

Úr boltanum í brauðin
Bakarinn með
hveitiofnæmið



16

Erlendar fjárfestingar á Íslandi
Purfum við
erlenda fjárfesta?



Verðmætustu vörumerkin
Coke metið á
4.390 milljarða



6

Opna tilboð í Símann: Hæstbjóðandi hreppir hnossið

Tilboð í Landssíma Íslands verða opnuð í viðurvist tilboðsgjafa og fjölmiðlafólks á Hótel Nordica klukkan eitt eftir hádegi á morgun. „Við munum opna umslög sem koma frá bjóðendum og það er bara verðið sem ræður,“ segir Jón Sveinsson, formaður einkavæðingarnefndar. Ef tilboðin séu ekki öll í sama gjaldmiðlinum þurfi að taka tillit til þess. Einnig þurfi að staðfesta að öll tilboðin séu gild. Því verði að öllum líkindum gert stutt hlé á fundinum eftir opnun tilboða. „Síðan verður tilkynnt hver er hæstbjóðandi og með gilt tilboð.“

Verði munurinn á hæstu tilboðum minni en fimm prósent hafa hóparnir tækifæri til að senda inn nýtt tilboð fyrir klukkan fimm síðdegis sama dag.

Staðfesting á eignarsamsetningu fjárfestahópanna mun berast einkavæðingarnefnd í kvöld. Munu nefndarmenn yfirfara þær upplýsingar til að ganga úr skugga um að enginn einn aðili fari með meira en 45 prósent. Jafnframt þurfa væntanlegir bjóðendur að samþykkja drög að kaupsamningi sem þegar liggja fyrir. – bg

Útrásarvísitalan lækkar: Cherryföretag lækkar mest

Flest félögin í Útrásarvísitölunni hafa lækkað síðustu viku en Útrásarvísitalan lækkaði um tæpt eitt prósent. Það félag sem lækkaði mest var sænska leikjafyrirtækið Cherryföretag en það lækkaði um tæp sex prósent milli vikna. Cherryföretag hafði lækkað mikið vikuna þar á undan. Þar á eftir kom Carnegie, sem lækkaði um rúm fjögur prósent. Low & Bonar lækkaði einnig um tæp fjögur prósent.

Skandia lækkaði mest allra félaga eða um tæp þrjú prósent.

Gengi krónunnar styrktist nokkuð sem verður til þess að Útrásarvísitalan lækkar meira en gengi félaganna. Sjá síðu 6. – dh

FRÉTTIR VIKUNNAR

Actavis fær lánað | Actavis hefur tekið lán upp á 600 milljónir evra. Lánið er til að fjármagna kaup á bandaríska lyfjafyrirtækinu Amide. Mikil umfram eftirspurn var eftir láinu og ákvað Actavis því að hækka lánsfjárhæðina úr 500 milljónum evra í 600.

Uppgjöratími | Fyrstu félögin í Kauphöllinni skiluðu uppgjörum annars ársfjórðungs í vikunni og skila þau nú hvert á fætur öðru.

Netrisar skila | Bandaríska netrisarnir; Google, Ebay og Yahoo skiluðu uppgjörum sínum fyrir annan ársfjórðung; afkoma allra fyrirtækjanna var þokkaleg, en þó best hjá Google sem skilaði methagnaði.



Methagnaður Burðaráss | Hagnaður Burðaráss á öðrum ársfjórðungi nam 19,9 milljörðum króna. Markaðsvirði félagsins er í dag 86,4 milljarðar króna. Í uppgjöri félagsins kemur meðal annars fram að Burðarás hefur keypt hlut í Novator, félagi Björgólfs Thors Björgólfssonar, á 3,9 milljarða króna.

Kínverjar láta undan | Kínverjar hafa loks endurmetið gjaldmiðil sinn, yuanið. Er gengi yuansins nú tengt myntkörfu en var áður beintengt gengi bandaríkjadalans.

Kvótakóngar | Vinnslustöðin festi kaup á nótaskipinu Gullbergi-VE ásamt öllum uppsjárvarkvóta þess. Ræður Vinnslustöðin nú um tíu prósentum af loðnu- og síldarkvótanum.

Stærst í heimi | Ísraelska samheitaafyrirtækið Teva hyggt kaupa hið bandaríska Ivax á 481 milljarða króna. Verður Teva þar með stærsta fyrirtækið á samheitalyfjamarkaði.

Íslandsbanki hagnast um 7,5 milljarða

Afkoma Íslandsbanka á öðrum ársfjórðungi var umfram spár hinna bankanna. Þjónustutekjur bankans eru að aukst sem og hagnaður af alþjóðasviði bankans. Vaxtatekjur aukast mikið með tilkomu BNbank, sem og útlán til erlendra aðila.

Dögg Hjaltalín
skrifar

Íslandsbanki skilaði 7,5 milljörðum í hagnað á öðrum ársfjórðungi sem er mesti hagnaður sem bankinn hefur skilað á einum ársfjórðungi. Hagnaðurinn var töluvert yfir væntingum hinna bankanna. Mestu munar um rúmlega þriggja milljarða króna hagnað af sölu bankans á Sjóvá. Hreinar vaxtatekjur bankans námu rúmum 10 milljörðum króna á fyrstu sex mánuðum ársins sem er mikil aukning frá fyrra ári en þá voru þær tæpar sex milljónir. Hækkunin skýrist að mestu af aukningu útlána meðal annars vegna tilkomu BNbank.

Erlend starfsemi bankans hefur aukist mikið með kaupum á norsku bönkunum Kredittbanken og BNbank og er nú um 60 prósent af útlánnum bankans til erlendra aðila.

Starfsemi utan Íslands er því orðinn verulegur hluti af tekjum og sala á tæplega tveimur þriðju hluta í Sjóvá gefa tækifæri til enn frekari vaxtar.

Útlán alþjóðasviðs hafa vaxið um 23 prósent og hefur mikil eftirspurn eftir útlánnum einkennt rekstur þessa sviðs frá áramótum en hagnaður þess var tæpar milljarður á öðrum ársfjórðungi saman-

borið við tæpar 500 milljónir á fyrsta ársfjórðungi. Þjónustutekjur bankans voru yfir væntingum og hafa aukist vegna aukinna verkefna en þær nema um fjórum milljörðum á fyrstu sex mánuðum ársins.

Bjarni Ármannsson, forstjóri bankans, segir uppgjörið undirstrika fyrst og fremst sterkan undirliggjandi rekstur sem sýnir sig í því að öll afkomusviðin séu að skila góðum hagnaði.

Kostnaður sem hlutfall af tekjum var 36 prósent á fyrri árhelmingi og 29 prósent á öðrum fjórðungi.

Vaxtamunur bankans var 2,1 prósent fyrstu sex mánuðina en var 2,5 prósent á sama tímabili í fyrra. Lækkunin er að hluta til vegna innkomu BNbank í samstæðuuppgjör bankans.

Heildareignir Íslandsbanka nema 1.335 milljörðum króna og hafa þær tvöfaldast frá áramótum.

AFKOMA ÍSLANDSBANKA Í MILLJÖNUM KRÓNA

Hagnaður Íslandsbanka	7.519
Spá KB banka	6.208
Spá Landsbankans	5.840

Kaup á Carnegie hafa verið undirbúin

Unnið var að samningi um kaupin innan Landsbankans en málinu slegið á frest.

Björgvin Guðmundsson
skrifar

„Reksturinn gengur vel en við erum ekkert að fara að bæta við okkur þar,“ segir Björgólfur Thor Björgólfsson, stjórnarformaður Burðaráss, um frekari kaup félagsins í sænska fjárfestingabankanum Carnegie.

Samkvæmt heimildum Markaðarins hafa frekari kaup eða jafnvel yfirtaka á Carnegie verið undirbúin innan Landsbankans og Burðaráss. Samningur um það

hafi verið tilbúinn en framkvæmdinni frestað um óákveðinn tíma. Hvorki Sigurjón Þorvaldur Árnason, bankastjóri Landsbankans, né Björgólfur Thor Björgólfsson vildu staðfesta þetta.

Nú þegar á Burðarás 20,5 prósent hlut í sænska bankanum og er stærsti einstaki hluthafinn. Björgólfur hefur setið í stjórn bankans frá því í mars á þessu ári. Um tólf prósent af hlutafé bankans eru í eigu starfsmanna. Fjórðán stærstu hluthafarnir eiga samtals tæp 57 prósent.

Síðustu tvo mánuði hefur gengi Carnegie hækkað um rúm átján prósent. Hæst reis gengið í byrjun júlí en hefur lækkað hóflega síðan. Hagnaður félagsins á fyrri helmingi ársins fyrir skatt var 346 milljónir sænskra króna eða 2,9 milljarðar íslenskra króna.

Fyrir hádegi í gær hafði gengið hækkað um tæp þrjú prósent í sænsku kauphöllinni og stóð í 87,5. Markaðsvirði Carnegie er í kringum fimmtíu milljarðar íslenskra króna.

8,0%*

Peningabréf Landsbankans

Góð og örugg ávöxtun á lausafé fyrir einstaklinga, fyrirtæki, sveitarfélög og aðra fjárfesta. Kynntu þér ótvíæða kosti Peningabréfa hjá ráðgjöfum Landsbankans.

* Nafnávöxtun frá 01.06.2005–30.06.2005 á ársgrundvelli.

Peningabréf eru fjárfestingarsjóðir í skilningi laga nr. 30/2003, um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði. Athygli fjárfesta er vakin á því að fjárfestingarsjóðir hafa rými fjárfestingarheimildir skv. lögnum heldur en verðbréfasjóðir. Um frekari upplýsingar um sjóðinn, m.a. hvað varðar muninn á verðbréfasjóðum og fjárfestingarsjóðum og fjárfestingarheimildir sjóðsins, vísast til útböðslýsingar og útdráttar úr útböðslýsingu sem nálgast má í afgreiðslum Landsbanka Íslands hf. auk upplýsinga á heimasíðu bankans www.II.is



Landsbankinn
Banki allra landsmanna

410 4000 | landsbanki.is

SONY®

Útsala í Sony Center



KLV-20SR3S

20" LCD sjónvarp

- 3D kamfilter fyrir PAL og NTSC
- 2x scartengi

7.900 krónur á mánuði vaxtalaust*
94.800 krónur staðgreitt.
Verð áður 107.988 krónur



DCR-PC55

Stafræn myndavél

- 3" snertiskjár
- 12x optical Carl Zeiss linsa
- Tengistöð einfaldar allar tengingar
- Alvöru klippihugbúnaður fylgir

6.499 krónur á mánuði vaxtalaust*
77.988 krónur staðgreitt.
Verð áður 89.940 krónur



Alvöru klippihugbúnaður fylgir!



DSR-HC22

Stafræn myndavél

- 2,5 snertiskjár
- 20x optical Carl Zeiss linsa
- Tengistöð einfaldar allar tengingar
- Alvöru klippihugbúnaður fylgir

4.549 krónur á mánuði vaxtalaust*
54.588 krónur staðgreitt.
Verð áður 59.940 krónur



Alvöru klippihugbúnaður fylgir!



DSC-S90 & 512 MB minnskort

Stafræn myndavél

- 4,1 milljón pixlar

2.999 krónur á mánuði vaxtalaust*
35.988 krónur staðgreitt
Verð áður 41.940 krónur

512 MB minnskort
að verðmæti 10.995,-
fylgir með!

DAV-SR2

Heimabíó

- 600W magnari RMS S-Master digital
- Útvarp FM/AM RDS
- Spilar SVCD/DVD-R-DVD-RW/JPEG og MP-3, Dolby Digital, DTS og PLII

59.950 krónur
Verð áður 89.950 krónur



like.no.other™

Sony Center Kringlunni
588-7669 / 588-SONY
www.sonycenter.is

Sony Center

*Miðað við 12 vaxtalausar jafnar greiðslur á Visa eða Mastercard skuldabréf. 0,5% stimpilgjald bæst við samningsfjárhæðina og greiðist með jöfnum greiðslum yfir samningstímann.

Glaðningur frá skattinum

Skattgreiðendur geta frá og með deginum í dag nálgast álagningaræðla sína rafrænt á vefsíðu ríkisskattstjóra en skattstjórar leggja fram skrár með álagningu opinberra gjalda á föstudag. Verða seðlarnir bornir út þann sama dag til þeirra sem ekki afþökkuðu seðla á pappír.

Á skattseðlin-



um er gerð grein fyrir álagningu gjalda 2005 vegna tekna og eigna 2004 og greiðslustöðu þeirra. Í álagningunni felast öll álögð opinber gjöld á einstaklinga, ákvörðuð fyrirframgreiðsla vegna álagningar 2006 auk ákvarðaðra bóta.

Það er því ljóst að einhverjir landsmanna geta átt von á glaðningi úr óvæntri átt nú rétt fyrir verzlunarmannahelgi. -jsk

Háskólasjóðurinn selur bréf í Burðarási

Ætlar að fjármagna Háskólatorg og styrkja doktorsnema við Háskóla Íslands.

Háskólasjóður Eimskipafélags Íslands hefur selt hlutabréf í Burðarási fyrir um einn og hálfan milljarð króna á þessu ári, þar af fyrir um 700 milljónir í júlí. Ætlunin er að nýta fjármunina til uppbyggingar Háskólatorgs á svæði Háskóla Íslands.

Háskólasjóðurinn hefur í áratugi verið einn stærsti hluthafinn í Eimskipafélaginu sem síðar var breytt í Burðarás. Verðmæti bréfanna var 2,3 milljarðar í lok mars á þessu ári og þá nam eignarhluturinn þremur prósentum. Nú er hluturinn kominn niður

fyrir 1,3 prósent.

Tilgangur Háskólasjóðsins hefur verið að efla Háskóla Íslands og stúdenta við skólann með fjárframlögum. Háskólasjóðurinn hefur skuldbundið sig til að leggja fram hálfan milljarð króna til uppbyggingar Háskólatorgs sem mun rísa á háskólasvæðinu á næstu tveimur árum. Einnig ætlar sjóðurinn að leggja fram eitt hundrað milljónir á ári til að styrkja doktorsnema við skólann.

Sjóðurinn var stofnaður árið 1964 á fimmtíu ára afmæli félags-



HÁSKÓLASJÓÐURINN Háskólasjóður Eimskipafélagsins hefur verið að losa um töluvert magn hlutabréfa í Burðarási. Myndin er frá því að ritað var undir viljayfirlýsingu um byggingu Háskólatorgs.

ins til minningar um stofnendur þess í Vesturheimi. Stofnendur voru m.a. Vestur-Íslendingar sem lögðu inn í stofnsjóð hlutabréf í Eimskipafélaginu. - eþa

Sérbylí lækkaði milli mánaða

Verulega hefur dregið úr hækkun íbúðarhúsnæðis á höfuðborgarsvæðinu og lækkaði verð á sérbylí um 0,7 prósent. Vísitala fasteignaverðs íbúðarverðs á svæðinu var 273,2 stig í júní og hækkaði um 0,7 prósent frá fyrri mánuði. Þetta er minnsta hækkun milli mánaða síðan í júlí/ágúst á síðasta ári.

Hækkun fasteignaverðs á höfuðborgarsvæðinu undanfarna tólf mánuði er um 39 prósent en tæp 23 prósent síðasta hálfu árið. - eþa

SEX MÁNAÐA HÆKKUN FASTEIGNAVERÐS Á HÖFUÐBORGARSVÆÐINU

Mánuður	Prósentshækkun milli mánaða
Janúar	5,1 prósent
Febrúar	5,0 prósent
Mars	2,4 prósent
Apríl	3,9 prósent
Mái	3,8 prósent
Júní	0,7 prósent

Væntanleg hækkun verðmats

Landsbankinn telur Burðarás verðmætari en áður.

Greiningardeild Landsbankans ætlar að endurskoða verðmat sitt á Burðarási til hækkunar. Mælt er með að fjárfestar markaðsvogi bréf sín í Burðarási í vel dreifðu eignasafni. Hagnaður Burðarás á öðrum ársfjórðungi varð meiri en spá Landsbankans gerði ráð fyrir vegna þess að tekjuskattur félagsins var lægri en áætlað var.

Landsbankinn gaf síðast út verðmat á Burðarási í ágúst 2004 en verðmatsgengi þeirrar greiningar var 11,2. Landsbankinn segir að frá þeim tíma hafi hlutabréfaverð hækkað mikið og því sé ljóst að uppfært verðmatsgengi sé mun hærra. Gengi félagsins er nú í kringum 16,4. -dh



VERÐMATIÐ HÆKKAR Friðrik Jóhannsson, forstjóri Burðarás.

Actavis selur verksmiðju

Actavis hefur gengið frá sölu á verksmiðju í eigu dótturfélags síns í Búlgaríu, Balkanpharma Razgrad. Kaupandi er búlgarska lyfjafyrirtækið Bioved AD Peshtera. Viljayfirlýsing um söluuna var gerð í febrúar með skilyrðum um áreiðanleikakönnun og gerð endanlegs kaupsamnings, sem nú hafa verið uppfyllt. Actavis

is rekur þó áfram þann hluta verksmiðjunnar sem tengist framleiðslu á fullunnum lyfjum.

Segir í tilkynningu frá Actavis að fjárhagsupplýsingar varðandi söluuna verði ekki gefnar upp en að búast megi við því að salan hafi óverulega áhrif á starfsemi og rekstrarniðurstöðu Actavis árið 2005. - jsk

Sex stærstu lífeyrissjóðirnir með halla

Hækkandi lífslíkur og aukin tíðni örorku valda því að framtíðarstaða þeirra versnar. Lífeyrissjóðir vilja að ríkisvaldið taki á sig vaxandi byrði sjóðanna vegna meiri örorku.

Eggert Þór Aðalsteinsson
skrifar

Tryggingarfræðileg staða stærstu lífeyrissjóða landsins versnaði á síðasta ári þrátt fyrir að raunávöxtun hafi verið yfir tíu prósent annað árið röð. Hreinar eignir hrukku ekki fyrir heildarskuldbindingum hjá sex stærstu lífeyrissjóðum landsins undir lok síðasta árs.

Eftirtaldir lífeyrissjóðir úr hópi þeirra tíu stærstu eru reknir með halla: Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins (A- og B-deild), Lífeyrissjóður verzlunarmanna, Gildi lífeyrissjóður, sem varð til við sameiningu Lífeyris-

HREIN EIGN UMFRAM HEILDARSKULDBINDINGAR HJÁ 10 STÆRSTU LÍFEYRISJÓÐUM LANDSINS Í LOK ÁRS 2004

Lífeyrissjóður	Heildarstaða
LSR	-3,5% *
Lífeyrissjóður verzlunarmanna	-5,9%
Lífeyrissjóðurinn Framsýn	-7,3% **
Lífeyrissjóður sjómanna	-2,7% **
Sameinaði lífeyrissjóðurinn	-9,2% ***
Lífeyrissjóður Norðurlands	-5,0%
Frjálsi lífeyrissjóðurinn	+3,6%
Söfnunarsjóður lífeyrissjóðanna	-2,0%
Almenn lífeyrissjóðurinn	+12,2%
Lífeyrissjóðurinn Lífið	+3,8%

* A - deild (B-deildin var með 60,5% halla)
** Sameinuðust í Gildi lífeyrissjóð þann 1. júní s.l.
*** Stigadeild (aldurstengda deildin var með 2,7% halla)

sjóðsins Framsýn og Lífeyrissjóðs sjómanna, Sameinaði lífeyrissjóðurinn, Lífeyrissjóður Norðurlands og Söfnunarsjóður lífeyrissjóðanna.

Aðeins Frjálsi lífeyrissjóðurinn, Almenni lífeyrissjóðurinn og Lífeyrissjóðurinn Lífið eiga fyrir heildarskuldbindingum sínum.

Tryggingarfræðileg staða lífeyrissjóða hefur versnað á síðustu árum þrátt fyrir gott árferði og er tvennt talið skýra þessa þróun.

Annars vegar hefur meðalævi Íslendinga lengst. Meðalævi 65 ára karla hefur á síðustu þremur áratugum lengst úr fimmtán árum í 17,7 ár en úr 17,8 árum í 20,5 ár hjá konum. Leiðir þetta til þess að heildarskuldbindingar lífeyrissjóðanna hafa hækkad um tæp fimm prósent frá árinu 1999.

Í öðru lagi hefur örorkubyrði lífeyrissjóðanna aukist á undanförunum árum. Eftir að Landsamtök lífeyrissjóða létu tryggingarstærðfræðinga útbúa nýjar örorkutöflur kom í ljós að verulegt vanmat var að ræða á örorkutíðni. Hefur það valdið hækkun á heildarskuldbindingum lífeyrissjóðanna.

Friðbert Traustason, formaður Landssamtaka lífeyrissjóða, segir að staða lífeyrissjóðanna sé þrátt fyrir þetta góð, enda eigi þeir vel fyrir áföllnum skuldbindingum.

Örorkubyrðin leggst mismun-



FRIÐBERT TRAUSTASON, FORMAÐUR LANDSSAMTAKA LÍFEYRISJÓÐA Framtíðarstaða lífeyrissjóðanna hefur versnað á síðustu árum vegna hækkandi örorkutíðni og hærri meðalaldurs. Sjóðirnir vilja að ríkisvaldið taki meiri þátt í örorkugreiðslum.

andi á sjóði. Hún sé meiri hjá þeim sjóðum þar sem sjóðsfélagar eru líklegir til að vinna erfiðisvinnu og því hafi tryggingarfræðileg staða þessara sjóða versnað umfram aðra.

„Við viljum ræða við ríkisvaldið um skynsamlega lausn á þessu máli. Aðalhlutverk lífeyrissjóðanna er að greiða eftirlaun. Tryggingarþátturinn má ekki verða til þess að gangi á efnahag sjóðanna þannig að skerða þurfi lífeyrissjóðanna,“ segir Friðbert og tekur það skýrt fram að það sé alls ekki ætlun sjóðanna að draga úr stuðningi við öryrkja.

spron
VERÐBRÉF

– leið til árangurs

SPRON Verðbréf bjóða upp á fimm verðbréfasjóði. Sérfræðingar SPRON Verðbréfa aðstoða þig við að velja bestu fjárfestingarnar – enda er markmiðið að ná hámarksárangri með lágmarksáhættu.





SUMARHÚSAVÖRN

Sumarhúsavörn Securitas er þráðlaust öryggiskerfi, hannað með þarfir sumarhúsaeygenda í huga.

Aðeins 2.980 kr. á mánuði.

Sími: 580 7000 • www.securitas.is



ÚTRÁSARVÍSITALA 111,66 -0,81%

Fyrirtæki	Land	Gengi	Gjaldmiðill	(Gengi gjaldmiðils)	Breyting
BTC	Búlgaría	11,53	Lev	39,82	-2,64%
Carnegie	Svíþjóð	86,00	SEK	8,29	-5,57%
Cherryföretag	Svíþjóð	28,60	SEK	8,29	-7,03%
deCode	Bandaríkin	9,56	USD	64,71	-1,77%
EasyJet	Bretland	2,60	Pund	112,61	-2,64%
Finnair	Finnland	7,21	EUR	78,09	-0,07%
French Connection	Bretland	2,55	Pund	112,61	-1,14%
Intrum Justitia	Svíþjóð	54,25	SEK	8,29	-2,97%
Low & Bonar	Bretland	1,03	Pund	112,61	-4,93%
NWF	Bretland	4,68	Pund	112,61	0,26%
Sampo	Finnland	12,35	EUR	78,09	-0,76%
Saunalahti	Finnland	2,50	EUR	78,09	-0,36%
Scribona	Svíþjóð	13,80	SEK	8,29	-3,28%
Skandia	Svíþjóð	44,40	SEK	8,29	1,56%

Miðað við gengi bréfa og gjaldmiða á mánudag

Ekkert lát á hagvexti í Kína

Hagvöxtur í Kína hefur verið 9,5 prósent það sem af er ári.

Hagvöxtur í Kína var 9,5 prósent fyrstu sex mánuði þessa árs og er það talsvert meira en spárgerðu ráð fyrir. Munaði þar mestu um aukinn útflutning og gríðarlegar byggingaframkvæmdir í landinu.

Yfirvöld í Kína hafa undanfarið reynt að hægja á hagvexti í landinu af ótta við að upp úr sjóði og verðbólga fari úr böndunum. Hafa stjórnvöld meðal annars gert aðgengi að lánum erfiðara og úthlutað sveitastjórnnum minna fé til fram-

kvæmda en áður. Frá upphafi efnahagskraftaverksins svokallaða, fyrir 27 árum, hefur hagvöxtur í Kína verið að meðaltali 9,4 prósent á ári.

„Við verðum að reyna að hægja aðeins á vexti í landinu, annars er hætt við að illa fari,“ sagði Yiping Huang hjá Citigroup í Hong Kong. Zheng Jingping hjá Hagstofu þeirra Kínverja var þó ekki sammála Huang: „Ég held að við eigum að leggja allt kapp á áframhaldandi hagvöxt. Atvinnuleysi í landinu



FRÁ KÍNA Kínverska hagkerfið heldur áfram að vaxa þrátt fyrir að stjórnvöld hafi undanfarið reynt að hægja á hagvexti.

er lítið og þannig verður það að vera áfram ætluð við okkur að ná ríkari þjóðum heimsins.“ -jsk

Wal-Mart tvöfaldar í Kína

Bandaríska smásölukeðjan Wal-Mart hyggst tvöfalda verslanafjölda sinn í Kína og stefnir að því að reka 90 útibú í landinu fyrir lok árs 2006.

Wal-Mart rekur nú 43 búðir í Kína sem er aðeins brot af þeim fimm þúsund Wal-Mart verslunum sem eru í heiminum. Árið 2004 jókst sala Wal-Mart í Kína um 31 prósent og var tæpir 60 milljarðar króna.

„Við búumst við tveggja stafa vexti á þessu ári“, sagði Lawrence Lee svæðisstjóri Wal-Mart í austurhluta Kína. -jsk

Deila flugvélarisa í hnút

Bandaríkin og Evrópusambandið mætast fyrir dómstóli WTO. Ásakanir um ólögleg markaðsinngríp ganga á víxl. Gríðarlegir hagsmunir eru í húfi.

Jón Skaftason
skrifar

Alþjóðaviðskiptastofnunin (WTO) hefur hafið rannsókn á viðskiptaháttum flugvélarisanna tveggja, hins bandaríska Boeing og hins evrópska Airbus.

Fyrirtækin tvö hafa marga hildi háð, ásakanir um vafasama viðskiptahætti ganga á víxl og hafa bæði Bandaríkjastjórn og Evrópusambandið skorist í leikinn. Boeing saka Airbus um að njóta óhóflegra styrkja frá Evrópusambandinu en Airbus-menn segja Boeing-liða engu betri,

þeir njóti veglegs skattaafsláttar í Bandaríkjunum.

Bæði Bandaríkin og Evrópusambandið standa með sínum mönnum, og hafa stefnt hvort öðru fyrir ólögleg markaðsinngríp. Fulltrúar málsaðila fóru á fund yfirmanna WTO en ekkert þokaðist í samkomulagsátt og virðist því fátt geta komið í veg fyrir að í hart fari: „Við höfum reynt að ræða málin en Bandaríkjamenn koma ekkert til móts við okkur. Það lítur allt út fyrir að WTO verði að úrskurða í málinu,“ sagði Raimund Raith fulltrúi Evrópusambandsins á sátta-



A380 POTAN FRÁ AIRBUS Deila Airbus og Boeing er svo sannarlega í hnút, nú er svo komið að fulltrúar Bandaríkjanna og Evrópusambandsins hafa sliðið sáttavörðum.

fundinum.

Ljóst er að gríðarlegir fjármunir eru í húfi enda seldu framleiðendurnir samanlagt

flugvélar fyrir þrjú þúsund milljarða króna á síðasta ári, Airbus þó sýnu meira.



VOLVO S40

VOLVO V50

VOLVO S60

VOLVO V70

VOLVO S80

VOLVO XC70 AWD

VOLVO XC90 AWD

Skoðaðu nýjar stærðfræðilausnir frá Volvo

TAKTU V8 OG 315 HESTÖFL - FYRIR AFLIÐ OG ÖRYGGIÐ

Kynntu þér hrifandi hönnun. Ótrúlegt afl, lúxus og framúrskarandi tækni eru orð sem lýsa vel eiginleikum V8 Volvo XC90. Sportlegt útlit, snerpa og fágún eru aðalsmerkin. Veldu nútíma stærðfræði – veldu V8 Volvo XC90.

Fegurð stærðfræðinnar

Stærðfræði hönnuða Volvo gerir V8 Volvo XC90 óvenju hagkvæman í rekstri. 315 hestöflin skila sér beint til hjólanna og gerir þér kleift að bregðast skjótt og örugglega við óvæntum aðstæðum. Rafeindastýrða 6 stiga sjálfstjórnin er tvívirk og nýtir til fulls gífurlega orku vélarnar en lágmarkar jafnframt áhrif á umhverfið. Eyðslan er sú minnsta sem þekktist í V8 vélum; 190 kg og V8 Volvo XC90 er aðeins 7,3 sek. í 100 km/klst. V8 Volvo XC90 er eina vélin í heiminum yfir 300 hestöflum sem stenst ULEV II umhverfisreglurnar (Ultra Low Emission Vehicle). Til að tryggja gæði árekstrarvarnarkerfis Volvo er vélin þverstæð en hún er eina þverstæða V8 vélin í heiminum. Spurðu um V8 Volvo XC90. Prófaðu alsjálfraka fjórhjól-



drifið sem metur stöðugt mismunandi veggrip og tekur jafnframt samstundis á öllum fjórum hjólunum til að lágmarka möguleika á spólun. Kynntu þér nýja stöðugleikastýrikerfið DSTC og RSC veltivörminna. DSTC leiðréttir mistök í akstri en RSC sireiknar líkur á veltu og bregst við ef þurfa þykir. Veldu öryggi og tækni Volvo.

Þú velur aðeins það besta

Kynntu þér hrifandi stærðfræði og frábæra aksturseiginleika. Spurðu um sérstyrkt Boronstálið í burðarvirki yfirbyggingarinnar sem þolir allt að 30 tónna álag. Útkoman úr dæminu er hámarksöryggi í Volvo XC90 sem veitir honum algera sérstöðu í samkeppni um öryggi bíla.

Þetta er Volvo XC90. Öryggi fyrir allt að sjö manns og aðra vegfarendur einnig. Þú prófar hann og færð faglega ráðgjöf í afburðar-tækni sem einkennir Volvo XC90.

Öryggi er lúxus – lifðu í lúxus. Komdu í Brimborg og spurðu sérfræðinga Volvo á Íslandi um lúxus sportjeppann Volvo XC90.



Volvo XC90 AWD
V8 bensín.
Verð 6.790.000 kr.*

Hutchison að kaupa Formúluna?

Kínversk fjölmiðlasamsteypa hyggst gera tilboð í 75 prósentu hlut í Formúlu eitt. Bernie Ecclestone Formúlukóngi list ekki vel á hugmyndina.

Kínverska fjölmiðlasamsteypan Hutchison, sem hefur aðsetur í Hong Kong, hyggst bjóða um 65 milljarða króna í 75 prósentu hlut í Formúlu eitt kappakstrinum.

Formúla eitt er nú í eigu eignarhaldsfélagsins Slec. Þar á Bernie Ecclestone, sem oft er nefndur valdamesti maður formúlunnar, fjórðungshlut en auk hans eiga þrír bankar; Jp Morgan, Bayerische Landesbank og Lehman Brothers, fjórðungshlut hver.

Ecclestone leist þó ekki vel á

hugmyndina: „Af hverju ætti ég að vilja fá einhverja aðila sem ég

þekki ekki neitt í stað þeirra sem ég treysti?“ Innanbúðarmaður úr einum bankanna var þó ekki jafn svartsýnn fyrir hönd Hutchison: „Bankarnir vilja selja Hutchison hluti sína. Hutchison vilja hins vegar hafa Ecclestone með og hyggjast því gera allt til að halda honum góðum.“ -jrk



BERNIE ECCLESTONE MED VÖSKUM ÖKUPÓRUM Kínverski fjölmiðlarisinn Hutchison hyggst bjóða í 75 prósentu hlut í formúlu eitt. Þeir vilja þó fyrir alla muni halda Bernie Ecclestone góðum.

Coke metið á 4.390 milljarða

Coca-Cola er verðmætasta vörumerki heims. Bandarísk fyrirtæki einoka lista þeirra tíu stærstu.

Coca-Cola er verðmætasta vörumerki heims, samkvæmt árlegri könnun bandaríska ráðgjafafyr-

irtækisins Interbrand. Coca-Cola vörumerkið er metið á 4.390 milljarða króna.

Bandarísk vörumerki voru áberandi á listanum og voru til að mynda átta bandarísk fyrirtæki á meðal tíu efstu. Vörumerki finnska farsímarisans Nokia er hið verðmætasta utan Bandaríkjanna, metið á 1.722 milljarða króna.

Strangar kröfur þarf að uppfylla til að eiga möguleika á að komast á lista Interbrand; vöru-

merkið þarf að vera að minnsta kosti 140 milljarða króna virði, þriðjungur tekna þess verður að koma utan heimamarkaðar auk þess sem aðgangur að gögnum fyrirtækisins þarf að vera opinber.

Mörg heimsþekkt vörumerki uppfylltu ekki þessi skilyrði og eru því hvergi sjáanleg á listanum. Má þar nefna sælgætisframleiðandann Mars, greiðslukortarísann Visa og bandarísku smásölukeðjuna Wal-Mart. -jrk



LISTI INTERBRAND YFIR VERÐMÆTUSTU VÖRUMERKI HEIMS:

1. Coca-Cola (BNA)	4.390
2. Microsoft (BNA)	3.895
3. IBM (BNA)	3.471
4. General Electric (BNA)	3.250
5. Intel (BNA)	2.314
6. Nokia (FIN)	1.722
7. Disney (BNA)	1.716
8. McDonald's (BNA)	1.690
9. Toyota (JAP)	1.612
10. Marlboro (BNA)	1.371

*Upphæðir í milljónum króna

SÖGUHORNID



BÓNUSHERINN FYRIR UTAN ÞINGHÚSIÐ Tugir þúsunda hermanna söfnuðust saman fyrir utan þinghúsið í Washington og fóru fram á að fá greiddan bónus sem þeir töldu sig eiga inni frá því í fyrri heimsstyrjöldinni.

Átök í Washington

Þann 28. júlí 1932, þegar kreppan mikla var í hámarki, kom til átaka milli hóps bandarískra hermanna sem barist höfðu í fyrri heimsstyrjöldinni, svokallaðs bónushers, og bandaríska hersins.

Uppgjafarhermennirnir fóru fram á bónusgreiðslur sem þeir töldu sig eiga inni frá því í stríðinu, og höfðu sett upp búðir við þinghúshæðina í Washington. Ekki veitti af bónusnum enda efnahagsástand í Bandaríkjunum sem annars staðar ekki upp á marga fiska.

Til þurfti lagabreytingu til að knýja fram bónusinn, frumvarpið var að lokum lagt fram og fékkst samþykkt í neðri deild þingsins en var síðar hafnað af Öldungadeildinni.

Þegar frumvarpinu hafði verið hafnað reyndi lögreglan að fjarlægja mótmælendur en ekki vildi betur til en svo að upp úr sauð og þurfti að lokum að kalla til bandaríska herinn.

Herbert Hoover forseti var þó tregur til og fer tvennum sögum af því hvort hann hafi í raun gefið grænt ljós á að hervaldi yrði beitt. Douglas MacArthur hershöfðingi tók þá málin í sínar hendur. Sá var annálaður kommúnistahatari og taldi næsta víst að þetta væri tilraun rauðliða til að komast til valda í landinu.

MacArthur sendi menn sína inn í búðir bónushersins með skriðdreka, rifla og táragas og um tíma logaði hreinlega allt í átökum. Fljótlega tókst þó að hrekja mótmælendur á brott, en ekki án þess að talsvert mannfall yrði og margir særðust.

Herbert Hoover átti litla möguleika á endurkjöri eftir þessa uppákomu, og malaði Franklin Roosevelt hann í forsetakosningunum sem fram fóru árið 1933. Roosevelt lét þó ekki undan kröfum hermanna um bónusinn fyrr en farið var að síga á seinni hluta forsetaferilsins. -jrk

VOLVO
for life

Öll erum við einstök, hvert og eitt okkar. Enginn á sinn líkan. Fyrir okkur ert þú miðja alheimsins. Þegar þú ert annars vegar er takmark okkar bara eitt: að uppfylla óskir þínar og þarfir á þann hátt að þú litir á Brimborg sem öruggan stað til að vera á. Við erum með þér alla leið!

brimborg
Öruggur staður til að vera á



STERLING-FLUGFÉLAGIÐ Sterling-samstæðan hefur yfir 30 vélar í rekstri og flýgur til 89 áfangastaða. Velta félagsins verður yfir 60 milljarðar á þessu ári. Sterling er fjórða stærsta laggjaldaflugfélag Evrópu og það stærsta á Norðurlöndunum.

Ætla sér til Finnlands

Almar Örn Hilmarsson, forstjóri laggjaldaflugfélagsins Sterling, telur mikið rými til vaxtar á heima-markaði en félagið hefur mörg járn í eldinum þessa stundina. Hann býst við mikilli samþjöppun á næstu árum í samtali við Eggert Þór Aðalsteinsson.

Vöxtur evrópsku laggjaldaflugfélaganna hefur verið ævintýralegur á síðustu árum en fátt bendir til annars en að þau taki enn stærri hluta af kökunni á næstu árum. Norræna laggjaldaflugfélagið Sterling hefur boðað áframhaldandi vöxt á næstu árum og ætlar að stækka með uppkaupum á öðrum flugfélögum og frekara framboði á þeim leiðum sem félagið sinnir.

Almar Örn Hilmarsson, forstjóri Sterling-samsteyppunnar, segir að mikið rými sé til vaxtar á heimamarkaði sem er fyrst og fremst í Noregi og Svíþjóð. „Við erum að skoða það gaumgæfilega að fara með starfsemi inn í Finnland. Finnski markaðurinn er mjög spennandi,“ segir Almar Örn. Þá væri Sterling komið með starfsemi í öllum norrænu löndunum, að Færeyjum og Grænlandi undanskildum.

60 MILLJARÐA VELTA

Til upprifjunar þá keypti eignarhaldsfélagið Fons, sem er í eigu Pálma Haraldssonar og Jóhannesar Kristinssonar, Sterling í mars síðastliðnum fyrir fimm milljarða króna. Almar Örn, þá forstjóri Iceland Express, var ráðinn forstjóri Sterlings í maí. Hinn 30. júní bætti Fons danska flugfélaginu Maersk Air, sem hafði verið hálfgeft vandræðabarn innan Mærsk-samstæðunnar, inn í reksturinn. Talið er að A.P. Møller – Mærsk hafi borgað Fons yfir þrjá milljarða króna til að losna við danska flugfélagið út úr rekstrinum.

Sameinað félag veitir um 60 milljörðum á ári, starfsmannafjöldinn verður yfir tvö þúsund manns og fjöldi farþega yfir fimm milljónir farþega á ári. Það flýgur til yfir 89 áfangastaða í Evrópu frá Billund, Kaupmannahöfn, Osló og Stokkhólmi auk Keflavíkur þegar Iceland Express er tekið með í reikninginn. Höfuðstöðvar félagsins eru í Kaupmannahöfn.

Möguleikar Sterling til vaxtar eru miklir. Félagið er fjórða stærsta laggjaldaflugfélag Evrópu og hefur um þrjátíu vélar í rekstri. Til samanburðar er Air Berlin, þriðja stærsta félagið, með 90 vélar. En Sterling á enn langt í land með að ná easyJet og Ryanair.

RISARNIR VAXA HRATT

Stóru félögin á Bretlandseyjum, Ryanair og easyJet, hafa vaxið gríðarlega á undanförunum árum. Bloomberg-fréttaveitan greindi frá

því nýverið að fjöldi farþega hjá flugfélögum tveimur hefði aukist mun meira á fyrstu sex mánuðunum ársins en hjá stóru flugfélögum, Lufthansa og British Airways. Hjá Ryanair jókst farþegafjöldinn um 34 prósent, um 22 prósent hjá easyJet en farþegafjöldi Lufthansa og British Airways stóð nánast stað í stað.

Ryanair er bæði elsta og stærsta laggjaldaflugfélagið í Evrópu; stofnað árið 1985. Félagið hefur gríðarlega sterka stöðu á sínu sviði og stjórnendur þess hafa sýnt og sannað að þeir reka félagið betur en keppinautarnir. Hagnaðurinn er sá mesti, framlegðin sú besta og kostnaðarhlutfallið það lægsta. Mikill undirliggjandi vöxtur hefur verið í starfsemi og er öllu meiri en hjá easyJet. Félagið áætlað að farþegar í ár verði 35 milljónir talsins en verði orðnir 70 milljónir árið 2012. Ryanair flýgur til 107 evrópskra flugvalla.

EasyJet, sem var stofnað árið 1995, flutti um sex milljónir farþega árið 2000. Á síðasta ári var fjöldinn kominn í tæplega 25 milljónir farþega. Það er fjórföldun á fimm árum! EasyJet notar nú 114 vélar til flugs á 65 áfangastaði í Evrópu. Á næstu tveimur árum gera stjórnendur félagsins ráð fyrir að fjöldi flugvéla verði kominn í 164 talsins.

ORÐAÐ VIÐ YFIRTÖKU Á NORWEGIAN

Almar Örn segir að stjórnendur félagsins telji sig geta farið með Sterling hvert sem er sökum þess hversu sterkt merki er um að ræða. Engar ákvarðanir hafi verið teknar um sókn inn á önnur svæði í Evrópu en hann segir að sameining Sterling og Maersk Air sé stór og tímafreak og vanda þurfi til verka. Hann telur að innan tíu ára verði fjórir til fimm stórir aðilar á sviði laggjaldaflugfélaga og Sterling ætli sér að verða eitt þeirra.

Stjórnendur Sterling eru sannfærðir um að laggjaldaflugfélögin haldi áfram að vaxa hratt á kostnað hefðbundinna flugfélaga, rútna og bílaleigubíla. Ferðalög á milli áfangastaða hafi lækkað mikið og fólk ferðist fyrir vikið oftar. Staðan sé jafnvel sú að það geti verið ódýrara fyrir fjölskylduna að

stökkva frá Kaupmannahöfn til Stokkhólms í stað þess að eyða deginum í Tívoliinu.

Norska dagblaðið Aftenposten veitir því fyrir sér hvort norska laggjaldaflugfélagið Norwegian verði yfirtekið af Sterling en Almar Örn segir að það sé ekki hans að svara um hvort eigendur félagsins hafi yfirtöku í hyggju. Norwegian er það félag sem hafi hækkað hvað mest í norsku kauphöllinni á árinu – yfir eitt hundrað prósent. Félagið séu í samstarfi á nokkrum leiðum og selji sameiginlega á flugleiðinni Osló-Kaupmannahöfn. Norwegian hefur síðan verið að selja sæti í vélar Sterling á fluginu til

Spánar.

„Þetta samstarf hefur gengið ágætlega hingað til þótt engin langtímareynsla sé komin á,“ bætir Almar við.

INN Í VIÐSKIPTAFERÐALÖGIN

Fyrir skömmu var tilkynnt um að Sterling hefði samið við norska ferðaskrifstofurinn Via Travel Group. Þetta er tímamótasamningur í Skandinavíu því laggjaldaflugfélag hefur ekki áður selt sæti í gegnum sölustarf ferðaskrifstofu.

„Samband okkar byggist á veflausnum en ekki gamalgrónum dreifingarleiðum sem gerir það að verkum að allur viðskiptakostnaður verður í lágmarki. Þarna hefur verið búin til lausn sem gerir aðgang þeirra að okkar kerfi ódýrara. Fyrir okkur er þetta ákveðið skref því laggjaldaflugfélög hafa ekki átt eins greiðan aðgang að viðskiptafarþegum og hefðbundin flugfélög. Nú fáum við aðgang að viðskiptamarkaðnum í Noregi í gegnum Via.“

Fyrir Sterling er mikið keppikefli að fjölga farþegum sem ferðast í viðskiptaerindum því fyrirtæki eru alltaf að leita leiða til að minnka kostnað vegna ferðalaga starfsmanna og horfa mikið til laggjaldaflugfélaganna.

Almar segir að markmið Sterling sé að ná 300 þúsund farþegum í gegnum samstarfið á fyrsta ári. „Fyrir mér er það ekki aðalatriði hvort við endum í 250 þúsund. Aðalmálið er að Sterling er komið á hillu sem það hefur ekki verið á áður.“

Stærstu laggjaldaflugfélög Evrópu

	Fjöldi véla u.þ.b.
1. Ryanair	146
2. easyJet	114
3. Air Berlin	90
4. Sterling / Maersk Air	32



ALMAR ÖRN HILMARSSON
Tók við forstjórastarfi Sterling-samstæðunnar í maí. Síðan hefur félagið keypt Maersk Air, ætlar sér mikinn vöxt í Skandinavíu og horfir til Finnlands.

DRAUMATÆKIÐ



Philips 32PF9956

32" LCD Pixel Plus SJÓNVARP með 1366x768 (VGA, SVGA, XGA) upplausn Pixel Plus myndtækni sem eykur línuþjölda og skerpu, HDTV Ready, innbyggðum kortalesara með rauf fyrir CompactFlash, SD, MMC og SmartMedia (styður JPEG og MP3), Digital Crystal Clear, 800:1 skerpu og 12ms svartíma, sjónsvið (H/V): 170/170° og birtustig: 450 cd/m², ljósskynjara og Active Control til að minnka glampa, 2 x 30w Nicam Stereo hljóðkerfi með woox Subwoofer, AutoFormat og Auto Screen Size, mynd í mynd, 3 Scart tengjum, USB og HDMI tengjum, textavarp með 1200 síðna minni, veggfestingu og borðstandi.

**EITT HUNDRAD ÞÚSUND
KRÓNA AFSLÁTTUR!**

TAKMARKAÐ MAGN

**GREEN FLAGSHIP AWARD
PIXEL PLUS MYNDTÆKNI
HIGH DEFINITION TÆKNI
UPPLAUSN 1366X768**



**ACTIVE CONTROL MEÐ LJÓSSKYNJARA
3D COMBFILTER
INNBYGGÐUR KORTALESARI**

TILBOÐ 249.995

Fullt verð kr. 349.995



Heimilistæki

SÆTÚNI 8 • SÍMI 569 1500 • www.ht.is

UMBODSMENN UM LAND ALLT

Þurfum við erlenda t

Á sama tíma og íslenskir fjárfestar lýsa því yfir að tækifærin liggi erlendis vakna þær spurningar hvers vegna erlendir fjárfestar fjárfesti ekki meira hér á landi. En spurningin gæti í raun verið sú hvort við þurfum nokkuð á erlendum fjárfestum að halda. Útrásin hafi vakið athygli en það sé greinilega ekki nóg til að kveikja áhuga erlendra aðila til að fjárfesta hér í milljarðavís. *Dögg Hjaltalín* segir eina af augljósustu hindrununum vera gengi íslensku krónunnar, sem talið er óeðlilega sterkt um þessar mundir.

Sjálfstæði hefur ávallt verið ríkt í Íslendingum og því koma á óvart óskir sem heyrast frá aðilum í viðskiptalífnum um að erlendir aðilar kaupi eitthvað á Íslandi. Íslendingar fjárfesta sem aldrei fyrr erlendis en útlendingar virðast alls ekki jafn áhugasamir um fjárfestingar á Íslandi. En þurfum við erlenda fjárfesta og hvers vegna?

Erlendir fjárfestar koma með nýtt fjármagn til að ýta undir vöxt sem og þekkingu sem getur aukið vöxt enn frekar.

Erlendir fjárfestar hafa hingað til verið mest sýnilegir í fjárfestingum í álverum hér á landi. Fjárfestingar erlendra aðila í sjávarútvegi eru takmarkaðar með lögum en þar er líklega einna brýnast að fá erlenda fjárfesta því íslenskir fjárfestar hafa ekki sýnt þessum atvinnuvegi mikinn áhuga. Hvert sjávarútvegsfyrirtækið á fætur öðru hefur verið afskráð úr Kauphöllinni og eru þau mörg hver mjög skuldsett.

Erlendir fjárfestar hafa í auknum mæli verið að kaupa ríkistryggð skuldabréf, sem hafa haft háa vexti og skilað góðri ávöxtun. En þegar kemur að hlutabréfamarkaðinum hefur áhuginn verið lítill og einungis eitt félag, Össur, sem hefur stóra erlenda fjárfesta.

Fjárfesting erlendra aðila getur þó verið með öðru móti heldur en kaup á hlutabréfum eða skuldabréfum. Hægt er að líta á erlend lán sem fjárfestingu og hefur hún aukist mikið og hafa erlendir bankar fjármagnað að stórum hlut útrásina. Fjárfestingar erlendis eru því greiddar að stórum hluta með erlendu fjármagni.

TÆKIFÆRIN LIGGJA ERLENDIS

Fjárfesting Íslendinga erlendis nam rúmum 190 milljörðum króna á síðasta ári og sexfaldaðist hún frá fyrra ári. Það sem af er þessu ári hefur fjárfesting erlendis einnig verið mjög mikil. Þessar tölur segja þó ekki alla söguna.

Á síðasta ári námu fjárfestingar erlendra aðila hér á landi um 27,5 milljörðum króna samkvæmt bráðabirgðatölum Seðlabankans sem var 14 prósentu aukning frá árinu áður. Inni í þessum tölum eru erlend eignarhaldsfélög í eigu innlendra aðila en það ætti ekki að skipta máli þegar hugsað er um erlenda fjárfestingu því að peningarnir koma erlendis frá. Einhver hluti þessara peninga eru upprunalega frá Íslandi en annað er ágóði af erlendum fjárfestingum. Erlendir aðilar hafa tekið þátt í fjárfestingum Íslendinga erlendis og á samvinna með erlendum aðilum í fyrirtækjakaupum einungis eftir að aukast.

Þegar hluthafalistar félaga í Kauphöllinni eru skoðaðir kemur í ljós að mjög mikið er um erlend eignarhaldsfélög í eigu Íslendinga en hér í töflu má sjá heildareignir erlendra félaga í félögum í Kauphöllinni.

Helsta ástæða þess að fjárfestingar erlendra aðila eru jafn lítilvægar og raun ber vitni hlýtur að liggja í óeðlilega sterku gengi krónunnar. Krónan styrktist mikið vegna væntinga af aukni flæði fjármagns til landsins vegna virkjanafuramkvæmda.

FLEIRI FJÁRFESTAR VÆNLEGIR

Erlendar fjárfestingar hér á landi eru við nánari skoðun ekki jafn mikilvægar og margir vilja meina. Til að standa undir kaupum Íslendinga erlendis þurfa erlendir aðilar ekki að kaupa jafnmikið hér á landi. Erlendir aðilar hafa verið að fjárfesta í álverum hér á landi og eru þá umtalsverðar fjárfestingar erlendra aðila nánast upptaldar.

Þátttaka erlendra aðila á íslenska hlutabréfamarkaðnum myndi þýða að fleiri aðilar væru að fjárfesta þar. Með fleiri fjárfestum fást meiri viðskipti og því líklegra að verðmat á fyrirtækjum sé rétt. Aðkoma erlendra aðila gæti einnig orðið til þess að eignaraðild á félögum yrði dreifðari og minna valdaþrökt myndi einkenna verð fyrirtækja.

Einn af kostum þess að lítið sé af erlendum fjárfestum hér á landi er hversu lítið innlendir markaður sveiflast í takt við aðra markaði. Aukin viðskipti milli landa hafa orðið til þess að lækkanir eða hækkningar á einum markaði draga aðra markaði með sér.

Í afkomuspá greiningardeildar Íslandsbanka segir að nú þegar öll stærstu félögin í Kauphöllinni hafi nýverið sótt aukni fé til hluthafa sinna sé vert að spyrja sig hvar þau takmörk liggja. Í öllu falli sé erfiðara fyrir félög sem nýlökkið hafi stóru hlutfjárútbóði að sækja meira fé fljótlega. Þá standi félagið

frammi fyrir skertum möguleikum til ytri vaxtar nema því takist að breikka hluthafahópin. Því sé mikilvægt fyrir viðgang íslenska hlutabréfamarkaðarins að erlendir fjárfestar verði virkari á honum.

Erlendir aðilar sækja sífellt meira í ríkistryggð skuldabréf og hefur það orðið til þess að ávöxtunarkrafa lækkaði hér á landi. Lækkanandi ávöxtunarkrafa leiðir til þess að skuldabréf hækka í verði. Talið er að um þriðjungur ríkistryggðra skuldabréfa sé í eigu erlendra aðila.

HVAR HAFI ERLENDIR FJÁRFESTAR VERIÐ?

Í flóknu viðskiptaumhverfi nútímans er erfitt að draga landfræðileg mörk peninga og stoppa þeir oft stutt við. Hér á landi er hagstætt skattaumhverfi á fyrirtæki og kjósa því mörg fyrirtæki skráningu hér á landi þrátt fyrir að starfsemi þeirra sé mestmegnis erlendis. Það er ein af ástæðum þess að mörg íslensk fyrirtæki, sem orðin eru alþjóðleg og starfsemin mest erlendis, kjósa að vera skráð hér á landi. Til að mynda ef Bakkavör myndi ákveða að skrá sig á breska markaðinn væri um að ræða rúmlega 60 milljarða fjárfestingar Íslendinga erlendis. Svo ekki sé minnst á KB banka, þar sem markaðsvirðið eru tæpir 370 milljarðar króna. Að því gefnu að hluthafar yrðu enn þeir sömu.

Niðurstöður byggja á fyrirspurnum

Tölur Seðlabankans um erlenda fjárfestingu, sem og fjárfestingar erlendra aðila hér á landi eru langt í frá fullkomnar. Niðurstöðurnar eru byggðar á fyrirspurnum Seðlabankans til fjárfestanna en ekki fullkomnum upplýsingum um flæði fjármagns.

Samkvæmt lögum ber erlendum aðilum að tilkynna fjárfestingar sínar til viðskiptaráðuneytisins og Seðlabankinn fær upplýsingar um þær og grennslast svo fyrir um umfang þeirra.

Ekki hefur tekist nægjanlega vel að mæla fjárfestingar Íslendinga erlendis. Seðlabankinn hefur því þurft að styðjast við fjölmiðla til að geta grennslast fyrir um þær fjárfestingar.

Seðlabankinn mælir beina fjárfestingu ekki einungis sem fyrstu kaup heldur einnig hagnað af fyrirtækjunum sem svo er endurfjárfest í fyrirtækjunum. Einnig flokkast sem erlend fjárfesting lánaviðskipti á milli fjárfestinga milli erlendra lögaðila, þrátt fyrir að þeir geti verið í eigu Íslendinga.

Alþjóðagjaldeyrissjóðurinn hefur viljað styrkja vinnslu tölfraeðlegra ganga fyrir markaðinn samkvæmt athugun sinni á Seðlabankanum.



ÖSSUR SÉR Á BÁTI Áhugi erlendra fjárfesta á félaginu er mikill.

Laða til sín erlenda fjárfesta

Tveir stærstu hluthafar Össurar eru erlendir aðilar og meðal smærri hluthafa eru nokkrir erlendir sjóðir.

Össur er algjörlega sér á báti þegar kemur að fjárfestingum erlendra aðila á íslenska hlutabréfamarkaðinum. Félagið hefur unnið markvisst að því að kynna fyrirtækið fyrir erlendum fjárfestum í nokkur ár. Össur er búinn að finna ákveðinn hóp sem félagið einbeitt sér að. Til þess hóps teljast til að mynda þeir sem fjárfesta í sama geira og fyrirtækið starfar eða í fyrirtækjum af svipaðri stærðargráðu. Össur hefur oft far-

ið utan til að kynna starfsemi sína en stærsta ferð félagsins var í fyrra til fjögurra landa, bæði í Evrópu og Bandaríkjunum.

Tilgangur Össurar með þessu er að fá sterka fjárfesta til liðs við sig sem eru tilbúnir að leggja sitt af mörkum til vaxtar fyrirtækisins.

Fjárfestar sem eiga í fyrirtækinu líta á fjárfestinguna til langs tíma og því hafa þeir líklega ekki áhyggjur af þróun gengis íslensku krón-

unnar.

En ekki nægir að kynna fyrirtækið vel, einnig þarf öll upplýsingagjöf að vera aðgengileg erlendum fjárfestum og hefur Össur ávallt lagt mikla áherslu á að koma öllum tilkynningum frá sér, bæði á ensku og íslensku.

Tveir erlendir aðilar sitja í stjórn Össurar fyrir hönd Industrivarden, sem á rúmlega 20 prósentu hlut í fyrirtækinu og William Demant, sem einnig á rúmlega 20 prósentu hlut.

Járfesta?



JAPANSKUR FJÁRFESTIR Hingað til hafa erlendir aðilar ekki verið umsvifamiklir á íslenskum hlutabréfamarkaði. Skuldabréfamarkaður og fyrirtækjalán hafa hins vegar aukist mikið og með þeim hætti taka erlendir aðilar þátt í íslensku viðskiptalífi.

Erlendir aðilar eiga um 13 prósent af hlutafé í Kauphöllinni eða fyrir um 190 milljarða króna, að Mosaic meðtalið. Flestir þessara erlendu aðila eru þó eignarhaldsfélög Íslendinga. Fjármunir þessara Íslendinga koma að einhverju leyti erlendis frá.

Öðru máli gegnir um skattlagningu á fjármagn og því kjósa Íslendingar að eiga erlend félög utan um eignir sínar hér á landi til að komast hjá því að greiða 10 prósent fjármagnsskatt. Skattprósentan ein hefur því mikil áhrif á hvar félög eru skráð og hvert peningarnir leita.

Síminn er gott dæmi um mikla fjárfestingu sem hefði getað lent að hluta til eða öllu leyti í höndum erlendra fjárfesta. Nokkrir hópar erlendra aðila sýndu Símanum áhuga en þeir virðast nú hafa misst þann áhuga því einungis hópar þar sem eingöngu eru innlendir aðilar eru nú eftir. Gera má ráð fyrir að hátt verði á Símanum hafi verið helsta hindrun erlendu aðilanna.

VANDAMÁL?

Að undanförunu hefur nægt peningamagn verið í umferð og því engin þörf verið á erlendri fjárfestingu en það ástand varir ekki að eilífu.

Ef litið er svo á að lítil áhugi erlendra aðila á fjárfestingum í íslensku viðskiptalífi sé vandamál hlýtur eitthvað að verða að gera. Þá kemur að fyrirtækjunum sjálfum að vinna sína vinnu. Umfjöllun þarf að vera að vera á ensku og mjög aðgengileg.

Íslensk fyrirtæki fá mikið umtal í erlendum fjölmöldum og einnig hafa þau verið dugleg við að kynna erlendum fjárfestum fyrirtækin. Bæði með kynningum erlendis sem og boðsferðum hingað til lands.

Erlendir fjárfestar hafa hingað til þó haft vaðið fyrir neðan sig og fjárfest í ríkis tryggðum skuldabréfum, ekki áhættumeiri hlutabréfum. Hækkunar hlutabréfamarkaðarins undanfarnin ár hafa ekki beint aukið trúverðugleika hans. Svo miklar hækkunar verða til þess að ýta undir neikvæðisráddir

þess eðlis að hér sé vanþróað viðskiptalíf sem enn sé í mikilli mótun. Hlutabréfamarkaðurinn sé einungis rúmlega 10 ára gamall og enn sé margt eftir ólært. Svo ekki sé minnst á umfjöllun um peningabætti og tengsl íslenskra fjárfesta við rússnesku mafíuna.

Einnig verður að hafa í huga að erfitt er að skilgreina hvað er íslenskt og hvað er erlent.

KOMA EINHVERN DAGINN

Krónan verður íslensku viðskiptalífi ávallt fjötur um fót þegar kemur að fjárfestingum erlendra aðila. Með því að kaupa eign sem bundin er við íslensku krónuna eykst áhættan sem fjárfestingunni fylgir. Erlendir aðilar þurfa því bæði að treysta á að fjárfestingin standi undir væntingum sem og þróun íslensku krónunnar. Margir telja líklegt að krónan sé ekki eilíf en fyrirtæki hafa smátt og smátt verið að aðlaga sig erlendu rekstrarumhverfi. Bæði með því að gera fyrirtækin upp í erlendum myntum en þá hafa gengissveiflur íslensku krónunnar takmörkuð áhrif á rekstrarniðurstöður.

En þar sem takmörkuð tækifæri til vaxtar eru hér á landi má allt eins gera ráð fyrir að erlendir aðila sækist ekkert mikið eftir fjárfestingum hér, bæði nú og síðar á meðan gengi íslensku krónunnar er talið hátt.

Fyrirtæki hér á landi eru verðlögð hátt um þessar mundir þar sem miklir peningar hafa verið í umferð og efnahagsástand almennt gott. Þegar verðmat á fyrirtækjum hér á landi verður líkara því sem gerist annarsstaðar auk þess sem þau hafi verið kynnt markvisst erlendum fjárfestum ætti ekkert að standa í vegi fyrir að þeir verði virkari þátttakendur í íslensku viðskiptalífi.

Íslenskt efnahagslíf þarf sífellt aukna peninga til að standa undir vexti og því þurfa peningarnir að koma einhvers staðar frá. En svo lengi sem nægir peningar eru til staðar, skiptir það þá einhverju máli hvaðan þeir koma?



EINN UMSVIFAMESTI ERLENDI FJÁRFESTIRINN Kenneth Peterson, eigandi Columbia Ventures.

Erlendi fjárfestirinn

Fjárfesti í álveri og fjarskiptafyrirtækjum. Eftir að hann seldi hlut sinn í Og Vodafone hefur ekki mikið sést til hans hér á landi enda telur hann fjarskiptafyrirtæki hátt verðlögð.

Kenneth Peterson birtist hér á landi árið 1995 með þann möguleika í farteskinu að byggja álver. Raunin varð sú að honum leist vel á aðstæður og var 60 þúsund tonna álverið, Norðurál, byggt og síðar stækkað í 90 þúsund tonn árið 2001. Reisti fyrirtæki hans, Colombia Ventures Norðurál.

Kenneth Peterson hefur þá stefnu að kaupa þegar verð hefur lækkað. Þannig steig hann sín fyrstu skref í áliðnaði. Ofurvæntingar fjárfesta til fjarskiptageirans biðu skipbrót fyrir nokkrum árum og hlutabréf fjarskiptafyrirtækja lækkuðu mikið. Kenneth Peterson hefur við þær kringumstæður fjárfest í fjarskiptageiranum. Hann var stærsti eigandi Og Vodafone hér á landi og á einnig bandarísk og evrópsk fjarskiptafyrirtæki. Kenneth seldi svo Norðurál fyrir um 10 milljarða króna.

Kenneth Peterson sagði á þeim tíma sölu Norðuráls ekki hafa áhrif á aðrar

fjárfestingar sínar hér á landi. Colombia Ventures var þá kjölfestueigandi í Og Vodafone. „Við munum jafnvel auka þær með einum eða öðrum hætti. Mér fellur afar vel við Ísland og ég kann virkilega orðið að meta hagkerfið og hina frábæru íbúa landsins,“ sagði Kenneth Peterson eigandi Colombia Ventures. Hann sagðist hafa lagt sig fram um að velja góðan kaupanda að Norðuráli og segist hafa trú á því að Century og Norðurál muni eiga vel saman.

Kenneth Peterson seldi svo rúmlega 35 prósent hlut sinn í Og Vodafone til Norðurljósa fyrir um fimm milljarða króna. Síðan hafa ekki mörg fjárfestingarverkefni verið til staðar í fjarskiptafyrirtækjum því tveir stórir aðilar eru fyrir á markaðinum. Jafnvel var búist við því að Kenneth myndi hafa áhuga á að kaupa í Símanum en sú hefur ekki orðið raunin.

Tvö þúsund ára vínglös

Silfurborðbúnaður sem fannst í Pompei er sagður merkilegasti fornleifafundur sinnar tegundar í sjötíu ár. Fornleifafræðingar fundu á dögnum silfurborðbúnað í heilu lagi við uppgröft í ítölsku borginni Pompei. Um var að ræða tvö vínglös, matardiska, skeiðar og matarbakka.

Pompei varð undir hrauni við eldgos fyrir um tvö þúsund árum og hefur reynst mikil gullkista fyrir fornleifafræðinga. Segja kunnugir að silfurborðbúnaðurinn sé mesti fjársjóður sem fundist hefur í Pompei sjötíu ár.

Við hlið borðbúnaðarins fannst beinagrind af manni sem líklega hefur verið eigandi fjársjóðsins. Er talið að maðurinn hafi verið á flótta undan eldglæringunum og í flýti tekið með sér helstu verðmæti úr búi sínu. Hann komst þó ekki lengra en að baðhúsi bæjarins, þar sem leið yfir hann vegna eiturgufa frá eldgosinu.

Borðbúnaðurinn var falinn í brauðkörfu sem full var af vikri



ÍBÚAR POMPEI Pompei er sannkölluð gullkista fyrir fornleifafræðinga. Á dögnum fannst þar silfurborðbúnaður í nánast fullkomnu ástandi.

og eldfjallaösku en með hjálp nýjustu tækni tókst að skilja fjársjóðinn frá. Var hann í kjölfarið þússaður upp og fluttur til varðveislu í höfuðborginni Róm. - jsk

Gemsar útbreiddir

Árið 2009 verða líklega 2,6 milljarðar gemsar í heiminum. Símarnir verða sífellt dýrari í framleiðslu.

Árið 2009 verður seldur einn milljarður farsíma í heiminum kemur fram í nýrri skýrslu frá breska ráðgjafafyrirtækinu Gartner. Segir í skýrslunni að gemsar séu nú þegar orðnir útbreiddari en bjartsýnustu menn þorðu að vona.

„Farsímar verða líklega útbreiddasta neytendavara í heimi áður en langt um líður. Við áætluðum að árið 2009 verði alls 2,6 milljarðar síma í heiminum,“ sagði Ben Wood starfsmaður Gartner.

Mesti vöxturinn er í sölu svokallaðra þriðju kynslóðar farsíma og verða líklega 280 milljón slíkir seldir árið 2009. Ben Wood varar þó við því að margir farsímaframleiðendur geti átt erfiða tíma í vændum: „Símar verða sífellt tæknilegri og dýrari en verð stendur í stað. Þeir framleiðendur sem ekki selja að minnsta kosti tíu milljón síma á ári eru í vondum málum.“ - jsk



FARSÍMAÆDI Farsímar verða líklega útbreiddasta neytendavara í heimi áður en langt um líður. Sly Stallone og kona hans, Jennifer Flavin, hafa ekki farið varhluta af þeirri þróun.

Ólöglegt niðurhal minnkar

Löglegt niðurhal tónlistar á internetinu þrefaldaðist á fyrri helmingi ársins 2005, samkvæmt tölum frá Alþjóðasamtökum tónlistarmanna (IFPI). Á sama tíma hefur ólöglegt niðurhal dregist saman um þrjú prósent í heiminum. Flestir netnotendur í Bandaríkjunum og Bretlandi segjast hafa hætt að hala niður tónlist ólöglega af ötta við lögsóknir, en rúmlega fjórtán þúsund manns í tólf löndum hafa verið ákærð fyrir ólöglegt niðurhal frá því í september árið 2003: „Það er greinilegt að fólk hefur tekið þeim vefsíðum sem bjóða upp á niðurhal tónlistar gegn gjaldi opnum örmum,“ sagði John Kennedy formaður IFPI. - jsk

Í LEIT AÐ TÓNLIST? Ólöglegt niðurhal tónlistar á internetinu hefur dregist saman um þrjú prósent það sem af er ári.



Sony sækir að Apple

Ipod Shuffle spilarinn hefur fengið keppinaut. Ekki gengur hins vegar jafn vel að berjast gegn yfirburðum Apple í sölu stærri spilara.

Japanski raftækjaframleiðandinn Sony hefur blásið til sóknar er kemur að mp3-spilurum og hyggst nú ráðast gegn yfirburðum Apple á markaðnum.

Sony setti í mars nýjan spilara á markað sambærilegan við iPod Shuffle-spilarann, sem tekur eitt gígabæt af tónlist. Þykir útlit Sony-spilarans með eindæmum vel heppnað, auk þess sem rafhlöðurnar endast í allt að fimm tíu klukkustundir. Er spilarinn nú þegar orðinn vinsælli en iPod Shuffle í Japan: „Útlit verður æ mikilvægara er neytendur velja sér mp3-spilara. Þess vegna er alger nauðsyn að huga vel að útlitshönnun afurða okkar,“ sagði Shinichi

Inawata, markaðsstjóri Sony.

Apple hefur hins vegar enn yfirburði er kemur að spilurum með enn meira minni og er markaðshlutdeild fyrirtækisins rúmlega sextíu prósent í Bandaríkjunum og Evrópu. - jsk



SONY WALKMAN MP3-SPILARI Spilararnir þykja flottir og ekki spillir fyrir að rafhlöðurnar endast í allt að fimm tíu klukkustundir.

Er einhver í þínu fyrirtæki sem heldur að skást sé best?



og

vodafone

Hafðu samband við **fyrirtækjaráðgjöf Og Vodafone** í síma 599 9500 eða sendu tölvupóst á 5999500@ogvodafone.is

Heyrumst!

Íbúðalánasjóður sem heilidsölubanki

Greiningardeild Landsbankans fjallaði um stöðuna sem upp er komin varðandi uppgreiðslur lána til Íbúðalánasjóðs:

„Það er ekki varanleg lausn á vanda ÍLS að taka fyrir lána-samninga hans við bankana. Eftir situr að sjóðurinn þarf að ávaxta það fé sem hann hefur aflað með skuldabréfaútgáfu til þess að hann geti staðið við skuldbindingar sínar. Bankarnir voru farnir að bjóða lán á sambærilegum kjörum og ÍLS áður en til lána-samninga milli sjóðsins og bankanna kom. Þessir samningar eru því ekki forsenda fyrir því að

ÞJÓÐARBÚSKAPURINN

bankarnir bjóði lán á þessum kjörum. Því virðist óhætt að ætla að þeir hafi verið búnir að tryggja sér fjármögnun á þessari starfsemi, a.m.k. í einhvern tíma. Ef ÍLS hættir að lána bönkunum þá eru þeir í sömu stöðu og áður. Því er ekki ástæða til að ætla að það hafi nein áhrif á lánaframboðið á þessum markaði, a.m.k. ekki í bráð, þó að lána-samningum ÍLS og bankanna verði hætt.“

Síðar bætir greiningardeildin við: „Ef pólitísk samstaða næst mætti breyta fyrirkomulagi

sjóðsins þannig að hann fengi heilidsölu hlutverk. Í stað þess að standa í útlánum til einstaklinga þá myndu bankarnir sækja fjármögnun á húsnæðislánum sínum til sjóðsins, sem aftur pakkaði þeim og fjármagnaði með útgáfu skuldabréfa. Það mætti setja þetta upp annað hvort sem sjóð í

eigu ríkisins, eins og ÍLS er nú, eða með aðild bankanna. Þetta er svipað fyrirkomulag og þekkist t.d. í BNA. Stór samkeppniaðili með ríkisábyrgð færi þá út af markaðnum. Líklegt er að sjóðurinn myndi áfram hafa aðgengi að fjármögnun á sömu kjörum og nú, og jafnvel betri þar sem hann

myndi raunverulega sjá um að fjármagna allan húsnæðislána-markaðinn.

Líklegt er að það kæmi vel út fyrir skuldabréfamarkaðinn og fyrir myndun grunnvaxta ef að ÍLS tæki að sér heilidsöluhlutverk. Einnig er líklegt að þannig mætti tryggja núverandi eða hagstæðara vaxtastig á fast- eignaveðlánum.“

Ef pólitísk samstaða næst mætti breyta fyrirkomulagi sjóðsins þannig að hann fengi heilidsölu hlutverk. Í stað þess að standa í útlánum til einstaklinga þá myndu bankarnir sækja fjármögnun á húsnæðislánum sínum til sjóðsins, sem aftur pakkaði þeim og fjármagnaði með útgáfu skuldabréfa. Það mætti setja þetta upp annað hvort sem sjóð í eigu ríkisins, eins og ÍLS er nú, eða með aðild bankanna.

Carnegie á matseðlinum

Jæja, þá er bara einn laxveiðitúr eftir af þessu sumri og svo er það ein golfferð seint í haust. Það er engin ástæða til að vera að treida mikið á markaðnum yfir hásumarið nema ef maður vill hreyfa eitthvað og láta sumararfleysingamiðlarana fara á taugum.

Nú fer hins vegar að líða að því að eitthvað fari að gerast. Menn eru búnir að vera að stinga saman nefjum í laxveiðitúrunum og við því að búast að eitthvað fari á hreyfingu innan skamms.

Ég fylgist náið með Landsbankanum og Burðarási þessa dagana. Eftir því sem ég heyri eru þeir að gefast upp á að reyna að ná undirtökunum í Íslandsbanka og munu sennilega skilja Straum eftir með að leysa úr

SPÁKAUPTAÐURINN

sinni stöðu þar. Carnegie er hins vegar efst á óskalistanum hjá Björgólfi Thor þessa dagana. Ég held að styttist í fréttir þaðan. Svo eru menn að spá því að sameining Landsbankans og Burðaráss sé einnig á dagskrá. Það gæti þó verið lengra í það. Það eina sem ég hef áhyggjur af varðandi Carnegie eru starfsmennirnir. Þeir eru mjög hátt metnir þegar litið er á verðmæti Carnegie og á fínum kjörum í bankanum. Það þýðir að þeir hafa talsverð völd og verðmætið gæti rýrnað hratt ef styggð kemur í hópinn. Ef það gerist þá munu Kaupþingsmenn veiða menn frá Carnegie á fullu, eins og þeir hafa reyndar gert örlítið undanfarin misseri.

Björgólfur Thor verður að huga að því að fara vel að þeim og ég hef trú á því að hann muni vanda sig í því. Það er samt ekki hans stíll að láta starfsmennina hirða svona mikinn hluta hagnaðarins eins og hefur tíðkast í Carnegie.

Annars er ég kátur með uppgjörið í Íslandsbanka. Ég hef alltaf haft trú á Bjarna og uppgjörið kom þægilega á óvart. Ég sé allavega ekkert eftir því að hafa haldið bréfunum í bankanum. Það er nú reyndar þannig að flestar ákvarðanir sem ég tek í fjárfestingum hafa reynst réttar, þótt ég geti í sjálfu sér ekki útilokað að ég hafi einhvern tímann tekið ranga ákvörðun. Ég bara man ekki eftir neinni í svipinn.

Spákaupmaðurinn á horninu



Það eina sem ég hef áhyggjur af varðandi Carnegie eru starfsmennirnir. Þeir eru mjög hátt metnir þegar litið er á verðmæti Carnegie og á fínum kjörum í bankanum. Það þýðir að þeir hafa talsverð völd og verðmætið gæti rýrnað hratt ef styggð kemur í hópinn.

www.toyota.is



Sumir draumar rætast

Avensis - Upplifun

Avensis stendur undir miklum væntingum. Bíllinn er ríkulega hlaðinn staðalbúnaði. Innri hönnun einkennist af miklu rými og þægindum fyrir ökumann og farþega. Avensis hefur sjálfvirkan regnskynjara á þurrkum,

Verð frá 2.340.000 kr.

tölvustýrða loftræstingu í miðstöð, hágæða hljómflutningstæki og afar fullkominn hemlunar- og öryggisbúnað. Komdu í reynsluakstur og láttu drauma þína rætast í veruleikanum. Næst ekur þú Avensis.



TODAY TOMORROW **TOYOTA**

Toyota, Nýbýlavegi 4-8, sími 570 5070

FÓLK Á FERLI

DR. DANIEL L. HARTMAN mun gegna stöðu framkvæmdastjóra vörubróunar hjá Íslenskrí erfðagreiningu og stýra prófunum fyrirtækisins á nýjum lyfjum við algengum sjúkdómum. Dr. Hartman er 43 ára og hefur undanfarið ári stýrt alþjóðlegum

klínískum rannsóknum Pfizer á ofnæmi og öndunarfærarsjúkdómum. Áður starfaði hann í tvö ár við klínískar lyfjarannsóknir á lyfjum gegn hjarta- og æðasjúkdómum og efnaskiptasjúkdómum hjá Pfizer. Árin 2000 til 2002 var hann framkvæmdastjóri alþjóðlegra klínískra rannsókna hjá Esperion Therapeutics og þar áður gegndi hann stöðum hjá Pfizer og Eli Lilly. Hann lauk lækisfræðinámi frá Wayne State University og starfaði um tíma sem læknir og vísindamaður við Indiana University School.

HÖRÐUR HARÐARSON hefur verið ráðinn framkvæmdastjóri markaðssviðs Ölgerðarinnar Egill Skallagrímsson ehf. Hörður hefur starfað hjá Ölgerðinni frá 2003 en þá var hann ráðinn í sjálfstæð vörubróunarverkefni. Í framhaldi tók Hörður við starfi

aðstoðarmanns forstjóra. Samhlíða ráðningu Harðar sem framkvæmdastjóra markaðssviðs flyst öll vörubróun yfir á markaðssvið en framkvæmdastjóri þess ber ábyrgð á mörgum af stærstu vörumerkjum landsins á drykkjar- og snakkmarkaði. Hörður lauk BS-gráðu í markaðsfræðum frá Tækniháskóla Íslands árið 2000 og masters-gráðu í alþjóðamarkaðsfræði frá Strathclyde-háskóla í Glasgow árið 2002. Á árunum 1999-2002 starfaði hann á markaðssviði Norðurljósa, nú 365 ljósvakamiðla, og sá meðal annars um markaðsmál fyrir sjónvarpsstöðina Sýn, verkefnisstjórn HM2002-verkefnis Norðurljósa og hafði umsjón með M12-tryggðakerfinu. Hörður hefur verið stundakennari við Tækniháskóla Íslands.

RAYMOND WEIL
GENEVE

Parsifal

Dömuúr 18kt gull og eðalstál, sett alls 59 demöntum 26pt. VVS. Perluskel í úraskífu sett 12 demöntum.

Bakarinn með hveitiofnæmið

Andri Sigbórsson rekur bakaríkeðjuna Brauð og bollur sem starfar á vesturströnd Noregs. Hann tjáði *Jóni Skaftasyni* að fyrirtækið hafi fengið fljúgandi start; á einu og hálfu ári hafi sex útibú verið sett á laggirnar og að stefnan sé sett á fleiri áður en langt um líður.

Flestir áhugamenn um knattspyrnu muna eflaust eftir Andra Sigbórssyni. Andri var á sínum yngri árum ein allra bjartasta von Íslendinga í sparkinu, hann hóf ferilinn hjá KR og spilaði víða erlendis; með þýska stórliðinu Bayern Munchen, í Austurríki með Salzburg og loks með norska liðinu Molde. Andri á þess utan að baki fjölda landsleikja með öllum landsliðum Íslands.

Meiðsli settu hins vegar ávallt strík í reikninginn og svo fór að lokum að hann neyddist til að leggja skóna á hilluna. Andri býr enn í Molde en kemur hvergi nálægt boltanum, heldur rekur hann sex bakarí á vesturströnd Noregs.

BAKARAMEISTARINN FYRIRMYNDIN

Andri á ekki langt að sækja bakaragenin, faðir hans er Sigbór Sigurjónsson sem lengi hefur rekið Bakarameistarann, þeir feðgar reyna hins vegar að halda sig sem allra fjærst brauðinu, enda báðir með ofnæmi fyrir hveiti: „Ég var svolítið langt niðri eftir að ég þurfti að hætta í fótboltanum. Ég vildi gefa boltanum algert fri og þá lá beinast við að fara í brauðin, enda er maður nánast fæddur í hveitiskúffunni. Þar er kannski komin skýringin á hveitiofnæminu.“

Fjárfestingafélag sem er að 65 prósent hluta í eigu Andra, Angvik Island, á 60 prósent í Brauði og Bollum, þá eiga tvö rötgróin norsk bakarí; Molde kaker og Tor Sevaldsen konditori, tuttugu prósent hvort.

Andri er titlaður forstjóri fyrirtækisins: „Norðmennirnir koma með þekkingu á norska markaðnum í reksturinn. Þeir þekkjast þetta út og inn, Molde Kaker hefur til að mynda verið í eigu sömu fjölskyldunnar í hundrað ár.“

Andri fer ekkert í felur með það að fyrirmyndin er sótt til þabba gamla í Bakarameistarannum: „Þegar ég var að fá félagana með mér í reksturinn bauð ég þeim til Íslands, sýndi þeim bakaríð hjá þabba og sagði þeim hvað ég væri að hugsa. Þeir þurftu ekki langan tíma til umhugsunar.“

„GERI ÞETTA BARA SJÁLFR“

Andri á norska sambýliskonu og hefur komið sér vel fyrir í Molde. Hann segir Norðmenn hins vegar svolítið á eftir í mörgu. Áður en Brauð og bollur hafi komið til sögunnar hafi í rauninni sama bakkelsið verið á boðstólum sama hvar komið var niður á vesturströndinni.

Hann man nákvæmlega eftir því augnabliki þegar hugmyndin að fyrirtækinu fæddist: „Ég var nýhættur í fótboltanum og sat inni á kaffihúsi, maturinn var ekkert sérstakur frekar en venjulega. Þá rann upp fyrir mér að ég hafði ekki fengið ætan bita á kaffihúsi þessi þrjú ár sem ég hafði dvalið í Noregi. Þá ákvað ég að best væri að gera þetta bara sjálfur.“

Bakaríin hafa hlotið góðar viðtökur: „Þetta hefur reynst feikivinsælt og við höfum tröllatru á því sem við erum að gera. Fólk hringir í mig nokkrum sinnum í viku og vill fá að setja upp Brauða og bollu bakarí í sínum heima-bæjum. Maður hefur þurft að neita því hingað til enda er mikilvægt að fara ekki fram úr sjálfum sér. Nægur hefur vöxt-



ANDRI SIGBÓRSSON FORSTJÓRI BRAUÐS OG BOLLA Andri segist hafa verið búinn að búa í Noregi í þrjú ár án þess að fá ætan bita á kaffihúsi þegar hugmyndin að fyrirtækinu hafi fæðst: „Ég ákvað að best væri að gera þetta bara sjálfur“.

urinn þó verið, sex bakarí á einu og hálfu ári.“

SAMA SIGURTLIFNINGIN

Hjá Brauði og bollum starfa nú fimmtíu manns. Hagnaður fyrstu búðarinnar sem sett var upp í Molde, jókst um hundrað prósent síðasta hálfu árið.

Áætlað er að velta fyrir-tækisins verði á næsta ári 350 til 400 milljónir króna.

„Við stefnum að því að búa til bakaríkeðju á landsvisu. Fyrst þurfum við að koma okkur vel fyrir á vesturströndinni, ná kannski tíu bakaríum. En síðan eftir tvö til þrjú ár ætlum við okkur lengra með þetta. Það er þó vita-

skuld mikilvægt að fara ekki of geyst.“

Andri segist raunar hafa skellt sér út í djúpu laugina þegar farið var af stað með reksturinn, enda ekki menntaður bakarí: „Ég skellti mér út í þetta án þess að hafa til þess bakgrunn enda ætlunin að vera enn þá að spila fótbolta. Reksturinn er raunar ekki svo ólíkur boltanum, maður er að berjast daginn út og inn. Svo þegar maður fær gott uppgjör í hendurnar er það sama sigurtílfningin. Ekki ólíkt því að vinna Íslandsmót“.

Andri er mikið að keyra á milli útibúa og sjá til þess að allt gangi eins og smurt. Hann segir það ekki sinn stjórnunarstíl að læsa sig inni á skrifstofu og grúska í tölfraedi: „Ég er með fagfólk í því. Þetta er hins vegar mikil vinna, það þarf að vakna snemma og fara seint að sofa. Ég er heppinn að eiga góða og skilningsríka fjölskyldu.“

BESTA RÁÐIÐ

Allt sem þér viljið að að aðrir menn gjöri yður skulið þér og þeim gjöra

Gunnar Jónasson, kaupmaður í Kjótborg, segir besta ráðið komið úr Biblíunni en þar stendur einhvers staðar að allt sem þér viljið að aðrir menn gjöri yður skulið þér og þeim gjöra: „Boðskapurinn er sá að bera jafna virðingu fyrir öllum hvort sem þeir eru háir eða lágir.“

Hann bætir við að þetta hafi

reynst sér vel í áratuga verslunarrekstri: „Við höfum verið lengi í þessum bizzness og lifað af í gegnum súrt og sætt. Ég held að lykillinn að því sé gagnkvæm virðing milli okkar og kunnans.“

Ráðið hefur Gunnar frá foreldrum sínum sem lögðu alla tíð mikla áherslu á umburðarlyndi. Gunnar segist þó ekki vera sér-

staklega trúður: „Ég er svona jólatrúður eins og flestir Íslendingar. Maður getur alltaf notað Biblíuna og aðrar bækur sér til hagsbóta ef maður vill nýta það sem í þeim er.“ - jsk

GUNNAR JÓNASSON KAUPMAÐUR Í KJÓTBORG Gunnar segir gagnkvæma virðingu mikilvæga í samskiptum manna. Það eigi að bera jafna virðingu fyrir öllum óháð stöðu í samfélaginu.



Celtic og Rangers semja saman

Gömlu erkifjendurnir frá Glasgow, Celtic og Rangers, hafa endurnýjað auglýsingasamning sinn við bjórframleiðandann Carling. Auglýsing frá Carling verður því á treyjum liðanna næstu fimm árin. Upphæð samningsins er um tveir milljarðar króna.

Forsvarsmenn Carling eru ánægðir með samstarfið og benda á að kannanir sýni að staða fyrirtækisins í huga skoskra karlmannna á aldrinum 18-34 ára hafi aldrei verið sterkari.

Það vakti mikla athygli á sínum tíma þegar Celtic og Rangers gerðu sameiginlegan auglýsingasamning við bandaríska gagnaveitufyrirtækið NTL. Þrátt fyrir að grunnt sé á því góða meðal áhaganda sjá eigendur félaganna mikinn hag í því að auglýsa saman og fá þannig betri samninga fyrir vikið. - epa



165 milljónir hjá Vodafone

Farsímarisinn Vodafone hefur bætt við sig 4,1 milljón nýrra notenda það sem af er ári, sem er mun meira en spár gerðu ráð fyrir og 35 prósent meiri aukning en á sama tíma í fyrra.

Alls eru nú 165 milljónir skráðra notenda hjá Vodafone og munar mestu um gríðarlega fjölgun notenda á Spáni, Ítalíu og í Rúmeníu. Það eina sem skyggir á framúrskarandi árangur fyrirtækisins er taprekstur í Japan, þar sem Vodafone er aðeins með þriðju mestu markaðshlutdeildina: „Árangurinn er framfarvönur í Bandaríkjunum og Evrópu, nú munum við einbeita okkur að því að auka markaðshlutdeild okkar í Japan“, sagði Arun Sarin stjórnarformaður Vodafone. -jšk



ALLT Í GÓÐU HJÁ VODAFONE Notendum Vodafone hefur fjölgað það sem af er ári. Alls eru nú 165 milljónir skráðra notenda hjá fyrirtækinu.

Hagnaður Intel eykst

Afkoma hátækniyrirtækisins í takt við væntingar.

Hagnaður Intel jókst um 16 prósent á öðrum ársfjórðungi þessa árs miðað við sama tímabil í fyrra. Hagnaður félagsins á fjórðungnum nam tveimur milljörðum Bandaríkjadala eða um 130 milljörðum króna.

Tekjur Intel á tímabilinu jukust um 15 prósent á milli ára.

Samkvæmt Vegvísi greiningardeildar Landsbankans var afkoma félagsins í takt við væntingar flestra sérfræðinga. Sumir fjárfestar höfðu hins vegar gert ráð fyrir að afkoma Intel yrði betri en spád hafði verið um. Bréf í félaginu lækkuðu því líftillega eftir að afkomutölurnar voru birtar.

Intel er bandarískt hátækniyrirtæki sem framleiðir meðal annars örgjörva og aðra íhluti í tölur. -dh



INTEL Í SÓKN Tekjur félagsins jukust milli ára.

Cantona skýtur á Glazer

Manchester United goðsögnin Eric Cantona gagnrýndi á dögnum nýjan eiganda félagsins, Malcolm Glazer. Cantona segir Glazer ekki koma til með að hafa svipuð áhrif á United og rússneski auðkýfingurinn Roman Abramovich hefur haft á Chelsea: „United er ekki Chelsea og Glazer er ekki Abramovich“, sagði Cantona og bætti við: „Manchester United þarf ekki á einum manni að halda. United er sterkasta félag á plánetunni.“

Áhangendur Manchester United hafa margir gagnrýnt Glazer sem keypti á dögnum nánast öll hlutabréf í félaginu:

„Mér er alveg sama um Glazer,“ sagði Cantona. -jšk

KÓNGURINN Á OLD TRAFFORD Cantona segist engar áhyggjur haða af Malcolm Glazer og telur hann ekki koma til með að hafa mikil áhrif á Manchester United.



Átta þúsund prósent vextir

Breski okurlánarinn Mark Johnson var á dögnum dæmdur í fjögurra ára fangelsi. Johnson var sakaður um að hafa rekið lánastarfsemi án þess að hafa til þess tilskilin leyfi.

Johnson rak lánaskrifstofu í Birmingham í rúm þrjú ár og hafði upp úr krafsinu tæpar hundrað milljónir króna. Vextir af lánum skrifstofunnar voru allt að átta þúsund prósent á ári og var lánþegum hótað líkamsmeiðingum stæðu þeir ekki í skilum.

Á sama tíma og Johnson var á atvinnuleysissskrá ók hann um á átta milljóna króna sportbíl: „Þú niddist á þeim sem minnst mega sín í samfélaginu. Fólk sem ekki átti í nein önnur hús að venda“, sagði dómari í málinu áður en hann kvað upp úrskurð sinn. -jšk

Agúst

TILBOÐ

Ísland - Færeyjar - Danmörk - Noregur

(ath. takmarkað pláss)

Noregur

Noregur vekur áhuga allra vegna stórfenglegs landslags og heillandi náttúrufergurðar. Þar eru fagrir og djúpir firðir, há fjöll, miklir skógar og vinalægir dalir með fossum og ám sem falla að lokum í vötn og til sjávar. Algengur ferðamáti þeirra sem leggja leið sína yfir hafði til meginlands Evrópu með Norrænu er til Danmerkur og heim frá Noregi. Þannig er fljótlegasti máttinn til og frá meginlandinu, en þá er ekki viðdöl í Færeyjum. Náttúrufergurð er einstök og alltaf eitthvað nýtt að sjá.

Danmörk - Noregur

19.600

Verð frá pr. mann miðað við 4ra manna fjölskyldu og bíl. Siglt til Danmerkur og til baka frá Noregi. Gist í fjögurra manna klefa (inn)
Heildarverð kr. 78.300

Færeyjar

Þórshöfn er minnsta höfuðborg í Evrópu. Á eyjunum sem eru 18 býr ein minnsta þjóð í heimi, um 47.000 manns. Frá Þórshöfn eru góðar samgöngur til allra eyjanna, sem bjóða hvern og einn velkominn sem vill kynnast þessum litla heimi. Lesið meira um Færeyjar á www.tourist.fo/www.faroeislands.com

Danmörk - Noregur

40.200

Verð frá pr. mann miðað við 2 í fjögurra manna klefa (inn) og bíl. Siglt til Danmerkur og til baka frá Noregi.
Heildarverð kr. 80.400

Færeyjar

23.200

Verð frá pr. mann miðað við 2 í fjögurra manna klefa (inn) og bíl.
Heildarverð kr. 46.400

Danmörk - Noregur

22.500

Verð frá pr. mann miðað við 2 í fjögurra manna klefa (inn) (deila klefa með öðrum) og bíl. Siglt til Danmerkur og til baka frá Noregi.
Heildarverð kr. 45.000

Færeyjar

12.600

Verð frá pr. mann miðað við 4ra manna fjölskyldu og bíl. Gist í fjögurra manna klefa (inn)
Heildarverð kr. 50.400

Færeyjar

15.600

Verð frá pr. mann miðað við 2 í fjögurra manna klefa (inn) (deila klefa með öðrum) og bíl.
Heildarverð kr. 31.200

Með því að nýta sér ferðaávisanir er hægt að fá enn meiri afslátt. Smyril Line tekur ferðaávisanir frá MasterCard, VR og Eflingu sem greiðslu upp í ferðir.

Nú bókar þú á netinu www.smyril-line.is

AUSTFAR

Fjarðargötu 8 • 710 Seyðisfirði • Sími: 472 1111
austfar@smyril-line.is • www.smyril-line.is

SMYRIL LINE ÍSLAND

Sætúni 8 • 105 Reykjavík • Sími: 570 8600 • Fax: 552 9450
www.smyril-line.is • email: info@smyril-line.is

Brýnt að einkavæða orkufyrirtækin

Pétur Blöndal, þingmaður Sjálfstæðisflokksins, hefur verið ötull talsmaður einkavæðingar ríkisfyrirtækja á Íslandi undanfarin ár.

af hverju er heppilegra að fyrirtæki séu ekki rekin af hinu opinbera? Hver er megin tilgangurinn?

Einkafyrirtæki og einkarekstur

í samkeppni verða að hafa arðsemi að leiðarljósi. Það er fjárhagslegur hagur eigenda og stjórnenda að stjórnun sé skilvirk og kostnaði sé haldið í lágmarki en jafnframt að þjónustan eða framleiðslan sé eins góð og mögulegt er. Það er líka beinn hagur starfsmanna að fyrirtækið sé rekið með hagnaði og því sé vel stjórnað því þá eiga þeir meiri möguleika á hærri launum. Þessi hvati er ekki til staðar í ríkisrekstri og sérstaklega er erfitt að gera vel við góða og skipulagða starfsmenn í ríkisfyrirtæki. Til lengri tíma dregur þetta úr metnaði starfsmanna því þeir sjá enga umbun fyrir vel unnin störf. Enginn hefur beinan hag af góðum rekstri. Þess vegna er þjóðhagslega hagkvæmt að rekstur sé á hendi einkaaðila, þar sem því verður við komið.

Sala hvaða fyrirtækis í eigu ríkisins telur þú að hafi skipt mestu máli fyrir íslenskt samfélag hingað til?

Það er ekki spurning að einkavæðing bankanna hefur valdið gjörbreyttu landslagi í íslensku atvinnulífi. Sú einkavæðing hefur án efa átt drjúgan þátt í

mikilli útrás íslenskra fyrirtækja og stórlækkun vaxta.

Er einhver ein aðferð við einkavæðingu ríkisfyrirtækja heppilegri en önnur?

Já, ég tel að ríkið eigi fyrst og fremst að hugsa um verðið. Önnur atriði eins og dreifð eignaraðild eða landbyggðarsjónarmið eiga að koma fram í almennri löggjöf enda er ógjörningur að segja fyrir um hvað verður um fyrirtækið að lokinni einkavæðingunni.

Ertu sáttur við hvernig staðið hefur verið að sölu ríkisfyrirtækja hingað til? Ég tel aðatriðið vera að einkavæðingin hafi átt sér stað. Smáhnökrar á framkvæmdinni vege lítið í samanburði við það.

Nú liggur fyrir að Símann verður seldur. Hver eiga næstu skref í einkavæðingu að vera?

Orkufyrirtækin, tvímælalaust. Svo þarf að selja

Íbúðalánasjóð þannig að hann skekki ekki markaðinn og haldi uppi vöxtum og valdi löku þjónustustigi. Loks mætti huga að auknum einkarekstri í skólaferfinu og heilbrigðiskerfinu.

Hefur umfang ríkisvaldsins í atvinnulífinu minnkað nægjanlega í samræmi við minni ríkisafskipti?

Nei. Því miður eru stærsta framkvæmdin nú um stundir á vegum ríkisfyrirtækis við Kárahnjúka. Hún vegur upp á móti einkavæðingunni. Þess vegna er brýnt að einkavæða orkufyrirtækin þannig að við sjáum þau blómstra eins og bankana.

TÖLVUPÓSTURINN Til Péturs Blöndals alþingismanns og formanns efnahags- og viðskiptanefndar Alþingis



MÓTMÆLA EINKAVÆÐINGU Ekki eru allir ánægðir með einkavæðingarform ríkisstjórna víðs vegar um heiminn. Samkvæmt yfirmanni hjá fjármálafyrirtækinu Lehman Brothers hefur aðal ástæðan fyrir mikilli einkavæðingu í Frakklandi, Þýskalandi og Ítalíu verið sú að fá tekjur til að draga úr fjárlagahalla ríkissjóðs og/eða að borga niður opinberar skuldir. Megin tilgangurinn hafi ekki verið að minnka umsvif ríkisins á markaðnum og stuðla þannig að auknu frelsi, þótt það hafi auðvitað fylgt með í kaupunum og komið til góða.

Stóraukin einkavæðing

Sala á opinberum fyrirtækjum í ríkjum Evrópusambandsins náði nýjum hæðum í fyrra eftir þriggja ára lægð. Björgvin Guðmundsson segir að Íslendingar muni finna fyrir áhrifum þessa á morgun, þegar tilboð í Símann verða opnuð, eftir tveggja ára einkavæðingarhlé hér á landi.

Einkavæðing í Evrópu tók mikinn kipp í fyrra í ríkjum Evrópusambandsins samkvæmt rannsóknarstofnuninni Privatization barometer. Voru yfir átta tíu opinber fyrirtæki einkavædd að fullu eða hluta. Heildarvirði þessara viðskipta nam meira en fjögur þúsund milljörðum íslenskra króna. Jafngildir það að hver sala hafi numið að jafnaði um fimmtíu milljörðum króna. Til samanburðar hafa greiningardeildir íslensku bankanna verðlagt Símann, sem verið er að einkavæða hér á landi, á 45 til 60 milljarða króna.

Á árunum 2001 til 2003 dró verulega úr sölu ríkisfyrirtækja í löndum ESB. Árið 2003 voru ríkisfyrirtæki seld fyrir um 1.877 milljarða króna í 62 viðskiptum. Aukningin á milli áruna 2003 og 2004, sé

horft til heildartekna vegna einkavæðingar innan ESB, nemur um 132 prósentum. Sé horft á súluritið hér að neðan sést að heildartekjur vegna einkavæðingar í fyrra jafnast á við tekjur sem fengust af einkavæðingu í lok tíunda áratugarins. Þó er ein mikilvæg breyting þar á; á bak við tekjurnar 2004 eru mun færri samningar en árin 1997 til 2000. Það þýðir að verðmæti fyrirtækja, sem seld voru í fyrra, var mun meira en í fyrri einkavæðingum. Er þessi þróun í samræmi við væntingar um hækkandi hlutabréfa-verð á mörkuðum í Evrópu.

Séu tölur um einkavæðingu á þessu ári skoðaðar virðist ekkert ætla að hægja á þessari þróun milli ára. Nú þegar hafa verið seld hlutabréf í ríkisfyrirtækjum fyrir um tvö þúsund milljarða króna í 42 viðskiptum í Evrópu. Er verðmæti hvers samnings í ár því svipað og í fyrra. Svo virðist sem Frakkar fari geyst í þessum eignum. Þeir voru langtekjuhæstir í fyrra innan ESB vegna sölu ríkisfyrirtækja og slá ekkert af einkavæðingarformum sínum. Um þriðjungur allra tekna vegna einkavæðingar í ár hefur myndast þar í landi. Hæstu tekjurnar hafa fengist með sölu á hlut-

um ríkisins í Gaz de France og France Telecom. Ásamt Frökkunum eru Þóðverjar, Ítalir og Tékkar duglegir að einkavæða ríkisfyrirtækin það sem af er ári.

Í skýrslu Privatization barometer segir að ein megin orsök fyrir mikilli einkavæðingu í Frakklandi og Þýskalandi sé tilraun ríkisstjórnanna til að taka á miklum vandamálum í ríkisfjármálum landanna til að uppfylla skilyrði ESB í þeim eignum. Fjárlagahallinn í þessum ríkjum hafi verið mikill en á Ítalíu hafi ágóðinn af sölu ríkisfyrirtækjanna verið notaður til að greiða niður miklar skuldir hins opinbera.

Þetta er í samræmi við það sem yfirmaður Lehman Brothers, Vittorio Pignatti Morano, sagði á fundi í Róm í maí á þessu ári, að einkavæðing í Vestur-Evrópu hefði verið drifin áfram til að afla ríkisstjórnnum tekna í stað þess að auka frjálsræðið á markaðnum. Þó lagði hann áherslu á að hagkvæmnin myndi

aukast með einkavæðingu ríkisfyrirtækja. Formbreytingin yrði frekar til þess að lækka verð til viðskiptavina, treysta rekstrargrundvöll fyrirtækjanna og létta á ábyrgð ríkissjóðs í hverju landi. Privatization barometer stofnunin spáir því að vel viðri fyrir einkavæðingu á þessu ári. Hlutabréfamarkaðir verði áfram sterkir og mörg verkefni séu enn í pípunum innan ríkja Evrópusambandsins. Fleiri fyrirtæki verði seld á þessu ári og aftur sé farið að setja ný fyrirtæki á markað með frumútböðum. Vittorio Pignatti Morano sagði að Pólland yrði framarlega hvað þetta varðaði. Bylgja einkavæðingar myndi ríða yfir landið þar sem selja ætti tryggingarfélög, orkufyrirtæki og efnaverksmiðjur. Þó lönd vestur Evrópu hefðu farið mun fyrr af stað en ríki austur Evrópu í þessari þróun gæti saxast á forskotið fljótt. Það væri mikil áskorun fyrir nýju ríkin innan ESB.

MÁLID ER Einkavæðing í Evrópu

Topp tíu löndin 2004

TEKJUHÆSTU ESB-LÖNDIN VEGNA EINKAVÆÐINGAR*			
1. Frakkland	19.657	6. Austurríki	2.677
2. Þýskaland	15.440	7. Holland	1.875
3. Ítalía	16.219	8. Belgía	1.351
4. Pólland	2.969	9. Grikkland	1.117
5. Finnland	2.780	10. Ungverjaland	1.100

*Milljónir bandaríkjadala

Er þér heitt?

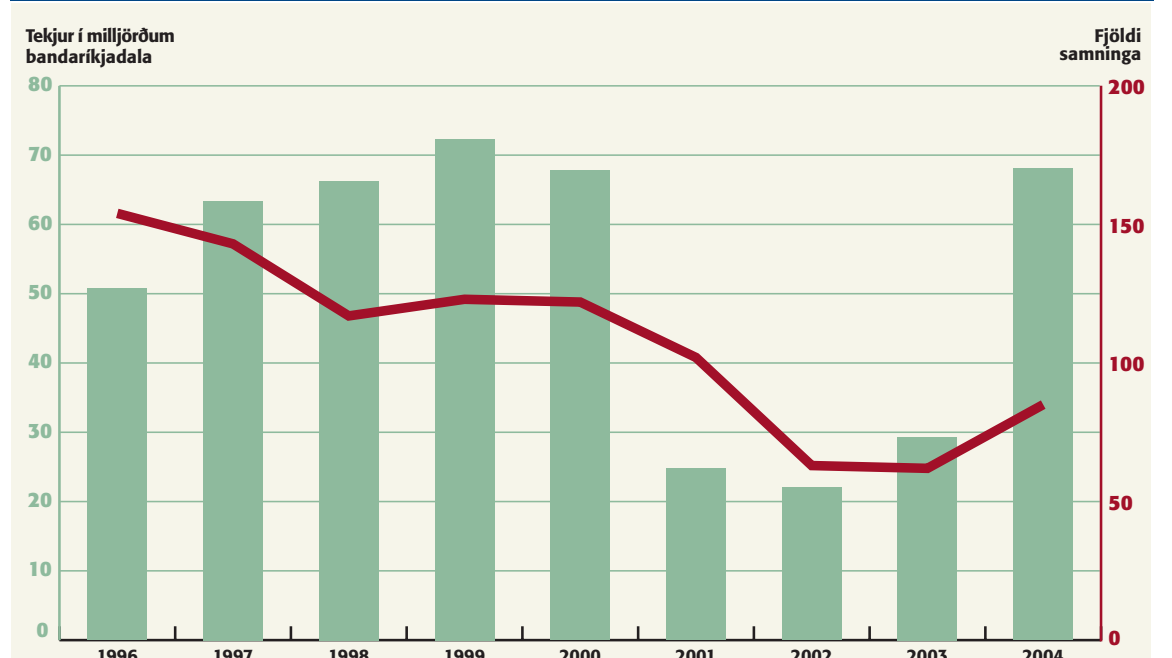
**NÝ SENDING
LÆKKAÐ VERÐ**

Skrifstofur
Tölvurými
Fundasalir
Sumarhús

Færanleg loftkælikerfi

ís-húsið 566 6000
kælivelalagerinn

EINKAVÆÐING Í EVRÓPU 1996-2004



Hér gefur að líta tekjur hins opinbera vegna einkavæðingar í 25 ríkjum Evrópusambandsins undanfarin ár. Sem dæmi voru ríkisfyrirtæki seld í ríkjum ESB fyrir um 4.357 milljarða íslenskra króna í fyrra. Heimild: Privatization barometer

Frábær grínmynd fyrir alla fjölskylduna.
Gamanleikarinn Will Ferrell skorar feitt og hressilega í myndinni.
Ekki missa af fjölskyldugrínmynd sumarsins.

**AÐEINS EINN MAÐUR GAT
LEITT ÞETTA LIÐ TIL SIGURS...**

SÁ MAÐUR VAR UPPTEKINN.



WILL FERRELL

**KICKING &
SCREAMING**

UNIVERSAL PICTURES PRESENTS A MOSAIC MEDIA GROUP PRODUCTION A JESSE UYLAN FILM
WILL FERRELL ROBERT DUVALL "KICKING & SCREAMING" KATE WALSH MIKE DITKA MUSIC BY MARK ISHAM
EXECUTIVE PRODUCERS DAVID L. LITVINSON PRODUCED BY JIMMY MILLER WRITTEN BY LEONARDI & STEVE ROBINSON DIRECTED BY JESSE UYLAN
COSTUME DESIGNER PAMELA WITKES CHITON EDITOR STUART PIPPE PETER TESCHNER
EXECUTIVE PRODUCERS CHARLES ROVEN JUDY APSTON DANIEL LUPU
PHOTOGRAPHY LOU ALLEN GUY
DESIGNER CLAYTON R. WARTLEY
EXECUTIVE PRODUCERS CHARLES ROVEN JUDY APSTON DANIEL LUPU
PHOTOGRAPHY LOU ALLEN GUY
DESIGNER CLAYTON R. WARTLEY
EXECUTIVE PRODUCERS CHARLES ROVEN JUDY APSTON DANIEL LUPU
PHOTOGRAPHY LOU ALLEN GUY
DESIGNER CLAYTON R. WARTLEY



FRUMSÝND Í DAG
REYKJAVÍK • KEFLAVÍK • AKUREYRI



BANKAHÓLFID



Seinir fyrir

Fjárfestarnir Magnús Ármann og Sigurður Bollason eru stórtækir í viðskiptalífínu. Fjárfestingar þeirra teygja anga sína inn í FL Group, Mosaic Fashions og Og Vodafone og nú síðast inn í SPH. Talið er að hvor um sig hafi greitt um 50 milljónir króna fyrir stofnfjárhlut í sparisjóðnum. Hins vegar vildi ekki betur til en svo að þeir misstu af stofnfjáreigendafundinum á miðvikudagskvöldið þar sem þeir voru aðeins of seinir til. Þegar þeir komu hlaupandi í átt að höfuðstöðvum SPH var búið að loka fyrir innganginn og fengu hvorki þeir né blaðamenn að stíga fæti inn fyrir. Það skiptir því litlu hvað greitt er fyrir pundið ef maður mætir of seint.

Háll sem Páll

Páll Pálsson, stjórnarformaður SPH og framkvæmdastjóri, hefur lítið tjáð sig við fjölmiðla vegna málefna sparisjóðsins og oft sloppið vel undan ágengum fjölmiðlamönnum. Besta dæmið var kannski eftir hinn sögufræga stofnfjáreigendafund á miðvikudaginn. Að fundi loknum gekk Páll út við hlið Árna M. Mathiesen ráðherra. Gátu sjónvarpsáhorfendur séð hvernig fjölmiðlamennirnir stukku allir á Árna á meðan Páll trítlaði í burtu óáreittur, enda líklegt að fáir viti hvernig Páll lítur út. Löngu seinna föttuðu fréttamennirnir að bráðin var runnin úr greipum þeirra.

Hreyfing í Íslandsbanka

Nú bíða menn spenntir eftir hvernig hluthafahópur Íslandsbanka muni líta út í nánustu framtíð. Eftir birtingu uppjörs bankans geta innherjar farið á fullt að kaupa í eigin nafni. Að vísu er talið full víst að Flugleiðir geymi bréf fyrir Straumi sem verða sennilega seld Straumi ef að líkum lætur. Baugur og tengdir aðilar, ásamt Hannesi Smárasyni munu væntanlega koma að bankanum í ríkari mæli á næstunni og hugsanlegt er einnig að Karl Wernersson auki hlut sinn ef þörf verður talin á. Hins vegar er áhugi Landsbankamanna á að gera fleiri tilraunir í Íslandsbanka talinn vera að dofna og fullyrta að þeir muni eiga nóg með að takast á við spennandi verkefni í útlöndum á næstunni.

3.928

milljónir. Bókfært verðmæti eignar Burðaráss í Novator, fjárfestingarfélagi Björgólfs Thors Björgólfssonar

24,5

milljarðar. Hagnaður Burðaráss á fyrstu sex mánuðum þessa árs.

2.119

metrar Hæð Hvannadalshnúks í hugum flestra Íslendinga, hvað sem öllum mælingum líður.

MONT BLANC®

Stöðugt á toppnum



Í ferðaboxunum frá Mont Blanc er tjakkur sem auðveldar lestun og losun

Ferðaboxin frá Mont Blanc eru hönnuð með það í huga að hafa sem minnsta vindmótstöðu en jafnframt mikið rými.



Þrjú handtök og ferðaboxið er komið á toppinn



Margar þægilegar aðferðir eru til að geyma ferðaboxin frá MONT BLANC

1949 / TAKTİK / 16.605



Betri þjónusta og upplýsingagjöf til viðskiptavina og lánardrottna

Fyrirtækjabanki

B2B | Banki til bókhalds



Landsbankinn
Banki allra landsmanna

410 4000 | www.landsbanki.is