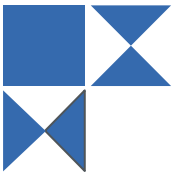




Skráning Haga á markað

Virkur verðbréfamarkaður

Fundur í Turninum Kópavogi - 24. nóvember 2011



Útboð Haga

Stendur yfir frá 5. til 8. desember

Pátttaka

- Útboði bæði beint að fagfjárfestum og almennum fjárfestum

Útboðið

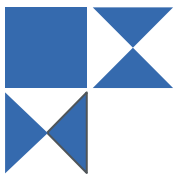
- 20–30% af útgefnu hlutafé Haga
- 2,7–4,9 milljarðar miðað við lágmarks- og hámarksverð í útboði
- Útboðsgengi 11–13,5 kr./hlut, allir hlutir í útboðinu seldir á sama verði

Markmið

- Dreift eignarhald
- Ásættanlegt verð

Skráning

- Stefnt að því að fyrsti viðskiptadagur í Kauphöllinni verði 15. desember



Mikilvægi verðbréfamarkaðar og forsendur árangurs

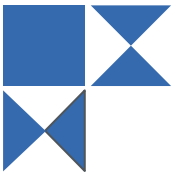
Grunnstoð við uppbyggingu atvinnulífsins

- Mikil endurskipulagning í gangi
- Ein forsenda þess að vel til takist að gefa almenningi og fagfjárfestum góðan og beinan aðgang að atvinnulífinu
- Virkur verðbréfamarkaður eykur möguleika skráðra félaga til að fjármagna sig
 - Útgáfa hlutabréfa og skuldabréfa
- Skráning eykur seljanleika hlutabréfa
- Meiri velta gefur gleggri mynd af verðlagningu verðbréfa

Forsendur árangurs

- Vel heppnuð útboð auka áhuga fjárfesta
- Traust og öflug fyrirtæki eiga að mynda grunninn að Kauphöllinni
- Áhersla á raunverulegt virði en ekki óraunhæfar væntingar
- Góð upplýsingagjöf og gagnsæi í fyrirrúmi
- Hæfileg skuldsetning ætti að vera markmið skráðra félaga
- Stöðugt og fyrirsjáanlegt umhverfi ásamt hvetjandi aðgerðum t.a.m. stjórnvalda eins og skattaafsláttur sem getur stuðlað að auknum áhuga almennra fjárfesta

Glæsileg útflutningsfyrirtæki á borð við Össur og Marel hafa vaxið og dafnað á þessum vettvangi



Undirbúningur að skráningu Haga

Skráning ekki nauðsyn heldur valkostur

Gátum selt allt félagið

- Mögulegir þekktir kaupendur
- Aðrir mögulegir erlendir og innlendir kaupendur

Undirbúningur að skráningu tekur tíma

- Það tók tíma að skera á fyrra eignarhald Haga
- Tvíþætt ferli:
 - Ákveðið var að bjóða félagið allt til sölu samhliða því að kjölfestuhlutur var boðinn til sölu
- Fyrsta hluta sölu lokið í febrúar – ásetningur um skráningu 2011
- Samþykki Samkeppniseftirlitsins á nýjum kjölfestueiganda

Breytingar á rekstri og fjármagnsskipan félags fyrir skráningu

- Endurfjármögnun lána
- Sala / kaup á ákveðnum rekstrareiningum

Ítarleg áreiðanleikakönnun ávallt nauðsynleg



Hvers vegna á að skrá Haga?

Lykilfyrirtæki í íslensku samfélagi – góð fyrsta skráning

*Endurreisn
íslensks
verðbréfa-
markaðar*

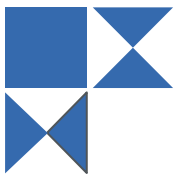
Arion banki leggur áherslu á að:

- Byggja upp heilbrigðan verðbréfamarkað
- Skrá hlutabréf og skuldabréf í Kauphöllina
- Fjölga fjárfestingakostum fyrir lífeyrissjóði, aðra fagfjárfesta og almenning

*Skráning
Haga á
Aðalmarkað
NASDAQ
OMX
Iceland*

Hagar eiga erindi í Kauphöllina:

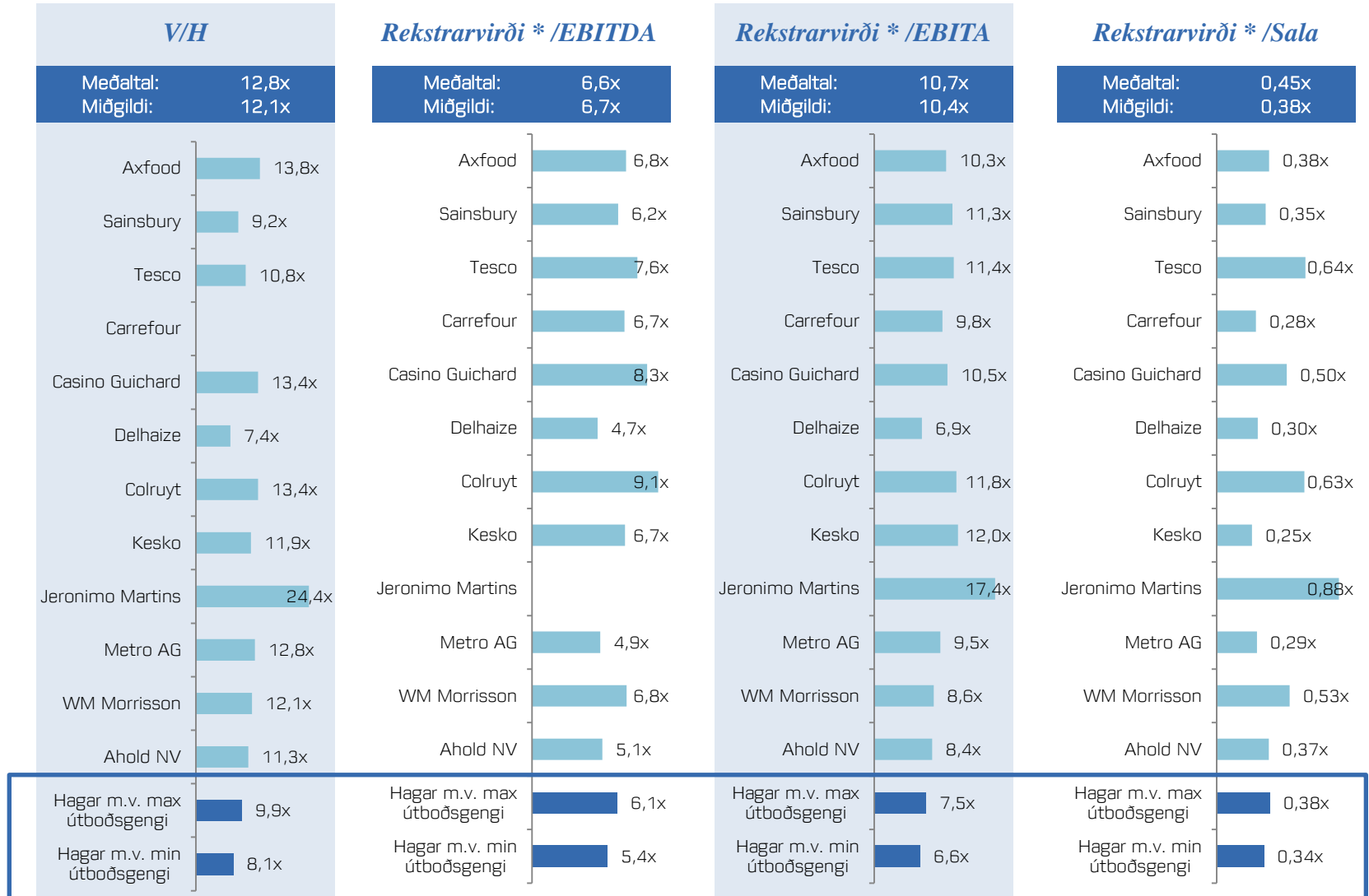
- Rótgrónar verslanakeðjur sem hafa áunnið sér sess í huga landsmanna
- Dreift eignarhald er lykillinn að því að sátt náist um félagið
- Gott viðskiptamódel og ábyrg stjórnun
 - Áhersla á kjarnastarfsemi og kostnaðaraðhald
- Traustur og stöðugur rekstur þrátt fyrir erfitt efnahagsumhverfi
- Gott sjóðstreymi
 - Svigrúm til aðgreiðslna fyrir hendi



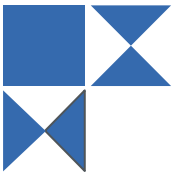
Kennitölusamanburður

Samanburður við skráð félög í sama geira

Stuðst við síðustu tólf birta uppgjörsmánuðir



Heimild: Bloomberg, 22.11.2011



Talsverð tækifæri varðandi skráningar

Mörg félög eiga erindi á markað

- Stór fasteignafélög
- Flutningafélög
- Tryggingafélög
- Olíudreifingarfyrtæki
- Orkufyrtæki
- Sjávarútvegsfyrtæki

15-20 virk félög í Kauphöll á næstu árum

- Mikilvægt að vera raunsæ og vanda til verka
- Látum verkin tala
- Nýtum reynslu úr fortíð til að byggja upp traust í framtíð



www.arionbanki.is