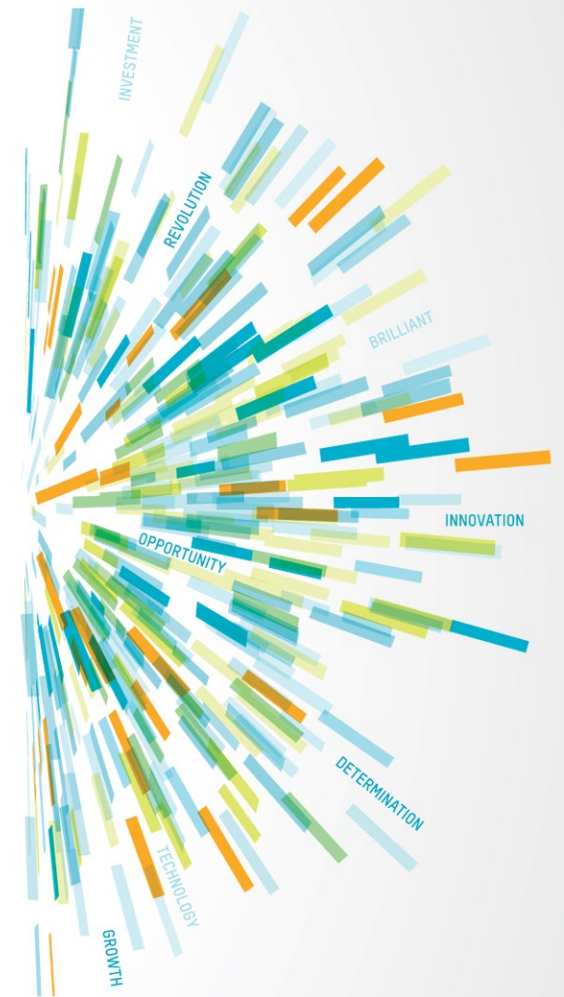


Fjármögnun og framtíðin

Páll Harðarson

forstjóri NASDAQ OMX Iceland



Virkur verðbréfamarkaður 15. maí 2012

MISMUNANDI TEGUNDIR FJÁRMÖGNUNAR STYÐJA HVER VIÐ AÐRA ...OG HAGVÖXT OG ATVINNUUPPBYGGINGU

Framtakssjóðir, nýsköpunarsjóðir, fjársterkir lögaðilar og einstaklingar gegna mikilvægu hlutverki áður en á markað er komið

Skilvirkt bankakerfi er nauðsynlegt heilbrigðri atvinnuuppbyggingu

Skipulegur verðbréfamarkaður veitir fyrirtækjum aðgengi að stærsta mögulega mengi fjárfesta



SVONA GÆTI HLUTABRÉFAMARKAÐUR LITÐ ÚT FYRIR ÁRSLOK 2013

NASDAQ OMX Iceland



NASDAQ OMX First North



HÖFUÐÚTFLUTNINGS- GREINAR Á MARKAÐI GETA SKIPT SKÖPUM FYRIR EFNAHAGSLÍFIÐ

Samkeppnisstaða
útflutningsgreinanna hefur
sjaldan verið sterkari

Stórkostleg sóknarfæri til
verðmætasköpunar

Hefði mikla þýðingu fyrir
aðrar atvinnugreinar

Sjávarútvegur

Að minnsta kosti 10 sjávarútvegsfyrirtæki eiga erindi á markað

Fjöldi áhugaverðra fyrirtækja í tengdum greinum gætu nýtt sér
hlutabréfamarkaðinn á komandi árum

Orkugeirinn

Aukið eigið fé til vaxtar og nauðsynlegrar styrkingar

Ríkið og opinberir aðilar gætu nýtt fjármagnið til lækkunar skulda

Ferðapjónustan í miklum vexti

Útgáfa hlutabréfa eða skuldabréfa getur stutt við þann vöxt



STYRKJA ÞARF EIGINFJÁRHLOTFÖLL ÍSLENSKRA FYRIRTÆKJA

Eiginfjárlutfall
skráðra íslenskra
fyrirtækja er um 45%
að meðaltali

Atvinnugrein	Ísland	Evrópa
Framleiðsla á matvælum	32%	81%
Verktakar	32%	45%
Smásala	34%	65%
Heildsala	30%	61%
Hótel og veitingar	21%	62%
Lyf	28%	83%
Olía	31%	40%
Bílar	24%	69%
Upplýsingar og fjarskipti	28%	50%
Sérfræðiþjónusta	32%	76%
Meðaltal 10 atvinnugreina	29%	63%

Heimild: Endurreisn fyrirtækja 2012 – Aflklær eða uppvakningar?, mars 2012,
Samkeppniseftirlitið



FRÁBÆR FLÓRA LÍTILLA OG MEÐALSTÓRRA FYRIRTÆKJA SEM HENTA MARKAÐNUM

Lítill og meðalstór fyrirtæki geta ekki síður notið ávinnings af skráningu en stærri fyrirtæki

Mikil gróska í nýsköpun

Skortur á eigin fé hefur orðið efnilegum fyrirtækjum að falli

Eigin fjármögnun dregur úr áhættu og gefur aukinn slagkraft til vaxtar

Fjöldi lítilla fyrirtækja á erlendum mörkuðum

“92% of job growth occurs after a company’s IPO. Most of that growth occurs within the first five years of the IPO”

*-Rebuilding the IPO on-ramp
IPO Task Force, okt. 2011*



FJÖLDI LÍTILLA OG MEÐALSTÓRRA FYRIRTÆKJA ER Á ERLENDUM MÖRKUÐUM

Aðalmarkaðir NASDAQ OMX á Norðurlöndum

Tæpur fjórðungur fyrirtækja undir 5 ma.kr. að markaðsvirði

Rúmlega þriðjungur undir 10 ma.kr. að markaðsvirði

Einungis um þriðjungur fyrirtækja nær stærð Össurar og Marels

First North á Norðurlöndum

Fimmtungur fyrirtækja undir ½ ma.kr. að markaðsvirði

Rúmlega þriðjungur undir 1 ma. kr. að markaðsvirði

Meira en 70% fyrirtækja undir 3 ma. kr. að markaðsvirði

Frá ársbyrjun 2008 hafa 24 fyrirtæki flust af First North yfir á Aðalmarkaði NASDAQ OMX á Norðurlöndum

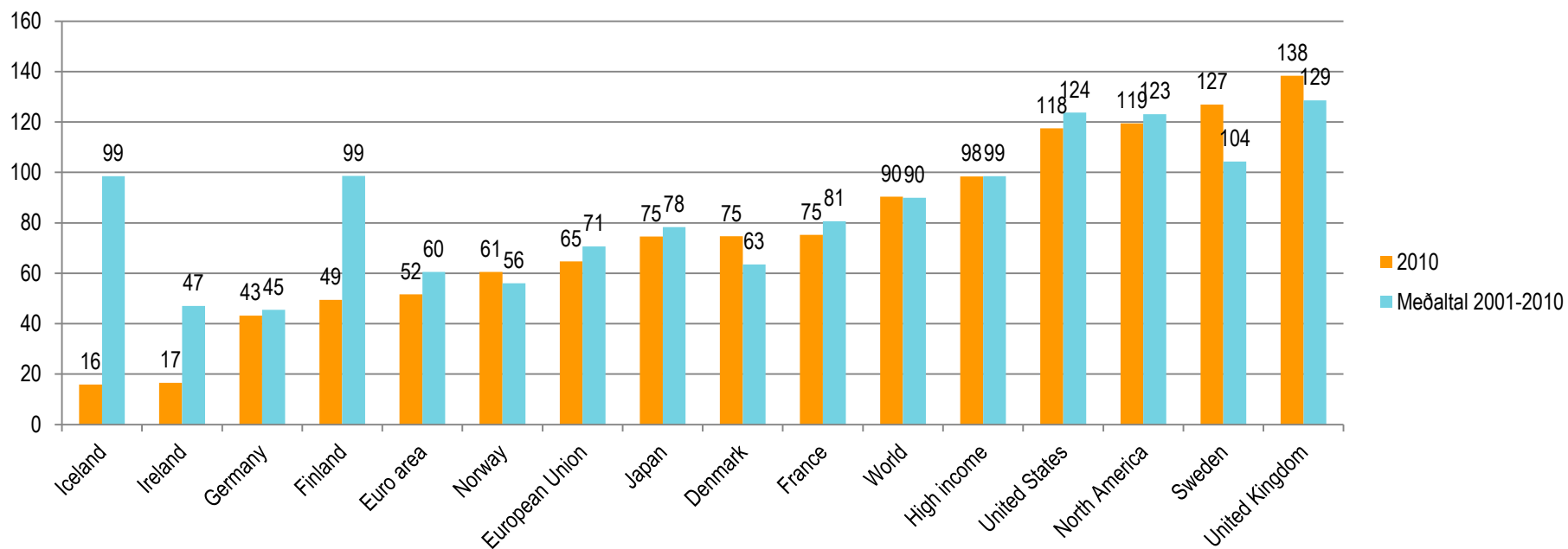


NASDAQ OMX ICELAND

Fyrirtæki	Markaðsvirði 11.5.2012 (ma. kr.)
Marel hf.	118
Össur hf.	97
Icelandair Group hf.	32
HB Grandi hf.	26
Hagar hf.	23
BankNordik P/F	18
Atlantic Petroleum P/F	11
Hampiðjan hf.	3,6
Atlantic Airways P/ F	2,9
Century Aluminum Company	2,6
Nýherji hf.	2,3
Sláturfélag Suðurlands svf.	0,2
Samtals	337



EIGUM INNI 700-1100 MILLJARÐA VÖXT HLUTABRÉFAMARKAÐAR Á NÆSTU ÁRUM



MARGT BENDIR TIL KRÖFTUGS VAXTAR HLUTABRÉFAMARKAÐAR

- Mörg fyrirtæki eru á leiðinni á markað
- Fjárfestar eru áhugasamir um skráningu fyrirtækja
- Efnahagshorfur eru ágætar - samkeppnisstaða útflutningsgreinanna er afskaplega góð
- Uppbygging verðbréfamarkaðar getur flýtt fyrir efnahagsbata
- Eiginfjárlutföll íslenskra fyrirtækja þurfa að hækka - hagstæðasti fjármögnunarkostur fyrir mörg fyrirtæki er að koma á markað
- Fjöldi lítilla og meðalstórra fyrirtækja á erlendum mörkuðum sýnir að dæmigerð íslensk fyrirtæki eiga erindi á hlutabréfamarkað
- Möguleikar lítilla fyrirtækja tiltölulega miklir á íslenska markaðnum
- Eigum inni vöxt (“Catch up” effect)





© Copyright 2010, The NASDAQ OMX Group, Inc. All rights reserved.

NASDAQ OMX

WWW.FACEBOOK.COM/NASDAQOMXICELAND
[@NASDAQOMXICE](https://www.instagram.com/NASDAQOMXICE)
WWW.NASDAQOMXNORDIC.COM