

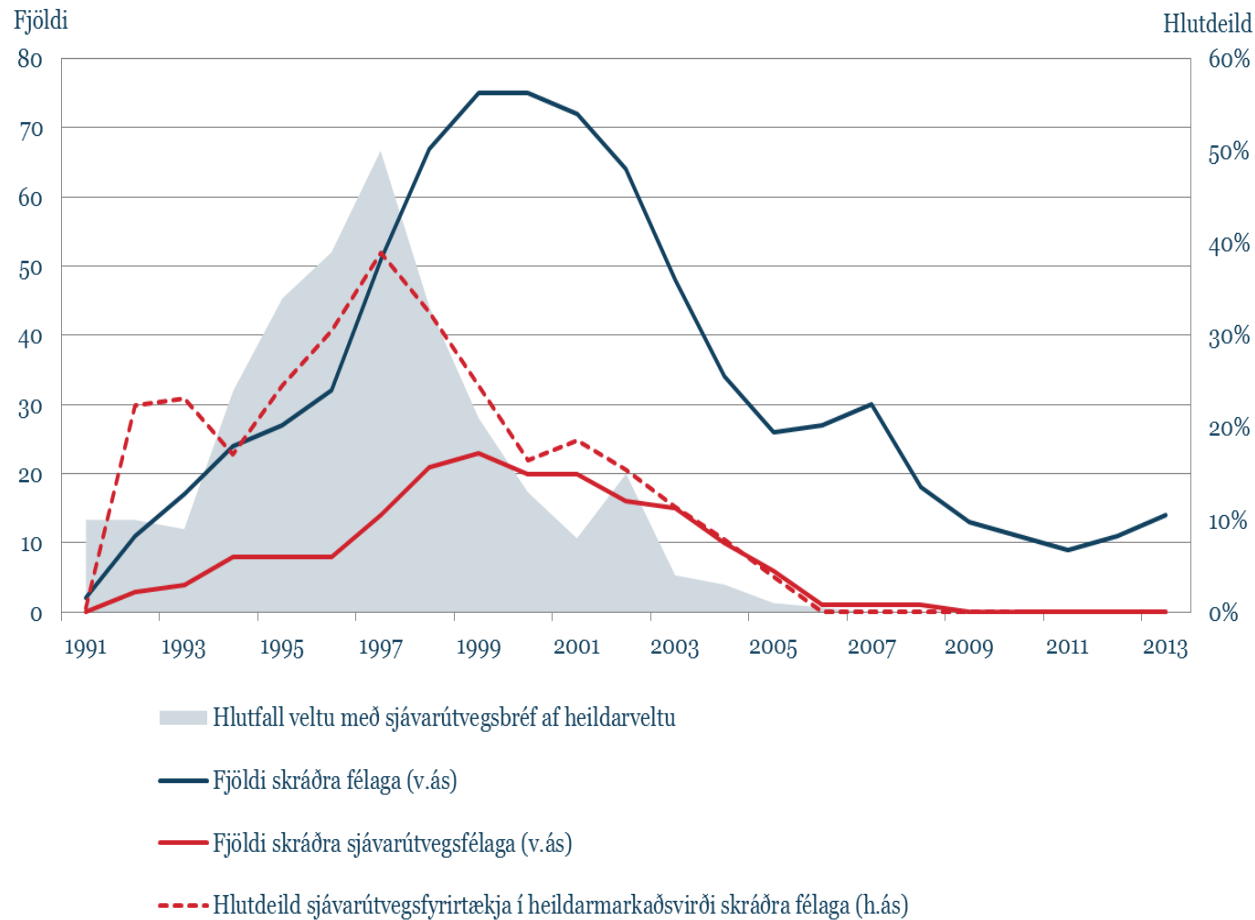
Fjárfesting fagfjárfesta í sjávarútvegi

Ægir Páll Friðbertsson

Erindið

- * Hvað er áhugvert fyrir fagfjárfesta í sjávarútvegi.
 - Er líklegt að fagfjárfestar fjárfesti í sjávarútvegi?
 - Hvernig er líklegt að sú aðkoma geti verið?
 - Er hægt að gera ráð fyrir því að fleiri sjávarútvegsfyrirtæki verði skráð á markað?

Sjávarútvegsfyrirtæki í kauphöll



Ástæður skráninga voru m.a.:

- Aðgengi að fjármagni.
- Kynslóðaskipti.
- Sameiningar og endurskipulagning.

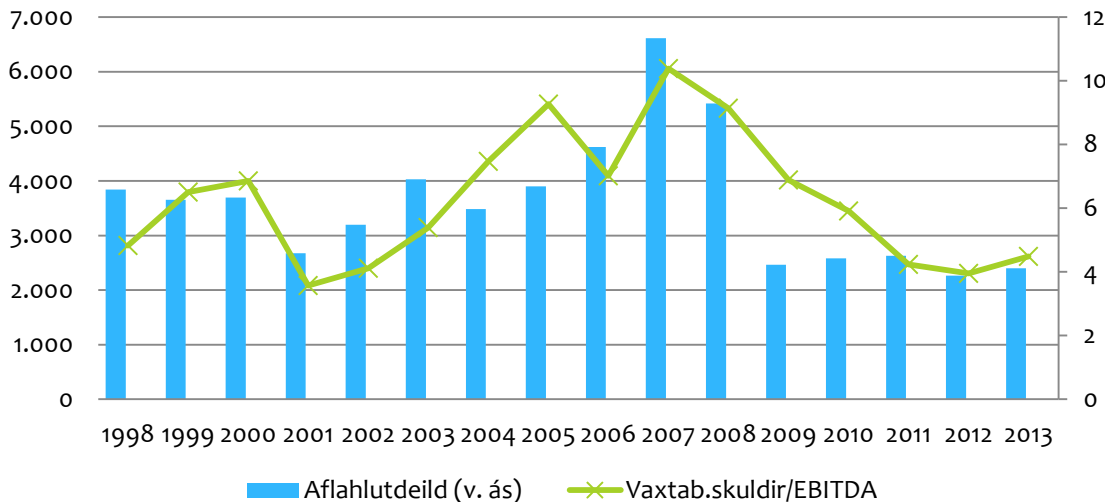
Ástæður afskráninga voru m.a.:

- Verjast yfirtöku
- Lítil áhugi á sjávarútvegi.
- Lág markaðsverð m.a. m.t.t. kvótaverðs.
- Aukið aðgengi að fjármagni.

Eignaverð og skuldir

kr/kg

Raunverð aflahlutdeildar þorsks og nettó skuldir/EBITDA

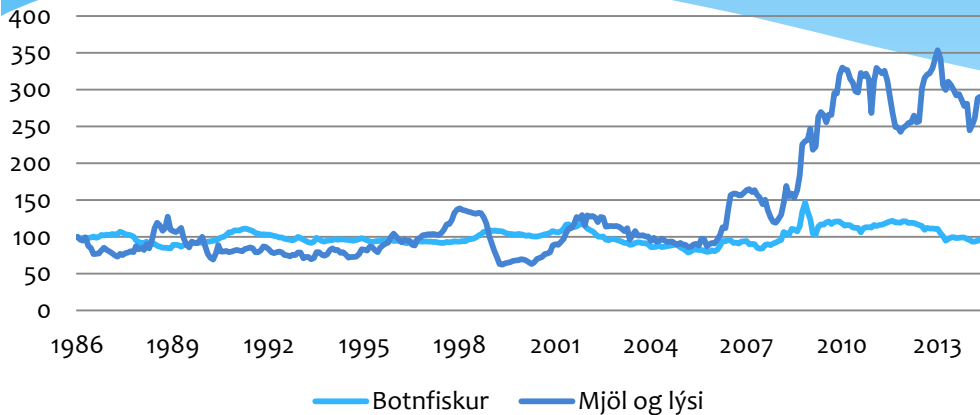


Heimild: Hagstofa Íslands, Seðlabanki Íslands, kvótamiðlarar.

Verð á aflahlutdeild í þorski náði hámarki á árinu 2007 og á fyrstu mánuðum ársins 2008 en lækkaði svo. Samhliða hækkun á kvóta-verði og afskráningu sjávarútvegsfyrirtækja aukast skuldir sem margfelldi af EBITDA.

Tekjugrunnur

Botnfiskur vs mjöl og lýsi, fast verðlag í krónum



Heimild:Hagstofa Íslands.

Fiskiflokkar	Staðalfrávik útflutningsverðmætis á föstu krónuverðlagi	Staðalfrávik útflutningsverðmætis á föstu evruverðlagi	Hlutfall útflutnings af heild 2013
Allar sjávarafurðir	13,7%	8,3%	100,0%
Botnfiskur	9,5%	8,9%	61,9%
Uppsjávarfiskur	42,7%	30,8%	30,1%
Aðrar sjávarafurðir	19,7%	26,7%	8,0%

Heimild:Hagstofa Íslands

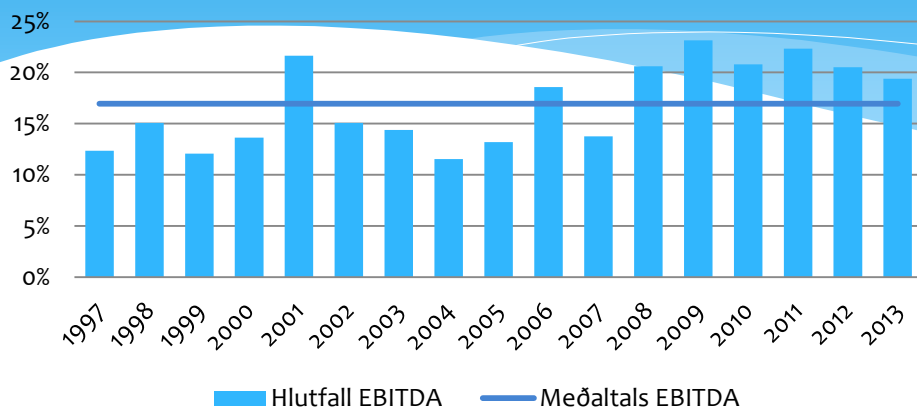
Prátt fyrir ýmsar sveiflur hefur verðvísitala botnfiskafurða nánast fylgt verðlagsbreytingum í IKR frá árinu 1986.

Sveiflur í útflutningsverðmætum er mun meiri í uppsjávarfiski en í bolfiski, bæði í EUR á föstu verðlagi og í IKR á föstu verðlagi.

Staðalfrávik útflutningstekna allra sjávarafurða er 8,3% mælt á föstu EUR verðlagi.

Rekstur og fjárhagsstaða

EBITDA hlutfall



Heimild:Hagstofa Íslands, spá og ársreikningar fyrir 2013

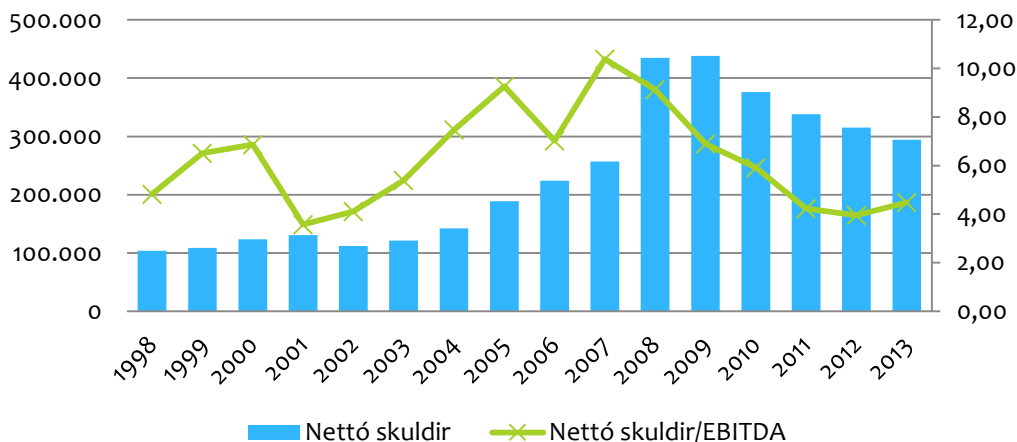
Hlutfall EBITDA er að meðaltali um 17% af brúttótekjum á síðustu 17 árum.

Síðustu 6 árin er hlutfallið hærra eða um 21%.

➤ Hlutfall EBITDA framlegðar hefur verið að hækka.

Pús.kr

Nettó skuldir/EBITDA



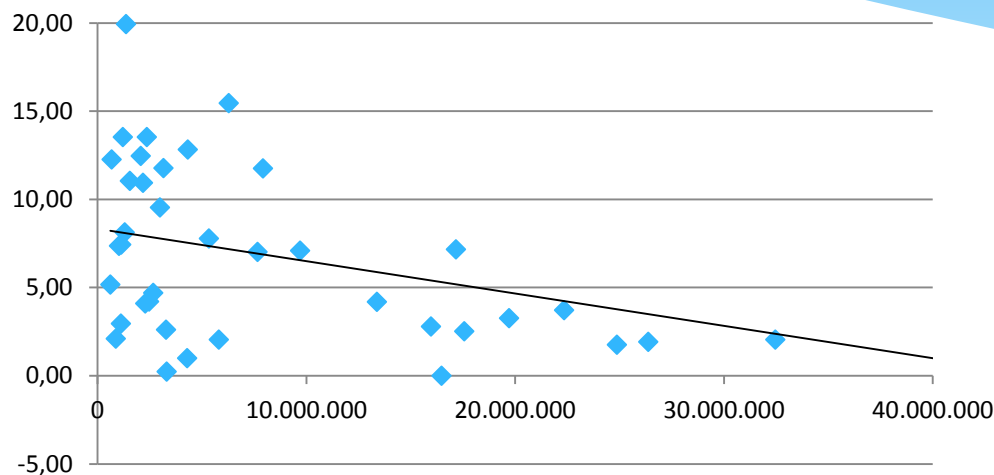
Heimild:Hagstofa Íslands, spá og ársreikningar fyrir 2013

Sjávarútvegurinn hefur verið að greiða niður skuldir.

Skuldsetningin fór hæst sem margfelldi af EBITDA á árinu 2007 en hefur síðan lækkað hratt.

Mismunandi fjárhagsstaða

Nettó vaxtaberandi skuldir/EBITDA



Einkenni sjávarútvegsins

- Samþætt virðis Kếđja veiđa, vinnslu og sölu.
- Sveigjanleiki og stöđug framleiđniaukning.
- Há jađarframlegđ, vegna vannýttar framleiđslugetu
 - Skýrir að einhverju leyti hátt jađarverđ á kvótamörkuđum.
- Litlar breytingar á eignarhaldi starfandi sjávarútvegs-fyrirtækja á síđustu árum.
 - Styttist í kynslóđaskipti í eigendahópnum.

Fagfjárfestar og sjávarútvegurinn

Fagfjárfestar

- Fjárfest í stöðugu tekju- og sjóðstreymi í erlendum myntum
- Fjárfest í félögum með samþætta virðiskeðju sem vinna á erlendum mörkuðum
- Áframhaldandi framleiðni aukning
- Möguleiki á skráningu stærstu sjávarútvegs-fyrirtækjanna



Sjávarútvegur

- Dreifðari eiginahópur styrkir greinina í umræðum og hagsmunabaráttu
- Aðgengi að fjármagni samhliða rekstrar- og fjárhagslegrar endurskipulagningar
- Möguleg útgönguleið fyrir hluthafa sem auðveldar kynslóðskipti

Almenningur

- Almenningur verður þáttakandi í greininni í gegnum fjárfestingar lífeyris-sjóða

Líkleg aðkoma

- Fjárfest í sjávarútvegsfyrirtækjum samhliða rekstrar- og fjárhagslegri endurskipulagninu.
 - Fjárfestingasjóðir.
 - Meðfjárfestar, mögulega tímabundin fjárfesting.
- Fjárfest í stærri fyrirtækjum samhliða kynslóðaskiptum.
 - Möguleg skráning í framtíðinni, gæti skipt máli hvernig umgjörð verður um „First North“.