

## SAMANTEKT

Samantekt á lýsingu samanstandur af upplýsingakröfum sem settar eru fram sem upplýsingaliðir. Upplýsingaliðirnir eru tölusettir í köflum A-E (A.1-E.7).

Samantektin er þýðing á samantekt lýsingar sem birt hefur verið á ensku. Ef misræmi er milli íslensku þýðingarinnar og samantektar á ensku þá gildir enska samantektin.

Samantektin inniheldur alla þá upplýsingaliði sem fram þurfa að koma vegna viðkomandi tegundar verðbréfa og útgefanda. Númeraröð upplýsingaliða kann að vera slitin þar sem ekki er krafist upplýsinga samkvæmt öllum upplýsingaliðum.

Það kann að vera að upplýsingaliður eigi ekki við í tilfalli viðkomandi útgefanda eða verðbréfa. Í slíkum tilfellum er birt stutt lýsing á upplýsingaliðnum ásamt tilvísuninni: „á ekki við“.

Hluti A—Inngangur og varnarorð		
A.1	Inngangur og varnarorð	<p><b>Samantekt þessa skal lesin sem inngangur að lýsingu útgefanda.</b></p> <p>Sérhver ákvörðun um fjárfestingu í verðbréfum útgefanda (eins og þau eru skilgreind í C.1) skal tekin á grundvelli lýsingarinnar í heild sinni.</p> <p>Höfði fjárfestir dómsmál sem varðar upplýsingar í lýsingunni gæti hann, samkvæmt landslögum í aðildarríkjum EES; þurft að greiða kostnað við þýðingu á lýsingunni áður en málarekstur hefst.</p> <p>Einkaréttarleg ábyrgð á einungis við um einstaklinga sem leggja fram samantektina, þar á meðal þýðingu á henni, ef samantektin er villandi, ónákvæm eða í ósamræmi við aðra hluta lýsingarinnar eða ef samantektin, lesin ásamt öðrum hlutum lýsingarinnar, veitir fjárfestum ekki lykilupplýsingar til að hjálpa þeim við að meta hvort fjárfesta skuli í viðkomandi verðbréfum.</p>
A.2	Samþykki fyrir notkun lýsingarinnar	Á ekki við. Milliliðum á fjármálamarkaði er ekki heimilt að nota lýsinguna við síðari endursölu eða útboð á hlutabréfunum.

Hluti B—Útgefandi		
B.1	Lögheiti og viðskiptaheiti útgefanda	Lögheiti og erlent viðskiptaheiti útgefanda er Marel hf.
B.2	Skráð lögheimili og félagaform	Félagið er hlutafélag stofnað 22. apríl 1983 í samræmi við lög um hlutafélög nr. 32/1978, sem lög nr. 2/1995 um hlutafélög, með síðari breytingum, tóku við af. Kennitala félagsins er 620483-0369. Félagið var skráð í Kauphöllina á Íslandi árið 1992, sem nú ber heitið Nasdaq Iceland. Lögheimili félagsins er skráð að Austurhrauni 9, 210 Garðabæ. Félagið er í fararbroddi á heimsvísu í þróun og framleiðslu á tækja- og hugbúnaði, framleiðslukerfum og þjónustu til vinnslu á fiski, kjöti og kjúklingi.

<p><b>B.3</b></p>	<p><i>Aðalstarfsemi</i></p>	<p>Marel er í fararbroddi á heimsvísu í þróun og framleiðslu tækja- og hugbúnaðar, framleiðslukerfa og þjónustu til vinnslu á fiski, kjöti og kjúklingi með yfir 6.000 starfsmenn og starfsemi í yfir 30 löndum í 6 heimsálfum. Marel hefur skilgreint starfsemi sína eftir neðangreindum þremur mörkuðum:</p> <p><b>Marel kjúklingur</b> er í fararbroddi á heimsvísu í þróun og framleiðslu á háþrúðum búnaði, kerfum, hugbúnaði og þjónustu til vinnslu á alifuglakjöti og hefur umfangsmesta vöruframboðið og lausnir á því sviði á heimsvísu. Félagið telur að það bjóði fullkornustu lausnirnar í kjúklingaiðnaðinum, þ.m.t. tæki, kerfi, hugbúnað og þjónustu fyrir grunnstig framleiðslunnar (svo sem meðhöndlun lifandi fugla, stuðun, aflífun, hreinsun (þ.m.t. sviðnun, affjöðrun og hreinsun) fjarlægja innflyi úr og lausnir til kælingar), annað stig framleiðslunnar (svo sem skurði og úrbeinun, afhúðun, vigtun, flokkun, skömmtun og skoðunarlausnir) og frekari framleiðslu (svo sem kjötundirbúning, formgerð, dælingu, marineringu, húðun, steikingu og bakstur).</p> <p><b>Marel kjöt</b> er í fararbroddi á heimsvísu í þróun og framleiðslu á háþrúðum búnaði, kerfum, hugbúnaði og þjónustu til vinnslu á svína-, nauta-, kálfa- og kindakjöti. Á árinu 2016 stækkaði félagið hlutdeild sína á frumstigi framleiðslunnar með yfirtöku á Meat Processing Systems („MPS“), sem gerði félaginu kleift að bjóða þjónustu á öllum stigum framleiðslunnar. Lausnir félagsins ná yfir grunnstig framleiðslunnar (svo sem rafstuð og blæðing, slátrun, sviðnun, fjarlægja innflyi úr, kæling og flutningslausnir sem forgangsraða dýravelferð og þrífnaði), annað stig framleiðslunnar (s.s. skurðar- og úrbeiningarlausnir, afhúðun, skoðun, vigtun, flokkun, skömmtun, merking og forpökkun) og frekari framleiðslu (svo sem kjötundirbúning, formgerð, húðun, marineringu, steikingu, bakstur, pylsugerð og inndælingarlausnir).</p> <p><b>Marel fiskur</b> veitir þjónustu á heimsvísu í þróun og framleiðslu á háþrúðum búnaði, kerfum, hugbúnaði og þjónustu til vinnslu á fiski. Félagið býður lausnir fyrir framleiðslu á hvítfiski og laxi, bæði eldisfiski sem og villtum fiski, um borð í skipum eða á landi. Þessar lausnir ná til grunnframleiðslu (svo sem flokkun heilla fiska, hreinsun (þ.m.t. skolun og afslímun), afhlausun og kælilausnir), annað stig framleiðslunnar (svo sem vinnslu flaka, afhúðun, úrbeinun, skömmtun, vigtun, flokkun og skoðun) og frekari framleiðslu (svo sem formgerð, dælingu, marineringu, húðun, steikingu og bakstur sem bætir bragð og áferð fisksins). Félagið er nálægt því að bjóða upp á þjónustu á öllum stigum framleiðslunnar fyrir hvítfisk, með tækifæri til að auka framboð sitt á frumstigi vinnslunnar.</p> <p>Ofangreindir þrjár markaðir, ásamt öðrum tengdum mörkuðum sem teljast ekki til kjarnamarkaða (þ.m.t. markaður með prótein sem ekki er úr dýraafurðum, líkt og sala til mjólkur- og grænmetisframleiðenda, sem og til matarframleiðslu fyrir gæludýr), mynda starfspætti samstæðunnar.</p>
<p><b>B.4a</b></p>	<p><i>Þróun og horfur</i></p>	<p>Marel áætlað að núverandi heildarvelta á markaði fyrir kjöt-, kjúklinga- og fiskprótín nemi um 1.200 milljörðum evra á neytendastigi. Stjórnendur Marel gera ráð fyrir að árlegur meðalvöxtur markaðarins (prótínmarkaði úr dýraafurðum) verði um 3-4% til ársins 2026, aðallega vegna undirliggjandi vaxtar á framleiðslumagni (sem félagið áætlað að</p>

vaxi um 1-1,2% á ári), aukinnar þéttbýlismyndunnar sem keyrir markaðssetningu á „bakgarðsframleiðslu“ (e. *backyard farming*) og aukin áhersla á gæði og merkingu vara (úr magni til virðis). Marel áætla að stærð heimsmarkaðarins fyrir búnað tengdum vinnslu á dýraafurðum sé nú um 12 milljarðar evra á ári og áætla félagið að hann muni vaxa að meðaltali um 4-6% árlega til 2026, aðallega vegna undirliggjandi framleiðsluvaxtar og aukinnar áherslu á sjálfvirknivæðingu og virðisaukandi lausnir.

### ***Kjúklingur***

Marel áætla að markaðurinn fyrir vinnslu á kjúklingi; tæki, kerfi, hugbúnað og þjónustu sé um 3,6 milljarðar evra á ári. Samkvæmt Matvæla- og landbúnaðarstofnun Sameinuðu þjóðanna („FAO“) er árlegur meðalvöxtur á heimsframleiðslu kjúklingamatvæla sem tilbúin eru til manneldis áætlaður um 1,2% og nær þannig 132 milljón tonnum árið 2026, til samanburðar við 118 milljón tonn árið 2017. Marel telur að sjálfvirknivæðing og frekari hagræðing í framleiðsluferlum haldi áfram að verða drifkraftur vaxtar fyrir markaðinn, sem hefur lagt áherslu í auknum mæli á rekjanleika til að tryggja fæðuöryggi. Þar að auki, á meðan vinnslulínur verða sífellt betri, áætla Marel að aukin eftirspurn verði eftir þjónustusamningum (e. *Service Level Agreements*), sem skilgreina nákvæmlega hvaða þjónusta verður veitt samhliða almennum kröfum viðskiptavinanna, til að veita fyrirbyggjandi viðhald.

### ***Kjöt***

Heimsmarkaðurinn fyrir kjötvinnslu; tæki, kerfi, hugbúnað og þjónustu er stærsti markaðurinn af þeim þremur mörkuðum sem Marel starfar á. Marel áætla að verðmæti hans sé um 6,6 milljarðar evra. Samkvæmt FAO er heimsframleiðsla á kjöti áætluð um 221 milljón tonn árið 2026, sem svarar til 1,0% árlegs meðalvaxtar frá árinu 2017 þegar hún var 203 milljón tonn. Félagið telur að vöxtur á markaði fyrir vinnslu kjötvara, tæki, kerfi, hugbúnað og þjónustu haldi áfram að verða drifinn af aukinni áherslu á sjálfvirkni á frumstigi framleiðslu á nautakjöti með það fyrir augum að auka hagnað, gæði og afköst. Auknar hreinlætiskröfur sem og aukin eftirspurn eftir rekjanleika, einkum á mörkuðum sem eru drifnir af útflutningi, eru einnig þættir sem leiða til áætlaðs vaxtar á lausnum fyrir kjötvinnslu.

### ***Fiskur***

Marel áætla að stærð markaðsins fyrir fiskvinnslu; tæki, kerfi, hugbúnað og þjónustu sé um 1,8 milljarðar evra. Samkvæmt FAO er árlegur meðalvöxtur á heimsframleiðslu fisks áætlaður um 1,1% og markaðurinn nái 194 milljónum tonna árið 2026 samanborið við 176 milljónir tonna árið 2017. Félagið telur að vöxtur á þessum markaði verði áfram drifinn af vaxandi eldi á hvítfiski og aukinni áherslu á sjálfvirknivæðingu í fiskframleiðslu á heimsvísu, þar sem verksmiðjur þurfa að mæta kröfum um lækkun á kostnaði og bæta fyrir minnkandi framboð á vinnuafli. Auk þess áætla félagið að breyttar áherslur í mataræði muni leiða til aukinnar eftirspurnar eftir sjávarfangi. Marel telur einnig að fiskvinnsluaðilar sem leggja áherslu á sjálfvirkni muni notast í auknu mæli við þjarkatækni

		(vélmenni) og aðrar lausnir þar sem mannhöndin kemur ekki við sögu á meðan aukin sjálfvirkni á frumstigi vinnslunnar er einnig áætluð.																																																																																	
<b>B.5</b>	<i>Samstæðan</i>	Marel hf. er móðurfélag samstæðu sem samanstendur af fjölda dótturfélaga. Hugtökin <b>Marel</b> og <b>félagið</b> eiga við um Marel hf. sem og samstæðuna í heild sinni, nema samhengi gefi tilefni til annars.																																																																																	
<b>B.6</b>	<i>Helstu hluthafar o.s.frv.</i>	Frá og með 24. maí 2019 (síðasti raunhæfi tímapunkturinn fyrir útgáfu lýsingarinnar), voru hluthafar Marel 2.500, þar af er Eyrir Invest hf. („ <b>helsti hluthafinn</b> “ eða „ <b>Eyrir</b> “) stærsti hluthafinn með 28,4% eignarhlut. Tíu stærstu hluthafarnir áttu 66,5% eignarhlut og þeir íslensku lífeyrissjóðir sem voru meðal 20 stærstu hluthafa félagsins áttu 34,6% eignarhlut. 20 stærstu hluthafar Marel þann 24. maí 2019 eru sýndir í töflunni að neðan.																																																																																	
		<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Röð</th> <th rowspan="2">Hluthafi</th> <th rowspan="2">Tegund</th> <th colspan="2">Raun</th> <th rowspan="2">Leiðrétt eins og ef umframsöl uréttur er ekki nýttur</th> <th rowspan="2">Leiðrétt eins og ef umframsöluréttur er nýttur að fullu</th> </tr> <tr> <th>Fjöldi</th> <th>%<sup>(1)</sup></th> <th>%<sup>(1)</sup></th> <th>%<sup>(1)</sup></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>Eyrir <sup>(2)</sup></td> <td>Fjárfestingar félag</td> <td>190.366.838</td> <td>28,37</td> <td>24,99</td> <td>24,69</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>Lífeyris-sjóður verslunarmanna</td> <td>Lífeyris-sjóður</td> <td>66.454.042</td> <td>9,90</td> <td>8,72</td> <td>8,62</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>Gildi - lífeyrissjóður</td> <td>Lífeyris-sjóður</td> <td>38.393.561</td> <td>5,72</td> <td>5,04</td> <td>4,98</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>Smallcap World Fund Inc.</td> <td>Eignastýring</td> <td>30.060.697</td> <td>4,48</td> <td>3,95</td> <td>3,90</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>Lífeyris-sjóður starfsmanna ríkisins A-deild</td> <td>Lífeyris-sjóður</td> <td>29.970.000</td> <td>4,47</td> <td>3,93</td> <td>3,89</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>JNE Partners</td> <td>Fjárfestingar félag</td> <td>24.100.000</td> <td>3,59</td> <td>3,16</td> <td>3,13</td> </tr> <tr> <td>7</td> <td>Birta lífeyrissjóður</td> <td>Lífeyrissjóður</td> <td>23.818.813</td> <td>3,55</td> <td>3,13</td> <td>3,09</td> </tr> <tr> <td>8</td> <td>Teleios Global Opportunities</td> <td>Eignastýring</td> <td>17.303.109</td> <td>2,58</td> <td>2,27</td> <td>2,24</td> </tr> <tr> <td>9</td> <td>Lands bankinn – safnreikningur 1</td> <td>Banki – safnreikningur</td> <td>13.372.189</td> <td>1,99</td> <td>1,76</td> <td>1,73</td> </tr> <tr> <td>10</td> <td>Festa – lífeyrissjóður</td> <td>Lífeyris-sjóður</td> <td>12.637.988</td> <td>1,88</td> <td>1,66</td> <td>1,64</td> </tr> </tbody> </table>	Röð	Hluthafi	Tegund	Raun		Leiðrétt eins og ef umframsöl uréttur er ekki nýttur	Leiðrétt eins og ef umframsöluréttur er nýttur að fullu	Fjöldi	% <sup>(1)</sup>	% <sup>(1)</sup>	% <sup>(1)</sup>	1	Eyrir <sup>(2)</sup>	Fjárfestingar félag	190.366.838	28,37	24,99	24,69	2	Lífeyris-sjóður verslunarmanna	Lífeyris-sjóður	66.454.042	9,90	8,72	8,62	3	Gildi - lífeyrissjóður	Lífeyris-sjóður	38.393.561	5,72	5,04	4,98	4	Smallcap World Fund Inc.	Eignastýring	30.060.697	4,48	3,95	3,90	5	Lífeyris-sjóður starfsmanna ríkisins A-deild	Lífeyris-sjóður	29.970.000	4,47	3,93	3,89	6	JNE Partners	Fjárfestingar félag	24.100.000	3,59	3,16	3,13	7	Birta lífeyrissjóður	Lífeyrissjóður	23.818.813	3,55	3,13	3,09	8	Teleios Global Opportunities	Eignastýring	17.303.109	2,58	2,27	2,24	9	Lands bankinn – safnreikningur 1	Banki – safnreikningur	13.372.189	1,99	1,76	1,73	10	Festa – lífeyrissjóður	Lífeyris-sjóður	12.637.988	1,88	1,66	1,64
Röð	Hluthafi	Tegund				Raun				Leiðrétt eins og ef umframsöl uréttur er ekki nýttur	Leiðrétt eins og ef umframsöluréttur er nýttur að fullu																																																																								
			Fjöldi	% <sup>(1)</sup>	% <sup>(1)</sup>	% <sup>(1)</sup>																																																																													
1	Eyrir <sup>(2)</sup>	Fjárfestingar félag	190.366.838	28,37	24,99	24,69																																																																													
2	Lífeyris-sjóður verslunarmanna	Lífeyris-sjóður	66.454.042	9,90	8,72	8,62																																																																													
3	Gildi - lífeyrissjóður	Lífeyris-sjóður	38.393.561	5,72	5,04	4,98																																																																													
4	Smallcap World Fund Inc.	Eignastýring	30.060.697	4,48	3,95	3,90																																																																													
5	Lífeyris-sjóður starfsmanna ríkisins A-deild	Lífeyris-sjóður	29.970.000	4,47	3,93	3,89																																																																													
6	JNE Partners	Fjárfestingar félag	24.100.000	3,59	3,16	3,13																																																																													
7	Birta lífeyrissjóður	Lífeyrissjóður	23.818.813	3,55	3,13	3,09																																																																													
8	Teleios Global Opportunities	Eignastýring	17.303.109	2,58	2,27	2,24																																																																													
9	Lands bankinn – safnreikningur 1	Banki – safnreikningur	13.372.189	1,99	1,76	1,73																																																																													
10	Festa – lífeyrissjóður	Lífeyris-sjóður	12.637.988	1,88	1,66	1,64																																																																													

11	Frjálsi lífeyris-sjóðurinn	Lífeyris-sjóður	12.034.289	1,79	1,58	1,56
12	Stapi – lífeyrissjóður	Lífeyrissjóður	11.985.961	1,79	1,57	1,55
13	Lífeyris-sjóður starfmannaríkisins B-deild	Lífeyris-sjóður	9.967.050	1,49	1,31	1,29
14	Stefnir - ÍS 15	Eignastýring	8.822.778	1,31	1,16	1,14
15	Almenni lífeyris-sjóðurinn	Lífeyris-sjóður	8.589.220	1,28	1,13	1,11
16	Stefnir – ÍS 5	Eignastýring	8.051.507	1,20	1,06	1,04
17	Brú - lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga	Lífeyris-sjóður	7.523.631	1,12	0,99	0,98
18	Lífsverk lífeyrissjóður	Lífeyris-sjóður	5.721.695	0,85	0,75	0,74
19	American Funds Insurance Series	Eignastýring	5.419.903	0,81	0,71	0,70
20	Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda	Lífeyris-sjóður	5.093.994	0,76	0,67	0,66
	<b>Samtals</b>		<b>529.687.265</b>	<b>78,94</b>	<b>69,52</b>	<b>68,70</b>
	Blackrock				2,27 <sup>(5)</sup>	2,24 <sup>(5)</sup>
	CASM				1,31 <sup>(5)</sup>	1,30 <sup>(5)</sup>
	Nýir hluthafar <sup>(3)</sup>				9,67 <sup>(4)</sup>	1,50 <sup>(4)</sup>

(1) Prósentutala eignarhlutans er námunduð að næsta hundradasta úr prósentu.

(2) Árni Oddur Þórðarsson, forstjóri Marel, á 17.9% útgefins hlutafjár í Eyri.

(3) Hornsteinsfjárfestamir eru ekki á meðal nýrra hluthafa.

(4) Gefið að enginn af hlutunum verði keyptur af núverandi hluthöfum Marel.

(5) Gefið að útboðsgengið verði sett á miðju verðbilinu.

Félagið er ekki meðvitað um neinn aðila, fyrir utan meðlimi framkvæmdastjórnar eða aðra stjórnendur sem eiga með beinum eða óbeinum hætti einhverja hagsmuni í hlutafé félagsins eða atkvæðisrétt sem er tilkynningarskyldur undir íslenskum lögum. Helstu hluthafar félagsins eru ekki með annan atkvæðisrétt. Félagið er ekki, að því vitandi, með beinum eða óbeinum hætti undir yfirráðum eða áhrifum einhvers eða einhverra aðila. Félagið er ekki meðvitað um ráðstafanir sem eiga eftir að breyta yfirráðum í félaginu síðar meir.

<p><b>B.7</b></p>	<p><i>Valdar fjárhagsupplýsingar</i></p>	<p>Valdar fjárhagsupplýsingar fyrir árin sem luku 31. desember 2018, 2017 og 2016 eru fengnar úr endurskoðuðum ársreikningum Marel fyrir rekstrarárin sem luku 31. desember 2018, 2017 og 2016, sem voru endurskoðaðir af KPMG. Ársreikningarnir með áritun KPMG eru aðgengilegir á heimasíðu Marel (<a href="https://marel.com/investors">https://marel.com/investors</a>). Ofangreindar fjárhagsupplýsingar voru gerðar í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla („IFRS“) eins og þeir voru innleiddir af Evrópusambandinu, og viðbótarskilyrði í samræmi við lög nr. 3/2006 um ársreikninga, með síðari breytingum („lög um ársreikninga“).</p> <p>Óendurskoðað uppgjör samstæðu Marel, með völdum fjárhagsupplýsingum, fyrir fyrstu þrjá mánuði ársins 2019 (með fjárhagsupplýsingum fyrir sama tímabil árið 2018 til samanburðar) er tekið úr óendurskoðuðu uppgjóri samstæðu Marel fyrir fyrstu þrjá mánuði ársins sem luku þann 31. mars 2019, sem var kannað af KPMG. Uppgjörið er aðgengileg á heimasíðu Marel (<a href="https://marel.com/investors">https://marel.com/investors</a>) og er hér fellt inn með tilvísun. Fjárhagsupplýsingarnar voru útbúnar í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal 34, árshlutareikningar („IAS 34“).</p> <p>Á fyrsta ársfjórðungi árið 2019 innleiddi Marel ákveðnar breytingar á birtingu upplýsinga í yfirliti sínu um heildarafkomu samstæðunnar til að þær myndu samrýmast betur leiðbeiningum Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni (ESMA). Þetta leiddi til endurflokkunar liðarins „PPA tengdur kostnaður, með afskriftum“ undir liðunum „Sölu og markaðssetningarkostnaður“, „Rannsóknar- og þróunarkostnaður“ og „Almennur og stjórnunartengdur kostnaður“. Yfirlitið um heildarafkomu samstæðunnar fyrir þá þrjá mánuði sem luku þann 31. mars 2018, inniheldur óendurskoðaðar árshlutareikningsupplýsingar fyrir þá þrjá mánuði sem luku þann 31. mars 2019. Hún hefur verið endurskoðuð til að gera fulla grein fyrir þessari endurflokkun. Samstæðureikningurinn fyrir árin sem luku þann 31. desember 2018, 2017 og 2016 hefur verið byggður á ársreikningum félagsins og hefur ekki verið endurskoðaður til að endurspeglja þessa endurflokkun.</p> <p><b>Yfirlit um heildarafkomu samstæðunnar</b></p> <table border="1" data-bbox="542 1411 1388 1993"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="2" style="text-align: center;"><b>1. janúar til 31. mars</b></th> </tr> <tr> <th style="text-align: left;"><i>(Í milljónum evra)</i></th> <th style="text-align: center;"><b>2019</b></th> <th style="text-align: center;"><b>2018</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tekjur</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>.....</td> <td style="text-align: right;">324.6</td> <td style="text-align: right;">288.4</td> </tr> <tr> <td>Kostnaðarverð seldra vara</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>.....</td> <td style="text-align: right;">(199.2)</td> <td style="text-align: right;">(176.9)</td> </tr> <tr> <td><b>Vergur hagnaður</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>.....</td> <td style="text-align: right;"><b>125.4</b></td> <td style="text-align: right;"><b>111.5</b></td> </tr> <tr> <td>Sölu og markaðssetningarkostnaður</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>.....</td> <td style="text-align: right;">(39.0)</td> <td style="text-align: right;">(34.2)</td> </tr> <tr> <td>Rannsóknar- og þróunarkostnaður</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>.....</td> <td style="text-align: right;">(21.4)</td> <td style="text-align: right;">(18.1)</td> </tr> </tbody> </table>		<b>1. janúar til 31. mars</b>		<i>(Í milljónum evra)</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	Tekjur			.....	324.6	288.4	Kostnaðarverð seldra vara			.....	(199.2)	(176.9)	<b>Vergur hagnaður</b>			.....	<b>125.4</b>	<b>111.5</b>	Sölu og markaðssetningarkostnaður			.....	(39.0)	(34.2)	Rannsóknar- og þróunarkostnaður			.....	(21.4)	(18.1)
	<b>1. janúar til 31. mars</b>																																					
<i>(Í milljónum evra)</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>																																				
Tekjur																																						
.....	324.6	288.4																																				
Kostnaðarverð seldra vara																																						
.....	(199.2)	(176.9)																																				
<b>Vergur hagnaður</b>																																						
.....	<b>125.4</b>	<b>111.5</b>																																				
Sölu og markaðssetningarkostnaður																																						
.....	(39.0)	(34.2)																																				
Rannsóknar- og þróunarkostnaður																																						
.....	(21.4)	(18.1)																																				

Almennur stjórnunartengdur kostnaður	(20.1)	(17.7)
<b>Rekstrarafkoma</b>	<b>44.9</b>	<b>41.5</b>
Fjármagnskostnaður	(4.6)	(6.4)
Fjármagnstekjur	0.8	0.4
Hreinn fjármagnskostnaður	(3.8)	(6.0)
<b>Afkoma fyrir tekjuskatt</b>	<b>41.1</b>	<b>35.5</b>
Tekjuskattur	(8.9)	(7.2)
<b>Hagnaður</b>	<b>32.2</b>	<b>28.3</b>

**1. janúar til 31. desember**

(Í milljónum evra )	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Tekjur	1,197.9	1,038.2	969.7
Kostnaður seldra vara	(730.4)	(631.5)	(572.7)
<b>Vergur hagnaður</b>	<b>467.5</b>	<b>406.7</b>	<b>397.0</b>
Sölu og markaðssetningarkostnað ur	(133.7)	(120.5)	(128.5)
Rannsóknar- og þróunarkostnaður	(73.7)	(57.8)	(63.1)
Almennur og stjórnunartengdur kostnaður	(84.9)	(71.0)	(66.2)
Aðrar rekstrartekjur	-	-	0.2
<b>Aðlöguð rekstrarafkoma<sup>(1)</sup></b>	<b>175.2</b>	<b>157.4</b>	<b>139.4</b>
PPA tengdur kostnaður	(14.3)	(17.1)	(24.6)
<b>Rekstrarafkoma</b>	<b>160.9</b>	<b>140.3</b>	<b>114.8</b>
Fjármagnskostnaður	(17.2)	(21.2)	(26.0)
Fjármagnstekjur	2.3	0.9	0.6

Hreinn fjármagnskostnaður	(14.9)	(20.3)	(25.4)
<b>Afkoma fyrir tekjuskatt</b>	<b>146.0</b>	<b>120.0</b>	<b>89.4</b>
Tekjuskattur	(23.5)	(23.1)	(13.6)
<b>Hagnaður</b>	<b>122.5</b>	<b>96.9</b>	<b>75.8</b>

<sup>(1)</sup> Aðlöguð rekstrarafkoma hefur verið leiðrétt vegna PPA tengdum kostnaði, þ. á m. gengislækkun og afskriftir. PPA tengdur kostnaður samanstendur af breytingum í virði sem úthlutað er til ákveðinna eigna og áætlaðan líftíma þeirra, sem kynni að hafa áhrif á fjárhæð eða tímasetningu gjalda í yfirliti um heildarafkomu samstæðunnar.

### Efnahagsreikningur samstæðunnar

(Í milljónum evra)	1. janúar til 31. mars		1. janúar til 31. desember		
	2019	2018	2018	2017	2016
<b>Eignir</b>					
Rekstrarfjármunir	178.1	146.5	175.6	144.7	119.0
Húsaleiguréttindi	35.3	31.1	33.3	-	-
Viðskiptavild	642.1	643.0	641.3	643.9	635.2
Óefnislegar eignir	265.1	259.5	267.0	262.7	277.5
Aðrir fastafjármunir	16.4	5.5	14.7	9.3	7.9
<b>Fastafjármunir samtals</b>	<b>1,137.0</b>	<b>1,085.6</b>	<b>1,131.9</b>	<b>1,060.6</b>	<b>1,039.6</b>
Birgðir	159.1	129.4	149.9	124.4	122.2
Samningseignir	37.9	35.4	44.0	48.2	37.0
Viðskiptakröfur	147.6	146.8	138.8	128.9	115.3
Handbært fé	50.1	19.1	56.3	31.9	45.5
Aðrir veltufjármunir	53.3	49.4	45.0	46.6	32.8
<b>Veltufjármunir samtals</b>	<b>448.0</b>	<b>380.1</b>	<b>434.0</b>	<b>380.0</b>	<b>352.8</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>1,585.0</b>	<b>1,465.7</b>	<b>1,565.9</b>	<b>1,440.6</b>	<b>1,392.4</b>
<b>Skuldbindingar</b>					
Lántaka	461.8	381.5	429.3	370.5	425.0



Leiguskuldbindingar	27.7	24.1	27.1	0.2	-
.....					
Frestaðar tekjuskattskuldbindingar	57.0	54.1	57.3	61.3	63.5
.....					
Aðrar langtímaskuldir	12.5	13.6	13.6	14.9	12.3
.....					
<b>Langtímaskuldir samtals</b>	<b>559.0</b>	<b>473.3</b>	<b>527.3</b>	<b>446.9</b>	<b>500.8</b>
.....					
Samningsskuldbindingar	214.5	240.3	212.1	209.6	150.8
.....					
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur	230.5	192.6	217.0	195.9	168.9
.....					
Lántaka	24.8	24.3	24.8	26.2	24.1
.....					
Aðrar skammtímaskuldir	32.3	29.6	23.8	20.1	22.2
.....					
<b>Skammtímaskuldir samtals</b>	<b>502.1</b>	<b>486.8</b>	<b>477.7</b>	<b>451.8</b>	<b>366.0</b>
.....					
<b>SKULDBINDINGAR SAMTALS</b>	<b>1,061.1</b>	<b>960.1</b>	<b>1,005.0</b>	<b>898.7</b>	<b>866.8</b>
.....					
<b>EIGIÐ FÉ</b>	<b>523.9</b>	<b>505.6</b>	<b>560.9</b>	<b>541.9</b>	<b>525.6</b>
.....					
<b>EIGIÐ FÉ OG SKULDIR</b>	<b>1,585.0</b>	<b>1,465.7</b>	<b>1,565.9</b>	<b>1,440.6</b>	<b>1,392.4</b>
.....					
<b>Útdráttur úr yfirliti um sjóðstreymi samstæðunnar</b>					
	<b>1. janúar til 31. mars</b>		<b>1. janúar til 31. desember</b>		
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<i>(Í milljónum evra)</i>					
<b>Handbært fé frá rekstri</b>	<b>52.3</b>	<b>44.2</b>	<b>166.8</b>	<b>195.6</b>	<b>137.1</b>
.....					
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>	<b>(10.8)</b>	<b>(11.2)</b>	<b>(84.5)</b>	<b>(77.7)</b>	<b>(408.1)</b>
.....					
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>	<b>(49.6)</b>	<b>(43.6)</b>	<b>(60.2)</b>	<b>(122.2)</b>	<b>220.4</b>
.....					
<b>Hækkun (lækkun) handbærs fjár</b>	<b>(8.1)</b>	<b>(10.6)</b>	<b>22.1</b>	<b>(4.3)</b>	<b>(50.6)</b>
.....					
<b>Áhrif gengisbreytinga á handbært fé</b>	<b>1.9</b>	<b>(2.2)</b>	<b>2.3</b>	<b>(9.3)</b>	<b>3.1</b>
.....					
<b>Handbært fé í lok tímabils</b>	<b>50.1</b>	<b>19.1</b>	<b>56.3</b>	<b>31.9</b>	<b>45.5</b>
.....					

		Það hefur engin veruleg breyting orðið á fjárhagsstöðu eða rekstrarafkomu félagsins frá 31. mars 2019, en á þeirri dagsetningu var síðasti árshlutareikningur félagsins útbúinn.
<b>B.8</b>	<i>Valdir pro forma reikningar</i>	Á ekki við. Lýsingin inniheldur enga pro forma reikninga.
<b>B.9</b>	<i>Afkomuspá</i>	Á ekki við. Lýsingin inniheldur enga afkomuspá eða útreikninga á væntri afkomu.
<b>B.10</b>	<i>Fyrirvarar í áritun endurskoðanda</i>	Á ekki við. Það eru engir fyrirvarar í áritun endurskoðanda.
<b>B.11</b>	<i>Skortur á veltufé</i>	Á ekki við. Að mati Marel er nægt veltufé fyrir núverandi starfsemi í að minnsta kosti 12 mánuði frá útgáfu þessarar lýsingar.

### Hluti C—Verðbréf

<b>C.1</b>	<i>Verðbréf boðin til sölu</i>	Almenn hlutabréf í félaginu, hvert að nafnvirði 1 kr.  Sótt hefur verið um að skrá alla hlutina undir auðkenninu „MAREL“ á Euronext Amsterdam með ISIN IS0000000388.
<b>C.2</b>	<i>Gjaldmiðill</i>	Hlutirnir eru í íslenskum krónum. Viðskipti með hlutina verða í íslenskum krónum á Nasdaq Iceland og í evrum á Euronext Amsterdam.
<b>C.3</b>	<i>Fjöldi hluta í útgefanda</i>	Frá og með 31. mars 2019 var skráð hlutafé félagsins 671.007.916 kr. sem skiptist í 671.007.916 hluti, hver að nafnvirði 1 kr. Útgefið hlutafé félagsins er 671.007.916 hlutir, þar af eru 659.881.102 útistandandi og 11.126.814 hlutir í eigu félagsins.  Á hluthafafundi félagsins þann 22. nóvember 2018 var stjórn félagsins veitt heimild til að setja upp endurkaupaáætlun fyrir allt að 34.129.296 hluti.  Þann 3. desember 2018 setti stjórn félagsins upp endurkaupaáætlun sem gildi frá 4. desember 2018 til 5. mars 2019 fyrir endurkaup á allt að 17.305.940 hlutum. Félagið keypti 16.167.269 hluti á grundvelli áætlunarinnar.  Á aðalfundi félagsins þann 6. mars 2019 samþykktu hluthafar hlutafjárþækkun um 11.578.005 kr. að nafnvirði þannig að hlutir félagsins urðu eftir lækkunina 671.007.916. Lækkunin var framkvæmd með ógildingum 11.578.005 eigin hluta félagsins.  Á sama fundi var stjórn félagsins heimilað að hækka hlutafé félagsins um allt að 100 milljónir króna að nafnvirði með útgáfu nýrra hluta með útboði í tengslum við tvíhliða skráningu hlutabréfanna. Hluthafar féllu frá forgangsrétti sínum til hlutafjárukningarinnar.

<b>C.4</b>	<i>Réttindi sem fylgja hlutabréfunum</i>	<p><i>Hlutabréfin</i></p> <p>Aðalfundir skulu haldnir innan 8 mánaða frá lokum hvers fjárhagsárs. Æðsta vald í öllum málefnum félagsins er í höndum lögmaetra hluthafafunda. Einum hlut fylgir eitt atkvæði. Ákvarðanir á hluthafafundum eru almennt samþykktar með meirihluta atkvæða.</p> <p>Engin sérréttindi fylgja neinum hlut í félaginu.</p> <p>Hluthafafundur getur samþykkt hækkun á hlutafé. Hluthafar eiga forgangsrétt að nýjum hlutum í félaginu í hlutfalli við skráða hlutabréfaeign sína innan þeirra tímamarka sem tilgreind eru í ákvörðun hluthafafundar. Hluthafafundur getur þó, með tveimur þriðju hluta atkvæða ákveðið að víkja frá forgangsrétti við hækkun hlutafjár, enda sé jafnræðis gætt.</p> <p>Stjórn leggur tillögu um arðgreiðslu fyrir hluthafafund til samþykktar (hvort sem það er á aðalfundi eða öðrum hluthafafundi). Arð skal greiða út eigi síðar en sex mánuðum eftir ákvörðun þess efnis á hluthafafundi. Hluthafar sem skráðir eru í hluthafaskrá félagsins á viðmiðunardegi (e. <i>record date</i>) eiga rétt á arði. Þó getur hluthafafundur ákveðið að arðurinn komi til greiðslu til skráðra hluthafa á öðrum degi, að því gefnu að kveðið sé á um þennan dag í ákvörðun hluthafafundar um arðgreiðslu og að markaðinum sé tilkynnt um það í gegnum Nasdaq Iceland.</p> <p>Félagið heldur eftir fjármagnstekjuskatti af arðgreiðslum þegar við á.</p> <p>Verði félagið gjaldþrota eiga hluthafar þess rétt á greiðslu í hlutfalli við hlutafjäreign sína sem nemur því sem eftir stendur af eignum félagsins eftir að allir aðrir kröfuhafar hafa fengið gildar kröfur sínar greiddar.</p>
<b>C.5</b>	<i>Hömlur á framsali</i>	<p>Engar hömlur eru á framsali hlutanna, hvorki á Nasdaq Iceland né Euronext Amsterdam. Í samþykktum félagsins eru engar hömlur lagðar á rétt hluthafa til sölu á hlutum sínum og hluthöfum er heimilt að veðsetja hluti sína nema lög kveði á um annað. Samkvæmt íslenskum hlutafélagalögum er heimilt að framselja forgangsrétt til hlutafjárukningar.</p> <p>Aðili sem eignast hlut getur ekki nýtt rétt sinn sem hluthafi fyrr en nafn viðkomandi hefur verið skráð í hluthafaskrá félagsins eða viðkomandi hefur tilkynnt og fært sönnur á eign sína á hlutum.</p>
<b>C.6</b>	<i>Umsókn um töku til viðskipta</i>	<p>Hlutirnir eru skráðir og teknir til viðskipta undir merkinu „MAREL“ á Nasdaq Iceland. Sótt hefur verið um að allir hlutir félagsins verði teknir til viðskipta á Euronext Amsterdam undir auðkenninu „MAREL“.</p>
<b>C.7</b>	<i>Arðgreiðslustefna</i>	<p>Marel hyggst nýta umframfjármagn til að örva vöxt félagsins og auka virði þess. Miðað við vænta fjárhagslega afkomu á næstu misserum, hyggst félagið greiða árlega arð til hluthafa eða kaupa eigin hluti, fyrir u.þ.b. 20-40% af hagnaði.</p>

## Hluti D—Áhætta

<b>D.1</b>	<i>Helstu áhættuþættir tengdir útgefanda eða þeirri atvinnugrein sem hann starfar innan</i>	<p>Áhætta fylgir fjárfestingum í verðbréfum. Áður en ákvörðun er tekin um fjárfestingu er mikilvægt að huga vandlega að áhættuþáttum sem varða framtíðarþróun Marel og verðbréfanna. Á meðal þessara áhættuþátta eru eftirfarandi þættir sem varða viðskiptaþætti og starfsemi Marel, og gæti hver þeirra haft veruleg neikvæð áhrif á starfsemi, horfur, fjárhagsstöðu og/eða rekstrarafkomu Marel:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• félaginu takist ekki að þróa áfram tækninýjungar og tæknilega háþróaðar lausnir til viðskiptavina;</li> <li>• hnignun í langtímaviðskiptasamböndum Marel;</li> <li>• félaginu takist ekki að uppfylla gæðakröfur, halda fullnægjandi birgðastöðu varahluta eða á annan hátt mistakist að mæta eftirspurn eftir þjónustu, viðhaldi eða varahlutum;</li> <li>• skaði á orðspori eða ímynd Marel, hvort sem stafar af hönnunargalla, málaferlum, misferli starfsmanna eða mistaka, rekstrartruflunum, niðurstöðum rannsókna opinberra yfirvalda eða annarra aðila, vangaveltum fjölmiðla, neikvæðum umfjöllunum, eða öðrum þáttum;</li> <li>• félaginu takist ekki að halda áfram að finna og framkvæma árangursríkar yfirtökur;</li> <li>• félagið missir hæfileikaríka starfsmenn eða mistekst að laða að, halda og hvetja hæfileikaríka starfsmenn sem eru nauðsynlegir fyrir rekstur og vöxt starfsemi Marel;</li> <li>• langvarandi hnignun fjárfestinga viðskiptavina sinna, hvort sem það stafar af óhagstæðum þjóðhagslegum aðstæðum eða öðrum þáttum;</li> <li>• samkeppni sem leiðir til nýrra eða betri þróaðra vara sem standa til boða á betri verðum, eða vara sem eru meira aðlaðandi en vörur Marel vegna annarra ástæðna (s.s. meiri virkni eða betri hæfni til að koma í veg fyrir framleiðslustöðvun eða meiri gæðastjórnun og samþættingu virðiskeðju);</li> <li>• hækkun á launakostnaði eða vinnustöðvun á meðal starfsmanna Marel eða birgja eða verktaka, hvort sem það stafar af myndun verkalýðsfélaga, kjarasamningum eða öðrum þáttum;</li> <li>• takmörkun á framleiðslugetu og framboðsskortur sem stafar af árangurslausri stjórnun framleiðsluferlisins; og</li> <li>• bilun eða önnur mistök í tengslum við Innova og/eða aðrar hugbúnaðarlausnir frá Marel.</li> </ul>
------------	---------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		Til staðar eru aðrir áhættuþættir sem varða starfssvið og starfsemi félagsins, þar á meðal lagaleg og fjárhagsleg áhætta, og að auki kunna að vera til staðar áhættuþættir sem Marel er sem stendur ókunnugt um.
<b>D.3</b>	<i>Helstu áhættuþættir tengdir hlutabréfum í útgefanda</i>	<p>Helstu áhættuþættir í tengslum við útboðið og hlutina sem boðnir eru til sölu eru meðal annars eftirfarandi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• markaðsverð hlutanna kann að sveiflast og gæti farið undir útboðsgengi;</li> <li>• erfitt getur reynst að þróa eða viðhalda virkum markaðsviðskiptum með hlutina;</li> <li>• miklar framvirkar sölur eða væntingar um miklar framvirkar sölur geta haft neikvæð áhrif á markaðsverð hlutanna;</li> <li>• hæfni Marel til að greiða út arð í framtíðinni er háð margvíslegum breytum;</li> <li>• frekara útboð á skuldabréfum eða hlutabréfum kann að hafa neikvæð áhrif á markaðsvirði hlutanna.</li> <li>• ef greinendur verðbréfa eða greinendur viðkomandi iðnaðar hætta að birta greiningar eða birta ónákvæmar eða óhagstæðar greiningar á starfsemi Marel kann magn viðskipta og verð hlutanna að lækka;</li> <li>• ívilnanir fyrir bandaríska ríkisborgara eða aðra erlenda eigendur hlutanna kunna ekki að vera fyrir hendi;</li> <li>• það er vafi á því hvort unnt sé að fullnusta kröfur sem byggja á bandarískum verðbréfareglum á Íslandi;</li> <li>• fjárfestar í ríkjum með aðra gjaldmiðla en evrur og íslenskar krónur standa frammi fyrir aukinni fjárfestingaráhættu vegna gengissveiflna í tengslum við eignarhald þeirra á hlutunum;</li> <li>• tvískráning hlutanna kann að hafa neikvæð áhrif á seljanleika og virði þeirra;</li> <li>• hluthafar í Marel gætu verið skyldir til að greiða tekjuskatt af söluhagnaði þegar hlutum er ráðstafað frá Nasdaq Iceland til Euronext Amsterdam auk þess sem útgreiddur arður er að meginstefnu til skattskyldur;</li> <li>• viðskipti með hlutina gætu farið fram á verði undir útboðsgengi og kunna fjárfestar að tapa allri eða hluta af fjárfestingu sinni; og</li> <li>• fjárfestar sem greiða í íslenskum krónum bera áhættuna af gengissveifum milli evru og íslenskra króna.</li> </ul>

<b>Hluti E—Útboð</b>		
<b>E.1</b>	<i>Upphæð og kostnaður við útgáfu</i>	<p>Heildarsöluandvirði útboðsins sem rennur til félagsins verður u.þ.b. 331,8 milljón evrur, að því gefnu enginn umframsöluréttur verði nýttur, eða 365,0 milljón evrur ef umframsöluréttur er nýttur að fullu (í báðum tilvikum að því gefnu að útboðsgengið sé á miðju verðbilinu (eins og það er skilgreint hér að neðan)).</p> <p>Samanlögð sölutryggingarþóknun, önnur gjöld og kostnaður (þ. á m. kostnaður við lögbundnar tilkynningarskyldur) og upphæðir sem félagið greiðir í tengslum við útboðið er áætlað að sé u.þ.b. 17,7 milljón evrur, gefið að enginn umframsöluréttur verði nýttur, eða 18,8 milljón evrur ef umframsöluréttur er nýttur að fullu (í báðum tilvikum að því gefnu að útboðsgengið sé á miðju verðbilinu (eins og það er skilgreint hér að neðan)).</p>
<b>E.2a</b>	<i>Tilgangur útboðsins og ráðstöfun söluandvirðis</i>	<p><b>Tilgangur útboðsins</b></p> <p>Útboðið og skráning verðbréffanna á Euronext Amsterdam mun breikka eigendahópin og opna Marel fyrir hollenskum og öðrum alþjóðlegum fjármagnsmörkuðum. Stjórn félagsins lítur svo á að útboðið og skráning hlutabréffanna á Euronext Amsterdam séu rökrétt skref fyrir Marel. Skráningin er til marks um gæði á starfsemi félagsins og eflir vitund fólks um Marel og vörumerki þess. Gert er ráð fyrir að skráningin auki getuna til að laða að nýja viðskiptavinum og styrki vörumerki Marel á heimsvísu. Þar að auki mun útboðið efla fjármögnunarstöðu félagsins og veita Marel aðgengi að alþjóðlegum gjaldmiðli sem hjálpa mun við yfirtökur tengdum vaxtastefnu félagsins.</p> <p><b>Ráðstöfun söluandvirðis</b></p> <p>Marel áformar að nýta söluandvirði útboðsins í almennan rekstur félagsins, til að styrkja fjármagnsuppyggingu félagsins og til að fjármagna hugsanlegar yfirtöku á fyrirtækjum í samræmi við vaxtastefnu Marel.</p>
<b>E.3</b>	<i>Fyrirkomulag og skilmálar útboðsins</i>	<p><b>Hlutirnir</b></p> <p>Útboðið nær til 90.909.091 nýútgefinna hluta í Marel, sem jafngildir 13,5% alls útgefins og útistandandi hlutafjár frá og með dagsetningu lýsingarinnar. Félagið mun ákveða endanlegt útboðsgengi (eins og það er skilgreint hér á eftir) á hvern hlut sem seldur er í útboðinu í nánu samráði við hina alþjóðlegu söluráðgjafa.</p> <p>Síðasta tilkynnta sölugengi hlutanna á Nasdaq Iceland þann 27. maí 2019 var 571 ISK. pr. hlut, sem jafngildir um 4.11 EUR miðað við EUR/ISK viðmiðunargengi ákveðið af Seðlabanka Íslands.</p> <p>Allir hlutirnir sem seldir verða til fjárfesta í útboðinu verða seldir á útboðsgenginu.</p> <p>Útboðið fer fram með:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Almennu útboði í Hollandi;</li> </ul>

- almennu útboði á Íslandi í samræmi við 1. mgr. 43. gr. laga um verðbréfavíðskipti; og
- útboði til stofnanafjórfa: (i) til tiltekinna stofnanafjórfa utan Bandaríkjanna samkvæmt reglugerð S og í samræmi við lög og reglugerðir á hverjum stað og (ii) í Bandaríkjunum, eingöngu til viðurkenndra stofnanafjórfa samkvæmt reglu 144A eða samkvæmt annarri undanþágu frá, eða í viðskiptum sem falla ekki undir skráningarkröfur bandarískra hlutabréfalaga.

Útboðið fer eingöngu fram í þeim lögsagnarumdæmum, og nær eingöngu til þeirra aðila, þar sem tilboð og sala á hlutunum má lögum samkvæmt vera framkvæmd.

### Útboðstímabil

Háð þeim fyrirvara að útboðinu verði ekki flýtt eða það framlengt, mun útboðstímabilið fyrir almennt útboð á Íslandi og í Hollandi hefjast þann 29. maí 2019 kl. 07:00 GMT á Íslandi (09:00 CEST í Hollandi) og ljúka þann 5. júní 2019 kl. 15:30 GMT á Íslandi (kl. 17:30 CEST í Hollandi) fyrir almenna fjórfa og þann 6. júní 2019 kl. 11:00 GMT á Íslandi (13:00 CEST í Hollandi) fyrir stofnanafjórfa („**útboðstímabilið**“). Ekki verður tekið við neinum áskriftum eftir að útboðstímabilinu lýkur (nema félagið ákveði sérstaklega að seinka útboðinu eða framlengja það og í slíkum tilfellum mun viðauki við lýsingu þessa eða ný lýsing verða gefin út, eftir því sem við á).

Eftirfarandi tímatafla sýnir lykildagsetningar í tengslum við útboðið:

Lýsing gefin út, tilkynning um verðbil útboðsins	28. maí 2019
Útboð hefst gagnvart stofnanafjórfa	29. maí 2019 (07:00 GMT / 09:00 CEST)
Útboð hefst gagnvart almennum fjórfa	29. maí 2019 (07:00 GMT / 09:00 CEST)
Lokað fyrir útboð gagnvart íslenskum almennum fjórfa	5. júní 2019 (15:30 GMT)
Lokað fyrir útboð gagnvart hollenskum almennum fjórfa	5. júní 2019 (17:30 CEST)
Lokað fyrir útboð gagnvart stofnanafjórfa	6. júní 2019 (11:00 GMT / 13:00 CEST)
Áætluð ákvörðun um tilboðsverð	6. júní 2019
Tilkynning um tilboðsverð	6. júní 2019
Niðurstaða útboðsins tilkynnt fjórfa	6. júní 2019

	<p>Síðasti greiðsludagur íslenskra almennra fjárfesta 7. júní 2019 (21:00 GMT)</p> <p>Áætlaður fyrsti dagur skilyrtra viðskipta verðbréfanna á Euronext Amsterdam 7. júní 2019</p> <p>Greiðsludagur og afhending hlutanna til fjárfesta (að undanskildum íslenskum almennum fjárfestum) 11. júní 2019</p> <p>Afhending söluandvirðis til félagsins 11. júní 2019</p> <p>Afhending hlutanna til íslenskra almennra fjárfesta 12. júní 2019</p> <p>Verðbréf tekin til almennra viðskipta og áætlaður fyrsti dagur óskilyrtra viðskipta á Euronext Amsterdam 12. júní 2019</p> <p>Félagið, ásamt hinum alþjóðlegu söluráðgjöfum, áskilur sér rétt til að flýta eða lengja útboðstímabilið.</p> <p><b>Umframsölu réttur</b></p> <p>Félagið hefur veitt hinum alþjóðlegu söluráðgjöfum, fyrir hönd umsjónaraðila útboðsins, rétt („<b>umframsölu rétturinn</b>“) til að kaupa allt að 9.090.909 hluti til viðbótar („<b>umframsölu hlutirnir</b>“) á útboðsgenginu, sem samanstendur af allt að 10% af heildarfjölda hlutanna sem seldir eru í útboðinu til að tryggja þá stöðu sem kann að leiða af umframefirspurn eða verðjöfnun hlutanna, ef sú staða kemur upp, í tengslum við útboðið. Umframsölu rétturinn getur verið nýttur að fullu eða að hluta af hinum alþjóðlegu söluráðgjöfum (eins og þeir eru skilgreindir að ofan), fyrir hönd umsjónaraðila, í 30 almanaxsdaga eftir upphaf viðskipta.</p> <p>Í þeim tilgangi að gera umsjónaraðilum útboðsins kleift að afhenda umframsölu hlutina á réttum tíma verða allt að 9.090.909 hlutir helsta hluthafans gerir Citigroup Global Markets Limited („<b>umsjónaraðila verðjöfnunar</b>“) aðgengilegir, fyrir hönd umsjónaraðilanna, í gegnum lánasamning sem verður undirritaður á eða í kringum dagsetningu samkomulagsins um verðlagningu (e. <i>Pricing Agreement</i>) (eins og hann er skilgreindur hér) („<b>samningur um lán á hlutum</b>“).</p> <p><b>Verðbil og fjöldi hluta</b></p> <p>Gert er ráð fyrir að boðnir hlutir verði seldir á verði („<b>útboðsgengi</b>“) sem er á bilinu 3.40 evrur til 3.90 evrur á hvern hlut og verður ákvarðað í gegnum áskriftarferli (e. <i>book-building process</i>). Útboðsgengið verður gefið upp í evrum og, fyrir almenna útboði á Íslandi, verður umreiknað í íslenskar krónur miðað við gildandi sölugengi sem Seðlabanki Íslands birtir á sömu dagsetningu og úthlutun verður framkvæmd, sem búið er</p>
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



	<p>við að verði þann 6. júní 2019. Verðbilið er leiðbeinandi verðbil, útboðsgengið getur verið ákvarðað utan þess.</p> <p>Útboðsgengið verður ákveðið af félaginu, í samráði við hina alþjóðlegu söluráðgjafa, að útboðstímabilinu loknu, sem kann að verða flýtt eða framlengt samkvæmt fyrirvara þess efnis, á grundvelli áskriftarferlis (e. <i>book-building process</i>) og tekur mið af efnahags- og markaðsaðstæðum, huglægu og hlutlægu mati á eftirspurn eftir hlutunum og öðrum viðeigandi þáttum. Útboðsgengið kann að verða ákveðið innan, fyrir ofan eða undir verðbilinu.</p> <p>Félagið, í samráði við hina alþjóðlegu söluráðgjafa, áskilur sér rétt til að auka eða draga úr hámarksfjöld hluta sem boðnir verða út og til að breyta verðbilinu fyrir úthlutun hlutanna. Ef efsti hluti verðbilsins verður hækkaður á síðasta degi útboðstímabilsins eða útboðsgengið verði sett fyrir ofan verðbilið mun það leiða til þess að útboðstímabilið verður lengt um a.m.k. tvo viðskiptadaga. Ef efsti hluti verðbilsins verður hækkaður á næstsíðasta degi útboðstímabilsins mun það leiða til þess að útboðstímabilið verður lengt um einn viðskiptadag. Ef útboðstímabilinu fyrir almenna fjárfesta sé búið að loka í einhverju af ofangreindum tilvikum verður það opnað aftur. Allar slíkar breytingar verða tilkynntar í gegnum Nasdaq Iceland og mun félagið birta þær á heimasíðu sinni. Í þeim tilvikum ef (i) útboðsgengið verður sett fyrir ofan verðbilið; eða (ii) efsti hluti verðbilsins er hækkaður, hafa fjárfestar sem þegar hafa samþykkt að kaupa hluti tækifæri til þess að draga til baka áskriftina í heild sinni í kjölfar birtingar fréttatilkynningar þess efnis og fyrir lok útboðstímabilsins, eins og það verður framlengt.</p> <p><b>Úthlutun</b></p> <p>Áætlað er að úthlutun hlutanna eigi sér stað að útboðstímabilinu loknu þann, eða í kringum þann, 6. júní 2019, með hliðsjón af þeim fyrirvara að útboðstímabilinu getur verið flýtt eða það framlengt. Úthlutun til fjárfesta sem skráðu sig fyrir hlutunum fer fram samkvæmt einhliða ákvörðun félagsins, í nánu samráði við hina alþjóðlegu söluráðgjafa. Félagið áskilur sér fullan rétt til að ákveða hvort og þá hvernig hlutunum verður úthlutað (sem þýðir að félagið eða hinir alþjóðlegu söluráðgjafar eru ekki skyldugir til að opinbera ástæður þess að áskrift var lækkuð eða henni hafnað og verður gagnaðila ekki gefið tækifæri til að mótmæla þeirri ákvörðun eða framkvæmd). Ef umframáskrift verður í útboðinu kunna fjárfestar að fá úthlutað færri hlutum en þeir skráðu sig fyrir. Félagið ásamt hinum alþjóðlegu söluráðgjöfum áskilja sér einhliða rétt til að hafna áskriftum, að hluta eða í heild sinni, án þess að þurfa gera frekari grein fyrir því. Hvaða fjármunir sem mótteknir eru í tengslum við áskrift sem er samþykkt í heild eða að hluta verður skilað til fjárfestis án vaxta</p> <p>Á dagsetningu úthlutunar munu hinir alþjóðlegu söluráðgjafar, fyrir hönd sölutryggjenda, gera stofnanafjárfestum eða viðeigandi milliliðum viðvart um fjölda þeirra hluta sem úthlutað er til þeirra eða umbjóðenda þeirra. Sameiginlegu aðalumsjónaraðilar útboðsins munu gera fjárfestum sem taka þátt í útboðinu á Íslandi viðvart um fjölda þeirra hluta sem úthlutað er til þeirra. ABN AMRO Bank N.V., í hlutverki sínu sem umboðssöluaðilar fyrir almenna fjárfesta í tengslum við útboðið í Hollandi („<b>hollenski samræmingaraðilinn</b>“), mun gera viðeigandi</p>
--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>milliliðum viðvart um fjölda þeirra hluta sem úthlutað er til umbjóðenda þeirra, fjárfesta sem tóku þátt í útboðinu í Hollandi.</p> <p><b>Forgangsrútlutun til almennra fjárfesta</b></p> <p>Úthlutun hluta til almennra fjárfesta verður forgangsráðað í samræmi við gildandi lög og reglur („<b>forgangsrútlutun til almennra fjárfesta</b>“). Hverjum almennum fjárfesti verður úthlutað fyrstu 1.350 (eða færri) hlutum sem fjárfestir hefur skráð sig fyrir. Ef heildarfjöldi hluta sem hollenskir og íslenskir almennir fjárfestar hafa skráð sig fyrir fara umfram 10% af samanlögðum heildarfjölda hluta sem boðnir eru til sölu, að því gefnu að enginn umframsöluréttur verði nýttur, kann forgangsrútlutunin til almennra fjárfesta að lækka pro rata þannig að honum verði úthlutað fyrstu 1.350 (eða færri) hlutum sem hann hefur skráð sig fyrir. Almennir fjárfestar geta því ekki fengið úthlutað alla af fyrstu 1.350 (eða færri) hlutum sem þeir skrá sig fyrir. Nákvæmur fjöldi hlutanna sem úthlutað verður til almennra fjárfesta mun ráðast eftir að útboðstímabilinu lýkur.</p> <p>Almennir fjárfestar geta einungis skráð sig fyrir hlutum á markaðsgrundvelli (e. <i>market order basis</i>). Þetta þýðir að almennir fjárfestar verða bundnir af því að kaupa og greiða fyrir þá hluti sem þeir skrá sig fyrir að því marki sem þeim verður úthlutað, á útboðsgenginu, jafnvel þótt útboðsgengið fari umfram verðbilið (ef við á, eins og því verður breytt). Almennir fjárfestar hafa rétt til að hætta við eða breyta áskrift sinni hjá milliliðnum sem tók við upprunalegri umsókn þeirra, eða, í tilviki íslenskra fjárfesta, í gegnum það rafræna kerfi sem þeir lögðu inn áskriftarbeiðni sína, á hvaða tímabili sem er fyrir lok útboðstímabilsins (ef við á, eins og því verður flýtt eða framlengt).</p> <p>Til að uppfylla kröfur í forgangsrútlutun til almennra fjárfesta þarf almennur fjárfestir að leggja inn áskrift sína fyrir lok útboðstímabilsins sem gildir fyrir almennra fjárfesta. Fjárhagslegir milliliðir kunna að beita sínum eigin frestum, sem kunna að renna út fyrir lok útboðstímabilsins.</p> <p><b>Greiðsla</b></p> <p>Ekki verður samþykkt greiðslu með neinum öðrum hætti en fram kemur í greiðsluleiðbeiningum þeim sem veittar er af hollenska samræmingaraðilanum fyrir almenna útboðið í Hollandi og sameiginlegu aðalumsjónaraðilunum fyrir almenna útboðið á Íslandi („<b>greiðsluleiðbeiningarnar</b>“). Framkvæma þarf fulla greiðslu eigi síðar en á þeirri dagsetningu er fram kemur í greiðsluleiðbeiningunum.</p> <p>Fjárfestar utan Íslands skulu greiða fyrir hluti að fullu með óbundnu fé í evrum á eða fyrir uppgjörsdag þann 11. júní 2019 (eða fyrr í samræmi við leiðbeiningar umsjónaraðila eða milliliða á fjármálamarkaðinum í tengslum við almenna útboðið í Hollandi eða ef útboðstímabili verður flýtt og verðmyndun, úthlutun, taka til viðskipta og uppgjöri verður einnig flýtt í samræmi við það).</p> <p>Fjárfestar sem taka þátt í almenna útboðinu á Íslandi verða að greiða fyrir hluti í íslenskum krónum á, eða fyrir, þann 7. júní 2019, í samræmi við opinbert sölugengi EUR/ISK eins og það er birt af Seðlabanka Íslands á</p>
--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>dagsetningu úthlutunar, sem búið er við að verði þann 6. júní 2019, í samræmi við greiðsluleiðbeiningarnar.</p> <p>Ef full greiðsla er ekki innt af hendi í samræmi við greiðsluleiðbeiningarnar, kunna úthlutaðir hlutir að vera dregnir til baka eða seldir öðrum aðila. Sá aðili sem upprunalega fékk úthlutaða hluti í útboðinu kann að vera ábyrgur fyrir tapinu, skyldi söluverð, ef að slíkri ráðstöfun kæmi, vera minna en útboðsgengi, meðan annars vegna gengisbreytinga.</p> <p>Eftir lok síðasta greiðsludags, og eftir lokun banka á slíkum greiðsludegi, munu fjárfestar ekki geta greitt kaupverðið. Félagið kann, án sérstakrar tilkynningar þar að lútandi, að ógilda úthlutanir sem ekki er greitt fyrir undir lok síðasta greiðsludags. Félagið áskilur sér rétt til að selja hluti sem ekki hefur verið greitt fyrir til þriðju aðila á verði sem félagið ákveður í samráði við hina alþjóðlegu söluráðgjafa. Ef félagið nær hins vegar ekki að selja þá hluti sem ekki hefur verið greitt fyrir til þriðja aðila á sama eða hærri verði en þeim var úthlutað í útboðinu, áskilur félagið sér rétt til þess að krefja þann fjárfesti sem upprunalega fékk úthlutaða hlutina um mismuninn án nokkurs konar endurgjalds til fjárfestisins. Félagið áskilur sér rétt til að innheimta ógreiddar áskriftir án þess að ógilda þær. Í slíkum tilvikum mun greiðslan sem fjárfesti ber að inna af hendi bera vexti auk þess sem kostnaður vegna innheimtu mun bætast á kaupverðið fyrir þá hluti sem ekki hefur verið greitt fyrir. Ef greiðsla er ekki innt af hendi á réttum tíma, þ.e. á síðasta greiðsludegi hið síðasta, og með réttum hætti, þ.e. í samræmi við greiðsluleiðbeiningar, kann skuld að verða innheimt með málaferlum í gegnum íslenska eða hollenska dómstóla, eftir því sem við á, í samræmi við meginreglur samningaréttar.</p> <p>Félagið er ómeðvitað um það að einstakir hluthafar eða stjórnarmenn eða framkvæmdastjórn hyggist kaupa hluti í útboðinu eða hvort einstakur fjárfestir hyggist kaupa meira en 5% hlutanna í útboðinu, fyrir utan hornsteinsfjárfesta (eins og skilgreint er hér að neðan).</p> <p>Skattar og önnur gjöld, ef einhver eru, skulu greiddir úr hendi fjárfestis. Almennir fjárfestar kunna að verða rukkaðir um greiðslu gjalda af fjárhagslegum milliliðum. Á Íslandi mun lágmarksstærð áskrifta nema þeim fjölda hluta sem jafngildir kaupvirði að fjárhæð 1.000 evra.</p> <p><b>Afhending hlutanna</b></p> <p>Hlutirnir verða afhentir í gegnum rafrænt kerfi Euroclear Nederland.</p> <p>Ef afhending hlutanna á sér ekki stað á uppgjörstími eins og hann er áætlaður, kann útboðið að verða dregið til baka. Ef sú aðstaða kemur upp munu allar áskriftir verða ógildar, allar úthlutanir verða afturkallaðar og allar áskriftargreiðslur verða endurgreiddar án vaxta eða annarrar þóknunar.</p> <p><b>Taka til viðskipta</b></p> <p>Samkvæmt ofangreindum upplýsingum er áætlað að fyrsti dagur skilyrtra viðskipta með verðbréfin (háð töku til viðskipta) á Euronext Amsterdam verði 7. júní 2019 og að fyrsti dagur óskilyrtra viðskipta á skipulegum</p>
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		<p>verðbréfamarkaði Euronext Amsterdam verði 12. júní 2019, sami dagur og gert er ráð fyrir að verðbréfin verði tekin til viðskipta. Með ofangreindum dagsetningum er gert ráð fyrir að seljendur breyti ekki útboðstímabilinu, að úrvinnsla pantana taki ekki lengri eða skemmri tíma en seljendur vænta og að umsókn félagsins til Euronext Amsterdam sé svarað innan þess tímaramma sem félagið væntir.</p> <p><b>Hornsteinsfjárfestar</b></p> <p>Sjóðir og reikningar í stýringu hjá BlackRock („<b>Blackrock</b>“) hafa skuldbundið sig til að kaupa á útboðsgenginu (og á hvaða gengi á verðbilinu hér að ofan) þann fjölda hluta sem samsvarar 63,1 milljón evrum, sem jafngildir 16,2 til 18,6 milljón hlutum gegnum verðbilið hér að ofan. Að auki hefur Credit Suisse Asset Management (Switzerland) Ltd. („<b>CASM</b>“, og ásamt Blackrock „<b>hornsteinsfjárfestarnir</b>“) hefur skuldbundið sig til að kaupa á útboðsgenginu (og á hvaða gengi á verðbilinu hér að ofan) 10 milljón hluti, sem samsvarar skuldbindingu að fjárhæð 34.0 milljón evra til 39.0 milljón evra gegnum verðbilið hér að framan.</p>
<b>E.4</b>	<i>Mikilvægir hagsmunaaðilar í útboðinu</i>	Að öðru leyti en fram kemur í B.6 hér að ofan eru engir aðrir hagsmunir fyrir hendi, þ.m.t. hagsmunaaðilar, sem hafa efnislega þýðingu í útboðinu.
<b>E.5</b>	<i>Seljandi verðbréfanna og samningur um söluhömlur</i>	<p><b>Söluhömlur félagsins</b></p> <p>Félagið, á grundvelli samnings um söluhömlur, mun samþykkja að á tímabilinu frá og með undirritun samnings um söluhömlur og í 180 daga frá uppgjörstími að það muni hvorki, né tilkynna um slíka fyrirætlanir, að undanskildu því sem fram kemur hér að neðan, án fyrirfram skriflegs samþykkis hinna alþjóðlegu ráðgjafa, (i) bjóða, veðsetja, selja, lofa, selja valrétt eða kauprétt, kaupa valrétt eða sölurétt, veita valrétt, réttindi eða ábyrgjast að kaupa, lána, eða með öðrum hætti flytja eða losa sig við, með beinum eða óbeinum hætti, hluti eða verðbréf sem eru breytanleg eða nothæf eða skiptanleg fyrir hluti, eða (ii) gera skiptasamning eða aðra ráðstöfum sem færir til annars aðila, hvort sem það er að fullu eða að hluta, einhverjar efnahagslegar afleiðingar sem fylgja eignarréttindum að hlutum, hvort sem slíkum ráðstöfunum sem lýst er í lið (i) og (ii) að ofan kunni að verða sætt með afhendingu hluta eða annarra verðbréfa, með reiðufé eða með öðrum hætti. Það sem kveðið er á um hér að framan skal ekki gilda um: (i) útgáfu nýrra hluta í útboðinu eins og því er lýst í lýsingunni; (ii) útgáfu hluta eða annarra verðbréfa í tengslum við hvatakerfi starfsmanna sem eru eða hafa verið samþykkt af stjórn félagsins og/eða á hluthafafundi félagsins og er lýst í lýsingunni; og (iii) útgáfu hluta eða annarra verðbréfa í tengslum við hugsanlega yfirtöku í samræmi við stefnu Marel eins og henni er lýst í lýsingunni, gefið að samanlagður fjöldi hluta sem gefnir eru út í samræmi við slíka yfirtöku fari ekki umfram 100 milljón íslenskra króna að nafnvirði.</p> <p><b>Söluhömlur stjórnenda</b></p> <p>Í tengslum við útboðið hafa ákveðnir stjórnendur og stjórn félagsins samþykkt að frá undirritun samnings um söluþryggingu fram að 180 dögum frá uppgjörstími, munu þeir hvorki (né tilkynna um slíkar</p>

	<p>fyrirætlanir): (i) bjóða, veðsetja, selja, lofa, selja valrétt eða kauprétt, kaupa valrétt eða sölurétt, veita valrétt, réttindi eða ábyrgjast að kaupa, lána, eða með öðrum hætti flytja eða losa sig við, með beinum eða óbeinum hætti, hluti eða verðbréf sem eru breytanleg eða nothæf eða skiptanleg fyrir hluti; (ii) gera skiptasamning eða aðra ráðstöfum sem færir til annars aðila, hvort sem það er að fullu eða að hluta, einhverjar efnahagslegar afleiðingar sem fylgja eignarréttindum að hlutum, hvort sem slíkum ráðstöfunum sem lýst er í lið (i) og (ii) að ofan kunni að verða sætt með afhendingu hluta eða annarra verðbréfa, með reiðufé eða með öðrum hætti, í báðum tilfellum án fyrirfram skriflegs samþykkis alþjóðlegra ráðgjafa, að því gefnu að slíku samþykki sé ekki frestað eða það tefjist óhóflega. Það sem kveðið er á um hér að framan skal ekki gilda um: (i) ráðstöfun hluta til (a) maka, (b) barns eða (c) lögaðila sem undirritaður aðili sammings um söluhömlur hefur einn, eða með öðrum tengdum aðila, yfirráð yfir; gefið að slíkur einstaklingur eða lögaðili samþykki með skriflegum hætti að verða bundinn af sömu söluhömlum; (ii) færa, selja, bjóða út eða losa sig við hluti til raunverulegs (<i>bona fide</i>) þriðja aðila samkvæmt útboði verðbréfa félagsins; gefið að allir hlutirnir sem háðir eru söluhömlum eru ekki færðir, seldir, boðnir út eða ráðstafaðir með öðrum hætti; og það sem meira er, gefið að það skal vera skilyrði færslu, sölu, útboðs eða ráðstöfun hlutanna að ef slíkt útboð er ekki klárað skulu hlutirnir sem háðir eru söluhömlum verða bundnir af þeim hömlum sem þar má finna; (iii) flutningur, sala eða annars konar ráðstöfun á hlutum samkvæmt tilboði félagsins til að kaupa eigin hluti, sem gert er með samskonar skilmálum til allra hluthafa; (iv) í þeim tilfellum þar sem ákveðnir aðilar í framkvæmdarstjórn nýta sér kauprétt sem veittur er samkvæmt stefnu félagsins (eins og skilgreint er og lýst er í lýsingunni); gefið að söluhömlur skuli gilda um hlutina sem gefnir eru út í tengslum við slíkan rétt; (v) í tilfelli ákveðinna meðlima framkvæmdarstjórnar, hvers konar útistandandi greiðsluskyldu eða skattskyldu sem myndast í kjölfar nýtinga hvers konar kaupréttá, hvar slíkir kaupréttir eru nýttir til að gera undirritunaraðila kleift að sinna skyldum sínum sem meðlimur í framkvæmdastjórn, eins og þeim er lýst hér; og (vi) ráðstöfun í samræmi við skipanir dómstóla hæfra lögsagnarumdæma eða eins og áskilið er samkvæmt lögum eða reglum hvort sem viðeigandi aðili undirgengst þær reglur valfrjálst eður ei.</p> <p><b>Söluhömlur helsta hluthafa</b></p> <p>Í tengslum við útboðið hefur Eyrir samþykkt að, á tímabili frá undirritun sammingsins um sölutryggingar og fram að 180 dögum frá uppgjörsdegi, mun það hvorki (né tilkynna um slíkar fyrirætlanir): (i) bjóða, veðsetja, selja, lofa, selja valrétt eða kauprétt, kaupa valrétt eða sölurétt, veita valrétt, réttindi eða ábyrgjast að kaupa, lána, eða með öðrum hætti flytja eða losa sig við, með beinum eða óbeinum hætti, hluti eða verðbréf sem eru breytanleg eða nothæf eða skiptanleg fyrir hluti, sem það á frá og með ofangreindri dagsetningu eða sem þeir eignast í útboðinu; (ii) gera skiptasamning eða aðra ráðstöfum sem færir til annars aðila, hvort sem það er að fullu eða að hluta, einhverjar efnahagslegar afleiðingar sem fylgja eignarréttindum að hlutum, hvort sem slíkum ráðstöfunum sem lýst er í lið (i) og (ii) að ofan kunni að verða sætt með afhendingu hluta eða annarra verðbréfa, með reiðufé eða með öðrum hætti, í báðum tilfellum án fyrirfram skriflegs samþykkis alþjóðlegra ráðgjafa, að því gefnu að</p>
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>slíku samþykki sé ekki frestað eða það tefjist óhóflega. Það sem kveðið er á um hér að framan skal ekki gilda um: (i) ráðstöfun hluta til dótturfélags Eyrís, gefið að dótturfélagið samþykki með skriflegum hætti að vera bundið af sömu söluhömlum; (ii) að færa, selja, bjóða út eða losa sig við hluti til raunverulegs (<i>bona fide</i>) þriðja aðila samkvæmt útboði verðbréfa félagsins; gefið að allir hlutirnir sem háðir eru söluhömlum verði ekki færðir, seldir, boðnir út eða ráðstafaðir með öðrum hætti; og það sem meira er, gefið að það skal vera skilyrði færslu, sölu, útboðs eða ráðstöfun hlutanna að ef slíkt útboð er ekki klárað skulu hlutirnir sem háðir eru söluhömlum verða bundnir af þeim hömlum sem þar má finna; (iii) flutning, sölu eða annars konar ráðstöfun á hlutum samkvæmt tilboði félagsins til að kaupa eigin hluti, sem gert er með samskonar skilmálum til allra hluthafa; (iv) lán hluta í samræmi við lánssamninginn um hlutina; (v) að veita tryggingarráðstöfun (eins og skilgreint er að neðan) í tengslum við hluti eða samliggjandi hagsmuni eða hvaða réttindi sem tengjast hlutunum í hag lánveitanda, umboðsaðila, vörsluaðila og/eða fjármögnunaraðila undir löggerningum helsta hluthafa (e. <i>Principal Shareholder Facilities</i>), eins og þeir eru skilgreindir að neðan (slíkir hlutir skulu álitnir veðsettir hlutir, eins og það er skilgreint að neðan); (vi) bjóða, veðsetja, selja, lofa, selja valrétt eða kauprétt, kaupa valrétt eða sölurétt, veita valrétt, réttindi eða ábyrgjast að kaupa, lána, eða með öðrum hætti flytja eða losa sig við, með beinum eða óbeinum hætti, veðsetta hluti fyrir eða í tengslum við hvers kyns fullnustu (þ. á m., án takmarkana, samkvæmt skipunum eða skriflegu leyfi lánveitanda, umboðsaðila, vörsluaðila og/eða fjármögnunaraðila, samkvæmt skipunum eða skriflegu leyfi móttakanda, umsjónaraðila, eða sambærilegum aðila sem skipaður er í tengslum við fullnustu skuldbindingarinnar) undir löggerningum helsta hluthafa (e. <i>Principal Shareholder Facilities</i>) sem hafa verið endurfjármagnaðir samkvæmt (vii) að neðan; (viii) að veita tryggingarráðstöfun yfir einhverjum af hinum veðsettu hlutum samkvæmt endurfjármögnun löggerninga helsta hluthafa, gefið að slík endurfjármögnun geti einungis verið framkvæmd með fyrirfram samþykki hinna alþjóðlegu söluráðgjafa, að því gefnu að slíku samþykki sé ekki frestað eða það tefjist óhóflega; (ix) ráðstöfun í samræmi við skipanir dómstóla hæfra lögsagnarumdæma eða eins og áskilið er samkvæmt lögum eða reglum hvort sem viðeigandi aðili undirgengst þær reglur valfrjálst eður ei. Í tengslum við þessar söluhömlur merkir hugtakið „tryggingarráðstöfun“ (e. <i>Security</i>) hvers kyns veðsetningu eða annars konar tryggingarráðstöfun sem tryggir hvers kyns skyldu aðila eða annars konar sambærilegur samningur eða löggerningur; „löggerningar helsta hluthafa“ (e. <i>Principal Shareholder Facilities</i>) og „veðsett verðbréf“ (e. <i>Secured Shares</i>) eru skilgreind í hlutanum „Risk Factors – Risks Relating to the Offering and the Offer Shares – Substantial future sales or the preception of substantial future sales of shares could adversely impact the market price of the Offer Shares“.</p> <p><b>Hornsteinsfjárfestar</b></p> <p>Hornsteinsfjárfestarnir verða ekki bundnir af söluhömlum í tengslum við þeirra úthlutun.</p>
--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<b>E.6</b>	<i>Þynningaráhrif</i>	<p>90.909.091 nýir hlutir verða gefnir út að útboðinu loknu, gefið að umframsöluréttur verði ekki nýttur, og 100.000.000 nýir hluti verða gefnir út ef umframsöluréttur verður nýttur til fulls.</p> <p>Verðbréfin munu jafngilda um 13,5% af heildar útgefnum og útistandandi hlutum strax í kjölfar töku til viðskipta, gefið að umframsöluréttur verði ekki nýttur, og 15% of heildar útgefnum og útistandandi hlutum ef umframsöluréttur verður nýttur til fulls.</p> <p>Útboðið mun leiða til þynningar á eignarhaldi núverandi hluthafa í félaginu fyrir útboðið með sama hætti (13,5% og 15%).</p>
<b>E.7</b>	<i>Kostnaður fjárfesta</i>	<p>Á ekki við. Félagið mun ekki innheimta umboðslaun, gjöld eða kostnað af fjárfesti í tengslum við útboðið.</p>