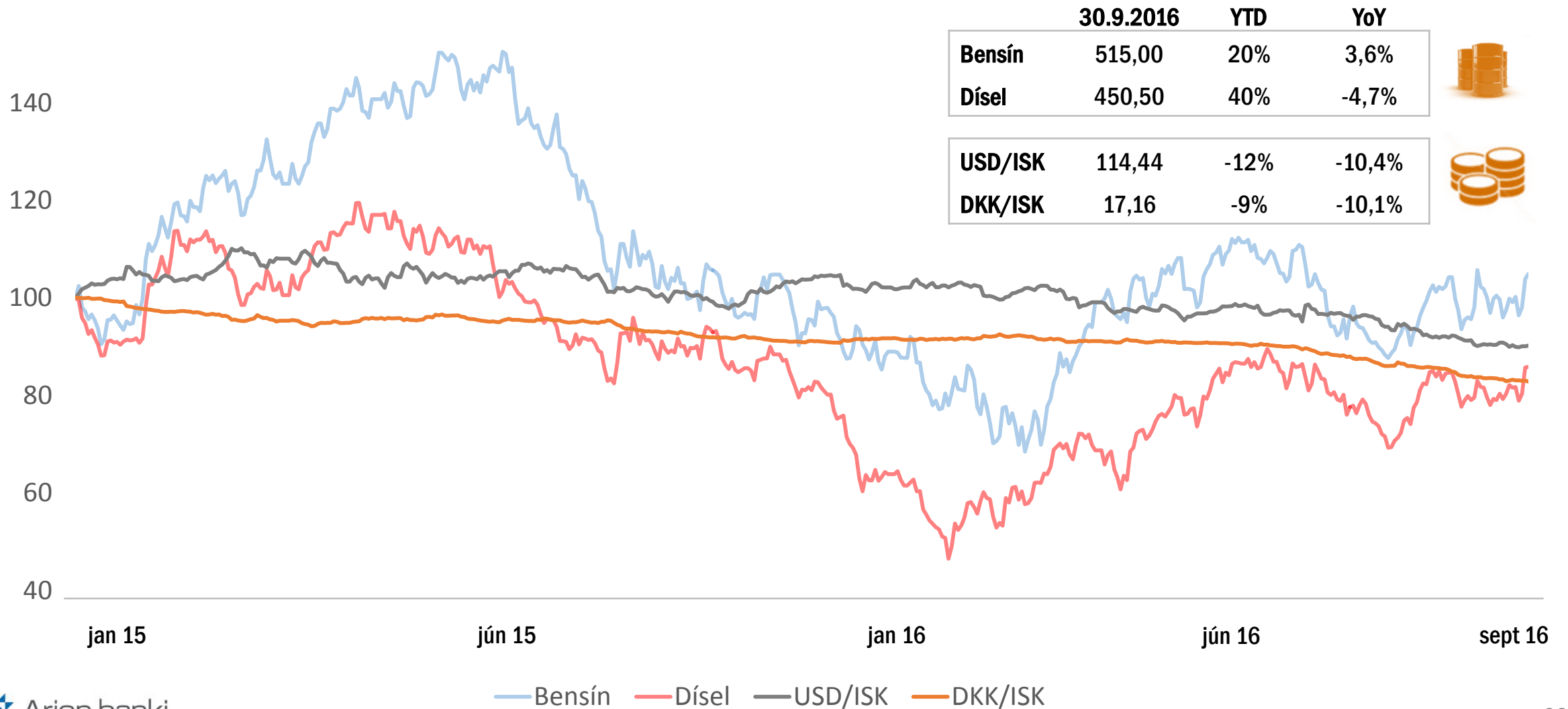
Fjárhagur



Útboð og taka til viðskipta

Þróun olíuverðs og gjaldmiðla

Sveiflur hafa áhrif á rekstur og efnahag



M.kr.	2013	2014*	2015	9M '15	9M '16
Framlegð	4.321	6.566	6.798	5.300	5.701
EBITDA	1.934	2.775	2.675	2.307	2.302
EBIT ¹⁾	1.075	1.957	1.895	1.759	1.770
Hagnaður ²⁾	213	993	1.124	1.086	1.104
Launakostn./framlegð	26,5%	29,5%	30,5%	28,3%	28,7%
Sölu og dreif.kostn./framlegð	32,9%	25,8%	27,3%	25,0%	24,1%
Rekstrarkostnaður/framlegð	65,7%	61,5%	64,1%	60,3%	61,5%
Arðsemi eigin fjár ³⁾	3,8%	9,8%	13,8%	17,7%	20,7%

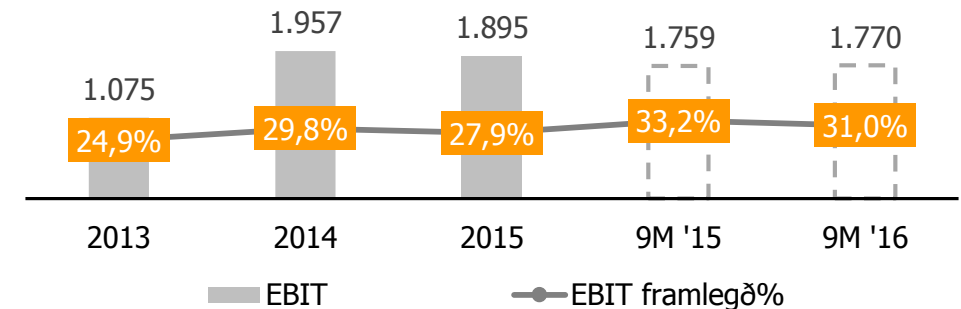
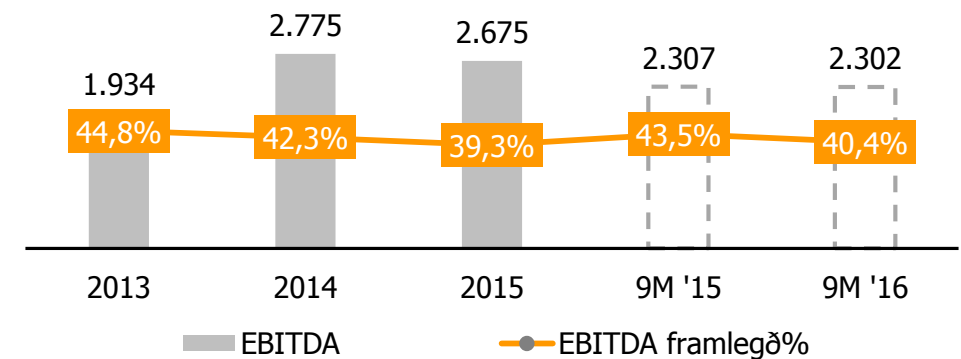
¹⁾ EBIT án virðisýrnunar á árinu 2015

²⁾ Hagnaður af áframhaldandi starfsemi 2013 og 2014 og án virðisýrnunar á árinu 2015

³⁾ Arðsemi eigin fjár af áframhaldandi starfsemi 2013 og 2014 og án virðisýrnunar á árinu 2015

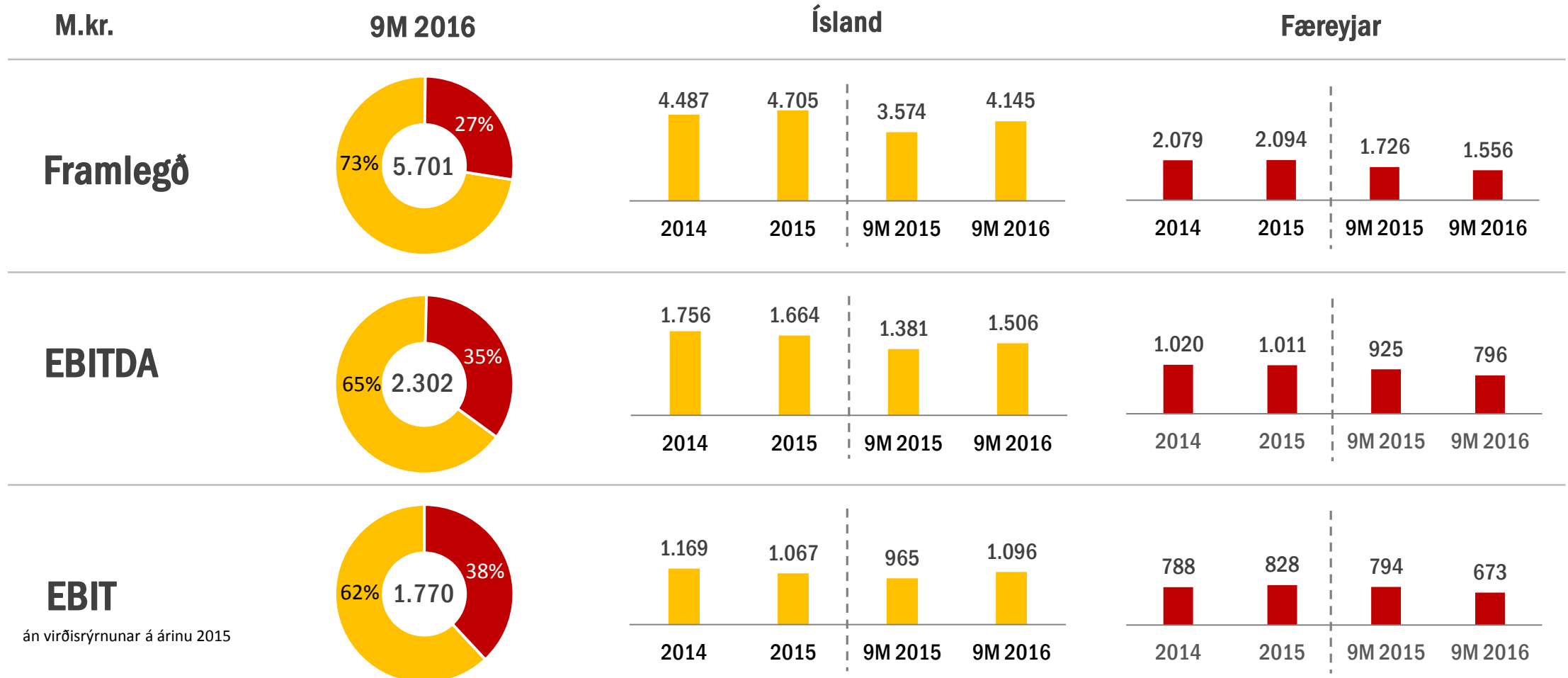
* Magn kom inn í samstæðu félagsins á árinu 2014

EBITDA 2016 áætluð á bilinu 2.650 – 2.850 m.kr.



Landfræðileg skipting

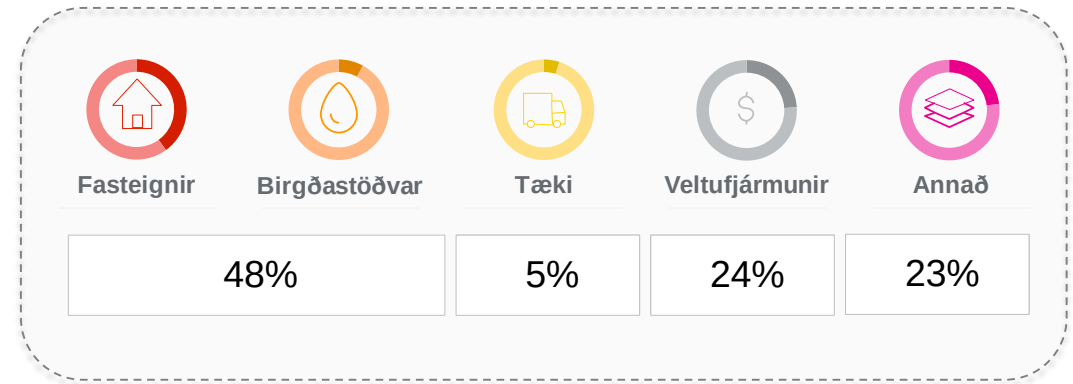
Um 40% af EBIT samstæðunnar frá Færeyjum



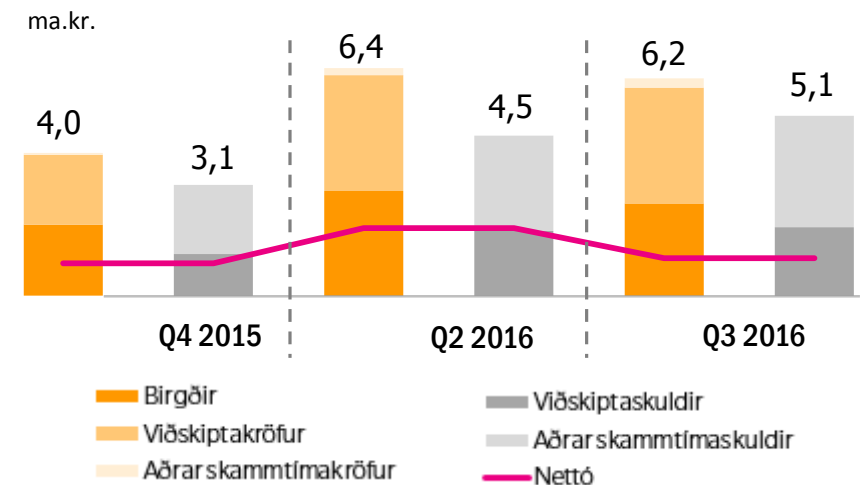
Efnahagur

Traustur efnahagur

M.kr.	2013	2014*	2015	30.9.16
Óefnislegar eignir	1.351	4.409	4.164	3.942
Rekstrarfjármunir	8.987	11.238	9.763	9.698
Veltufjármunir	4.566	5.691	4.394	6.400
Aðrar eignir	1.539	86	85	66
Heildareignir	16.443	21.424	18.406	20.106
Eigið fé	5.530	8.097	7.478	7.201
Vaxtaberandi skuldir	7.712	8.462	6.944	6.954
Aðrar skuldir	3.201	4.865	3.984	5.951
Eiginfjárhlutfall	33,6%	37,8%	40,6%	35,8%
NIBD/EBITDA**	3,9x	2,8x	2,5x	2,5x



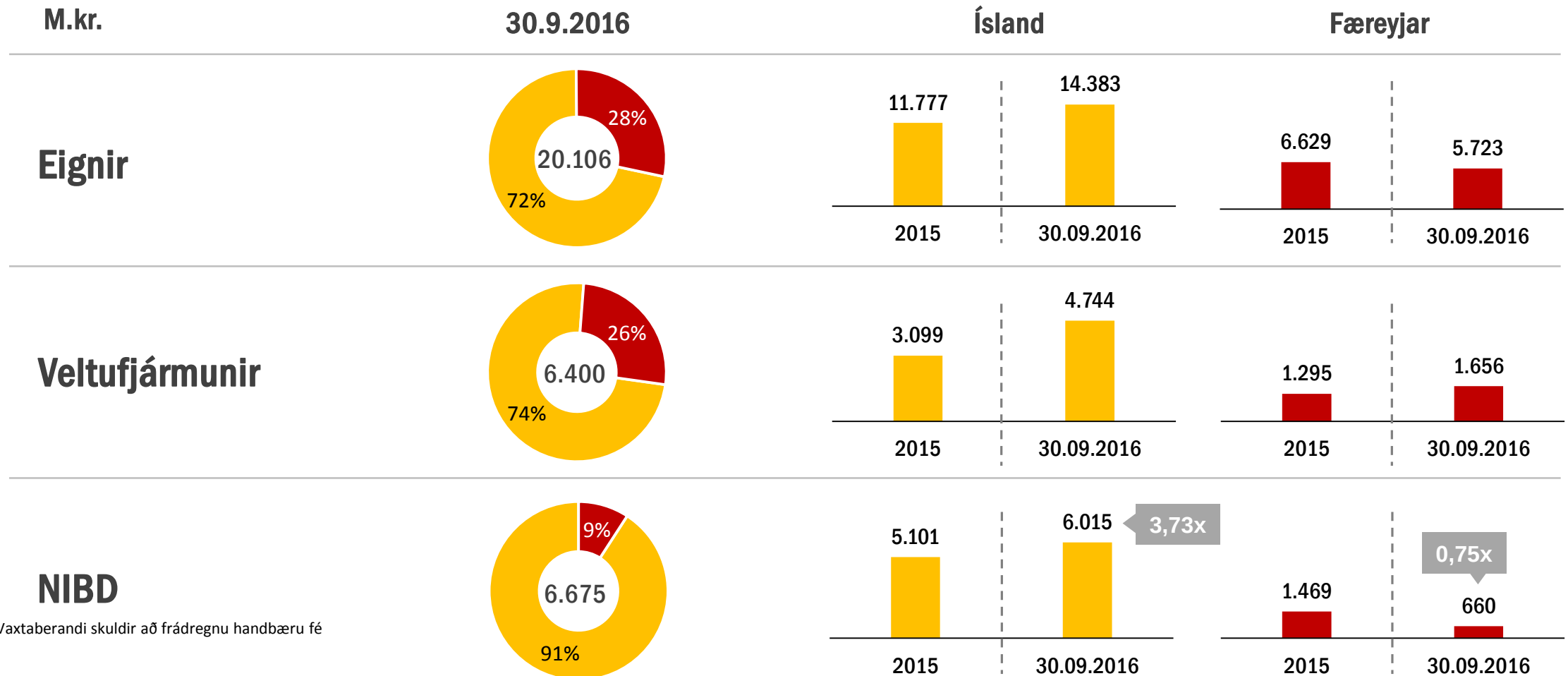
Fjárbinding í rekstri



* Magn kom inn í samstæðu félagsins á árinu 2014
 ** Vaxtaberandi skuldir að frádregnu handbæru fé

Landfræðileg skipting

Efnahagur



■ NIBD/EBITDA

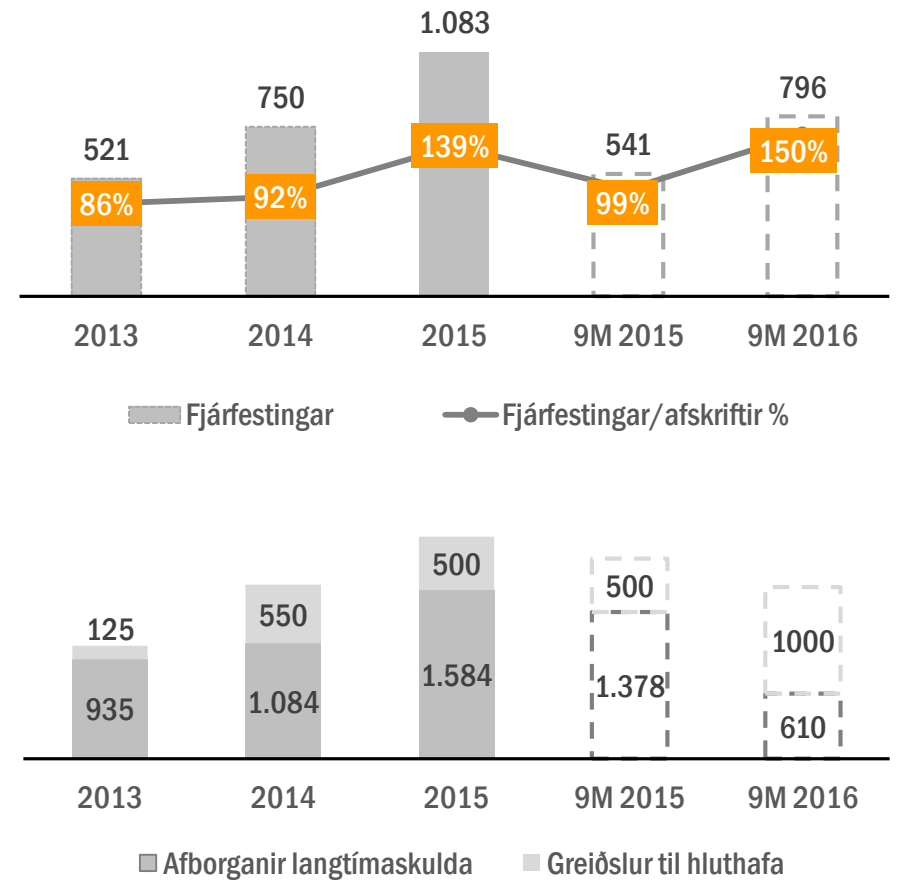
Sjóðstreymi

Stöðugt sjóðstreymi



M.kr.	2013	2014*	2015	9M '15	9M '16
Veltufé frá rekstri	1.638	2.361	2.667	2.301	2.301
Br.á rekstart.eignum og skuldum	-79	866	622	146	-266
Greidd vaxtagjöld og skattar	-775	-975	-754	-499	-430
Handbært fé frá rekstri	784	2.252	2.535	1.948	1.605
Fjárfestingarhreyfingar	-342	-283	-905	-368	-769
Fjármögnunarhreyfingar	-965	-1.493	-1.889	-1.792	-901
Breyting á handbæru fé	-523	476	-259	-212	-65

* Magn kom inn í samstæðu félagsins á árinu 2014

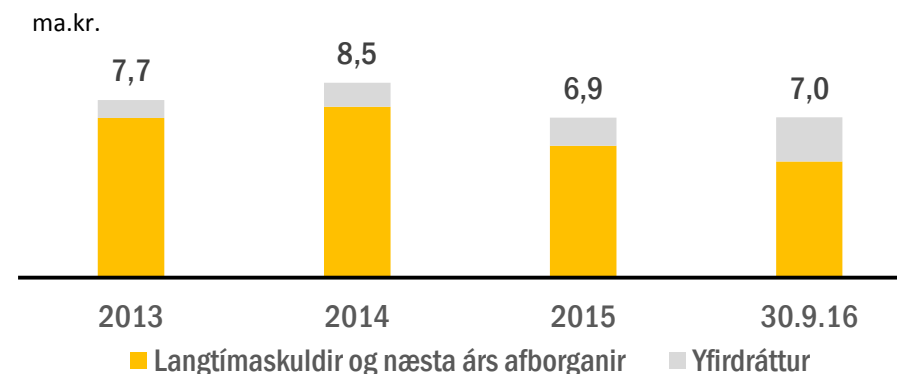


Vaxtaberandi skuldir

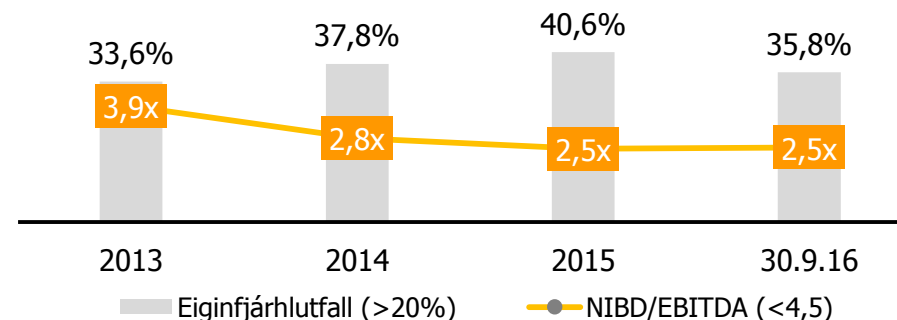
Stefnt að endurfjármögnun sem lækkar fjármagnskostnað

- Staða vaxtaberandi skulda þann 30.09.16
 - Um 7 ma.kr.
 - Skipting niður á myntir
 - ISK: 80%
 - DKK: 12%
 - USD: 8%
- Félagið stefnir að því að viðhalda sambærilegri skuldsetningu
- Unnið er að endurfjármögnun á öllum vaxtaberandi skuldum félagsins með það markmið að lækka fjármagnskostnað og gengisverja eignarhlut félagsins í Magn
 - Áætlaður árlegur sparnaður um 110 – 140 m.kr.
 - Endurfjármögnun háð ýmsum fyrirvörum

Vaxtaberandi skuldir



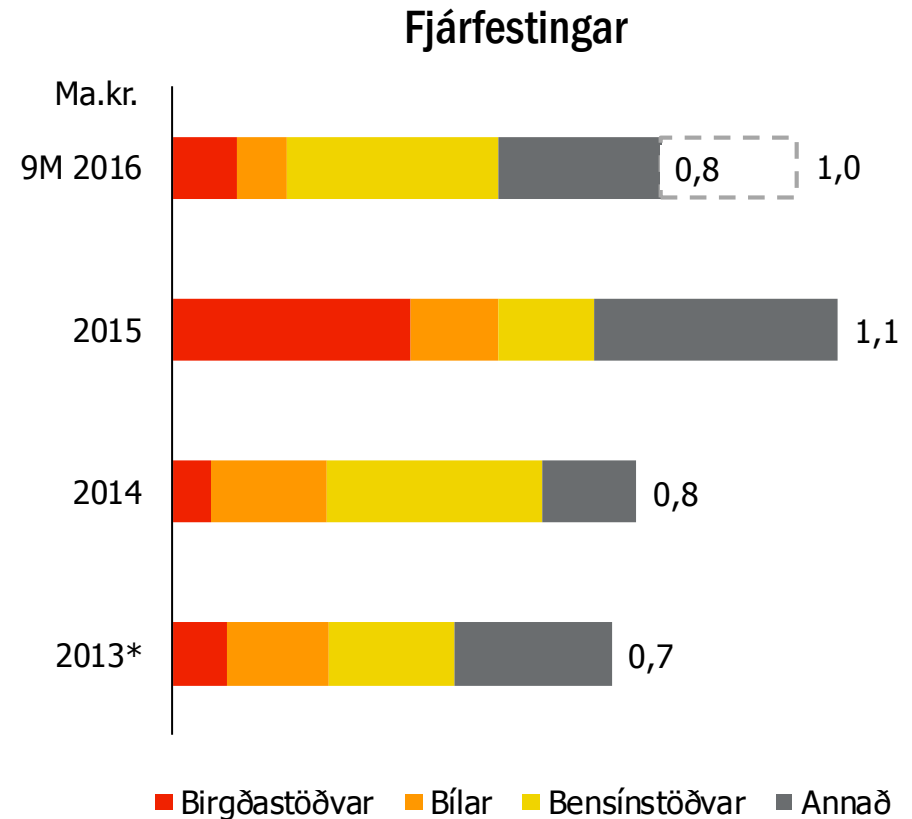
Fjárhagsleg skilyrði



Fjárfestingar

Fjárfestingar fyrir árið 2016 áætlaðar 1.000 m.kr.

- Heildarfjárfestingar nema 3.300 m.kr. frá árinu 2013
- Helstu fjárfestingar á síðastliðnum árum:
 - Endurnýjun birgðastöðva
 - Endurnýjun bensínstöðva
 - Endurnýjun bílaflota
 - Nýtt fjárhagskerfi
 - Útskipting vörumerkis
- Áætluð fjárfesting árið 2017 á bilinu 750 – 850 m.kr.



* Fjárfestingar á árinu 2013 innihalda einnig fjárfestingar frá Magn en félagið kom ekki inn í samstæðu félagsins fyrr en á árinu 2014

Áætlun 2017

- EBITDA á bilinu 2.400 – 2.700 m.kr.
 - Helstu breytingar á milli ára tilkomnar vegna gengisáhrifa, aukinnar samkeppni og samningsbundinna launahækkana
- Fjárfestingar á bilinu 750 – 850 m.kr.

Arðgreiðslu- stefna

- Arðgreiðsla nemi að meginstefnu 30 - 50% af hagnaði hvers árs
 - Í formi arðs eða lækkun hlutafjár (endurkaupaáætlun)
 - Ekki áætlað að greiða arð á árinu 2017

Verkefni framundan

- Endurfjármögnun langtímalána
- Frekari samþætting félaganna
- Áframhaldandi endurskoðun dreifikerfis

Helstu áhættubættir

Nánari upplýsingar í lýsingu félagsins

- Fjárfestar eru hvattir til að kynna sér lýsingu félagsins sem finna má á vefsvæðinu: www.skeljungur.is/um-skeljung/fjarfestar/
 - Minnt er á að fjárfesting í hlutabréfum felur í sér áhættu
- Starfsemi Skeljungs og dótturfélaga lýtur ýmsum lögum og reglugerðum sem hafa áhrif á hvernig útgefandi hagar starfsemi sinni
 - Bent er á upplýsingar þar að lútandi í útgefandalýsingu
- Hér er athygli vakin á regluverkinu og nokkrum áhættupáttum sem vikið er að í útgefandalýsingu:

Efnahagsumhverfi

- Almennt efnahagsástand í landinu hefur áhrif á eftirspurn eftir vöru og þjónustu

Olíuverðsáhætta

- Breytingar á heimsmarkaðsverði olíu hafa skammtímaáhrif á sjóðstreymi og afkomu félagsins

Aukin samkeppni

- Innkoma nýrra aðila á markað getur haft áhrif á vörusölu og þjónustu félagsins

Samkeppniseftirlit

- Framkvæmd og eftirlit með samkeppnislögum

Fjárhagsleg áhætta

- Gengis-, verðbólgu-, vaxta-, lánsfjár-, fjármögnunar- og lausafjáráhætta

Nýir orkugjafar

- Áhrif mögulegs framboðs af nýjum orkugjöfum getur haft áhrif á félagið

Skeljungur sem fjárfestingarkostur



TÆKIFÆRI TIL FREKARI HAGRÆÐINGAR

Tækifæri til hagræðingar með betri nýtingu innviða
Aukin áhersla á arðbær viðskipti

VEL STAÐSETTAR EIGNIR

Sterkt net á höfuðborgarsvæðinu
Öflugur samstarfsaðili í rekstri þægindavöruverslana

ARÐGREIÐSLUR

Almennt 30 - 50% af hagnaði hvers árs
Stöðugt og fyrirsjánlegt sjóðstreymi

GRUNNREKSTUR Í GÓÐU HORFI

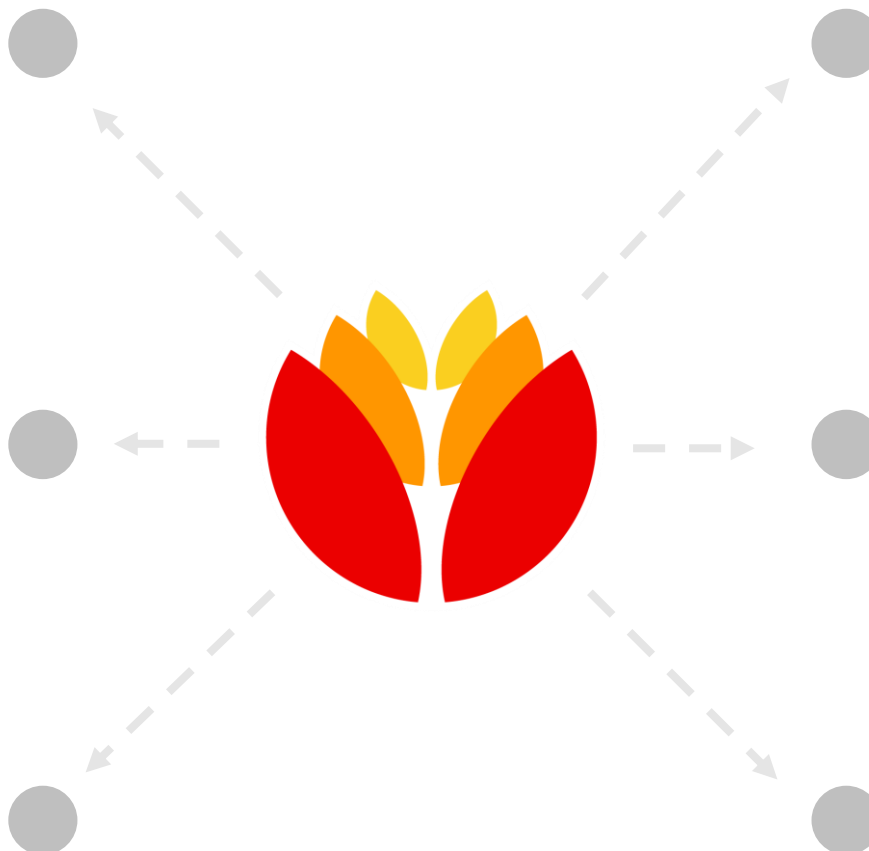
Traustir innviðir
Skilvirk stýring veltufjármuna

ÖFLUG VÖRUMERKI

Markaðsvitund um lægsta verð
Mikill fjöldi viðskiptavina notar lykla
Markaðshlutdeild aukist á undanförunum árum

ERLENT SJÓÐSTREYMI

Lægri fjármagnskostnaður
Að hluta til innviðatengt





Um Skeljung



Starfsemin



Fjárhagur



Útboð og taka til viðskipta

Hlutfjárútboð

23,5% boðin til sölu með möguleika á stækkun í allt að 31,5%



Skeljungur

Almenn sala

- Stærsti eigandi félagsins, SF IV slhf., býður 23,5% hlut í félaginu til sölu eða um 493,4 milljónir hluta

Möguleg stækkun

- Arion banki hf. og SÍA II slhf. bjóða samtals 8,0% hlut í félaginu til sölu í mögulegri stækkun útboðsins eða 167,9 milljón hluti

Stærstu hluthafar

Fjárfestir	Tegund fjárfestis	Fjöldi hluta	Eignarhlutur
SF IV slhf.	Fjárfestingarsjóður	493.401.799	23,50%
SÍA II	Fjárfestingarsjóður	389.094.065	18,53%
Arion Banki hf.	Fjármálastofnun	207.516.827	9,88%
Gildi Lífeyrissjóður	Lífeyrissjóður	149.412.106	7,12%
PB 1 ehf.	Eignarhaldsfélag	131.461.919	6,26%
LSR A-deild	Lífeyrissjóður	113.506.519	5,41%
Stefnir - ÍS 5	Verðbréfasjóður	74.706.066	3,56%
Draupnir-Sigla ehf.	Eignarhaldsfélag	64.330.215	3,06%
Festa Lífeyrissjóður	Lífeyrissjóður	56.029.555	2,67%
Stapi Lífeyrissjóður	Lífeyrissjóður	56.029.555	2,67%
10 stærstu		1.735.488.626	82,66%
Aðrir 23 hluthafar		364.093.495	17,34%
Útgefnir hlutir		2.099.582.121	100,00%

Fyrirkomulag almenns útboðs

Áskriftartímabil 28. – 30. nóvember 2016

	Tilboðsbók A	Tilboðsbók B
Grunnstærð	11,75% hlutafjár	11,75% hlutafjár
Stækkunarheimild	SÍA II slhf. og Arion banki hf. geta ráðstafað 8% hlutafjár í tilboðsbækur við úthlutun	
Svigrúm	Seljanda heimilt að breyta grunnstærð tilboðsbóka	
Stærð áskrifta	100.000 kr. – 10 m.kr.	+10 m.kr.
Verðbil / Lágmarksverð	6,1 – 6,9 kr./hlut	Lágmarksverð 6,1 kr./hlut
Verðlagningaraðferð	Hollenskt uppboð (eitt verð í hvorri tilboðsbók) Verð í tilboðsbók A verður þó ekki hærra en í tilboðsbók B	
Meginregla við úthlutun	Á grundvelli verðs 1) 75% flöt skerðing 2) Leitast við að skerða ekki áskriftir undir 500 þús kr. 3) Lækkun hámarks undir þau mörk þó möguleg	Á grundvelli verðs 1) Hlutfallsleg skerðing

Dagsetningar útboðs

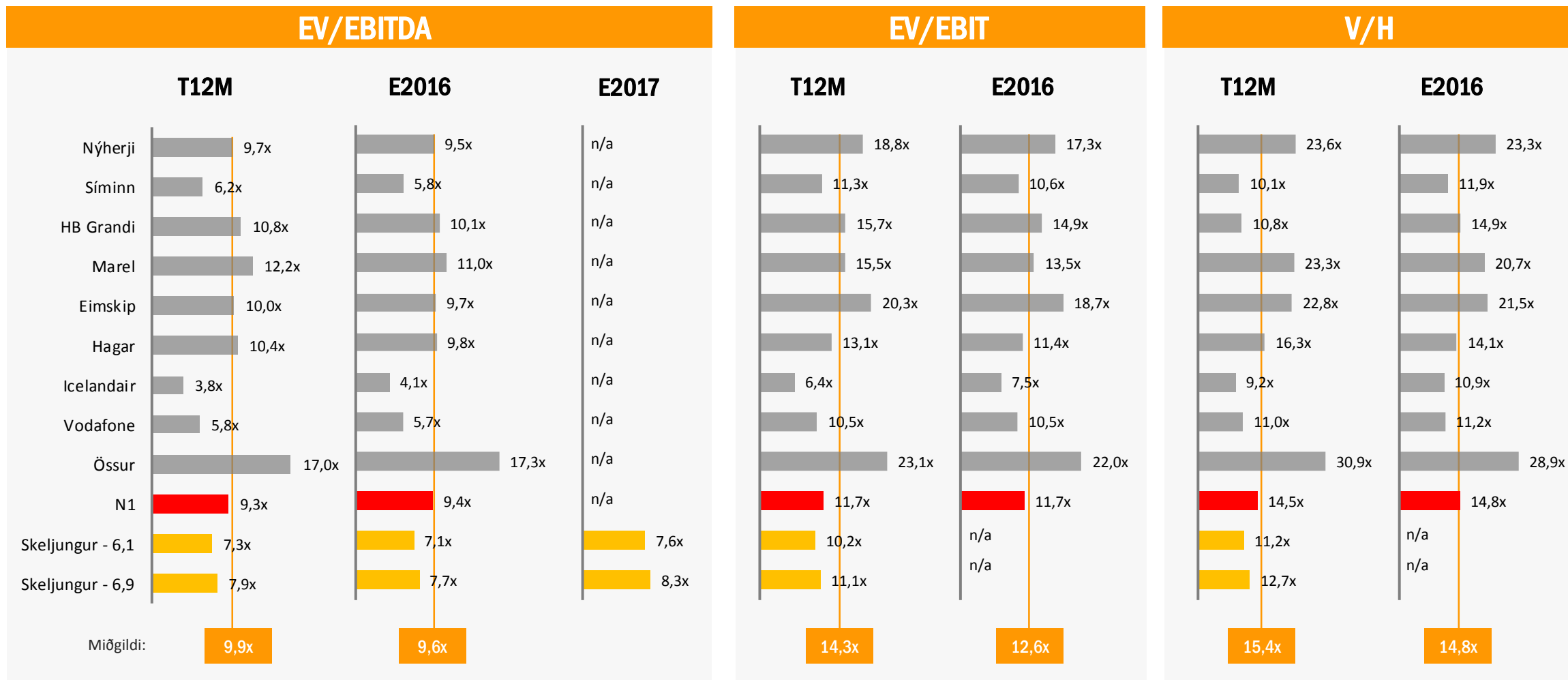
Stefnt að töku til viðskipta 9. desember 2016

- 14. nóvember – Lýsing birt
- 28.– 30. nóvember - Almennt útboð
- 1. desember – Niðurstöður birtar
- 2. desember – Úthlutun
- 7. desember – Eindagi áskrifta
- 5.- 8. desember – Hlutir afhentir
- 9. desember – Fyrsti mögulegi viðskiptadagur

Nóvember						
M	Þ	M	F	F	L	S
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30				

Desember						
M	Þ	M	F	F	L	S
			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18

Verðkennitölur íslenskra rekstrarfélaga



Heimild: Nasdaq Iceland, Keldan og Fjárfestingarbankasvið Arion banka 16.11.2015.

Aths.: Skeljungur - 6,1 og Skeljungur - 6,9 eru verðkennitölur m.v. lægri og hærri enda verðbils í útboðinu.

Aths.: T12M fjárhagstölur Skeljungs eru leiðréttar fyrir virðisrýmun, EBITDA á árinu 2016 og 2017 m.v. miðbilið í áætlun stjórnenda.

Frekari upplýsingar um útboð



- Til að skilað áskrift verður fjárfestir að skrá sig inn í viðeigandi tilboðsbók A eða B á áskriftarvef
 - með rafrænum skilríkjum í síma; eða
 - með kennitölu og lykilorði sem hann óskar eftir á áskriftarvefnum sjálfum og verður sent sem rafrænt skjal í netbanka hans, sem getur verið í hvaða íslenska viðskiptabanka sem er; eða
 - með kennitölu og lykilorði sem hann getur nálgast hjá söluaðila gegn undirritun vottaðrar umsóknar um lykilorð eða gegn annarri staðfestingu sem söluaðili metur fullnægjandi.

Fyrirtækjaraðgjöf Arion banka

Ástrós Björk Viðarsdóttir
astros.vidarsdottir@arionbanki.is
sími 856 7191

Pétur Richter
petur.richter@arionbanki.is
sími 856 7114

Teitur Þór Ingvarsson
teitur.ingvarsson@arionbanki.is
sími 856 6234

Hlutabréfamiðlun Arion banka

hlutabrefamidlun@arionbanki.is

Árni Ketilbjörn Jónsson
arni.jonsson@arionbanki.is
sími 444 7327

Haraldur Hilmar Heimisson
haraldur.heimisson@arionbanki.is
sími 444 7322

Helgi Frímannsson
helgi.frimannsson@arionbanki.is
sími 444 7731

Unnar Hermannsson
unnar.hermannsson@arionbanki.is
sími 444 7328

Verðbréfa- og lífeyrisráðgjöf Arion banka

skeljungur-utbod@arionbanki.is
sími 444 7000



Skeljungur

Kynning þessi er útbúin af Arion banka hf. (hér eftir „bankinn“) og Skeljungu hf. (hér eftir „Skeljungur“ eða „félagið“) í tengslum við fyrirhugað almennt útbod á hlutabréfum í Skeljungu í aðdraganda fyrirhugaðrar tóku hlutabréfa félagsins til viðskipta á Aðalmarkað Nasdaq Iceland hf. Kynningu þessari er eingöngu ætlað að aðstoða fjárfesta við mat á því hvort þeir hygðist skila inn áskrift í hlutabréf félagsins í fyrnefndu almennu útbóði. Kynningin er því eingöngu til upplýsinga en felur ekki í sér tilboð um kaup eða sölu verðbréfa og skal móttaka hennar ekki vera talin fela í sér fjárfestingarráðgjöf af hálfu bankans. Fjárfestar eru hvattir til að greina og leggja eigið mat á fjárfestinguna og setja fram eigin áætlanir á grundvelli þeirra greininga.

Viðtakendum þessarar kynningar er bent á lýsingu félagsins, dags. 14. nóvember 2016 sem nálgast má á vefsíðu www.skeljungur.is/um-skeljung/fjarfestar/. Fjárfestar eru hvattir til að kynna sér efni lýsingarinnar í heild sinni. Fjárfestar eru hvattir til að byggja mat sitt á félaginu á þeim upplýsingum sem fram koma í lýsingunni en ekki á þeirri stuttu samantekt sem þessi kynning er.

Áður en ákvörðun er tekin um fjárfestingu í verðbréfum sem Skeljungur hefur gefið út er mikilvægt að fjárfestar kynni sér og leggi sjálfstætt mat á allar upplýsingar sem koma fram í lýsingu félagsins, sérstaklega um þá áhættu- og óvissupætti sem lýst er í köflum um áhættupætti og gætu haft veruleg áhrif á Skeljung og fjárfestingar í verðbréfum félagsins. Umfjöllun um þá áhættupætti sem Skeljungur álitur að skipti máli fyrir útgefanda og verðbréfin sem lýsingin tekur til, svo meta megi áhættu sem tengist útgefandanum, atvinnugrein hans og verðbréfum, er að finna í köflum um áhættupætti í útgefandalýsingu og verðbréfalýsingu útgefandans. Áhættupættir þessir eru háðir óvissu og því er útgefanda ekki mögulegt að segja til um líkur á því að þeir geti átt sér stað. Möguleiki er á því að útgefandi geti ekki staðið við skuldbindingar sínar vegna annarra þátta sem ekki eru taldir áhættupættir á grundvelli þeirra upplýsinga sem nú liggja fyrir og útgefanda er ekki kunnugt um.

Kynningu þessa eða lýsinguna má undir engum kringumstæðum skoða eða túlka sem loforð um árangur í rekstri félagsins eða um ávöxtun fjármuna af hálfu útgefanda, seljanda, umsjónaraðila eða annarra aðila. Fjárfestar eru minntir á að kaup á hlutabréfum eru í eðli sínu áhættufjárfesting sem byggist á væntingum en ekki loforðum og fjárfesting í fjármálagerningum sem gefnir eru út af Skeljungu eru alfarið á ábyrgð hvers fjárfestis fyrir sig. Fjárfestar eru minntir á að þeir verða fyrst og fremst að treysta eigin dómgreind vegna fjárfestingar í verðbréfum Skeljungs og taka tillit til starfsumhverfis félagsins, hagnaðarvonar, ytri aðstæðna og þeirrar áhættu sem í fjárfestingunni felst. Fjárfestum er bent á að hægt er að leita ráðgjafar sérfræðinga, svo sem hjá bönkum, verðbréfafyrirtækjum og sparisjóðum, til aðstoðar við mat á verðbréfum útgefanda sem fjárfestingarkosti. Fjárfestum er ráðlagt að skoða lagalega stöðu sína og þau skattalegu áhrif sem kaup í verðbréfum útgefanda kunna að hafa og leita óháðrar ráðgjafar í því tilliti.

Kynning þessi byggir á opinberum gögnum og gögnum frá félaginu sem hafa ekki verið staðreynd af bankanum. Bankinn og/ eða félagið taka ekki ábyrgð á gæðum, nákvæmni eða áreiðanleika kynningarinnar. Hvorki félagið, bankinn né starfsmenn hans bera ábyrgð á þeim upplýsingum, áætlunum, forsendum eða niðurstöðum sem fram koma í kynningunni eða upplýsingum sem eru veittar í tengslum við hana. Engin ábyrgð er tekin á því að raunveruleg framtíðarþróun og rekstur verði í samræmi við áætlanir sem settar eru fram í kynningunni. Munu framangreindir aðilar ekki gefa yfirlýsingar um að upplýsingarnar, áætlanirnar, forsendurnar eða niðurstöðurnar séu nákvæmar, áreiðanlegar eða fullnægjandi og skulu þeir ekki bera skaðabótaábyrgð á tjóni sem rekja má til þess að þær reynist ónákvæmar, óáreiðanlegar eða ófullnægjandi. Komi í ljós misræmi milli þeirra upplýsinga sem veittar eru í kynningu þessari, annars vegar, og hins vegar lýsingunni skal litið svo að upplýsingar í lýsingunni séu réttar.

Öll fjölföldun eða dreifing þessarar kynningar, efni hennar eða upplýsinga sem í henni koma fram er óheimil, hvort sem er í heild eða að hluta. Félagið á höfundarrétt að öllum þeim upplýsingum sem fram koma í kynningunni, nema annað sé sérstaklega tekið fram eða leiða má af eðli máls. Óheimilt er að dreifa kynningunni eða upplýsingum úr henni til þriðja aðila, breyta efni hennar eða vísa til hennar með opinberum hætti.

Arion banka hf. og Íslandsbanka hf. er ekki skylt að meta hvort þátttaka í útbóðinu og kaup á hlutum í útgefanda er viðeigandi fyrir fjárfesta og nýtur fjárfestir í slíkum viðskiptum því ekki verndar samkvæmt 16 gr. í lögum nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti. Farið er fram á það við fjárfesta að þeir kynni sér upplýsingar um reglur Arion banka hf. og Íslandsbanka hf. um hagsmunaárekstra, sem eru settar í samræmi við 8. gr. í lögum nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti og finna má á vefsíðu þeirra. Umfjöllun um þá hagsmuni sem Arion banki hf. og Íslandsbanki hf. kunna að hafa í tengslum við að útgefin hlutabréf í Skeljungu verði tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland hf. er að finna í lýsingunni.

Með því að taka á móti kynningu þessari samþykkir viðtakandi framangreindar takmarkanir og hömlur.