



Hlutabréfamarkaðurinn og sjávarútvegur

Er forsenda til frekari skráninga?

Ásmundur Gíslason – Fyrirtækjaraðgjöf Arion banka
Sjávarútvegsráðstefnan
Reykjavík – 15. nóvember 2018

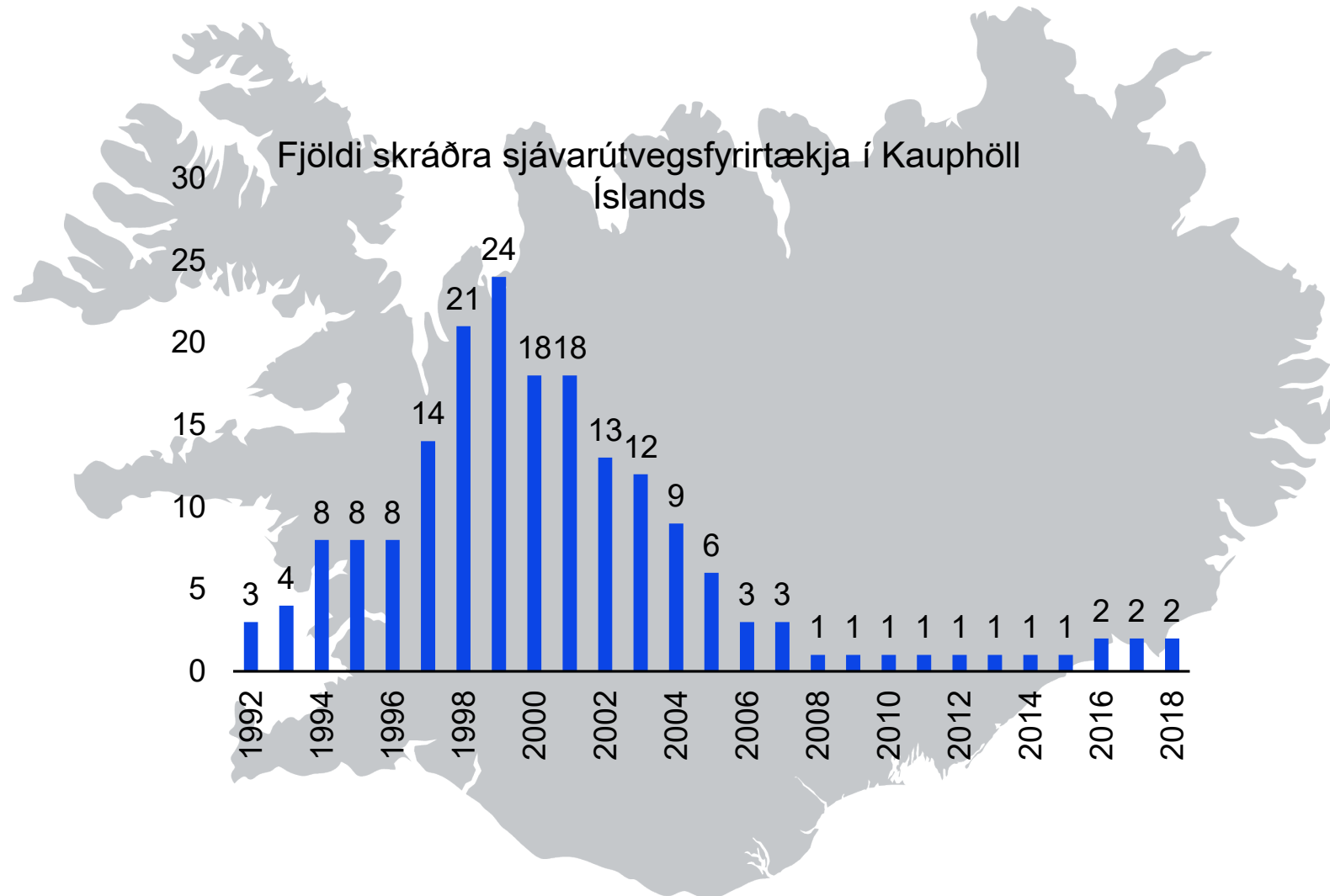
Sjávarútvegsráðstefnan 2018,
15.-16. nóvember í Hörpu.



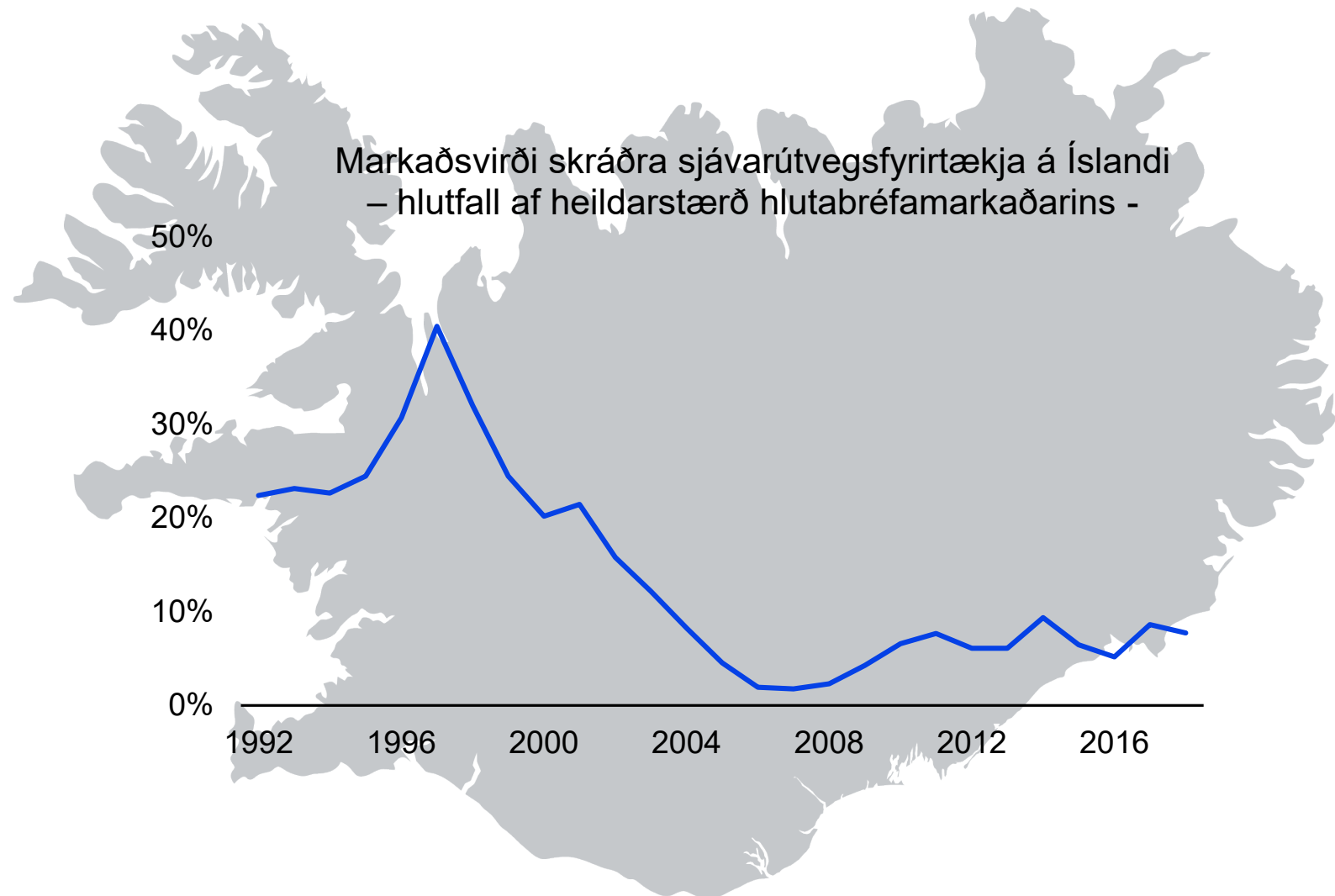
Árið er 1999 - Sjávarútvegskauphöll



Eftir aldamót fækkaði skráðum sjávarútvegsfélögum hratt



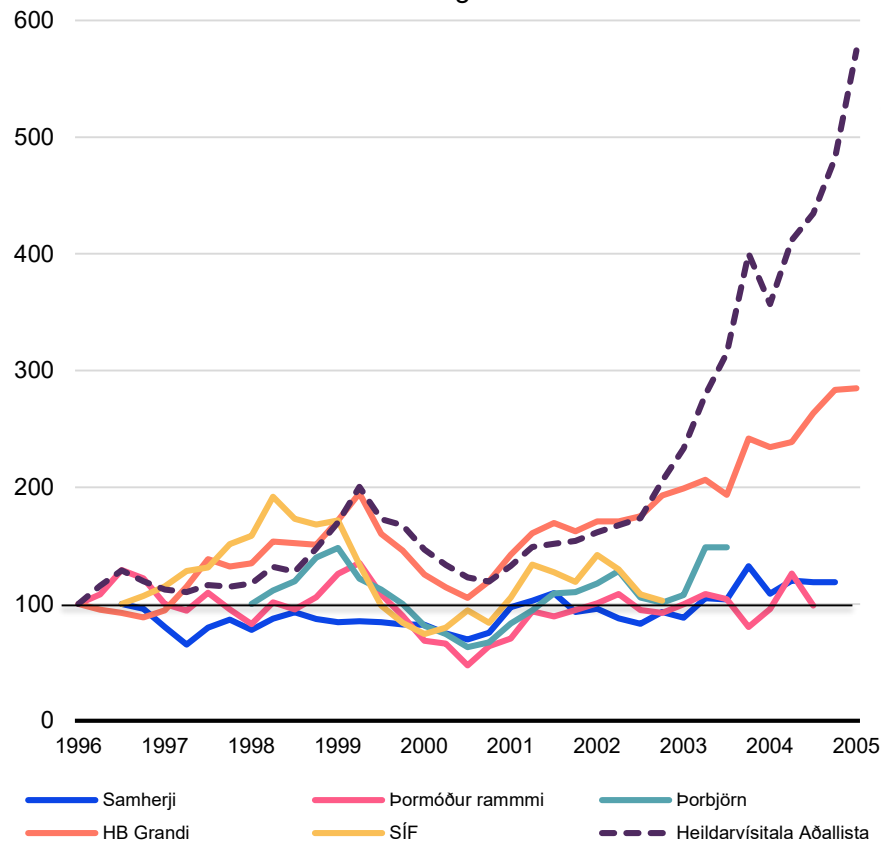
Sjávarútvegur var stór hluti markaðarins



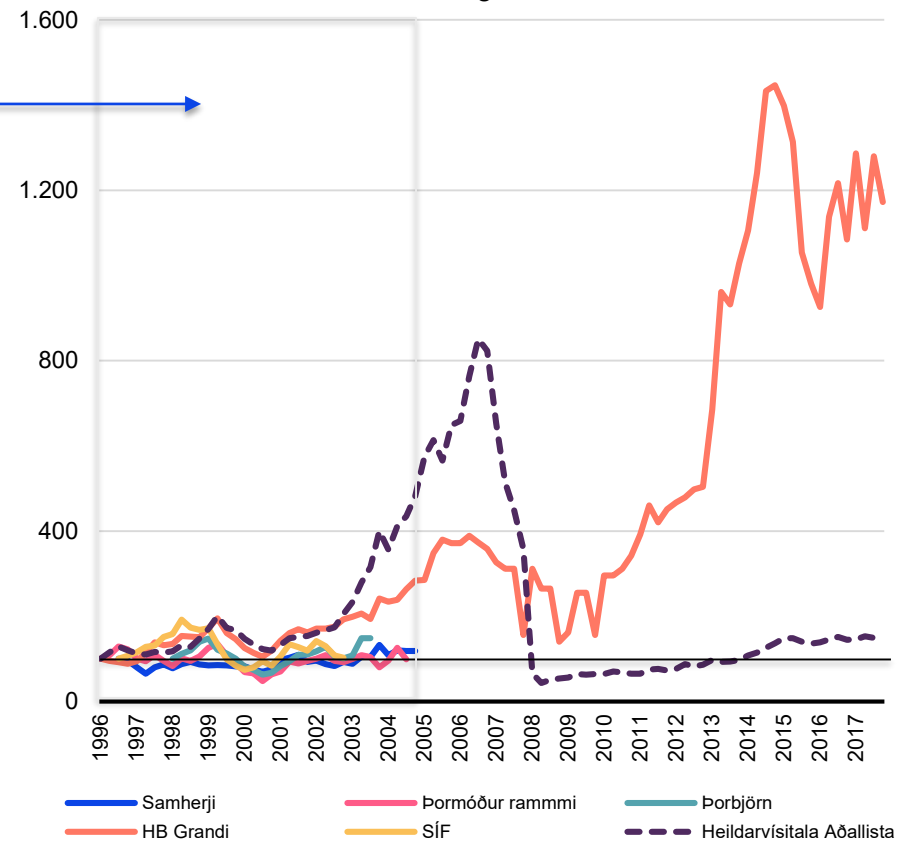
Sjávarútvegurinn sat eftir

Aðrar greinar tóku fram úr

Verð hluta í nokkrum félögum
100 = skráning á markað



Verð hluta í nokkrum félögum
100 = skráning á markað

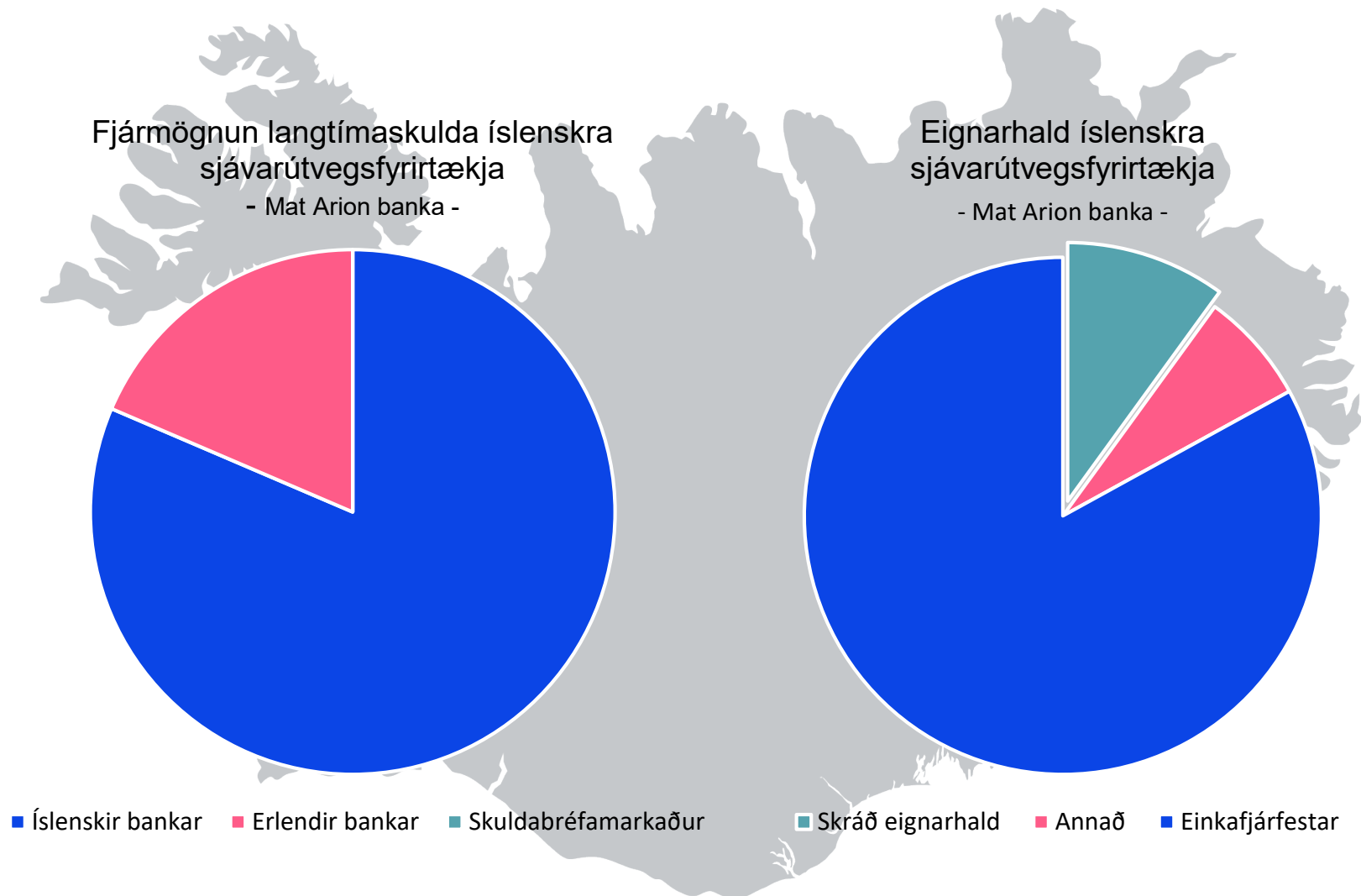


Skráð sjávarútvegsfélög árið 2018

2 sjávarútvegsfyrirtæki skráð í
Kauphöll Íslands



Eignarhald og fjármögnun



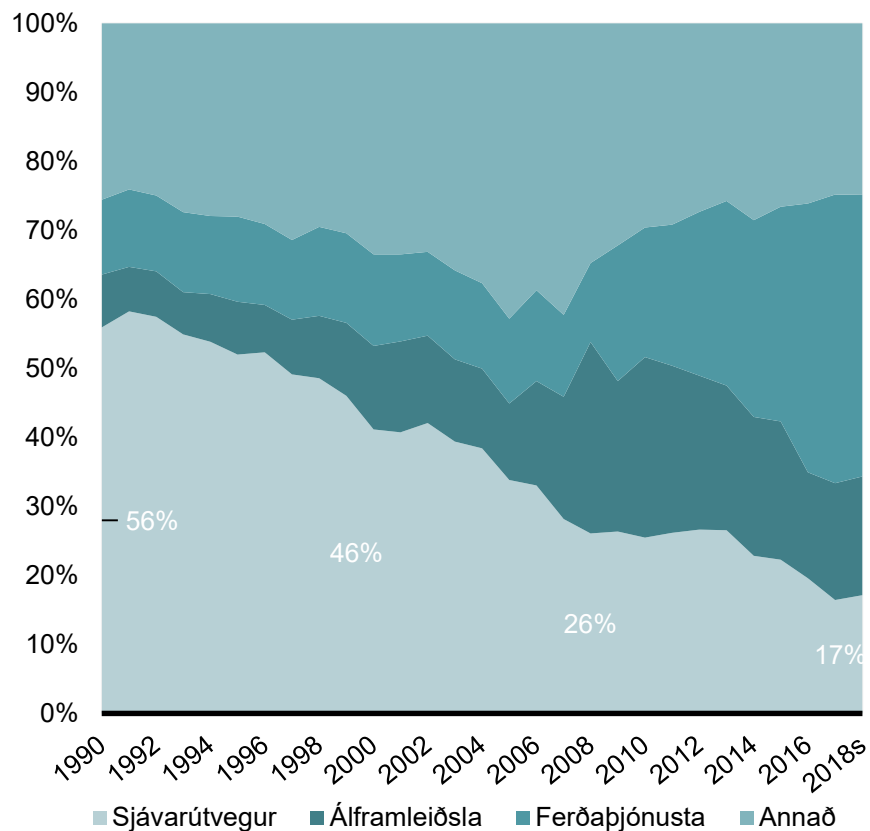
Heimild: Hagstofa Íslands, Árschlutauppgjör þriggja stærstu íslensku bankanna, Greiningardeild Arion banka.*M.v. hlutdeild í heildaraflamarki á Íslandsmiðum. Kaupfélög eru stærstu eigendur FISK og Loðnuvinnslunnar.



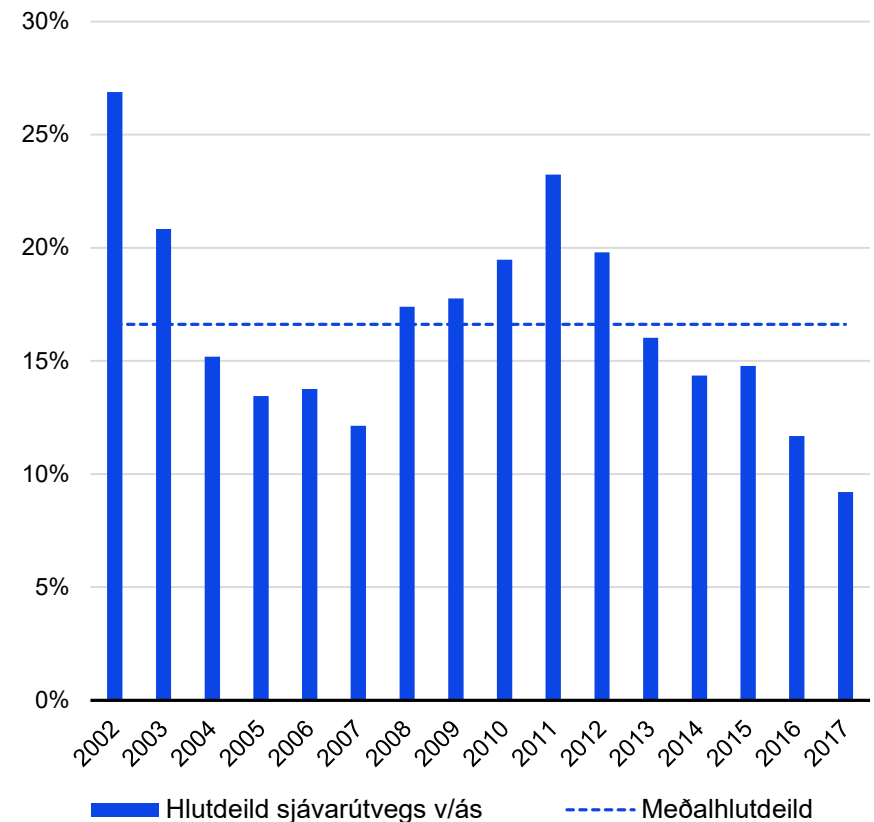
Sjávarútvegur stór þó vægi hafi minnkað

Mikilvæg grunnstoð í íslensku efnahagslífi

Samsetning íslensks útflutnings 1990 - 2018



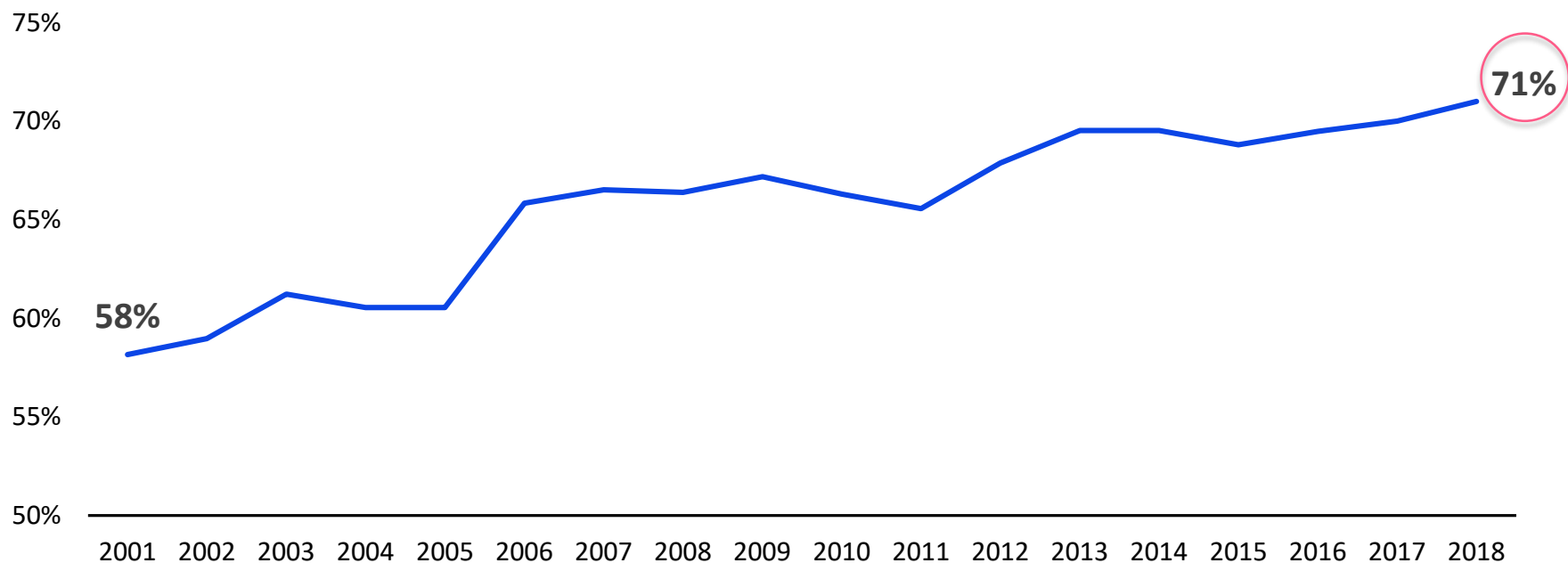
Hlutdeild sjávarútvegs í EBITDA íslenskra fyrirtækja



Hagræðing og samþjöppun fyrirtækja

Mikil breyting frá aldamótum

20 stærstu sjávarútvegsfélögin
- hlutfall af heildar þorskígildum -



Verðmætasköpun til framtíðar

Vöxtur og aukin verðmætasköpun greinarinnar til framtíðar byggist á:

- Áframhaldandi samþjöppun
- Aukinni hagræðingu
- Auknum tækniframförum
- Nýsköpun og vöruþróun
- Samþættingu innan virðiskeðjunnar

Virðisauki



Er forsenda til frekari skráninga?



Íslensk sjávarútvegsfyrirtæki

Er forsenda til frekari skráninga?

Fjárfestar

- Sjávarútvegur er ein af grunnstoðunum
- Fjárfestar þekkja greinina
- Fáir fjárfestingarkostir
- Fjárfestar vilja:
 - Trausta ávöxtun
 - Gagnsæi
 - Virka verðmyndun

Áhugi fjárfesta til staðar

Hluthafar

- Þröngt eignarhald – fáir hluthafar
- Nýtt fjármagn
- Styrkari innviðir félaga
- Kynslóðaskipti í greininni
- Seljanleiki
- Virk verðmyndun

Auðveldar breytingar - sveigjanleiki



Íslensk sjávarútvegsfyrirtæki

Er forsenda til frekari skráninga?

Fyrirtækin sjálf

- Fjármögnun fjárfestinga og nýsköpunar
- Fjármögnun ytri vaxtar
- Frampróun
 - stærri félög
 - breiðari starfsemi - nýsköpun
 - fjölbreyttari störf

Sveigjanleg fjármögnun

Ýmsir kostir og möguleikar

- Opnar dyr fyrir fjárfesta
- Nasdaq Main Market og Nasdaq First North
- Fleiri tækifæri til fjármögnunar
 - A eða B hlutabréf
 - Skráð skuldabréf
 - Útgáfa í ISK eða erlendri mynt

Breiðari hópur fjárfesta



Íslensk sjávarútvegsfyrirtæki

Er forsenda til frekari skráninga?

Regluverkið

- Samþjöppun í greininni
- Kvótapak – 12%
- Hækkun kvótapaks í skiptum fyrir dreift eignarhald
- Skapar tækifæri til frekari hagræðingar og aukinnar verðmætasköpunar

Aukið virði

„Almenna sáttin“

- Óvissa og pólitískt bitbein
- Hlutdeild almennings í afkomunni
- Dreift eignarhald gæti leitt af sér meiri og almennari sátt um:
 - Gjaldtöku af nýtingu auðlindarinnar - veiðigjöldin
 - Fyrirkomulag og stjórnun fiskveiða - kvótakerfið

Aukin sátt



Íslensk sjávarútvegsfyrirtæki

Er forsenda til frekari skráninga?

Já

Íslensk sjávarútvegsfyrirtæki eiga vel heima á skráðum hlutabréfamarkaði

