

SAMRUNAÁÆTLUN

í tilefni af fyrirhuguðum samruna Eglu hf. og Fjárfestingafélagsins Vendingar ehf.,

Stjórnir Eglu hf., kt. 551102-2030, Kjalarvogi 7-15, Reykjavík, og Fjárfestingafélagsins Vendingar ehf., kt. 421204-2840, Kjalarvogi 7-15, Reykjavík, gera með sér eftirfarandi áætlun um sameiningu félaganna:

1.0. Fjárfestingafélagið Vending ehf., þ.e. yfirtekna félagið, verður sameinað Eglu hf. þ.e. yfirtökufélaginu, þannig að Eglu hf. yfirtekur öll réttindi og skyldur Fjárfestingafélagsins Vendingar ehf., í samræmi við ákvæði XIV. kafla laga nr. 2/1995 um hlutafélög og ákvæði XIV. kafla laga nr. 138/1994 um einkahlutafélög. Samþykktir Eglu hf. skulu gilda fyrir hið sameinaða félag.

2.0. Við sameiningu félaganna fá hluthafar í Fjárfestingafélaginu Vendingu ehf. einvörðungu hluti í Eglu hf. í skiptum fyrir hlutafé sitt í hinu yfirtekna félagi, með eftirgreindum hætti:

A. Hluthafar í Fjárfestingafélaginu Vendingu ehf. láta af hendi hlutafé sitt í félaginu að nafnverði kr. 97.919.052, en fá í staðinn hluti í Eglu hf. að nafnverði kr. 437.601, eða kr. 0,0044690 í Eglu hf. fyrir hverja krónu hlutafjár í Fjárfestingafélaginu Vendingu ehf., þannig að hlutafé í Eglu hf. hækkar um kr. 437.601 að nafnverði vegna samruna Fjárfestingafélagsins Vendingar ehf. við félagið.

B. Núverandi hluthafar í Eglu hf. eiga áfram hluti sína í félaginu að nafnverði kr. 11.081.347, sem við sameinunguna verða hækkaðir í kr. 11.518.948 að nafnverði.

3.0. Þeir hlutir sem hluthafar yfirtekna félagsins fá í Eglu hf., sem gagngjald fyrir hlutafé sitt, skulu veita rétt til arðs frá þeim degi sem ákvörðun er tekin á hluthafafundi um hækkun hlutafjár skv. gr. 2.0. hér að framan. Hluthafafundur í Eglu hf. er að taka ákvörðun um hækkun hlutafjár skv. framangreindu, með því að samþykkja tillögu þessa um samruna félaganna. Ekki verða í tengslum við samrunann gerðar neinar ráðstafanir til hagsbóta fyrir eigendur hluta í Eglu hf. né yfirtekna félaginu.

4.0. Enginn hluthafi skal njóta sérréttinda í hinu sameinaða félagi.



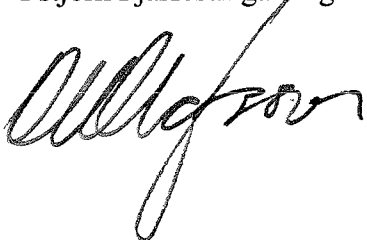
5.0. Eglu hf. skal taka við öllum eignum og skuldum, svo og öðrum réttindum og skyldum yfirteknu félaganna frá og með 1. júlí 2006. Frá því tímamarki skal réttindum og skyldum hinna yfirteknu félaga reikningslega teljast lokið.

6.0. Það er forsenda fyrir sameiningu skv. samrunaáætlun þessari að hluthafafundir í samrunafélögunum samþykki sameininguna með auknum lögbundnum meirihluta.

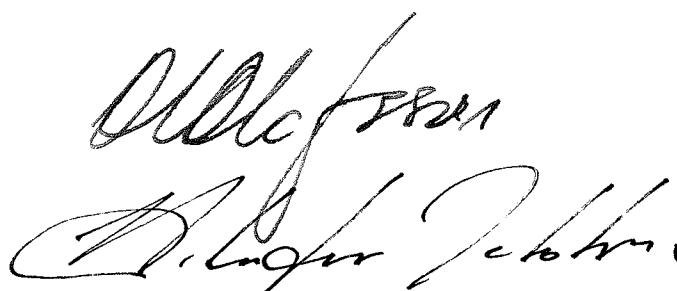
7.0. Til staðfestu rita stjórnir Fjárfestingafélagsins Vendingar ehf., og Eglu hf. Kjalars ehf., undir áætlun þessa. Skulu stjórnirnar sameiginlega sjá um framkvæmd samrunaáætlunarinnar.

Reykjavík, 19. september 2006.

Í stjórn Fjárfestingafélagsins Vendingar ehf.



Í stjórn Eglu hf.



Vottar:



Samrunaefnahagsreikningur
Eglu hf. (yfirtökufélag) og Fjárfestingarfélagins Vendingar ehf. (tekið yfir)

	<u>Egla</u> <u>30/6 2006</u>	<u>Vending</u> <u>30/6 2006</u>	<u>Samruna-</u> <u>færslur</u>	<u>Sameinað</u> <u>félag</u>
Eignir				
Verðbréf				
Hlutabréf	53.193.681.200	8.420.415.887		61.614.097.087
	<u>53.193.681.200</u>	<u>8.420.415.887</u>		<u>61.614.097.087</u>
Aðrar eignir				
Skammtímakröfur	128.513.895			128.513.895
Krafa á tengd félög	4.348.316			4.348.316
Bankainnistæður og sjóðir	500.751.300			500.751.300
	<u>633.613.511</u>	<u>0</u>		<u>633.613.511</u>
Eignir samtals	<u><u>53.827.294.711</u></u>	<u><u>8.420.415.887</u></u>		<u><u>62.247.710.598</u></u>
Eigið fé				
Hlutfé	11.081.347	97.919.045	(97.481.444)	11.518.948
Eigin hlutir	(446.816)	0	437.601	(9.215)
Yfirverðsreikningur	2.230.967.617	3.221.759.328	(3.221.759.328)	2.230.967.617
Óinnleystur gengishagnaður	30.557.989.933	(1.215.745.606)	1.215.745.606	30.557.989.933
Óráðstafað eigið fé	517.104.697	(788.259.233)	2.103.057.565	1.831.903.029
	<u>33.316.696.779</u>	<u>1.315.673.534</u>		<u>34.632.370.313</u>
Skuldbindingar				
Tekjuskattskuldbinding	6.754.465.519	(526.125.485)		6.228.340.034
	<u>6.754.465.519</u>	<u>(526.125.485)</u>		<u>6.228.340.034</u>
Skuldir				
Lántökur.....	13.640.482.481	5.616.252.451		19.256.734.932
Áfallnir vextir.....	113.622.406	27.161.369		140.783.775
Ógreiddir áætlaðir skattar.....	50	0		50
Skuld við tengd félög.....	1.000.074	1.904.488.697		1.905.488.771
Ýmsar skammtímaskuldir.....	1.027.402	82.965.321		83.992.723
	<u>13.756.132.413</u>	<u>7.630.867.838</u>		<u>21.387.000.251</u>
Eigið fé og skuldir alls	<u><u>53.827.294.711</u></u>	<u><u>8.420.415.887</u></u>		<u><u>62.247.710.598</u></u>
Innra gengi.....	3.006,56			55,64%
Eigið fé Vendingar 30/6 2006.....	1.315.673.534			
Nafnverð hlutfjár í Eglu fyrir hluti í Vendingu...	437.601	0,0044690		

GREINARGERÐ STJÓRNA EGLU HF. OG FJÁRFESTINGAFÉLAGSINS VENDINGAR EHF:

Fyrir liggur samrunaáætlun vegna fyrirhugaðs samruna Fjárfestingafélagsins Vendingar ehf. við Eglu hf. miðað við 1. júlí 2006. Í samrunaáætluninni koma fram þau atriði sem greind eru í 120 gr. hlutafélagalaga nr. 2 frá árinu 1995, og 95. gr. einkahlutafélagalaga nr. 138 frá árinu 1994, eftir því sem við á. Tilgangur samruna félaganna er að auka hagkvæmni í rekstri þeirra, en félögin hafa öll með höndum svipaða starfsemi.

Samkomulag er um skiptigengi hlutafjár í yfirteknum félögunum og yfirtöku félaginu, sem hefur í för með sér hækkun hlutafjár í Eglu hf., eftir samruna, að fjárhæð að nafnverði kr. 437.601. Hluthafar í Fjárfestingarfélaginu Vendingu ehf. fá eingöngu hlutabréf í Eglu hf. sem gagnjald fyrir hluti sína í Fjárfestingarfélaginu Vendingu ehf. Að öðru leyti, að því er varðar mat á yfirtöku félaginu og yfirteknu félögunum, vísast til sérfræðiskýrslu Þorvarðar Gunnarssonar, löggilts endurskoðanda, um fyrirhugaðan samruna félaganna, dags. í dag.

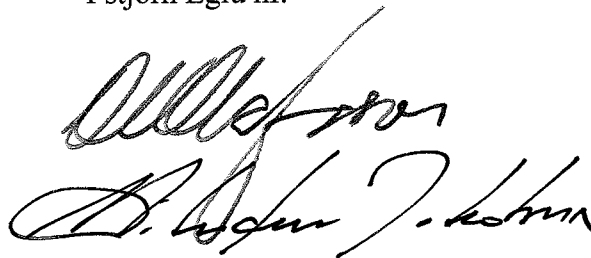
Með greinargerð þessari fylgja ársreikningar félaganna fyrir sl. þrjú ár, ef þeim er til að dreifa með tillit til aldurs þeirra, auk draga að upphafsefnahagsreikningi sameinaðs félags eftir samruna Fjárfestingafélagsins Vendingar ehf. við Eglu hf.

Reykjavík, 14. september 2006.

Í stjórn Fjárfestingafélagsins Vendingar ehf.



Í stjórn Eglu hf.



Vottar:



Samrunaefnahagsreikningur

	Egla 30/6 2006	Vending 30/6 2006	Samruna- færslur	Sameinað félag
Eignir				
Verðbréf				
Hlutabréf.....	53.193.681.200	8.420.415.887		61.614.097.087
	<u>53.193.681.200</u>	<u>8.420.415.887</u>		<u>61.614.097.087</u>
Aðrar eignir				
Skammtímakröfur	128.513.895			128.513.895
Krafa á tengd félög	4.348.316			4.348.316
Bankainnistæður og sjóðir	500.751.300			500.751.300
	<u>633.613.511</u>	<u>0</u>		<u>633.613.511</u>
Eignir samtals	<u>53.827.294.711</u>	<u>8.420.415.887</u>		<u>62.247.710.598</u>
Eigið fé				
Hlutfé	11.081.347	97.919.045	(97.481.444)	11.518.948
Eigin hlutir	(446.816)	0	437.601	(9.215)
Yfirverðsreikningur	2.230.967.617	3.221.759.328	(3.221.759.328)	2.230.967.617
Óinnleystur gengishagnaður.....	30.557.989.933	(1.215.745.606)	1.215.745.606	30.557.989.933
Óráðstafað eigið fé.....	517.104.697	(788.259.233)	2.103.057.565	1.831.903.029
	<u>33.316.696.779</u>	<u>1.315.673.534</u>		<u>34.632.370.313</u>
Skuldbindingar				
Tekjuskattskuldbinding.....	6.754.465.519	(526.125.485)		6.228.340.034
	<u>6.754.465.519</u>	<u>(526.125.485)</u>		<u>6.228.340.034</u>
Skuldir				
Lántökur.....	13.640.482.481	5.616.252.451		19.256.734.932
Áfallnir vextir	113.622.406	27.161.369		140.783.775
Ógreiddir áætlaðir skattar	50	0		50
Skuld við tengd félög.....	1.000.074	1.904.488.697		1.905.488.771
Ýmsar skammtímaskuldir	1.027.402	82.965.321		83.992.723
	<u>13.756.132.413</u>	<u>7.630.867.838</u>		<u>21.387.000.251</u>
Eigið fé og skuldir alls	<u>53.827.294.711</u>	<u>8.420.415.887</u>		<u>62.247.710.598</u>

Handwritten signature and initials in black ink, located in the bottom right corner of the page.

SKÝRSLA ENDURSKOÐANDA VEGNA SAMEININGAR

sbr. 122. gr. laga nr. 2/1995, um hlutafélög, sbr. 97. gr. laga nr. 138/1994, um einkahlutafélög,
með síðari breytingum.

Stjórnir Eglu hf. og Fjárfestingafélagsins Vendingar ehf.

Að ósk yðar höfum við farið yfir sameiningaráætlun Eglu hf., og Fjárfestingafélagsins Vendingar ehf., dags. 14. september 2006. Með greinargerðinni eru drög að upphafsefnahagsreikningi hins sameinaða félags. Samruninn er í samræmi við XIV. kafla laga nr. 2/1995, um hlutafélög, sbr. XIV. kafla laga nr. 138/1994, um einkahlutafélög.

Enginn vandkvæði eru við mat á félögunum.

Við sameiningu félaganna fá hluthafar í Fjárfestingafélaginu Vendingu ehf. einvörðungu hluti í Eglu hf. í skiptum fyrir hlutafé sitt í hinu yfirtekna félagi, með eftirgreindum hætti:

A. Hluthafar í Fjárfestingafélaginu Vendingu ehf. láta af hendi hlutafé sitt í félaginu að nafnverði kr. 97.919.052, en fá í staðinn hluti í Eglu hf. að nafnverði kr. 437.601, eða kr. 0,0044690 í Eglu hf. fyrir hverja krónu hlutafjár í Fjárfestingafélaginu Vendingu ehf., þannig að hlutafé í Eglu hf. hækkar um kr. 437.601 að nafnverði vegna samruna Fjárfestingafélagsins Vendingar ehf. við félagið.

B. Núverandi hluthafar í Eglu hf. eiga áfram hluti sína í félaginu að nafnverði kr. 11.081.347.

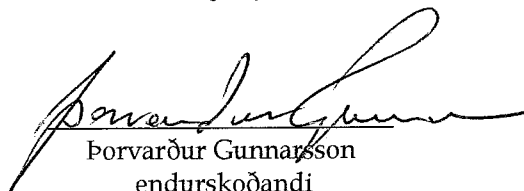
Hlutafé Eglu hf. verður eftir samrunan kr. 11.518.948 að nafnverði.

Ofangreind hlutföll eru byggð á verðmætamati félaganna miðað við 30. júní 2006, sem eigendur þeirra hafa orðið ásáttir um.

Að okkar áliti mun samruninn ekki rýra möguleika lánardrottna til fullnustu á kröfum sínum frá því sem var í félögunum fyrir sameiningu.

Reykjavík 14. september 2006

Virðingarfyllst,



Þorvarður Gunnarsson
endurskoðandi