



Hádegisverðarfundur FVH

11. nóvember 2014

Eignarhald á íslenskum hlutabréfamarkaði í lok árs 2013

Hersir Sigurgeirsson

Frímann Snær Guðmundsson



Höfundar

Hersir Sigurgeirsson

- Dósent við Viðskiptafræðideild HÍ

Frímann Snær Guðmundsson

- B.Sc. í viðskiptafræði frá HÍ 2013
- Stundar M.Sc. nám í fjármálahagfræði við Hagfræðideild HÍ



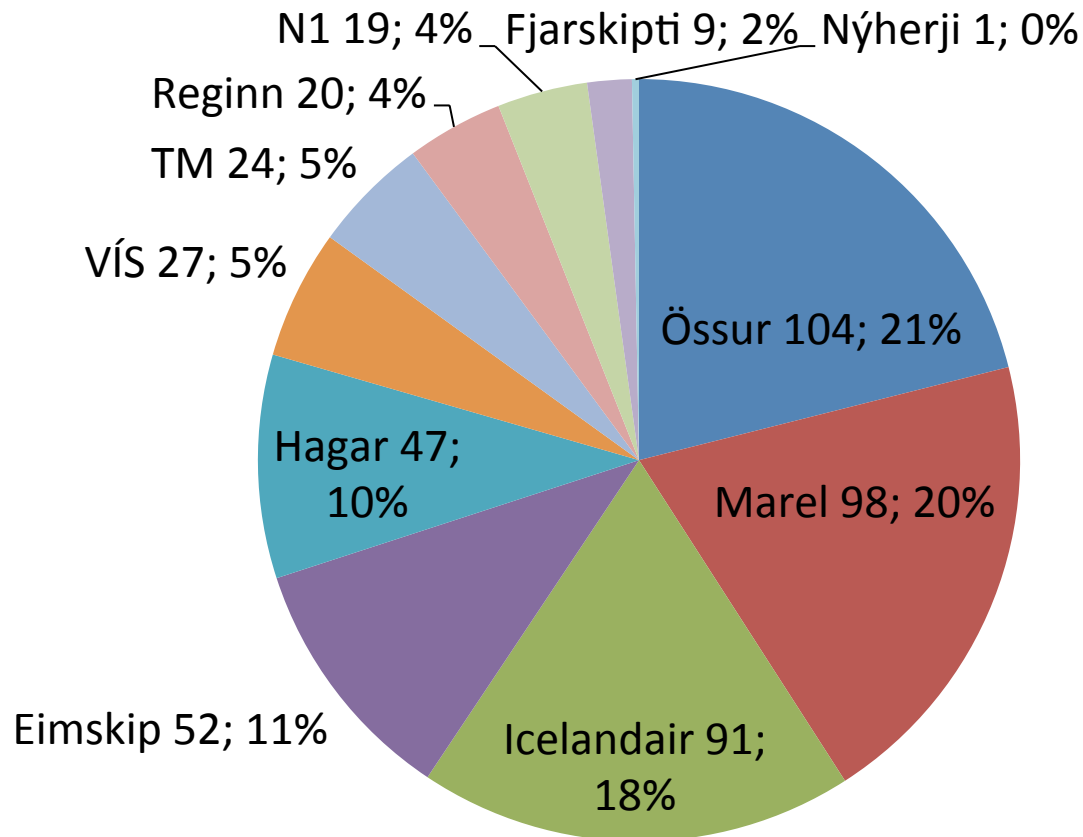
Yfirlit

- Hverjir eru eigendur skráðra íslenskra hlutafélaga?
 - Staða í árslok 2013
- 1. Beint eignarhald skv. lista yfir 20 stærstu hluthafa
- 2. Beint eignarhald skv. opinberum upplýsingum
- 3. Óbeint eignarhald
- 4. Beint og óbeint eignarhald skv. opinberum upplýsingum



Markaðsvirði skráðra hlutafélaga

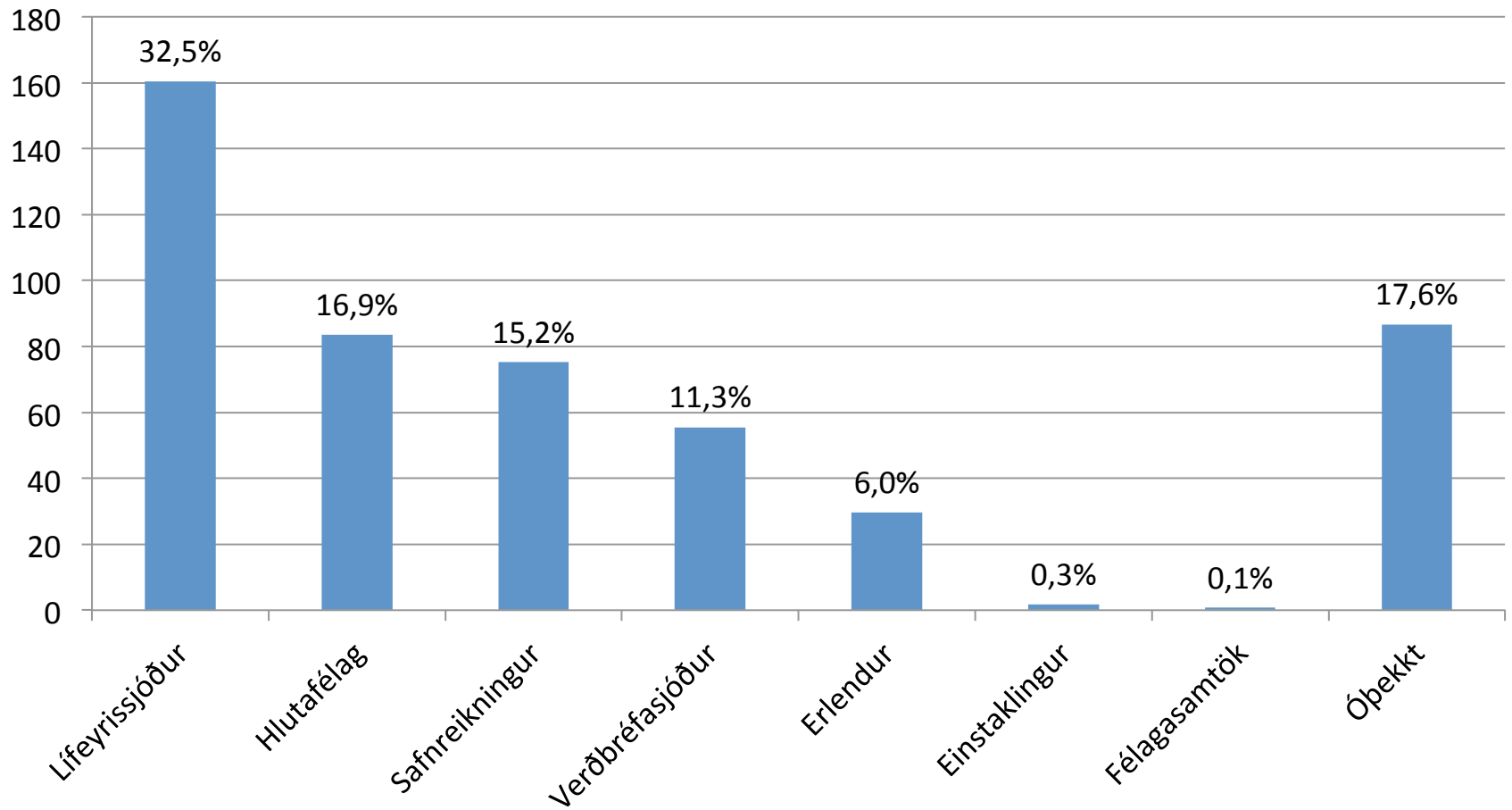
Milljarðar; hlutfall af heild



- Eignir lífeyrissjóða alls **2.700** milljarðar í árslok 2013
- Heildarmarkaðsvirði skráðra hlutabréfa **500** milljarðar (18,5%)



Eignarhald skv. 20 stærstu



Heimild: Nasdaq OMX Iceland, 20 stærstu hluthafar

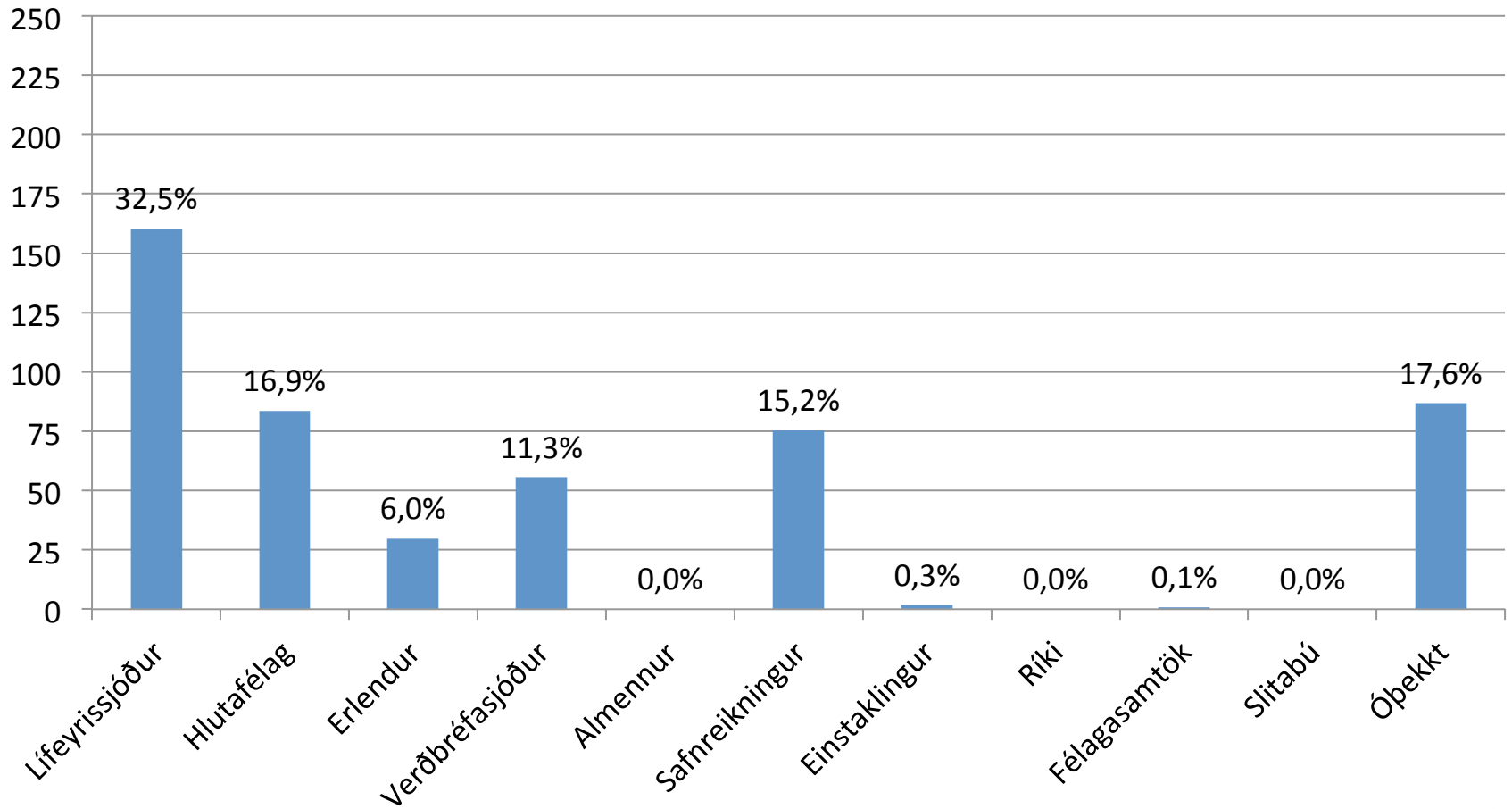


Aðrar opinberar upplýsingar

- Ársreikningar 56 alls
 - Skráðra hlutafélaga 11
 - Lífeyrissjóða 20
 - Verðbréfasjóða 8
 - Hlutafélaga og einkahlutafélaga 17
 - Bæði upplýsingar um hluthafa og eignarhald á skráðum hlutabréfum
- Yfirlit verðbréfasjóða yfir eignir 3
- Fréttir og tilkynningar 15



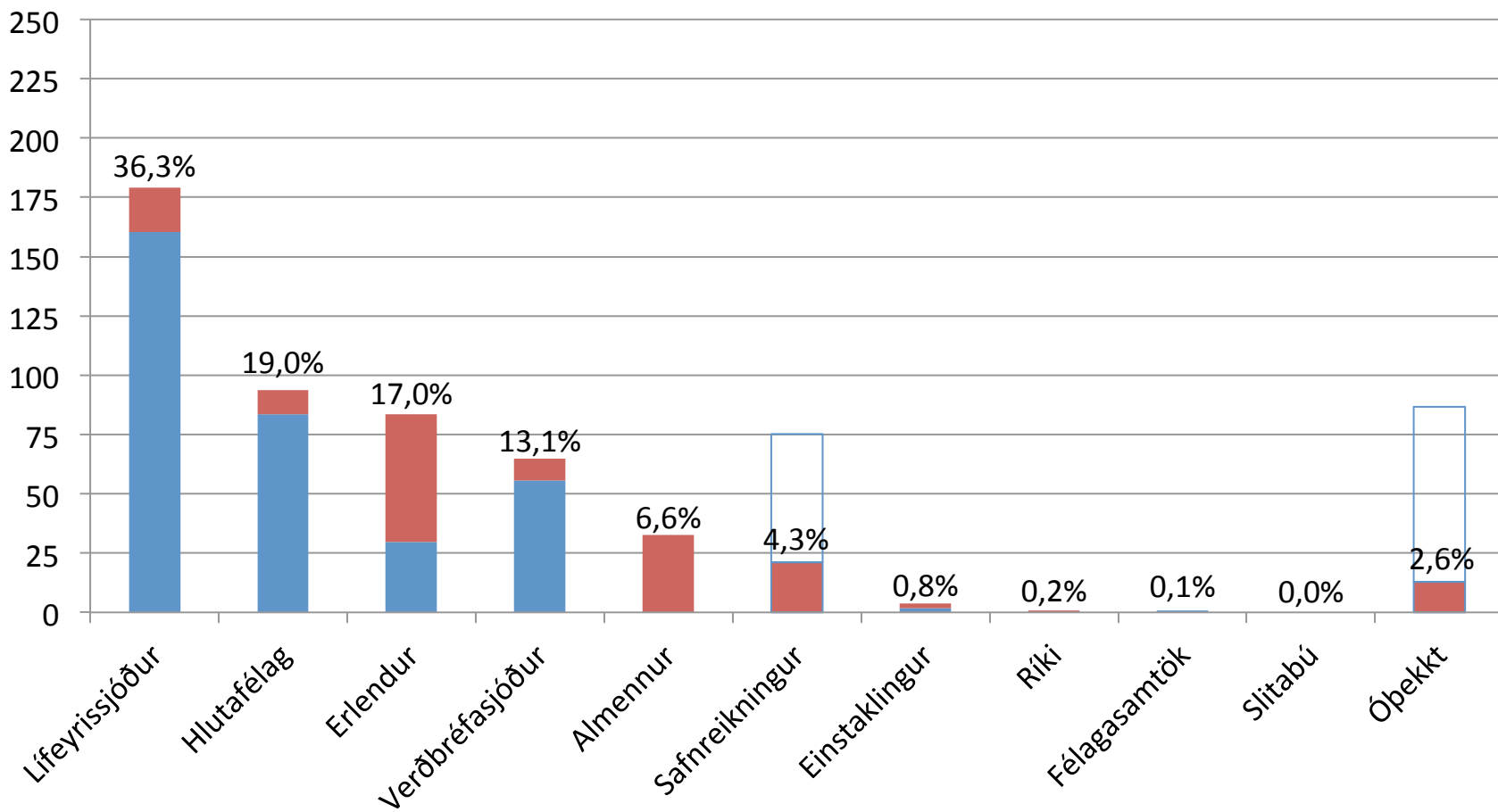
Eignarhald skv. 20 stærstu



Heimild: Nasdaq OMX Iceland, 20 stærstu hluthafar



Eignarhald skv. opinberum upplýsingum



Heimild: Eigin samantekt úr opinberum upplýsingum



Ísland vs. Bandaríkin í árslok 2013

	Ísland	USA
Lífeyrissjóðir	36%	16%
Erlendir	17-21%	14%
Verðbréfasjóðir	13%	24%
Almenningur	7-9%	34%

Heimild: Business Insider: Here's Who Owns the Stock Market

Hlf. af VLF 2012

141%

75%

- Íslenskir lífeyrissjóðir hlutfallslega stórir í alþjóðlegum samanburði
- Eignarhald íslensks almennings almennt gegnum lífeyrissjóði



Óbeint eignarhald – dæmi

Hluthafi	TM	Marel
Jón	10%	30%
LSR	50%	20%
VBS	30%	30%
EHF	10%	0%
TM		20%
Alls	100%	100%

Hluthafi	TM	Marel
Jón	27,7%	43,2%
LSR	72,3%	56,8%
Alls	100%	100%

- EHF að fullu í eigu Jóns
- VBS 20% í eigu Jóns, 60% í eigu LSR og 20% í eigu TM

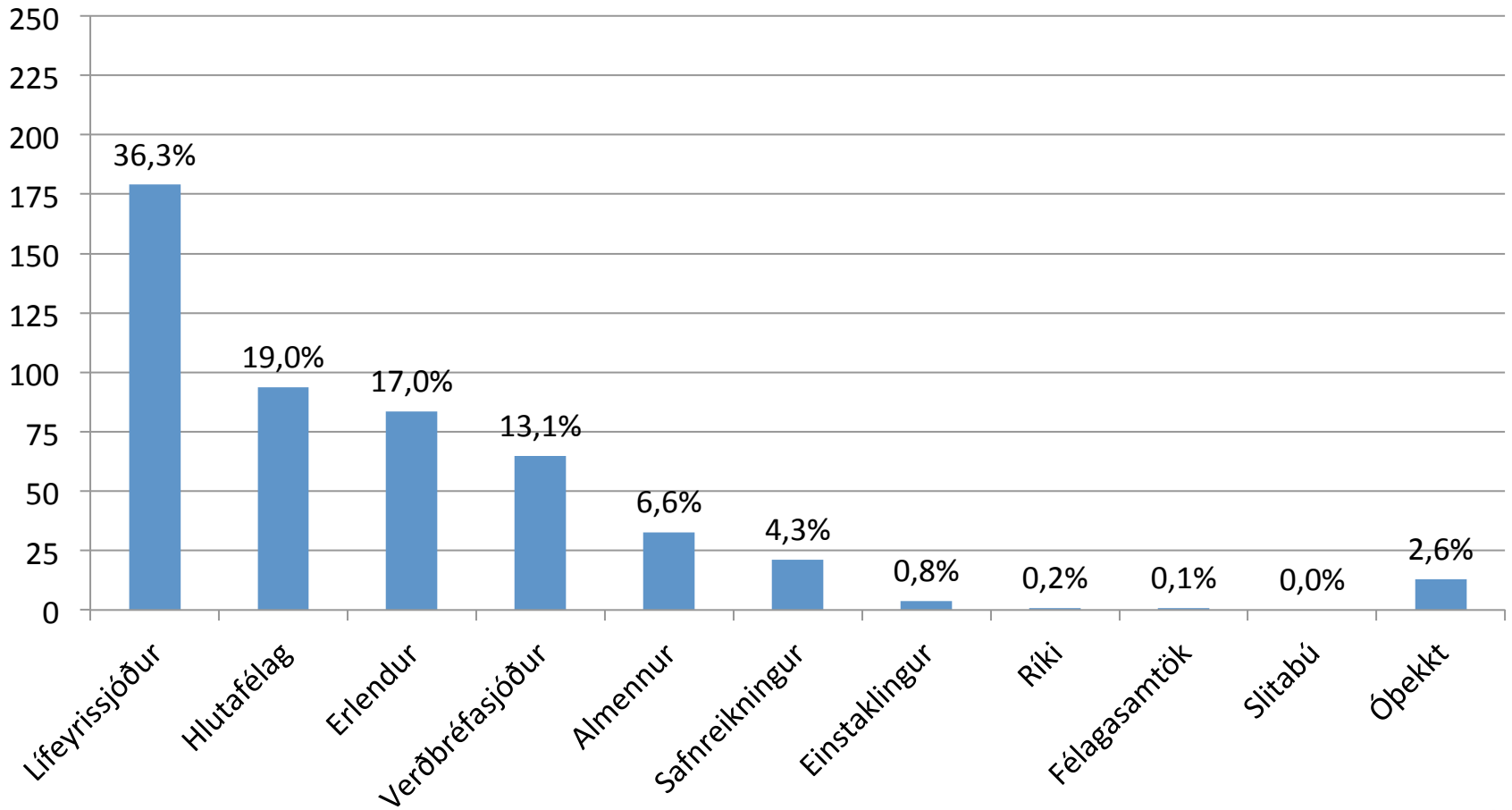


Fjöldi eigenda

- Endanlegir eigendur, alls 178
 - Lífeyrissjóðir 39
 - Erlendir aðilar 25
 - Einstaklingar 98
 - Almennir 1
 - Slitabú 5
 - Ríkissjóður 4
 - Félagasamtök 2
 - Safnreikningar 4
- Milliliðir, alls 95
 - Hlutafélög 74
 - Verðbréfasjóðir 21



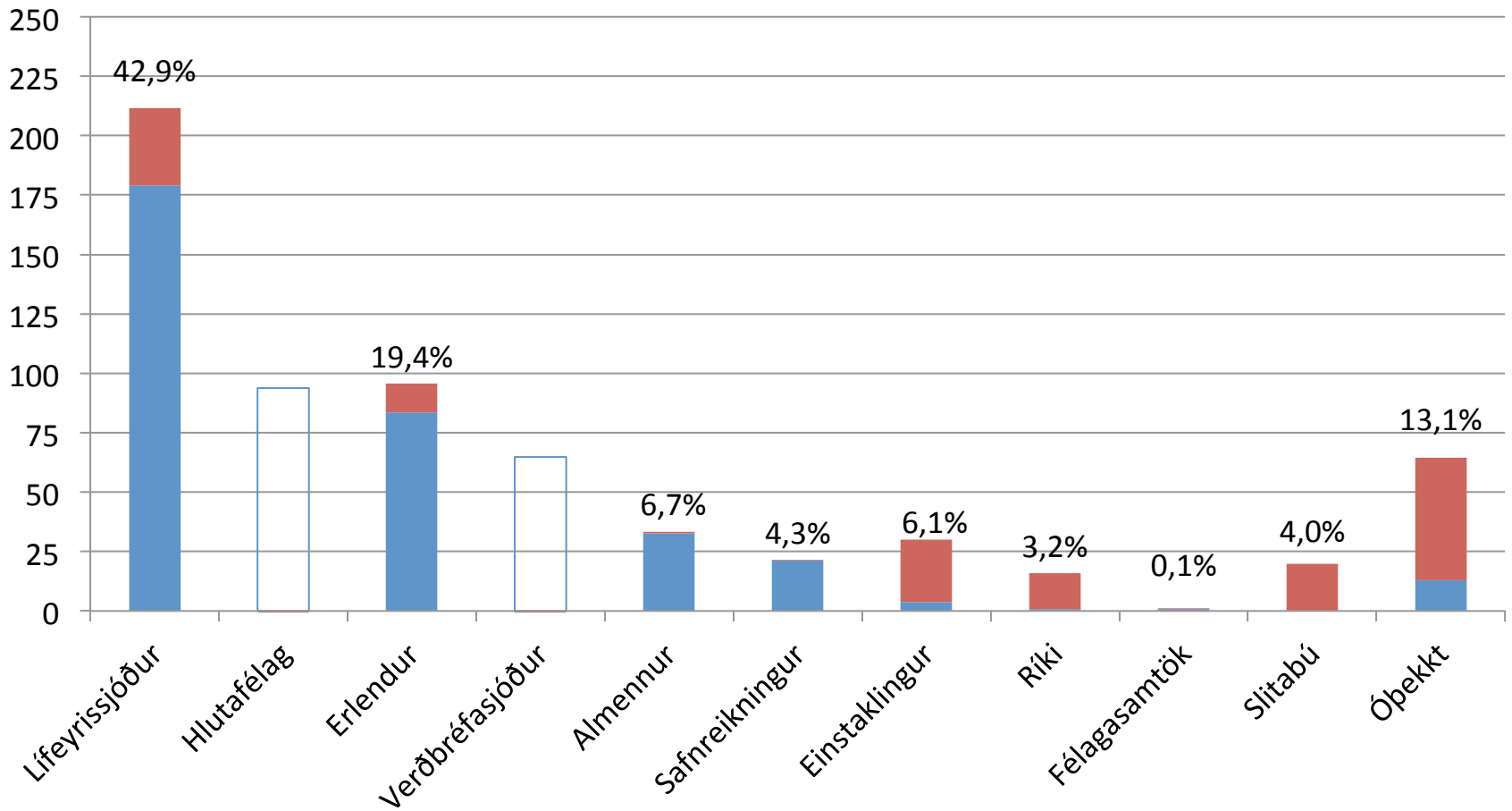
Beint eignarhald



Heimild: Eigin samantekt úr opinberum upplýsingum



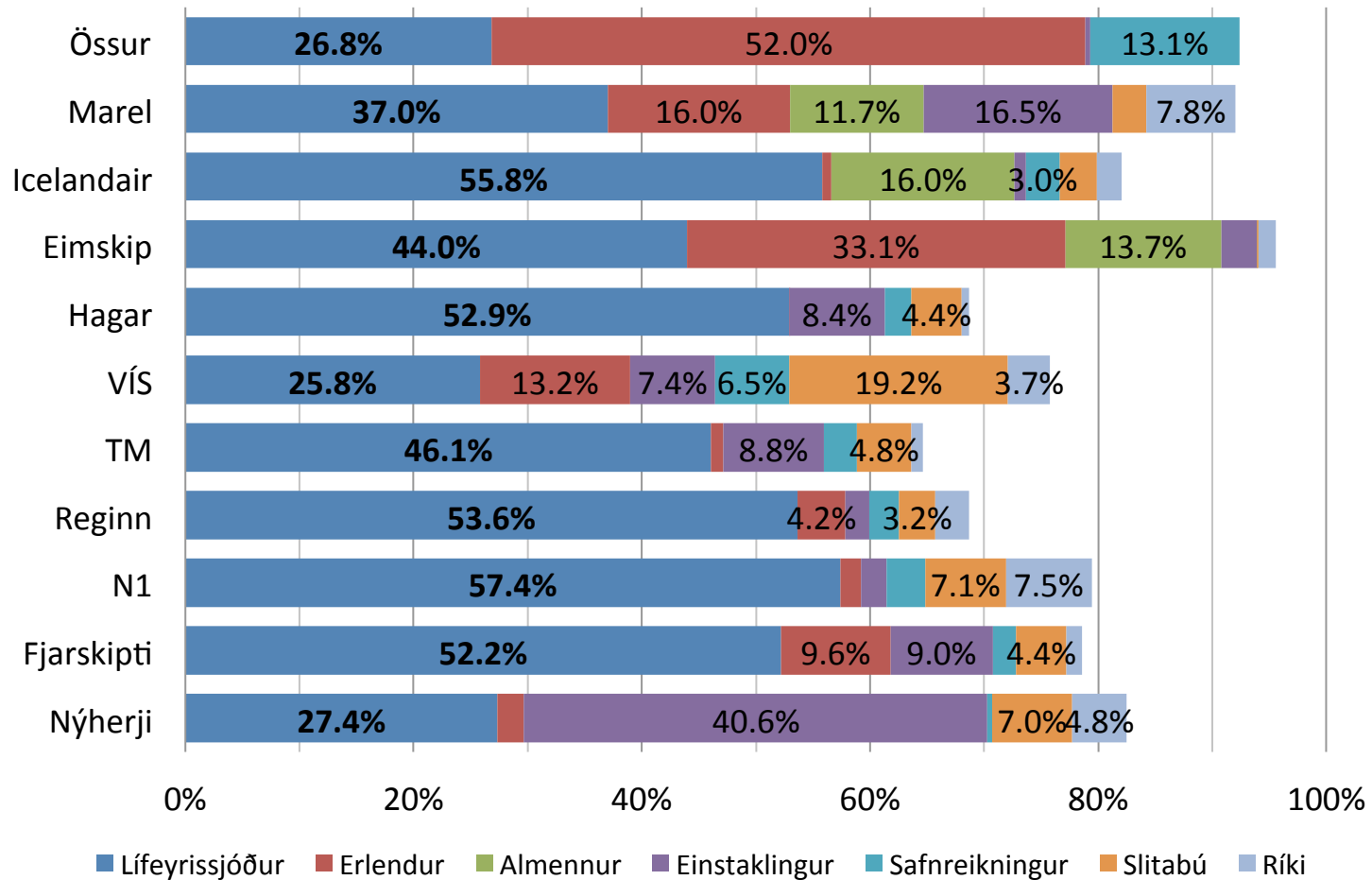
Beint og óbeint eignarhald



Heimild: Eigin samantekt úr opinberum upplýsingum



Beint og óbeint eignarhald 31.12.2013



Heimild: Eigin samantekt úr opinberum upplýsingum



Niðurstöður og skýringar

- Íslenskir lífeyrissjóðir eiga **36% beint** og **43% beint og óbeint**
- Beint og óbeint eignarhald **26% – 57%** í einstökum félögum
- Hlutfallslega stórir í alþjóðlegum samanburði
- Stór hluti sparnaðar íslensk almennings í formi lífeyrисиðgjalda
 - Eignarhald íslensks almennings mikið í gegnum lífeyrissjóði
- Endurspeglar ekki almennt eignarhald lífeyrissjóða á íslenskum fyrirtækjum
 - Lítil hluti markaðar skráður
 - Stór félög óskráð – bankar, sjávarútvegur
 - Takmarkanir á fjárfestingu lífeyrissjóða í óskráðum bréfum
 - Lífeyrissjóðir leggja áherslu á skráningu
- Fjármagnshöft