



**Hlutverk Framtakssjóðs Íslands  
og lífeyrissjóða  
við uppbyggingu atvinnulífsins**

Þorkell Sigurlaugsson, stjórnarformaður FSÍ

# Efnisyfirlit

---

- Um Framtakssjóð Íslands (FSÍ)
- Stjórnskipulag og fjárfestingastefna
- Fjárfestingaferli og verklag FSÍ
- Styrkur og mikilvægi FSÍ og lífeyrissjóða
- Framtíðarsýn um íslenskt atvinnulíf

# Stofnun Framtakssjóðs Íslands (FSÍ)

---

- Stofnaður í desember 2009 af 16 lífeyrissjóðum með 64% af heildareignum lífeyrissjóða á Íslandi
- Landsbanki Íslands og VÍS – nýir hluthafar 2010
- Hlutverk sjóðsins er að taka þátt í fjárhagslegri, rekstrarlegri og eignarhaldslegri endurreisn og uppbyggingu íslensks atvinnulífs
- Heildaráskriftarloforð 54.4 milljarðar króna
- Þegar innkallað 17.6 milljarðar (um 33%), en tilkynnt hefur verið um kaup FSÍ á tæplega 50% hlut í Promens fyrir 7.9 milljarða kr. og um kaup á um 55% hlut í N1

# Eignarhlutir FSÍ í félögum



Icelandic Group 81%



Icelandair Group 29%



SKÝRR 79%



Vodafone 79%



Húsasmiðjan 100%  
– í söluferli



Plastprent 100%



Promens 49,5%



N1 (55%)  
– kaupum ekki lokið

# Fjárfestingastefna

---

- Ná góðri arðsemi á allt að 10 ára líftíma sjóðsins. Stefnt að sölu félaga í eigu sjóðsins innan 4-7 ára.
- Fjárfesta í starfandi fyrirtækjum sem lentu í erfiðleikum í kjölfar hruns og þarfnast þátttöku annarra til umbreytinga og að komast úr ráðandi eigu banka eða kröfuhafa
- Lágmarksfjárfesting er 200 milljónir króna. Hámark fjárfestingar er 15% af hlutafjárloforðum (8,1 ma.kr.)
- Hámark í atvinnugrein er 30% af hlutafjárloforðum
- Stefnt að skráningu félaga á markað eða sölu þeirra að hluta eða öllu leyti innan fárra ára
- Andvirði sölu skilað jafnóðum til eigenda

# Stjórnarhættir

---

- Stjórnarmenn í 7 manna stjórn FSÍ sitja ekki í stjórnnum félaga sem FSÍ á hlut í
- Starfsmenn FSÍ eru virkir í stjórnnum og þróun þeirra félaga sem FSÍ á hlut í, en ekki síður utanaðkomandi stjórnarmenn sem FSÍ hefur valið til stjórnarsetu
- Markmiðið er ekki eignarhald til langs tíma
- Eigendur FSÍ hafa engin áhrif eða tengsl við starfsmenn eða stjórnarmenn FSÍ um einstaka fjárfestingar
- Nýtt rekstrarform hér á landi – ekki ósvipað “Private Equity Fund” (PE) fyrirkomulagi

# Fjárfestingaferli FSÍ

---

- Könnun og greining fjárfestingakosts og hvort hann samræmist hlutverki og stefnu FSÍ
- Mat á tækifæri við að ná verðmætaaukningu, val samstarfsaðila, útgöngumöguleikar o.fl.
- Samningar, áreiðanleikakönnun, kynningaráætlun
- Framkvæmd kaupa, eftirfylgni, val stjórnarmanna, umbreytingarferli
- Undirbúningur á sölufarferli og ákvörðun um sölu

**Stjórn FSÍ kemur að öllum þessum 5 þáttum í ferlinu**

# Leiðarkort um aðkomu áhrifafjárfestis

1. Hvernig náum við betri árangri?

2. Gera aðgerðaráætlun til að ná árangri

3. Hraða aðgerðum

4. Nýta þekkingu og mannauð

5. Fjárhagslegt aðhald

6. Byggja upp árangursdrifinn fyrirtækjabrag



# Hver er reynsla af PE sjóðum?

---

- Ef PE verkferlum og starfsháttum er fylgt má búast við góðri arðsemi
- Mörg PE fyrirtæki hafa allt að því þrefaldað verðmæti fyrirtækja sem fjárfest er í á fáum árum og skilað yfir 15% arðsemi á ári
- Til að ná fram umbreytingu og bættum árangri í rekstri þarf oft að “storka” umhverfinu og jafnvel eigendum
- PE sjóðir eru oft í betri aðstöðu að ná árangri í fjárfestingum en mörg skráð fyrirtæki eða einstaka lífeyrissjóðir. Skýringin felst oft í skýrum áherslum og kröfum á umbreytingu og fjárhagslegan árangur

# Mikilvægi FSÍ og sambærilegra sjóða

---

- Eignarhald FSÍ skapar styrk og trúverðugleika
- Sterk samningsstaða við fjárfestingar og rekstur félaga
- Virkt eigendahlutverk og áhrifafjárfesting
- Mikilvægi lífeyrissjóða, áhrif og ábyrgð hefur sjaldan verið meiri í atvinnulífinu
- Nýtt tækifæri fyrir lífeyrissjóði að taka virkari þátt í uppbyggingu atvinnulífsins og ná góðri arðsemi af fjárfestingum

# Styrkur FSÍ og lífeyrissjóða

---

- Þátttaka FSÍ getur aukið hagvöxt á Íslandi og komið hlutum á hreyfingu
- Þátttaka PE sjóða (fjárfestingasjóða) og lífeyrissjóða skiptir miklu máli á fjármagnsmarkaði um allan heim. PE eru öflugir þátttakendur á fjármagnsmarkaði
  - Virkt eignarhald og áhrif
  - Hraði
  - Stærð og umfang
- Bestu og stærstu PE fyrirtækin eru eigendur að mörgum stórfyrirtækjum víða um heim

# Framtíðarsýn um íslenskt atvinnulíf

---

- Landið og auðlindirnar
- Matvælaiðnaður
- Ferðapjónusta
- Orkuiðnaður
- Hátækni og líftækni
- Heilbrigðisstarfsemi
- Menning og listir

Menntun og sterk forysta er undirstaða alls

# Samantekt- lokaorð

---

- Stofnun FSÍ var mikilvægt skref í endurreisn atvinnulífsins. Ný aðferðafræði við aðkomu að fjárfestingu lífeyrissjóða
- Lífeyrissjóðir og bankar gegna gífurlega mikilvægu hlutverki og ábyrgð þeirra og áhrif eru mikil
- Þurfum öll að beita jákvæðum áhrifum okkar til að koma hér á pólitískri forystu og eflingu atvinnulífs
- Sýnum hugrekki en ekki fífldirfsku og beitum faglegum vinnubrögðum
- Þurfum að vera gott fordæmi og taka virkan þátt

Sérstakar þakkir til Hrafns Magnússonar !

Takk fyrir og góða helgi