



MARKAÐURINN



Sögurnar... tölurnar... fólkíð...

Miðvikudagur 6. febrúar 2008 – 6. tölublað – 4. árgangur

Veffang: visir.is – Sími: 512 5000 **visir**

Kaupþing og NIBC
Risasmruninn
sem aldrei varð



Uppgjör bankanna
Lituð af fjármalakreppu



Frístundin
Níu ára á
mótorfaki



12



EINAR SKÚLASON Búin að stofna sérstakt fyrirtæki um túlkaþjónustuna.

MARKAÐURINN/GVA

Breyting hjá Alþjóðahúsi

„Það var ákveðið á stjórnarfundum í nóvember að stofna sérstakt fyrirtæki um túlkaþjónustuna,“ segir Einar Skúlason, framkvæmdastjóri Alþjóðahúss.

Samkeppniseftirlitið hefur ákvarðað, í kjölfar kvörtunar frá Skjali þýðingarstofu, að Alþjóðahúsi verði að skilja túlkaþjónustu frá öðrum rekstri. Hann fái opinber framlög en þessi hluti starfseminnar sé í samkeppni við einkaaðila.

Einar Skúlason segir að túlkaþjónustan hafi áður verið aðskilin frá annarri starfsemi í bókhaldinu, þótt reksturinn hafi verið á sömu kennitölu.

FRÉTTIR VIKUNNAR

Loftið hreinsað | Kaupþing tilkynnti að hætt hafi verið við yfirtöku á hollenska bankanum NIBC. Þar með er ljóst að ekkert verður úr stærstu yfirtöku Íslandssögunnar, sem á sínum tíma var metin á 270 milljarða króna

Minni hagnaður | Heildarhagnaður viðskiptabankanna þriggja, Glitnis, Kaupþings og Landsbankans, nam 137,6 milljörðum króna árið 2007 og dróst saman um tæplega níttján prósent milli ára.



69 vikur | Exista á lausafé til 69 vikna samkvæmt Lýði Guðmundssyni forstjóra. Hagnaður félagsins var um fimmtíu milljarðar íslenskra króna og jókst um ríflega þriðjung miðað við árið á undan.

Mega eiga | Samkeppniseftirlitið heimilaði Kaupþingi að eignast 49 prósent hlut í Ekortum, að uppfylltum skilyrðum. Ekort eru í eigu SPRON og Kaupþings.

Metútgáfa | Fram kom að útgáfa krónubréfa hefði numið 87 milljörðum króna í janúar og hefði aldrei verið meiri. Alls eru nú um 382 milljarða krónabréf útistandandi.

Í endurskoðun | Moody's tilkynnti, í kjölfar þess að ljóst varð að ekkert yrði af yfirtöku Kaupþings á NIBC, að láns hæfiseinkunnir stóru bankanna þriggja væru í endurskoðun.

Sektir vofa yfir Högum

Samkeppniseftirlitið telur að Hagar hafi brotið lög með skaðlegri undirverðlagningu. Verulega íþyngjandi stjórnvaldssekt kann að fylgja. „Fráleitt,“ segir forstjóri Haga.

Ingimar Karl Helgason
skrifar

„Mikið ber í milli sjónarmiða í málinu,“ segir Finnur Árnason, framkvæmdastjóri Haga.

Samkvæmt heimildum Markaðarins telur Samkeppniseftirlitið að Hagar hafi brotið gegn samkeppnislögum árin 2005 og 2006, þegar mjólk var seld fyrir nánast ekki neitt í verslunum Bónuss. Krónan fylgdi í kjölfarið og undirverðlagði mjólkina einnig.

Samkeppniseftirlitið ákvað í kjölfar verðstríðs lágverðverðskehjanna að hefja athugun á matvörunum. Meðal þess sem eftirlitið hugðist kanna var hvort aðili á markaðnum væri í ráðandi stöðu.

Eftirlitið telur að brotið hafi verið gegn 11. grein samkeppnislögganna um misnotkun markaðsráðandi stöðu.

Samkvæmt skýrslu norrænna samkeppnisfyrivalda um matvörunum höfðu verslanir Haga 47 prósent markaðshlutdeild um mitt ár 2004; verslanir Kaupáss 21 prósent, Verslanir Samkaupa, fjórtán prósent og aðrir minna.

Samkeppniseftirlitið gerði í haust húsleit hjá Bónus og Krónunni. Hagar vildu að mál á hendur sér hjá eftirlitinu yrðu sameinuð. Því var hafnað, en fram kemur í úrskurði áfrýjunarnefndar samkeppnismála að 5. nóvember í fyrra var Högum sent svonefnt andmælaskjal vegna meintra samkeppnisbrota, sumaríð 2006. Þar segir meðal annars að ætluð brot Haga

kalli á verulega íþyngjandi viðurlög. Samkvæmt viðurlagakafla samkeppnislöga geta sektir numið allt að tíu prósentum af heildarveltu síðasta árs.

„Ég er bjartsýnn á að svo verði ekki, enda myndist mér það fráleitt,“ segir Finnur Árnason. Hagar hafa ekki gefið upp veltu Bónuss, en heildarvelta Haga hleypur á tugum milljarða króna.

„Málið er til meðferðar hér. Við höfum fengið röksemdir Haga í hendur,“ segir Páll Gunnar Pálsson, forstjóri Samkeppniseftirlitsins. Í andmælaskjalinu kemur fram að ekki liggi fyrir lokadómur varðandi ætluð brot Haga í þeim málum sem Samkeppniseftirlitið hefur til rannsóknar. Eftir því sem næst verður komist eru hins vegar engin dæmi um að Samkeppniseftirlitið hafi algerlega skipt um skoðun við móttöku andmælaskjalsins.

Óvíst er hvenær málinu lýkur. Samkeppniseftirlitið hóf um mitt ár 2006 rannsókn á íslenskum matvörunum. Þá hafði verðstríð Bónuss og Krónunnar staðið frá árinu á undan. Það birtist meðal annars í því að mjólkurlítrinn var seldur fyrir nánast ekki neitt. Sú athugun leiddi til þess að Högum var sent andmælaskjalið. Fram kemur í starfsreglum Samkeppniseftirlitsins að telji það að íþyngjandi ákvörðun, þar með talin ákvörðun um stjórnvaldssektir, kunni að vera tekin, skuli taka saman andmælaskjal. Þar komi fram atvik málsins og greint frá grunni þess að tiltekin háttsemi kunni að ganga gegn samkeppnislögum.

Yfirtöku á Stork að ljúka í Hollandi

Sparnaður af týndum bréfum gæti numið rúmum 800 milljónum króna.

London Acquisition hefur tryggt sér 99,5 prósent hlutfjár í hollensku iðnsamstæðunni Stork N.V. Upp úr miðjum síðasta mánuði hafði eignarhaldsfélagið tryggt sér 98 prósent.

Lokauppgjör vegna útistandandi bréfa á að eiga sér stað á morgun, 6. febrúar, en fyrir hlutinn eru greiddar 48,4 evrur. Yfirtakan er með þeim stærstu í Evrópu frá upphafi lausfjárkreppunnar, upp á 1,7 milljarða evra,

eða sem nemur yfir 160 milljörðum króna.

Stork á sér 180 ára sögu í Hollandi og eigendahópurinn dreifður. Því mun óvíst að hafist upp á þeim 0,5 prósentum hlutfjár sem út af standa. Sparnaðurinn sem af því myndi hljóta fyrir kaupendur samstæðunnar gefur nokkra mynd af stærð yfirtökunnar, því virði þessa hlutar nemur 807,5 milljónum króna miðað við yfirtökuverð Stork.

Að London Acquisition standa breski fjárfestingarsjóðurinn Candover með 75 prósent hlut, Eyrir Invest með um 15 prósent og Landsbanki Íslands með tíundart. Eyrir myndi því spara sér rúmlega 121 milljón króna, Landsbankinn tæplega 81 milljón og Candover sýnu mest, tæpar 606 milljónir króna.

Yfirtakan bíður enn samþykkis samkeppnisfyrivalda, en úrskurðar þeirra er vænst í mars.

Örugg ávöxtun í þeirri mynt sem þér hentar

Peningabréf Landsbankans

Markmið Peningabréfa er að ná hærri ávöxtun en millibankamarkaður og gjaldleyrisreikningar. Enginn munur er á kaup- og sölugengi.

ISK 15,6%*

GBP 5,9%*

DKK 4,7%*

USD 5,0%*

EUR 4,0%*

CAD 4,9%*

Landsbankinn

Peningabréf ISK/EUR/USD/GBP/CAD/DKK eru fjárfestingarsjóðir í skilningi laga nr. 30/2003, um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði. Sjóðirnir eru reknir af Landsvaka hf., rekstrarfélagi með starfsleyfi FME. Landsbankinn er vörsluáðili sjóðanna. Athygli fjárfesta er vakin á því að fjárfestingarsjóðir hafa rými fjárfestingarheimildir skv. lögum heldur en verðbréfasjóðir. Um frekari upplýsingar um sjóðina, m.a. hvað varðar minningu um verðbréfasjóðum og fjárfestingarsjóðum og fjárfestingarheimildir sjóðanna, visast til útboðslysingar og útdráttar úr útboðslysingum sem nálgast má í afgreiðslum Landsbankans auk upplýsinga á heimasíðu bankans, landsbanki.is.

* Nafnávöxtun á ársgrundvelli frá 3. jan. - 3. feb. 2008.

GENGISPRÓUN

| | Vika | Frá áramótum |
|-----------------|-------|--------------|
| Atorka | -2,4% | -17,1% |
| Bakkavör | -2,8% | -16,1% |
| Exista | 5,9% | -29,6% |
| FL Group | -9,6% | -30,4% |
| Glitnir | -5,9% | -12,8% |
| Eimskipafélagið | 9,7% | -6,8% |
| Icelandair | -0,9% | -1,3% |
| Kaupping | 5,5% | -12,8% |
| Landsbankinn | -2,9% | -13,9% |
| Marel | 1,0% | -1,5% |
| SPRON | -1,5% | -27,7% |
| Straumur | -3,6% | -9,5% |
| Teymi | -3,2% | -4,7% |
| Össur | 2,9% | -3,1% |

Miðað við gengi í Kauphöll á mánudag

Bakkavör rétt að byrja

„Við erum rétt að byrja, komnir inn fyrir dyrnar og verðum að sjá hvert það leiðir okkur,“ segir Ágúst Guðmundsson, forstjóri Bakkavarar, um útrás fyrirtækisins til Bandaríkjanna. Stefnir er að frekari vexti vesturfrá í gegnum nýtt dótturfélag, Bakkavör USA.

Fyrirtækið tilkynnti um kaup á bandaríska matvælaframleiðandanum Two Chefs on a Roll, sem útleiggja má sem Tveir kokkar í stuði og framleiðir fersk og frosin tilbúin matvæli.

Kaupin hafa lengi legið í loftinu enda löngum sagt að Bakkavör fylgi breska stórmarkaðinum

Tesco líkt og skugginn víða um heim þótt það selji vörur sínar jafnframt í öðrum verslunum.

Tesco opnaði sína fyrstu verslun undir merkjum Fresh & Easy Neighborhood Market í Bandaríkjunum í nóvember í fyrra að undangenginni viðamikilli rannsókn á bandarískri kauphegðun.

Spurður um ótta fjármálasérfræðinga um hugsanlegan samdrátt í einkaneyslu vestanhafs segir Ágúst erfitt að spá fyrir um slíkt. „Ef það gerist er einfalt að aðlaga Bakkavör að breyttum aðstæðum, sameina verksmiðjur og draga úr kostnaði. Við höfum mikil tækifæri til þess,“ segir



ÁGÚST GUÐMUNDSSON Forstjóri Bakkavarar segir einfalt að bregðast við breyttum aðstæðum dragist einkaneysla í Bandaríkjunum saman. Fyrirtækið setti fótinn inn fyrir dyrnar á bandarískum markaði í fyrsta sinn í síðustu viku. MARKAÐURINN/PJETUR

Ágúst og áréttar að fyrirtækið standi afar sterkum fótum. - job

Upplýsingatækni lausn í samdrætti

„Farsæl og framsækin fyrirtæki í upplýsingatækni munu vaxa þrátt fyrir efnahagsdrátt,“ segir Mary Mesaglio, yfirmaður rannsóknamála hjá alþjóðlega markaðsrannsóknarfyrirtækinu Gartner.

Mesaglio mun flytja opunarávarp á ráðstefnu Nýherja um helstu strauma og stefnur í upplýsingatækni á morgun. Í erindinu fjallar hún um niðurstöður nýlegrar rannsóknar um helstu áherslur á þessu ári, samkvæmt stjórnendum á sviði upplýsingatækni. - job

Sindri í bensínið

„Mér finnst þetta mjög áhugavert verkefni og spennandi fyrirtæki,“ segir Sindri Sindrason, fyrrum forstjóri og stjórnarmaður Actavis og núverandi stjórnarformaður Eimskipafélagsins, sem nýverið tók við stjórnarformannsstóli alþjóðlega sprotafyrirtækisins Carbon Recycling International. Einn af stofnendum fyrirtækisins er bandarískur Nóbelsverðlaunahafi í efnafræði.

Fyrirtækið hefur þróað tækni sem getur breytt mengandi útblæstri álvera í bensín. Tilraunir hafa staðið yfir í nokkra mánuði, skilað góðum árangri og hefur Hitaveita Suður-

nesja og Reykjanesbær gefið lýrði fyrir byggingu stærri tilraunaverksmiðju á Svartsengi. Hönnun hennar stendur nú þegar yfir og er áætlað að hún verði smíðuð á Indlandi. „Það standa vonir til að hún komist bráðum á koppinn,“ segir Sindri og játar að honum hafi fundist þetta svoltill vísindaskáldskapur í fyrstu.

Þegar nánar er að gáð hafi hins vegar verið fjallað um möguleikann fyrir áratugum. „Ágúst Valfells skrifaði greinar um þetta seint á sjöunda áratug síðustu aldar og þá var tæknin fyrir hendi,“ segir Sindri. - job

SINDRI SINDRASON

Varúðarsjónarmið vegi þungt hjá Seðlabanka

Hagvísar Seðlabankans virðast ekki fela í sér fyrirheit um lækkun stýrivaxta í þessum mánuði. Búist er við varúð vegna verðbólguþrýstings og gengis. Skuldir heimilanna jukust um fimmtung í fyrra.

Ingimar Karl Helgason
skrifar

„Ég geri ráð fyrir því að Seðlabankinn muni stíga gætilega til jarðar og ekki tefla gengi krónunnar í tvísýnu,“ segir Ólafur Ísleifsson, lektor við Háskólann í Reykjavík.

Fram kemur í nýjstu Hagvísu Seðlabankans að vísibendingar séu um svipaðan vöxt eftirspurnar á seinasta fjórðungi síðasta árs og í fjórðungnum á undan.

Seðlabankinn ákvað í desember að halda stýrivöxtum óbreyttum í 13,75 prósentum. Þá sagði hann að verðbólguhorfur til skemmri tíma væru verri en áætlað var og að vísibendingar væru um svipaða framvindu á seinasta fjórðungi.

Óhagstæð fjármálaskilyrði og lækkun eignaverðs myndu hins vegar draga úr eftirspurn og verðbólguþrýstingi.

Ástand á fjármálamörkuðum hefur ekki batnað mikið síðan þá enda þótt staðan í Kauphöllinni hafi skánað. Uppgjör fyrirtækja, bankanna þar með taldra, þykja þó ásættanleg í þessu árferði.

Ólafur Ísleifsson segir að Seðlabankinn sé í þeim vanda að hafa „siglt inn í erfitt ástand með mjög háa vexti og hættu á falli krónu en ekki þarf að ræða mikið um verðbólguþrýsting ef hún tekur á rás“, segir Ólafur Ísleifsson.

Ólafur bendir á að gengi krónunnar hafi þegar lækkað töluvert frá síðustu vaxtaákvörðun og færst nær jafnvægisgengi. „Óvissa er samt enn fyrir hendi. Þess vegna geri ég ráð fyrir að varúðarsjónarmið vegi þungt við næstu ákvörðun stýrivaxta. Á hitt er að líta að viðfangsefni hagstjórnar hafa breyst frá því sem var fyrir fáum mánuðum. Þess sjást merki að stjórnvöld í umheiminum ráðgera ýmsar aðgerðir til að treysta grundvöll atvinnulífsins og halda hjólum viðskiptalífsins gangandi.“

Hreiðar Már Sigurðsson, forstjóri Kaupþings, hefur hvatt Seðlabankann til að lækka stýrivexti í þessu skyni.

Dórólfrur Matthíasson, prófessor við Háskóla Íslands, bendir á ótta við innlausn jöklabréfa. „Ef vextir lækka hér samanborið við vexti annars staðar.“ Það sé þó minni hættu á því, lækki vextir annars staðar.

Dórólfrur Matthíasson segir að greinilega sé enn mikill verðbólguþrýstingur í hagkerfinu. Hins vegar kunni lækkun eignaverðs að ýta undir stýrivaxtalækkun, en lítið sé um það í hagvísu.



ÆÐSTU MENN Í SEÐLABANKANUM STINGA SAMAN NEFJUM Ingimundur Friðriksson, Eiríkur Guðnason og Davíð Oddsson bankastjórnar og Arnór Sighvatsson aðalhaf fræðingur.

Verðbólga er nú 5,9 prósent samkvæmt Hagstofnunni.

Seðlabankinn tilkynnir næst um stýrivexti 14. febrúar. Því er komið inn á þagnartímabil bankans fyrir ákvörðun. Þetta fyrirkomulag var ákveðið fyrir ári, til að koma í veg fyrir spákaupmennsku. Tímabilið er hálfur mánuður fyrir vaxtaákvörðun og þrjár vikur fyrir útgáfu Peningamála.

Heimilinn í landinu tóku ný lán fyrir 130 milljarða króna í fyrra og nam heildarskuld þeirra við lána- stofnanir tæplega 840 milljörðum króna um áramót. Það er tæplega fimmtungs aukning frá árinu á undan.

Fram kemur í tölum frá Seðlabankanum að yfirdráttarlán hafi aukist um átta milljarða króna á árinu 2007 og nema þau nú ríflega 75,5 milljörðum króna. Yfirdráttarlánin eru almennt dýrustu lán sem hægt er að fá. Vextir af þeim eru allt upp í 25 prósent. Ætla má að árlegur kostnaður heimilanna vegna yfirdráttarlána nemi um fjórtán og hálfum milljarði króna.

Mest aukning varð hins vegar í gengisbundnum lánunum í fyrra, en upphæð þeirra næstum tvöfaldaðist. Gengisbundin skuldabréfalán námu ríflega 70 milljörðum í desember 2006, en tæpum 140 milljörðum um síðustu áramót.

Lán í verðtryggðum skuldabréfum í íslenskum krónum jukust um rúma 60 milljarða króna í fyrra og nema nú tæpum 575 milljörðum króna.

Megið af skuldabréfalánunum eru íbúðalán. Vextir af þeim hafa farið hækkandi. Lægstu vextir íbúðalánasjóða eru nú 5,5 prósent, íbúðalánavextir bankanna eru á milli sex og sjö prósent.

Vanskil hafa sjaldan verið minni, að því er fram kemur í tölum Fjármálaeftirlitsins frá því um miðjan desember. Þá voru 0,8 prósent skuldbindinga einstaklinga í vanskilum.

Hagnaðaraukning Össurar

Össur hagnaðist um 491,5 milljónir íslenskra króna árið 2007 og jókst hagnaðurinn um sjötíu og fjögur prósent frá fyrra ári. Hagnaður á hvern hlut nam 8,24 bandarískum sentum og jókst um rúmlega þrjátíu prósent. Sala félagsins nam rúmlega 21,7 milljörðum króna árið 2007 og jókst um réttan þriðjung. Á fjórða ársfjórðungi nam salan rétt tæpum 5,5 milljörðum króna.

Jón Sigurðsson forstjóri sagði

árið einkennast af sterkum innri vexti, endurskipulagningu í Bandaríkjunum og innri uppbyggingu. „Frá árinu 2005 höfum við lokið við fjölda fyrirtækjakaupa sem hafa veitt okkur aðgang að nýjum markaði fyrir spælkur og stuðningsvörur. Til þess að nýta til fulls samlegðaráhrif vegna þessara fyrirtækjakaupa höfum við einbeitt okkur að því að klára endurskipulagninguna á sölukerfum félagsins í Bandaríkjunum.“ - jsk

Rannsóknarstofnun í fjármálum

Á AÐ GREIÐA FYRIR EÐA HAMLÁ SKRÁNINGU OG UPPGJÖRI BANKA Í EVRUM?

Rannsóknarstofnun í fjármálum við HR stendur fyrir morgunverðarfundum fimmtudaginn 7. febrúar kl. 8:00 í Háskólanum í Reykjavík, Ofanleiti 2

Að undanförunu hafa bankar og fjármálafyrirtæki sótt á um að gera upp og skrá hlutabréf sín í evrum. Á fundinum verður fjallað um þetta mál frá sjónarhóli markaðarins og einnig ræddar afleiðingar fyrir peningastefnu og fjármálastöðugleika. Spurningin er hvort rétt sé að láta markaðinn ráða þessu, eða er betra að staldra við og gaumgæfa afleiðingarnar fyrir peningakerfi þjóðarinnar?

Framsögumenn:

- Þórður Friðjónsson, forstjóri Kauphallarinnar
- Yngvi Örn Kristinsson, framkvæmdastjóri verðbréfasviðs Landsbanka Íslands
- Friðrik Már Baldursson, prófessor við HR og framkvæmdastjóri RFHR

Fundarstjóri: Finnur Oddsson, framkvæmdastjóri Viðskiptaráðs

Tekið er við skráningum á netfangið skraning@ru.is.

Verð: 1500 kr. með morgunverði.



HÁSKÓLINN Í REYKJAVÍK
REYKJAVÍK UNIVERSITY

Hagnaður VBS fimmfaldast

VBS fjárfestingarbanki hagnaðist um rúmlega 1,4 milljarða króna árið 2007 og rúmlega fimmfaldast frá fyrra ári. Rekstrartekjur bankans námu 2,8 milljörðum króna og jukust um 238 prósent frá árinu 2006.

Þá jókst eigið fé félagsins um rúman þriðjung á árinu og er nú 8,3 milljarða króna. Sérstaklega er tekið fram í tilkynningu frá VBS vegna uppgjörsins að bankinn eigi engar eignir tengdar

skuldabréfavafningum í Bandaríkjunum.

Enn fremur kemur fram að stjórn félagsins hyggist sækja um viðskiptabankaleyfi á árinu, auk þess sem ætluin sé að óska eftir heimild aðalfundar til útgáfu nýs hlutfjár fyrir 150 milljónir króna að nafnvirði. - jsk

JÓN ÞÓRISSON FORSTJÓRI VBS
Hagnaður bankans nam 1,4 milljörðum á síðasta ári.



Nánari upplýsingar á www.gbferdir.is og í síma 534 5000



5 STJÖRNU HELGAR Í BERLÍN

HOTEL DE ROME • HOTEL HILTON BERLIN

Helgarferðir (fimmtudag-sunnudags) á tvö glæsilegustu hótél Berlínar.
Frábær staðsetning, með öll helstu kennileiti borgarinnar í göngufæri.
Takmarkað sætaframboð - Verð frá kr. 67.000 á mann í tvíbýli - Bókaðu strax!



[WWW.ICELANDAIR.IS](http://www.icelandair.is)

Samstarfsaðili GB ferða



Einkapötur eru svo 2007...



Með fyrirtækjasamningi við Iceland Express tryggirðu fyrirtækinu hagkvæmara verð og sparar fyrirhöfn.

Kostirnir eru ótvíræðir:

- » Hagstæðara verð
- » Aðra leið
- » Tíðar flugferðir
- » Hægt að fljúga til eins áfangastaðar og heim frá öðrum
- » Auðvelt að breyta bókunum
- » Finnum hótél við hæfi
- » Í boði að velja sæti
- » Engin sunnudagaregla
- » Engin hámarksdvöl
- » Aðstoðum við bókanir á framhaldsflugi erlendra flugfélaga
- » Fjörtán áfangastaðir í sumar
- » Hagstæðir fyrirtækjasamningar í boði

London
11 x í viku*
Köben
10 x í viku

*Frá og með 26. febrúar

Hafðu samband í síma 5 500 600 eða sendu okkur línu á vidskiptaferdir@icelandexpress.is - Saman leggjum við grunninn að vel heppnaðri viðskiptaferð!

Iceland Express 
með ánægju

www.icelandexpress.is

Eftirlit bankans brást

Christine Lagarde, fjármálaráðherra Frakklands, segir hæstráðendur hjá Societe Generale hafa brugðist hárrétt við þegar upp komst um verðbréfasúrkinn Jerome Kerviel, sem tapaði tæpum fimm milljörðum evra, jafnvirði 470 milljarða íslenskra króna, með áhættusömum verðbréfavíðskiptum án heimildar þegar hann starfaði hjá bankanum. Málið uppgötvaðist fyrir hálfum mánuði og skúrkinum sagt upp störfum. Ráðherrann sagði augljóst að innra eftirlit bankans hefði brugðist.

Ráðherra kynnti skýrslu um málið fyrir frönsku ríkisstjórninni á mánudag. Þar er mælt með því að bankar, ekki síst í Frakklandi, verði að herða eftirlit sitt og koma þannig í veg fyrir að málið endurtaki sig.

Rannsókn á málinu hefur leitt í ljós að Kerviel hafi varið 50 milljörðum evra í verðbréfavíðskiptin. Það er um tíu milljörðum meira en nemur mark-



SKÝRSLAN AFHENT Christine Lagarde, fjármálaráðherra Frakklands, brosti í linsur ljósmyndavélanna í þann mund sem hún afhenti Francois Fillon, forsætisráðherra Frakklands, skýrslu um verðbréfabraskið.

MARKAÐURINN/AFP

aðsverðmæti bankans miðað við gengi hans á mánuðag. Haft hefur verið eftir Kerviel að yfirmann hans hafi vitað af gjörningnum en lokað augunum fyrir því.

- jab

Tchenguiz ætlar sér stærri kráarhlut

Líkur eru taldar á að fasteignamógúllinn Robert Tchenguiz auki enn við hlut sinn í kráarkeðjunni Mitchells & Butler.

Jón Aðalsteinn Bergsveinsson
skrifar

Breskir fjölmiðlar láta íransættaða fjárfestinn Robert Tchenguiz vart í friði þessa dagana og nota hvert tækifærið á fætur öðru til að ýja að því að veldi hans standi á brauðfótum eftir miklar gengislækkanir á hlutabréfasafni hans. Tchenguiz, sem rakaði að sér miklum auði á síðustu tveimur áratugum síðustu aldar, hefur jafnframt verið stjórnarmaður í Existu frá því í fyrravor en hann situr á fimm prósent hlut í fjármálaþjónustufélaginu.

Eins og margoft hefur komið fram á Tchenguiz tæpan fjórðungshlut í bresku kráarkeðjunni Mitchells & Butler. Hann bætti verulega við hlut sinn í henni í síðustu viku í því augnamiði að ná í gegn tillögum um skiptingu kráarkeðjunnar í rekstrarfélag og fasteignafélag. Þetta eru svipaðar hugmyndir og hann hefur reifað á hluthafafundum hjá breska stórmarkaðnum Sainsbury's en þar fer hann með stóran hlut. Slíkt hefur hann löngum talið farsæla lausn sem geti aukið eigið fé beggja fyrirtækja.

Samkomulag um skiptingu sem þessa náðist í gegn hjá Mitchells & Butler um mitt síðasta sumar. Í kjölfarið voru síðan gerðir tveir afleiðusamningar þar sem annars vegar var veðjað á að verðbólga myndi lækka en á hinn bóginn að vextir myndu hækka. Þróunin var hins vegar þveröfug auk þess sem tillaga Tchenguiz náði ekki fram að ganga í síðustu viku og neyddist kráarfélagið í síðustu viku til að afskrifa jafnvirði 35 milljarða íslenskra króna vegna samninganna. Útlitið þykir ekki gott því áætlanir gera ráð fyrir samdrætti af völdum minni



ROBERT TCHENGUIZ Breskir fjölmiðlar telja líkur á að fasteignamógúllinn Robert Tchenguiz sé mótfallinn yfirtökutilboði í kráarkeðjuna Mitchells & Butler og vilji fremur auka við hlut sinn í henni.



EIN VERSLANA SAINSBURY'S Robert Tchenguiz á stóran hlut í einum af stærstu stórmörkuðum Bretlands en hefur farið fram á að fasteignahlutinn verði skilinn frá því.

einkaneyslu auk þess sem reykingabann á krám hefur dregið mjög úr hag þeirra. Þessi þróun hefur leitt til þess að gengi bréfa í Mitchells & Butler hefur fallið um 40 prósent frá í nóvember og félagið orðið skotmark fjárfesta í yfirtökugleiddingum.

Breska dagblaðið Telegraph segir í vikubyrjun að Tchenguiz hafi ekki riðið feitum hesti frá kaupum á hlutabréfum í kráarkeðjunni og muni hann vera að hugsa gang sinn þessa dagana, ekki síst eftir að kráarsamstæðan Punch Taverns lagði fram yfirtökutilboði í Mitchells & Butlers upp á tvo milljarða punda, jafnvirði tæpra 260 milljarða íslenskra króna, í síðustu viku. Mestur hluti verðsins verður greiddur í hlutabréfum en 175 milljónir punda með reiðufé. Gangi tilboðið eftir verður til stærsta kráarkeðja Bretlands og verður markaðsverðmæti hennar um fimm hundruð milljarðar íslenskra króna. Blaðið hermír að líkur séu á að Tchenguiz lýsi sig mótfallinn tilboðinu, haldi uppskiptingu fyrirtækisins til streitu og auki hlut sinn í 30 prósent í kjölfarið.

- jab

Líkur á stýrivaxtalækkun í Bretlandi

Flestir fjármálasérfræðingar telja líkur á að breski seðlabankinn muni lækka stýrivexti um fjórðung úr prósentustigi. Verði það raunin hefur bankinn lækkað vextina um 50 punkta frá því í byrjun desember í fyrra og standa þeir þá í fimm prósentum.

Þetta eru niðurstöður Bloomberg-fréttaveitunnar sem leitaði upplýsinga um málið hjá 61 hagfræðingi í Bretlandi. Af þeim töldu tveir að bankinn muni lækka vextina um 50 punkta en aðeins einn telur þá verða óbreytta.

Bankinn hefur fram til þessa horft til þess að halda verðbólgu



niðri en hún hefur staðið við þrjú prósentin, sem er í hæsta lagi. Mervyn King seðlabankastjóri sem nýverið var endurráðinn til næstu fimm ára, er sagður hafa meiri áhyggjur nú en áður af lausafjárkrísunni og mikilli lækkun fasteignaverðs sem óttast er að geti komið niður á hagvexti, að sögn Bloomberg. Líkur eru á að bankinn muni lækka stýrivexti frekar á árinu og verði þeir 4,5 prósent í árslok.

- jab

SEÐLABANKASTJÓRINN Mervyn King, seðlabankastjóri Bretlands, er sagður ætla að fylgja fordæmi kollega síns hjá seðlabanka Bandaríkjanna og lækka stýrivexti til að sporna við samdrætti.

MARKAÐURINN/AFP



Precision™ T3400
162.900 kr.
130.843 kr. án VSK

Intel® Core™2 Quad örgjörvi Q6600, 2,4 GHz
(2x4MB L2 cache, 1066 MHz FSB)
Microsoft Windows XP™ Professional
2GB, 800MHz, ECC, DDR2, vinnsluminni
(2x1024MB)
320GB (7.200 rpm) SATA II harður diskur
16x DVD+/-RW + 16x DVD-ROM geisladrif
nVidia Quadro FX 570 skjákort
með 256MB minni
3ja ára ábyrgð á verkstæði EJS

Öflug vinnustöð með vaxtarmöguleikum

Við kynnum Precision T3400 - öfluga vinnustöð á viðráðanlegu verði sem hentar vel fyrir almenna hönnunarvinnu, arkitektúr, verkfræði, byggingarhönnun og grafíska hönnun. Nýir 64-bita Intel örgjörvar, minni sem hægt er að stækka upp í 8GB og möguleiki á tveimur PCIe x16 skjákortum tryggja að hægt er að stækka tölvuna í samræmi við þau verk sem vinna á.

DELL™

FYRIRVARAR: Verð er tilboðsverð með vsk. og gildir meðan birgðir endast. Verð miðast við gengi og getur breyst án fyrirvara. Birt með fyrirvara um prentvillur og myndabrengl.

Intel, the Intel logo, Intel Core, and Core Inside are trademarks of Intel Corporation in the U.S. and other countries. © 2008 Dell Corporation Limited. Dell, the Dell logo, Precision are registered trademarks or trademarks of Dell Inc.

Það er til lausn á öllu

www.ejs.is // Grensásvegi 10, Reykjavík / Sími 563 3000 // Tryggvabraut 10, Akureyri / Sími 463 3000

Penninn / Hallarmúla 4, Reykjavík / 540 2000 // R.Sigmundsson / Fiskilóð 84, Reykjavík / 520 0000 // Penninn Eymundsson / Sólvallagötu 2, Reykjanesbær / 421 1102 //

Tölvu- og rafeindáþjónusta Suðurlands / Eyrarvegi 37, Selfoss / 480 3300 // Tölvun / Strandvegi 51, Vestmannaeyjar / 481 1122 // BVT / Austurvegi 15, Vík / 487 1510 //

Bókaverslun Þórarins Stefánssonar / Garðarsbraut 9, Húsavík / 464 1234 // Penninn / Hafnarstræti 91-93, Akureyri / 540 2180 // Netheimar / Aðalstræti 27, Ísafjörður / 456 5006 //

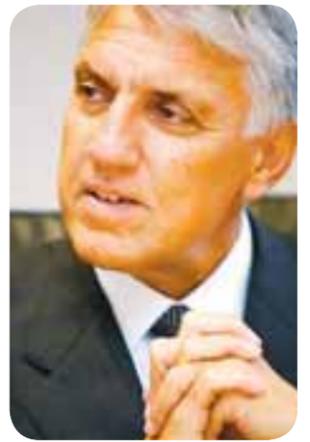
Kaupfélag Skagfirðinga / Ártorgi 1, Sauðárkrúkur / 455 4500 // Mareind / Nesvegi 7, Grundarfjörður / 438 6611 // Omnis / Brúartorgi 4, Borgarnes / 433 0300 //

Omnis / Dalbraut 1, Akranes / 433 0300 // Omnis / Tjarnargötu 7, Reykjanesbæ / 422 0300 // Martólvan / Litlu Brú 1, Höfn í Hornafirði / 478 1300





HREIÐAR MÁR SIGURÐSSON FORSTJÓRI KAUPÞINGS Kynnir kaupin á NIBC-bankanum í Hollandi 15. júlí 2007.



MICHAEL ENTHOVEN, FRÁFARANDI FORSTJÓRI NIBC.

Risasamruninn sem aldrei varð

Yfirtaka Kaupþings á NIBC var metin á 270 milljarða króna. Kaupþingsmenn þóttu á sínum tíma sýna mikla kænsku með því að skilja bandaríska skuldabréfavafninga NIBC frá kaupunum. Undirmálskrísan reyndist hins vegar dýpri en flesta hafði grunað og þrengingar á fjármálamörkuðum urðu á endanum til þess að horfið var frá kaupunum. *Jón Skaftason* lítur til baka.

Fyrrir rökri viku var tilkynnt að ekkert yrði af kaupum Kaupþings á hollenska bankanum NIBC. Með tilkynningu Kaupþings þess efnis var bundinn endi á margra mánaða óvissuástand vegna þessara „stærstu fyrirtækjakaupa“ Íslandssögunnar.

Kaup Kaupþings á NIBC voru opinberuð á blaðamannafundi í Amsterdam fimmtudaginn 15. ágúst síðastliðinn, rétt í þann mund þegar fyrstu merkja undirlánakrísunnar svokölluðu hafði orðið vart.

Kaupverð NIBC var rétt tæplega þrjú milljarðar evra, eða um 270 milljarðar króna á þávirði, um áttatíu milljörðum króna meira en Novator greiddi fyrir alla hluti í Actavis.

NIBC er í eigu fjárfestahóps, undir forystu fjárfestingasjóðsins JC Flowers. Til stóð að kaupverðið yrði greitt að fjörutíu og sex prósent hlut með útgáfu hlutabréfa í Kaupþingi til seljenda, en eftirstöðvarnar í reiðufé; sem afla átti með útgáfu víkjandi skuldabréfa og forgangsreittarútbóðs sem fara átti fram á fyrsta ársfjórðungi nýhafins árs.

NIBC varð fyrir talsverðum skakkaföllum vegna kaupa á bandarískum undirmálsbréfum og tapaði um tólf milljörðum króna vegna slíkra bréfa á fyrri árshefningi 2007. Hagnaður

fyrirtækisins á því tímabili dróst saman um níutíu og átta prósent og nam einungis 270 milljónum króna.

KÆNSKA KAUPÞINGSMANNA

Yfirtakan var talin styrkja stoðir Kaupþings sem leiðandi fyrirtækja- og fjárfestingabanka í Evrópu til muna. Sérstaklega var farið yfir það á fundinum í Amsterdam að með samrunanum við NIBC myndu tekjur Kaupþings dreifast meira landfræðilega og bankinn yrði síður háður Íslandi og Norðurlöndunum. Framvegis myndi fjórðungur tekna bankans skapast í Beneluxlöndunum og vægi Íslands færi úr þriðjungi af heildartekjum og niður í fjórðung.

Það þótti enn fremur til marks um kænsku Kaupþingsmanna að húsnæðisskuldabréfavafningar NIBC fylgdu ekki í kaupunum og voru þess í stað seldir félagi í eigu seljenda fyrir um 36 milljarða króna. Kaupþingsmenn lánuðu reyndar um fimmtán milljarða króna í það verkefni, gegn veði í öllum undirbyggjandi eignum hins nýja félags. Þessi samningur stendur, þrátt fyrir að yfirtakan hafi verið blásin af, og þiggja Kaupþingsmenn reglulegar afborganir af láninu.

JC Flowers er sennilega stærsti fjárfestir í fjármálafyrirtækjum í heiminum og töluðu Kaup-

þingsmenn fjálglega um því líkur fengur yrði af þeim inn í hluthafahópinn. Meðal meðfjárfesta JC Flowers voru stór nöfn á borð við ABN Amro, AIG, Bank of America, Credit Suisse og JP Morgan „Við erum ekki bara að fá JC Flowers inn í hluthafahópinn, heldur einnig tíu af tuttugu stærstu fjármálastofnunum heimsins í dag,“ sagði Hreiðar Már Sigurðsson, forstjóri Kaupþings, á fundinum í Amsterdam.

Vindar á fjármálamörkuðum reyndust hins vegar ekki hagstæðir til stórra viðskipta. Gengi Kaupþings hríðféll í Kauphöll Íslands, fjármögnun varð dýrari en góðu hófi gegnir og brátt var farið að tala um lausafjárkrísu á mörkuðum. Raddir gerðust sífellt háværari um að Kaupþing hefði hreinlega ekki bolmagn til að ganga frá kaupunum. Tryggingaálag á skuldabréf Kaupþings rauk í kjölfarið upp í áður óþekktar hæðir, og fór á tímabili yfir fimm hundruð punkta.

HVÍSLAÐ Á MARKAÐI

Frá áramótum gengu ýmsar sögur um hvort yrði af samrunanum stóra; ein útgáfan gekk út á að Fjármálaeftirlitið myndi hafna samrunanum og önnur sagði að yfirtökunni yrði hreinlega snúið við. NIBC tæki þá Kaupþing yfir, og höfuðstöðvar hins sameinaða banka yrði í

Hollandi, Evrópski seðlabankinn yrði bakhjarlinn og uppgjör yrði vandræðalaust fært í evrum.

Snöggur endir var hins vegar bundinn á þessar bollaleggingar með tilkynningu um að ekkert yrði af samrunanum á miðvikudaginn í síðustu viku. Tilkynningin var send út áður en Fjármálaeftirlitið hafði skilað álitinu sínu um yfirtökuna, en ákvörðun FME hefði að öllu eðlilegu legið fyrir áður en Kaupþing birti uppgjör sitt á fimmtudag í síðustu viku.

Tilkynningin hafði áhrif bæði hér og í Hollandi. Michael Enthoven, forstjóri NIBC, sagði starfi sínu lausu eftir birtingu á uppgjóri bankans. Slíkt hið sama gerði Jörgen Stegman, framkvæmdastjóri áhættustýringar. Bankinn skilaði 2,5 milljarða hagnaði á síðasta ári.

Kaupþingsmenn segjast hins vegar ætla að einbeita sér að innri vexti. Hreiðar Már Sigurðsson, forstjóri Kaupþings, sagði mikilvægt að loftið hefði verið hreinsað og óvissu eytt, og ítrekaði að Kaupþing bæri ekki fjárhagslegan skaða af ferlinu. „Þetta var sameiginleg niðurstaða. Skynsamleg ákvörðun í ljósi aðstæðna.“ Ljóst er að markaðir voru á sama máli, enda lækkaði skuldtryggingaálag á bréf Kaupþings um leið og ákvörðunin var tilkynnt.

HVAÐ SÖGÐU ÞEIR?

„Þetta er gott fyrir okkur og aðra hluthafa Kaupþings.“

- Ravi Sinha, framkvæmdastjóri JC Flowers, um samrunann. 15. ágúst 2007.

„Þetta er frábær fjárfesting, ekki bara fyrir Kaupþing heldur einnig NIBC.“

- Hreiðar Már Sigurðsson, 15. ágúst 2007.

„Við sjáum nú bara þá umræðu sem nú er í gangi vegna ástandsins á bandaríska húsnæðislánmarkaðnum. Svona umræða skýtur alltaf upp kollinum annað slag.“

- Michael Enthoven, forstjóri NIBC, um neikvæða umfjöllun erlendis um íslenska bankakerfið. 29. ágúst 2007.

„Við töldum okkur hafa keypt skuldabréf með AAA-einkunn.“

- Enthoven um fjárfestingar NIBC á bandarískum húsnæðisskuldabréfum. 29. ágúst 2007.

„Þeir litu á okkar kjarnastarfsemi og létu ekki skammtíma-sveiflur á markaði byrgja sér sýn.“

- Enthoven hrósar Kaupþingsmönnum fyrir að hafa séð skóginn fyrir trjánnum. 29. ágúst 2007.

„Þetta var sameiginleg niðurstaða. Skynsamleg ákvörðun í ljósi aðstæðna.“

- Hreiðar Már eftir að ljóst var að ekkert yrði af samrunanum. 31. janúar 2008.

15. ágúst

Tilkynnt um væntanlegan samruna Kaupþings og NIBC, sem metinn er á 270 milljarða króna. Gengi Kaupþings stendur í 1.101 krónu.

22. nóvember

NIBC birtir níu mánaða uppgjör sitt. Hagnaður nemur sex milljörðum króna og dregst saman um 66 prósent frá fyrra ári. Gengi Kaupþings stendur í 899 krónum.

27. nóvember

Kaupþing tilkynnir að fjármögnun kaupanna sé lokið. Skuldtryggingaálag bankans lækkar í kjölfarið og stendur í 275 punktum. Gengi Kaupþings stendur í 922 krónum.

28. desember

Síðasti viðskiptadagur ársins 2007. Gengi Kaupþings stendur í 880 krónum.

17. janúar

Fréttir birtast af því að yfirtökunni verði snúið við. NIBC taki yfir Kaupþing og höfuðstöðvar hins sameinaða banka verði í Hollandi. Gengi Kaupþings stendur í 751 krónu.

28. janúar

Fréttir birtast í breskum fjölmiðlum um að FME muni hafna samrunanum. Gengi Kaupþings stendur í 718 krónum.

30. janúar

Tilkynnt að hætt verði við samrunann. Álit FME hefur þá enn ekki birst. Gengi Kaupþings stendur í 771 krónu.

31. janúar

Kaupþing birtir uppgjör ársins 2007. Hagnaður nam sjötíu milljörðum króna. NIBC birtir uppgjör sitt og Michael Enthoven segir starfi sínu lausu í kjölfarið. Gengi Kaupþings stendur í 755 krónum.

4. febrúar

Gengi Kaupþings stendur í 774 krónum.

**NÝTT ELDHÚS
MEÐ BREYTTUM
ÁHERSLUM**

**HOTEL
HOLT** Bergstaðastræti 37 s. 552 5700 holt@holt.is www.holt.is



IT MEANS BUSINESS

Pann 7. febrúar heldur Nýherji áhugaverða ráðstefnu um helstu strauma og stefnur í upplýsingatækni og hvernig hún verður sífellt meira breytingarafl innan fyrirtækja.

Meðal fyrirlesara verður Mary Mesaglio, yfirmaður rannsóknamála hjá Gartner. Fyrirlestur hennar ber heitið „Making the Difference - the 2008 CIO Agenda“ og fjallar um niðurstöður rannsókna um helstu áherslur fyrir árið 2008 samkvæmt stjórnendum á sviði upplýsingatækni.

Einnig mun einn fremsti ITIL sérfræðingur heims, Don Page, fræða ráðstefnugesti um hvernig hægt er að nýta sér ITIL til að styðja við kjarnastarfsemi fyrirtækja með því að lágmarka áhættu og veita stöðugri og betri þjónustu á sviði upplýsingatækni. Fyrirlesarar koma frá IBM, Microsoft, Gartner, Marval, Avaya, og APC.

7. febrúar

Ráðstefnan verður haldin á Hilton Reykjavík Nordica og hefst kl. 09:00. Þátttökugjald er 12.900 kr. Ráðstefnan er öllum opin en sætafjöldi er takmarkaður. Skráning er á www.nyherji.is.

Dagskrá

| | | | |
|-------|-------|--|---|
| 09.00 | 09.05 | Setning ráðstefnu | Pórður Sverrisson, forstjóri Nýherja |
| 09.10 | 09.55 | Making the Difference - The CIO agenda | Mary Mesaglio, Research Director - Gartner |
| 09.55 | 10.40 | Energy Efficient Data Centers of Tomorrow | Peter Hannaford, Director of Business Development EMEA - APC |
| 10.40 | 10.55 | Kaffihlé | |
| 10.55 | 11.35 | ILM: Align your storage infrastructure with the value of your info | Harley Pucket, Manager System Storage - IBM |
| 11.40 | 12.20 | SOA: Aligning Business and IT | Paul Jenkins, Lead SOA Architect - IBM |
| 12.20 | 13.00 | Hádegisverður | |
| 13.00 | 13.40 | Simplify your communications with Unified Communications | Torben Andersen, Director of UC Business Development and Strategy - Microsoft |
| 13.45 | 14.25 | Communications Enabling Business Processes | Dave o'Shaughnessy, Senior Solution Architect - Avaya |
| 14.25 | 14.40 | Kaffihlé | |
| 14.40 | 15.20 | Maximizing the efficiency of your Datacenters | Tom Boucher, Enterprise X-Architecture Marketing Architect - IBM |
| 15.25 | 16.05 | ITIL: Why Managing Your IT Infrastructure is Critical to Success | Don Page, CEO - Marval |
| 16.05 | | Móttaka | |

Viðunandi uppgjör í erfiðu árferði

Meðan alþjóðlegir fjármálamarkaðir eru plagaðir af áhættufælni og lausafjárskortur varir huga bankarnir hér heima að kostnaðarþáttum og leggja í bili á hilluna áform um vöxt með fyrirtækjakaupum.

Óli Kristján Ármannsson fer yfir afkomu bankanna á síðasta ári, en hún er lituð af fjármálakreppunni sem ríður yfir heiminn.

Fyrir helgi birtu bankarnir fjórir, Landsbanki Íslands, Kaupþing, Glitnir og Straumur banki, allir uppgjör sín. Öll eru uppgjörin lituð af þrengingum þeim sem ríðið hafa yfir fjármálamarkaði heimsins á seinni hluta síðasta árs í kjölfar lausafjárþurrðar og óvissuástands tengdu undirmálslánnum í Bandaríkjunum og fjárfestingum fjármálafyrirtækja í ógagnsæjum skuldavafningum. Undirmálslánakrisan reyndist heldur dýpri en sérfræðingar greiningardeilda höfðu gert ráð fyrir og afkoma bankanna, í það minnsta á síðasta fjórðungi ársins, heldur undir því sem spáð hafði verið.

„Afkoma bankanna á síðasta ári verður að teljast vel viðunandi með hliðsjón af því umrótí sem verið hefur á alþjóðlegum fjármálamörkuðum og lækkuðum á hlutabréfamörkuðum á seinni hluta ársins,“ segir hins vegar Jónas Fr. Jónsson, forstjóri Fjármálaeftirlitsins, í nýlegu viðtali við Fréttablaðið. Fram hjá því verður ekki litið að sameiginlegur hagnaður stóru viðskiptabankanna þriggja, Kaupþings, Glitnis og Landsbankans, auk Straums, nam í fyrra um 152 milljörðum króna og því deginum ljósara að þessar stöndugu fjármálastofnanir eru langt frá því að komast á vonarvöl.

Kaupþing vegur vitanlega þyngst í þessum samandið sem langstærsti bankinn. Hagnaður Kaupþings nemur 46 prósentum heildarhagnaðarins og er meiri en samanlagður hagnaður Glitnis og Landsbankans, sem er upp á 67,6 milljarða króna. Hagnaður til hluthafa Kaupþings vegna síðasta árs nemur 70 milljörðum króna.

Forstjóri fjármálaeftirlitsins bendir réttléga á að arðsemi eigin fjár þriggja stærstu bankanna hafi numið næstum fjórðungi á árinu, auk þess sem afkoma af grunnstarfsemi bankanna hafi verið vel viðunandi, jafnvel þótt aðeins sé litið til seinasta fjórðungs ársins. Jafnframt segir hann að eiginfjárstaða bankanna verði að teljast traust auk þess sem hærri innláns hlutföll komi þeim til góða.

„Hækkandi kostnaðarhlutföll eru hins vegar neikvæð þróun í afkomutölum síðasta árs,“ segir Jónas og bendir á að þau hafi að

þeirra í fjármögnun starfsemi hans. Því var talið að uppgjörið kynni að verða til þess fallið að álag á skuldabréfingar bankans (svokallað CDS álag á 5 ára skuldabréf) á alþjóðlegum fjármálamörkuðum lækkaði, en álag á skuldabréfaútgáfu bankanna hefur verið í hæstu hæðum. Þannig hefði bankinn getað brotið ísinn í skuldabréfaútgáfu og rutt brautina fyrir hina bankana. Aðstæður á fjármálamörkuðum höfðu hins vegar ekki batnað nægilega til þess að þessi atburðarás gæti gengið eftir. Staða bankans þykir engu síður góð núna í byrjun árs, enda bókfærast nú í byrjun árs þóknatekjur vegna yfirtöku Marel Food Systems á Stork Food Systems og eins vegna ráðgjafar við kaup Nordic Partners á tékkneska matvælaforstjórnunum Hamé.

Eftir skatta nemur hagnaður Landsbankans 39,9 milljörðum króna fyrir árið 2007. Grunntekjur samstæðunnar jukust um 34 prósent frá fyrra ári, námu 93,4 milljörðum króna. Þynntur hagnaður á hlut var 3,29 krónur fyrir árið 2007, 5,5 prósentum minni en á fyrra ári þegar hann var 3,48 krónur á hlut.

Sigurjón Þ. Árnason og Halldór J. Kristjánsson, bankastjórnar Landsbankans, segja afkomu bankans góða og stöðu hans sterka, sem gefi bankanum svigrúm til að bíða af sér erfiðar markaðsaðstæður. Ljóst megi vera að við þær aðstæður sem nú séu á fjármálamörkuðum verði frekari vöxtur ekki fjármagnaður. Um áramót nam lausafjárstaða bankans rétt tæplega níu milljörðum evra, eða um 864 milljörðum króna.

„Afkoman er mjög í takt við það sem við væntum í upphafi ársins,“ segir Sigurjón og bendir á að undirliggjandi tekjur bankans hafi aukist um 28,8 milljarða króna milli ára. „Kostnaður jókst svo reyndar um 19 milljarða og svo koma til afskriftir upp á einn milljarð, þannig að undirliggjandi hagnaður jókst um rúma níu milljarða,“ segir hann, en heildartekjur bankans á árinu námu rúmum 110 milljörðum króna, jukust um rúma 20 milljarða frá fyrra ári. „Sú aukning ein og sér er jafnmikil öllum tekjum bankans árið 2003,“ bendir hann glaðhlakkalega á og kveður bankann í raun fá toppinkunn á öllum sviðum. Eina vandamálið segir Sigurjón vera kjör á langtímafjármagni, en þar hafi bankinn ráðrúm til að halda að sér höndum enn um sinn. Hann segir þó ráð fyrir því gert að hefja á seinni hluta þessa árs skuldabréfaútgáfu vegna fjármögnunar ársins 2009.

Að sama skapi segir Halldór J. Kristjánsson að í uppgjörinu komi skýrt fram árangur margþættra aðgerða sem gripið hafi verið til á undanförunum misserum. „Dregið hefur verið úr markaðsáhættu, útlánasafn bankans er vel áhættudreift og fjármögnunarhlíð bankans sterk,“ segir hann og bendir á að innlán nemi um þremur fjórðu hlutum af heildarútlánnum til viðskiptavina. „Bankinn er með tæplega 150 þúsund viðskiptavinum sem valið hafa IceSave innlánsform okkar í Bretlandi,“ segir hann, en þar hefur bankinn bætt við fjölbreyttari reikningsformum þannig að um fjögur prósent innistæðnanna eru nú bundin til lengri tíma. Hann bendir á að gengið hafi verið frá 400 milljónum Bandaríkjadala víkjandi láni til bankans á síðasta fjórðungi ársins þar með hafi eiginfjárstaða hans verið styrkt enn frekar. „Eiginfjárstaða og lausafjárhlut-

fall bankans er nú með því besta sem gerist í Norð-Evrópu.“

AUKINN LAUNAKOSTNAÐUR GLITNIS

Á kynningu Lárusar Welding, forstjóra Glitnis og Alexanders K. Guðmundssonar, framkvæmdastjóra fjármálasviðs bankans, á afkomu Glitnis á þriðjudaginn fyrir viku benti forstjórinn á að bankinn stæði að hluta fyrir utan þá óróleika sem plagað hafi fjármálamarkaði. „Stór hluti efnahagsreikningsins er í Noregi og meirihluti tekna okkar er á svæðum sem eru einangruð frá þeim öflum sem hafa hrjád markaði upp á síðkastið,“ segir Lárus. Um leið segir hann ljóst að efnahagsreikningur bankans myndi ekki vaxa mikið á næstu tveimur fjórðungum, en líkt og hinir íslensku bankarnir býr hann við hátt skuldabréfingarálag. Lárus er hins vegar vongóður um að birti yfir á seinni hluta ársins og kveður mikilvægt að missa ekki sjónar á boltanum í aðstæðum sem þeim sem nú gangi yfir alþjóðlega fjármálamarkaði. Glitnir hefur fjárfest í verkefnum á borð við sjávarútveg á Norðurlöndunum og í Kína og jarðvarma-verkefnum. „Verkefni til næstu fimm ára eru að halda áfram með það sem við höfum lagt upp með.“

Hagnaður Glitnis nam í fyrra 27,7 milljörðum króna samanborið við 38,2 milljarða króna árið áður. Þar var hagnaðurinn á fjórða ársfjórðungi 2,5 milljarðar króna samanborið við 9,3 milljarða 2006. Það jafngildir 73 prósentu samdrætti á milli ára. Á sama tíma jukust tekjur af kjarnastarfsemi bankans um rúman fimmtung og hafa aldrei verið meiri.

Forsvarsmenn bankans segja nokkra þætti öðrum fremur skýra samdráttinn í starfsemi

AFKOMA BANKANNA ÁRIÐ 2007

| Rekstur | Kaupþing | Glitnir | Landsbankinn | Straumur |
|-----------------------|----------|---------|--------------|----------|
| Tekjur | 165,8 | 85,1 | 110,0 | 30,1 |
| Hagnaður eftir skatta | 71,2 | 27,7 | 39,9 | 14,9 |
| Arðsemi eigin fjár | 23,5% | 19,3% | 27,1% | 11,3% |

*Upphæðir í milljörðum króna

**Straumur gerir upp í evrum og miðað við áramótategingið 91,2 krónur.

jafnaði verið yfir 50 prósentum á nýliðnu ári, heldur meira en árin á undan. Hann segir því bankana þurfa að huga að aðhaldi í kostnaði.

Ekki er heldur annað hægt að merkja af nýlegum fundum bankanna vegna kynninga á uppgjörum þeirra en að mat þeirra á stöðunni sé það sama. Þannig lagði Hreiðar Már Sigurðsson, forstjóri Kaupþings, nokkuð mikla áherslu á það í kynningu sinni á uppgjöri bankans að dregið yrði úr kostnaði.

INNLANIN SKIPTA MÁLI

Landsbanki Íslands reið á vaðið með uppgjör sitt fyrir rúmri viku, mánudaginn 28. janúar, og var heldur fyrr á ferðinni en verið hefur undanfarin ár. Samkvæmt heimildum Markaðarins var það mat stjórnenda bankans að uppgjör hans yrði að öllum líkindum það áferðarfallegasta af stóru bönkunum, sér í lagi vegna vel heppnaðra aðgerða bankans í að auka vægi innlána í starfsemi og hlut



Hardox plötur

Hönnun / Smíði / Viðgerðir / Þjónusta

Margföld ending og slitþol!

- Slitplötur í miklu úrvali
- Niðurefnun og efnissala
- Smíði úr Hardox

A góðum járnum



HÉÐINN

Stóras 6 • IS-210 Garðabæ
Sími: 569 2100 • Fax: 569 2101 • www.hedinn.is

verktakar

MÍÐVIKUDAGUR 6. FEBRÚAR 2008

Sprengir í sátt við álfa og menn
Magnús Hjálmarsson er einn fárra sem getur
státað af titlinum sprengjustjóri.

BLS. 4



MYND/BJARNI GUDMUNDSSON



Öflug í grunnvinnunni

„Við hjá Arnarverki þurfum öflug tæki sem eru í fremstu röð í jarðvegsvinnu. Lýsing hefur ávallt verið fyrsti kosturinn þegar við höfum þurft á fjármögnun að halda. Hjá Lýsingu er unnið hratt og vel úr okkar málum af einstöku starfsfólki sem hefur skilning á þörfum okkar.“

Ágústa Einarsdóttir fjármálastjóri, Arnarverk ehf

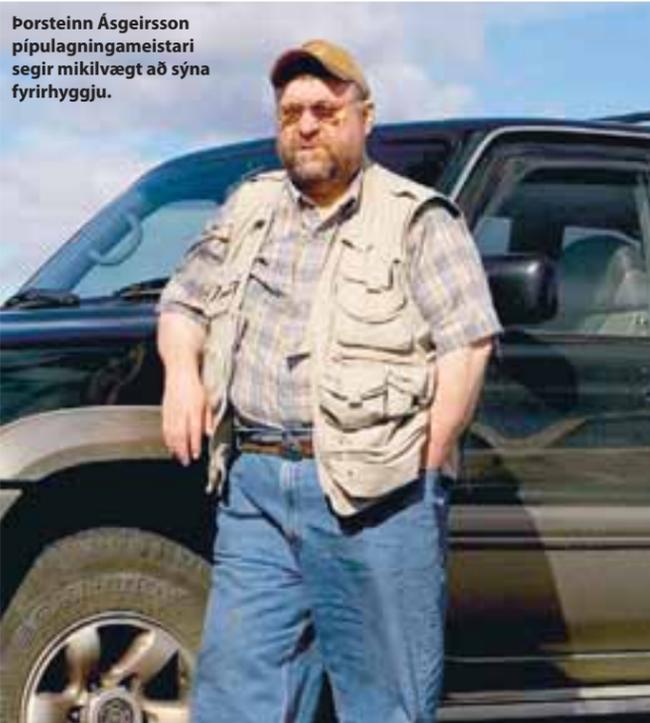
Lýsing hefur byggt upp orðspor sem traust fyrirtæki með afburða starfsfólk og persónulega þjónustu. Síðastliðin 20 ár hefur Lýsing stutt við bakið á fjölda fyrirtækja viðsvegar um landið og býður upp á fjölbreytta möguleika í fjármögnun sem er sérsníðin að þörfum hvers og eins.

Lýsing - fjármögnun í takt við þínar þarfir


LÝSING

LYSING.IS // 540 1500

Þorsteinn Ásgeirsson
pípulagningameistari
segir mikilvægt að sýna
fyrirhyggju.



MYND/ÞORSTEINN

Hvar er vatnsinntakið?

Í kuldatíðinni undanfarið er ekki ólíklegt að frosið hafi í vatnslögnum víða og hvað er þá til ráða?

Þorsteinn Ásgeirsson pípulagningameistari segir að bíða verði þiðunnar til að sjá hvort einhver skaði er skeður.

Hann hvetur sérstaklega alla sumarbústaðaeigendur að fara í bústaðinn um leið og þiðnar til að huga að lögnum og hvort skemmdir hafi orðið. Ekki þarf endilega að vera að rör hafi sprungið í frostinu en ef það hefur gerst er nauðsynlegt að vita hvar vatnsinntakið er í húsinu svo hægt sé að skrúfa fyrir vatnið strax.

„Þetta er bara eins og að vera á vel viðhöldnum bíl með mótörinn í lagi og vatnsvarinn þegar veðrið versnar,“ segir Þorsteinn. „Það þarf að kanna hvort þrýstijafnararnir og ofnkranarnir séu í lagi í húsinu, loki bæði fyrir og opni, og passa að hafa engin herbergi köld, það er lokuð og með opinn glugga. Þetta er oft algengt með lítil gestasalerni og lagnir geta frosið þar. Svo er nauðsynlegt að vita hvar inntakið fyrir vatnið er í húsinu svo fljótt megi skrúfa fyrir ef rör springur og vatn fer að fossa út úr vegg. Annað er svo ekki hægt að gera en hringja á pípara.“

Þorsteinn segir að sumarbústaðaeigendur verði undantekningalaust að skrúfa fyrir vatnið í bústaðnum og tæma rörin áður en farið er úr bústaðnum. Hann segir oft misbrest á því að fólk kynni sér vatnskerfin þegar það kaupir bústaði og húseignir en það geti minnkað skaðann umtalsvert ef hægt er að skrúfa fyrir strax.

„Það hefur örugglega frosið í mörgum sumarbústöðum um allt land í frostinu núna undanfarið og ég hvet fólk til að athuga bústaðina strax og þiðnar. Fólk verður að hafa á hreinu hvernig kerfið virkar í sumarbústaðnum, kynna sér hvar lokar eru og hafa greiðan aðgang að krönunum svo hægt sé að skrúfa fyrir fljótt.“

Þorsteinn hvetur hitaveituna til að kynna fyrir fólki hvernig á að halda við kerfunum en sé þeim vel við haldið skapist ekkert vandræðaástand í svona tíð.

„Ofnkranir getur verið mjög fljótur að festast, það tekur kannski 4-5 ár. Það þarf að halda kerfinu hreyfanlegu og liðka þá t.d. með því að opna glugga og hurðir að sumarlagi og kæla niður húsið, þá fara allir kranar af stað og liðkast,“ segir Þorsteinn. -rt

Mikið byggt í Mosfellsbæ

Í Mosfellsbæ er byggt sem aldrei fyrr. Ásbjörn Þorvarðarson, byggingarfulltrúi þar, var beðinn um að lýsa helstu framkvæmdum á sínu svæði.

„Hér er unnið á mörgum vígstöðvum í einu þótt þær framkvæmdir séu ekki á vegum Mosfellsbæjar sjálfs nema að litlu leyti. Svo við byrjum á Leirvogstungu þá miðar gatnaframkvæmdum þar vel. Þar er gert ráð fyrir 450 íbúðum í sérbýli og fyrstu íbúarnir hafa þegar flutt inn. Ístak er jarðvinnuvertakinn og svo eru margir byggingaverktakar og einstaklingar og um jólaleytið voru blikkandi ljós byggingarkrananna eins og risa-jólaskreyting. Þarna verður til-
tölulega dreifð byggð með grænum svæðum á milli húsaraða. Svæðið teygir sig niður að leirunni og nálgast íþróttasvæði bæjarins. Útlit er fyrir að mikið verði byggt í Leirvogstungu á þessu ári og fram á næsta ár.“

Á Leirvogstungumelum, þar sem heitir Byggðafljót og Brúarfljót, hefur Ístak sett sig niður með stóran hluta af sinni starfsemi og er með áform um uppbyggingu þar fyrir fleiri stórfyrirtæki.

Helgafellsland er líka að rísa. Þar er gert ráð fyrir um 1.000 íbúðum, þar af um 400 í fjölbýli. Búið er að selja hluta lóðanna og byrjað að byggja eitt einbýlishús og nokkur þar- og raðhús. Eitt fjölbýlishús með þrjátíu íbúðum



„Við erum líka að endurskoða deiliskipulag miðbæjarins,“ segir Ásbjörn Þorvarðarson, byggingarfulltrúi Mosfellsbæjar.

FRÉTTABLAÐIÐ/PIJETUR



Allnokkur hús eru frágengin í Leirvogstungu og fyrstu íbúar fluttir inn.

MYND/BJARNI GUDMUNDSSON



Krikahverfið eins og það leit út á teikniborðinu. Bleiku byggingarnar eru fjölbýlishús.



Einhvern veginn svona á Helgafallshverfi eftir að líta út samkvæmt skipulagi.

er líka farið af stað. Svæðinu er áfangaskipt og áfangarnir misjafnlega langt komnir. Suma er ekki enn búið að deiliskipuleggja. Þeir ná langleiðina upp í Skammadal.

Krikahverfið er næst miðbænum af þessum nýju hverfum. Þar eru um 200 íbúðir í blönduðu húsnaði. Fjölbýlishúsin fimm eru í byggingu og sérbýlið er lengra á veg komið.

Svo hafa orðið eigendaskipti á Blikastaðalandi sem var í raun á undan bæði Leirvogstungu og Helgafellslandi í verkefnaröðinni.

Margt bendir til að þar geti farið af stað uppbygging innan skamms tíma og þar munu þá Mosfellsbær og höfuðborgin mætast. Sú byggð sem þar kemur liggur nærri golfvellingum okkar nýja sem er mjög vel á veg kominn og reyndar Korpuvelli líka. Ætti að verða áhugavert fyrir golfáhugamenn að búa þar á næstu grösom.

Öllum þessum hverfum fylgja svo skólabyggingar á vegum bæjarins. Verið er að byrja á skólanum í Krikahverfi og skólar bæði fyrir Leirvogstungu og Helgafell eru á teikniborðinu.“ -gun

Ertu að spá í atvinnutæki?

VIÐ FJÁRMÖGNUM
ÞAÐ SEM UPP Á VANTAR!

Nýttu þér upplýsingar og reiknivélar á
www.gf.is eða hafðu samband við ráðgjafa
okkar í síma 440 4400.

GLITNIR

FJÁRMÖGNUN

HEILDARLAUSNIR



FYRIR VERKTAKA

Hjólaskóflur

- TIL FORYSTU Í ÖLL VERK!

Skotbómulyftarar

GÆÐAVÉLAR Í STÓR OG SMÁ VERK

Fjöl margar stærðir og gerðir

Traktorsgröfur

- Beltagröfur
- Traktorsgröfur
- Hjólaskóflur
- Skotbómulyftarar
- Mini gröfur
- Valtarar
- Jarðvegsþjoppur

Stórar Beltagröfur

Beltagröfur

Mini - vélar

Jarðvegsþjoppur

JCB VIBROMAX

BREIÐ LÍNA IVECO ATVINNUBÍLA

- ÁVALLT Í FREMSTU RÖÐ!

EUROCARGO

Einn vinsælasti millistærðar vörubíllinn í Evrópu

DAILY PROFESSIONAL DNA

Vinnuflokkabílar - Pallbílar - Sendibílar - Gindarbílar



STRALIS

Býður þér frábært vinnuumhverfi og hagkvæman rekstur

- ✓ Ný hönnun
- ✓ Meira rými
- ✓ Aukin gæði
- ✓ Meira afl
- ✓ Aukin afköst
- ✓ Aukin þjónusta
- ✓ Rekstraröryggi



TRAKKER

Trukkurinn fyrir verktakana



● TÍMAMÓT Í SÖGU SKIPULAGSSTOFNUNAR

Árið 2008 markar tímamót í sögu Skipulagsstofnunar af ýmsu tilfni. Fyrir 70 árum var skipulagslögum breytt þannig að skipulagsnefnd var veitt heimild til að ráða húsameistara og ráðunaut í heilbrigðismálum sér til aðstoðar. Ráðning Harðar Bjarnasonar arkitekts til skipulagsnefndarinnar árið 1938 markar upphaf þeirrar stofnunar sem síðar varð embætti skipulagsstjóra ríkisins og Skipulagsstofnun árið 1998. Þannig eru á árinu 2008 70 ár frá því komið var á fót forvera Skipulagsstofnunar. Á því ári verða einnig tíu ár frá gildistöku skipulags- og byggingarlaganna og 15 ár frá því fyrstu lög um mat á umhverfisáhrifum voru sett hér á landi.

Á þessum tímamótum mun Skipulagsstofnun vekja athygli á nokkrum viðfangsefnum stofnunarinnar og stuðla þannig að aukinni umræðu.

Nánar á www.skipulag.is



Þessi teikning gefur hugmynd um hvernig skipulag skólans kemur til með að vera.

Nýr skóli í Norðlingaholti

Borgarstjóri Reykjavíkur, Ólafur F. Magnússon, tók fyrstu skóflustunguna að nýjum skóla í Norðlingaholti í vikunni. Þar verða



Ólafur F. Magnússon borgarstjóri tók skóflustungu að Norðlingaskóla ásamt skólabörnum.

FRÉTTABLAÐIÐ/ANTÓN

undir einu þaki leik- og grunnskóli, tónlistarskóli og fullorðinsfræðsla.

Heildarkostnaður við bygginguna er áætlaður um tveir milljarðar króna en vonast er til að skólinn verði tekinn í notkun í ársbyrjun 2010. Í mars á síðasta ári var haldin lokuð samkeppni um hönnun Norðlingaskóla en það var arkitektastofan Hornsteinar sem bar sigur úr þytum. Tillaga Hornsteina byggist á hugmynd um skólaþorp, það er skólastofur og önnur skólarymi sem hvelfast um eitt sameiginlegt miðrymi eða torg en í heild verður húsnæðið 6.700 fermetrar.



Sprengjustjórinn Magnús Hjálmarsson hjá Borgarvirki segir öryggið ætíð vera í fyrirrúmi.

FRÉTTABLAÐIÐ/PJETUR

Sprengir í sátt við álfa og menn

Verkstjórinn Magnús Hjálmarsson hjá Borgarvirki er einn fárra sem getur státað af titlinum sprengjustjóri.

„Sprengjustjóraréttindin fást í gegnum námskeið hjá Vinnueftirlitinu. Þar eru meðal annars fyrirlestrar og dæmatímar en í lok námskeiðs þreyta þátttakendur próf og fá sprengjustjóraréttindi ef þeir standast prófið,“ segir Magnús Hjálmarsson, verk- og sprengistjóri hjá jarðvinnuverktakafyrirtækinu Borgarvirki.

Hann er jafnframt með svokölluð ADR-réttindi til flutnings á sprengiefnum. Magnús segir fáa á Íslandi með þessi réttindi og enn færri sem starfa við sprengingar að jafnaði.

„Við sérhæfum okkur í sprengingum og höfum starfað sem jarðvinnuverktakar með sama eiganda og kennitölu í tuttugu og fimm ár,“ segir Magnús sem nú vinnur að verkefni við Helgafell í Mosfellsbæ og var nýkominn úr síðustu sprengingu þegar blaðamaður náði tali af honum. „Við sprengjum mikið fyrir vegagerð, húsgrunna, skurði, gatnagerð en það er minna um gömul hús og mannvirki. Þó höfum við verið að sprengja brýr á hálendinu fyrir

Vegagerðina,“ segir Magnús sem tekur fram að fyllsta öryggis sé alltaf gætt við sprengingar. „Við höfum aldrei lent í neinum háska enda vel gætt að réttri hleðslu og öllu öryggi. Sérstaklega í þéttbýli þar sem einnig þarf að gæta að titringi og raski fyrir nágretta,“ útskýrir Magnús sem segir einnig að leyfi þurfi fyrir sprengingum auk þess sem halda þarf birgðabókhald dag hvern sem sprengt er. Borgarvirki starfar bæði sem verktakar og undirverktakar og að sögn Magnúsar eru starfsmenn átján og vélar af ýmsum gerðum. Bæði gröfur, ýtur og vörubílar. Magnús segir sprengingar geta oft sparað tíma og pening í framkvæmdum, meðal annars þar sem eru miklar klappir. Þá getur verið gott að hafa álfana á sínu bandi sem Magnús segir hafa verið honum hliðhollir alla tíð. „Ég hef aldrei orðið var við nein mótmæli af hálfu álfanna. Samt hefur maður nú heyrt ýmsar skrítnar sögur þar sem frægasta dæmið er kannski álfhóllinn við Digranesskóla. Þar var sveigt framhjá og ástæðan sögð vera meðal annars brotnar tennur og bilaðar vélar. Við reynum bara að vinna okkar verk í sátt við alla, bæði mannfólk, náttúru og álfa,“ segir Magnús brosandí.

rh@frettabladid.is



N1



LEGUR

Legur • Leguhús • Reimar • Tannhjól • Reimskífur
Pakkdósir • Sérverkfæri • Legufeiti

Fiton/SIA

N1 VERSLANIR

WWW.N1.IS

N1 býður úrval af legum og tengdum vörum fyrir iðnað, bifreiðar og sjávarútveg. Hafðu samband við fagmenn okkar í síma 440 1233.



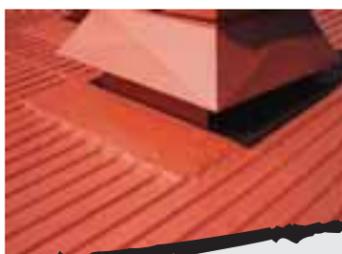
Endurnýjunar- og
viðhaldskerfi fyrir þök



Svo einföld getur lausnin á þakleka þínum verið



Eins og regnhlíf ver Pace® þakvarnarkerfið þakið fyrir raka og ryði. Hin teygjanlega, samskeytalaus gúmmíhúð er mikið hagkvæmari kostur en að skipta um þak. Sparaðu með Pace®.



Fáðu þakið metið
strax í dag þér að
kostnaðalaus

696 7282
pace@coat.is

Gúmmíbelti
undir
allar vélar

LINER



impex

Viðkennd vara - gott verð

Sími 534 5300 · impex@impex.is · www.impex.is

VÍSIR.IS

„...ég sá það á vísi“

Smíðin er mér í blóð borin

Geir Bjarnason stendur í ströngu þessa daga við undirbúning fyrir sveinspróf í húsasmíði úr lönskólanum í Hafnarfirði sem fer fram í maí. Þar reynir á þann skilning, þekkingu og færni sem Geir hefur viðað að sér frá því hann hóf nám fyrir fjórum árum, en minnstu mistök geta felst menn á prófinu.

„Þetta er að mestu leyti vélaunnið fyrir okkur, en svo þurfum við að reikna mest út sjálfir, teikna inn á spýturnar og saga. Það er heljarinnar verk. Sagi maður spýtu aðeins of stutt er maður bara fallinn en það er mjög létt að falla,“ segir Geir og vísar þar í verklega hlutann, sveinsstykkið, sem gildir um átta tíu prósent prófsins. „Nemendur fá afhentan verkefnalista í maí, þar sem allir smíða sama verkefnið og hafa þrjá daga til að ljúka því en prófið veitir rétt til starfa í húsasmíði og eins til inngöngu í nám til meistaraþrófs.“

Geir viðurkennir að vera bæði spenntur og stressaður fyrir prófinu, en á allt eins von á því að ganga vel þar sem smíðin sé honum nánast í blóð borin. „Já, pabbi og afi eru húsgagnasmíðir og frændi minn er smíður. Síðan er mamma í hárgreiðslunni, þannig að við erum öll í iðngreinunum,“ útskýrir hann og er ekki annað að heyra en þessi ungi maður sé áhugasamur og hafi gaman af því sem hann er að fást við.

Upphaflega var það áhuginn sem rak Geir út í smíðina en hann segist þó allt eins vera spenntur fyrir byggingarfræði. Því sé aldrei að vita nema hann leggi hana fyrir sig eftir sveinsprófið. „Svo heyrir maður smíði líka blóta því að það vanti upp á smíðskunnáttuna hjá arkitektum þannig að smíðin ætti að vera góður grunnur inn í byggingarfræðina.“ Spurning vaknar hvort honum hafi aldrei dottið í hug að snúa við blaðinu og feta hreinlega í fótspor móður sinnar? „Nei, það held ég ekki. En ég hef einu sinni litað hana svo maður hefur nú reynt fyrir sér í þessu,“ segir hann og hlær.



Geir verður væntanlega í öðrum hópi nemenda sem útskrifast frá lönskólanum í Hafnarfirði eftir að grunnnámi var bætt við nám í bygginga- og mannvirkjagreinum, þar sem nemendum gefst kostur á að velja á milli sex iðngreina: húsasmíði, húsgagnasmíði, málaraíðnar, múraraíðnar, pípulagna eða veggfóðrunar/dúkalagnar.

FRÉTTABLAÐIÐ/ANTON

NÝI ÖKUSKÓLINN

Öll vinnuvélaréttindi
Öll ökuréttindi
Skapaðu þér þitt
eigið góðæri



Nýi ökuskólinn ef húsinu Klettagördum 11

S: 588-4500 www.et.is

impex

Viðkennd vara - gott verð

KAESER
LOFTPRESSUR

Þýsk
hágæðavara



Akfst: 0,82m³ til 27m³/mín
Þrýstingur: 7 til 14 bar

Sími 534 5300 impex@impex.is www.impex.is

HEILDARLAUSNIR Í DRIFSKÖFTUM



Landsins mesta úrval
af hjöruliðum og
drifskafsvörum

Jafnvægisstillingar

FJALLABÍLAR
Stál og stansar ehf.

Vagnhöfða 7
110 Reykjavík
Sími: 517 5000

Ert þú leið(ur) á
að skipta um perur?

DÍÓÐULJÓ SIN FRÁ OKKUR ERU:



ORKUSPARANDI
ÓBRJÓTANDI
10.000 KLST. ÁBYRGÐ
PASSA FYRIR ALLAR
GERÐIR VÖRU- OG
FLUTNINGABÍLA



et **EFF** VERSLUN

Klettagarðar 11, 104 Reykjavík
Sími 568 1580 • Fax 568 0844

Ljósín frá okkur geta lýst leið þína lengi lengi ...



TRUCK - LITE

Ljósasamlökurnar frá okkur eru:

ÓBRJÓTANDI

HÖGGPÖLNAR

ENDAST OG ENDAST



Hágæða vörur á góðu verði
auka- og varahlutir fyrir vinnuvélar, tæki og trukka

NÝTT

NÝTT

VARÚÐARLJÓS • LJÓSKASTARAR • DÍÓÐULJÓS • KELSA LJÓSAGRINDUR Á FLESTA VÖRUBÍLA



aldrei
að skafa

Webasto olíumiðstöðvar

Þú hitar bílinn áður en þú ferð út í
kuldán og þarft aldrei að skafa!

Webasto
Feel the drive

Parlok vörubílabretti úr polyethylen



SV vörubílademparar
viðhaldsfríir - mjög sterkir



Ryðfríir kassar



margar gerðir
frábært verð

NÝTT

Holland dráttarstólar 25 og 36 tónna • Undirvagnsvarnir með ljósum

NÝTT

Webasto olíumiðstöðvar Parlok vörubílabretti
Varúðarljós, ljóskastarar, díóðuljós Be-Ge vörubíla
og vinnuvélastólar BAWER ryðfríir kassar fyrir vörubíla

Bílasmiðurinn hf
Bíldshöfða 16 | 567 2330



... ekki bara legur !!

DRIFKEDJUR

VERKFÆRI

REIMAR

ÁSTENGI

TANNHJÓL

REIMSKÍFUR

**KLEMM-
FÓÐRINGAR**



LANDVÉLAR / Straumurás 2002



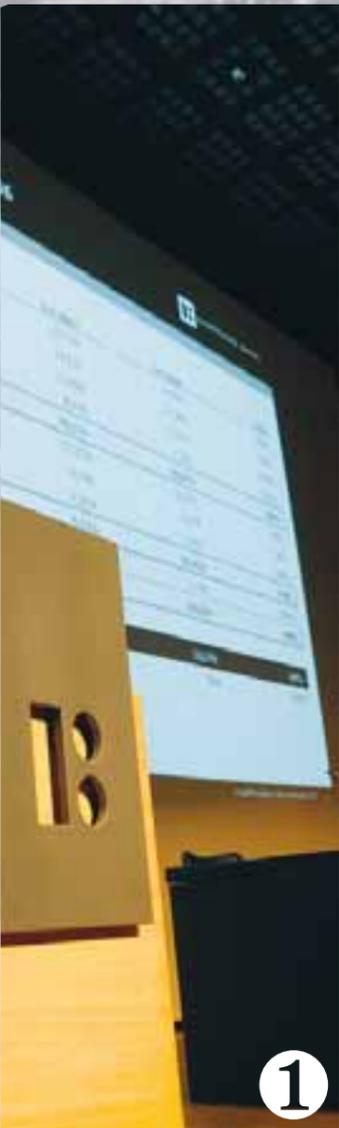
LANDVÉLAR

Smiðjuvegi 66 - 200 Kópavogi
www.landvelar.is S. 580 5800



STRAUMRÁS

Furuvellir 3 - 600 Akueyri - S. 461 2288



1



2



4



3

hans. Í fyrsta lagi hafi starfsmönnum bankans fjölgað mjög á síðasta ári. Launakostnaður jókst þannig um 77 prósent milli ára, var 27,9 milljarðar króna í fyrra. Sé tekið tillit til kostnaðar af þessum þáttum sem einvörðungu falla til einu sinni, svokallaðs einskiptiskostnaðar, segja þeir Lárus og Alexander aukninguna mun minni milli ára, en á árinu var skipt um forstjóra bankans þegar Bjarni Ármannsson lét af störfum og Lárus tók við. Þá segja þeir að yfir standi skipulagsbreytingar sem stuðla eiga að aukinni hagkvæmni í rekstri og aðhaldi í kostnaði.

Eins segja forsvarsmenn Glitnis aðstæður á fjármálamörkuðum hafa átt sinn þátt í að rýra afkomu bankans, enda fjármögnunarkostnaður vegna skuldtryggingaálags nálægt hæstu hæðum. Bankinn er hins vegar sagður vel varinn gegn skakkaföllum með lausafé upp á sex milljarða evra, eða sem jafngildir um 576 milljörðum króna. Að auki hefur Glitnir tekið sjötíu milljarða gjaldeyrissstöðu til að verja sig gegn lækku á gengi krónunnar. Lárus segir tekjupósta bankans dreifða og skapi það Glitni ákveðið öryggi.

Straumur fjárfestingarbanki skilaði svo hagnaði upp á tæpa 14,9 milljarða króna á

árinu 2007 (miðað við gengi evrunnar um áramót), eða 162,9 milljónum evra. Hagnaðurinn er umtalsvert minni en árið áður þegar hann var vel yfir 500 milljónum evra. Arðsemi eigin fjár bankans var 11,3 prósent á árinu.

„Ég tel að árið 2007 hafi verið mjög gott hjá Straumi,“ segir engu síður William Fall, forstjóri bankans, en hann kynnti uppgjörið sama dag og Glitnir kynnti sitt.

William Fall bendir á að fjölbreytni í tekjum bankans hafi aukist mikið milli ára auk þess sem umsvif bankans hafi aukist. Þóknunartekjur hækkuðu til dæmis um meira en 50 prósent og vaxtatekjur um 60 prósent, þótt gengishagnaður hafi dregist saman. „Þriðji fjórðungur ársins var erfiður og við höfum orðið fyrir áhrifum af erfiðum aðstæðum á alþjóðlegum fjármálamörkuðum. Hins vegar erum við alls ekki í sömu slæmu stöðu og margir aðrir,“ segir Fall og bendir á að Straumur eigi til að mynda enga hagsmuni í undirmálslánun eða skuldabréfavafningum. Hann telur hins vegar að þetta ár geti orðið erfitt. „Ég tel að enn eigi eftir að koma vond tíðindi af fjármálamörkuðum,“ segir hann en bætir um leið við að erfitt sé að spá fyrir um hvaða áhrif slík tíðindi kunni að hafa hér. Í kynningu sinni á uppgjörinu sagði William Fall einnig að fjármálaóróleikinn hefði minni áhrif eftir því sem austar drægi í Evrópu og

að Straumur horfði til Finnlands og Tékklands. „En það stendur ekki til að við förum til Rússlands eða Úkraínu. Það eru næg tækifæri fyrirleggjandi á þeim mörkuðum sem við störfum á nú þegar.“

KAUPPING HÆGIR FERÐINA

Hjá Kaupþingi horfa stjórnendur til þess að efla innri vöxt bankans og taka á kostnaðarliðum í rekstrihans. Hagnaður bankans árið 2007 nam 70.020 milljónum króna, heldur yfir samantöldum hagnaði Glitnis og Landsbankans, líkt og áður segir. Afkoman er hins vegar tæpum 18 prósentum verri en árið áður þegar hagnaður bankans nam 85,3 milljörðum.

Hreiðar Már Sigurðsson, forstjóri Kaupþings, er engu síður ánægður með uppgjörinu, þrátt fyrir að viðsnúningur á fjármálamörkuðum hafi sett á það mark sitt. Hann segir 23,5 prósent arðsemi eigin fjár á árinu vel viðunandi. Hann segir vaxtatekjur bankans aldrei hafa verið hærri áður en á fjórða ársfjórðungi 2007.

Í kynningu á uppgjörinu í höfuðstöðvum Kaupþings við Borgartún sem fram fór síðasta fimmtudag kom fram að Hreiðar Már telji sérstakt fagnaðarefni að innlán sem hlutfall af heildarútlánum til viðskiptavina hafi aukist verulega á árinu. Innlán fóru úr 29,6 prósentum í byrjun árs 2007 í 41,8 prósent við lok árs. Hann segir að haldið verði áfram að auka hlutfall innlana í fjármögnun bankans, svo sem með eflingu og frekara landnámi innlánastarfsemi sem rekin er á netinu undir merkjum Kaupthing Edge.

Hreiðar segir að í ljósi erfiðra aðstæðna á fjármálamörkuðum verði áhersla bankans fremur á innri vöxt en stækkun. Engu síður hafi bankinn augun opin gagnvart tækifærum sem upp kunni að koma. Hann segir lausafjárstöðu bankans góða. Daginn áður en uppgjör bankans var kynnt var upplýst um að Kaupþing félli frá yfirtöku á hollenska bankanum NIBC og um leið var blásið af fyrirhugað hlutafjárútbod sem nota átti til að fjármagna þau kaup að hluta. Um var að ræða sameiginlega niðurstöðu J.C. Flowers, seljanda NIBC og Kaupþings, en hollensku eigendurnir hefðu um leið eignast stóran hlut í Kaupþingi. Var staðan metin svo að í stað þess að sameiningin gerði bankanum auðveldara að fjármagna sig á erlendum mörkuðum, væru horfur á að það gagnstæða gerðist. Hreiðar segir þessa niðurstöðu vissulega nokkur vonbrigði fyrir stjórnendur bankans en um leið styrki hún lausafjárstöðu Kaupþings, sem í kjölfarið verði að teljast mjög góð. Bankinn á laust fé til að greiða útistandandi lán í 440 daga án þess að afla fjár á mörkuðum. Þá segir Hreiðar ýmsar leiðir í fjármögnun bankans til skoðunar, án þess þó að fara nánar út í hverjar þær kunni að vera. Í viðtali við Markaðinn staðfesti hann einnig að í gangi væru viðræður við fjárfesta í Katar um aðkomu þeirra að bankanum, en þar lægi ekki fyrir niðurstaða enn.

1

HREIÐAR MÁR SIGURÐSSON Kaupþing er langstærsti banki landsins. Hreiðar Már Sigurðsson, forstjóri bankans, fór yfir horfur í rekstri hans og lykiltölur síðasta árs í höfuðstöðvum bankans í lok síðustu viku. MARKAÐURINN/PJETUR

2

FYRSTA ÁRSUPPGJÖRIB KYNNT Lárus Welding, nýr forstjóri Glitnis, kynnti sitt fyrsta ársuppgjör á Hilton hótel Nordica á þriðjudaginn í síðustu viku. MARKAÐURINN/VILHELM

3

Á KYNNINGU LANDSBANKANS Sigurjón Þ. Árnason, bankastjóri Landsbankans, fer yfir lykiltölur í rekstri bankans. Unnið er að eflingu og frekari landvinnungum IceSave innlánsforms bankans. MARKAÐURINN/ANTON

4

SPÁIR ERFIÐU ÁRI William Fall, forstjóri Straums, telur að árið 2008 kunni að verða erfitt og telur að ekki séu að fullu komnar fram slæmar fréttir úr fjármálaheiminum. Erfiðara sé um að spá hver áhrif slíkra fréttar verði hér. MARKAÐURINN/GVA

MARKAÐURINN

Sögurnar... tölurnar... fólkid...

Í oróanum sem plagað hefur fjármálamarkaði um heim allan truflar öll óvissa og er metin fyrirtækjum í óhag.

Kraftur upplýsinga

Óli Kristján Ármannsson

„Svo skal bøl bæta að benda á eitthvað annað“, söng Megas með hljómsveitinni Íkarusi fyrir tæpum aldarfjórðungi og vísaði þar til velþekkrar brellu úr stjórn málaumræðu. Vera má að í erfiðu árferði aukist líka áhugi fólks á hvernig öðrum gengur og ásókn í einhvern samanburð. Jóhann S. Hannesson, fyrrum skólameistari Menntaskólans á Laugarvatni, var ötull limrusmiður og snerti einnig á þessum umræðuvanda þjóðarinnar:

*Að huga ekki að náungans högum,
né hlusta eftir illgjörnum sögum,
lýsir áhugaskorti
á íslensku sporti
og ætti að bannast með lögum.*

Í markaðsárfæri undangenginna vikna þar sem hlutafé hefur hríf-fallið í verði í Kauphöllinni hér heima sem og erlendis fer ekki hjá því að vart verði við stóru áhuga á högum náungans. Stundum er það í formi Þórðargleði vegna sögusagna um mikið fall einhverra þeirra sem borið hefur á í fjármálalífínu, eða jafnvel sagna um að einstök fyrirtæki hljóti að vera að falli komin vegna lækkana á markaðsvirði eigna þeirra í útlöndum.

Við aðstæður sem þessar skiptir fyrirtækin höfuðmáli að koma hreint fram og gefa sem skýrasta mynd af stöðu sinni. Öll óvissa eykur á kjaftagang og færir þeim vopn í hendur sem hag gætu af því haft að tala niður gengi einstakra fyrirtækja. Þess ber nefnilega líka að gæta að með svonefndum skortstöðum geta fjárfestar veðjað gegn góðu gengi skráðra félaga og hafa því hagsmuni af því að gengi þeirra lækki sem mest. Skortstaðan gengur út á að fjárfestir fær lánuð hlutabréf og selur, en skuldbindur sig um leið til að kaupa þau aftur (og skila) að ákveðnum tíma liðnum. Lækki bréfin í verði hirðir viðkomandi mismuninn, en tapar peningum ef þau hækka.

Exista hefur verið gagnrýnt nokkuð fyrir ógagnsætt uppgjör en í því beitir félagið svonefndri hlutdeildaradferð sem þýðir að eignastaða þess miðast ekki við punktstöðu markaðsvirði í lok uppgjörstíma, heldur mats á virði eigna. Félaginu hefur verið legið á hálsi fyrir að færa upp virði óskráðra eigna en færa ekki niður virði eigna á markaði í uppgjörum sínum. Áður hefði væntanlega gilt varúðarregla um að færa fremur lægra verðgildi eigna en hærri á útreikningum, en núna birta félög uppgjör samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum (IFRS) og gilda um þau reglur um hvernig færa skuli niður verðgildi eigna. Þannig þarf samkvæmt stöðlunum ekki að færa niður markaðsvirði skráðra hlutabréfa nema að lækkun sé veruleg og varanleg. Lækkun hefur nú staðið í hálf ári, en viðmið endurskoðenda í þessum efnum miðast við níu mánuði og að veruleg lækkun miðist við fimmtung af virði. Niðurfærsla eigna ætti þó tæpast að standa í félögum, því ekkert mælir á móti því að virði eigna sé fært upp á ný.

Greiningardeild Landsbankans hefur orð á uppgjörsháttum Existu í umfjöllun sinni og bendir á að fjórða ársfjórðungslækkunin á virði eignarhlutar Existu í Kaupþingi og Sampo endurspeglar ekki í uppgjöri félagsins. Þá virðist munur á útreikningum greiningardeildarinnar og Existu liggja í endurmati Existu á óskráðum eignum.

Ekki er hins vegar um það deilt hvort félagið beitir réttum reikningsskilaaðferðum heldur hvort aðferðin geti af sér óvissu um raunstöðu mála hjá félaginu. Rætnar fullyrðingar um gengi félaga ættu hins vegar ekki að geta verið lífseigar í umhverfi þar sem reikningar liggja fyrir og má þannig reikna með að miðað við orð Guðmundar Haukssonar, forstjóra SPRON, í hádegisviðtali Markaðarins nýverið slái uppgjör sjóðsins í dag á úrtöluraddir um gengi sparissjóðsins.

Í myrkum bakherbergjum er hægt að véla um hvers kyns hluti og eina lausn að bregða á loft ljósi upplýsingarinnar. Gagnsæi og sem mest aðgengi að upplýsingum er eitt af því sem tryggja á virkni lýðræðisins og getur upplýsingaljósið að sama skapi aukið vellíðan markaðarins með því að hrekja á brott skuggamyndir óvissunnar.

bjorgvin@markadurinn.is | holmfridur@markadurinn.is | ingimar@markadurinn.is | jonab@markadurinn.is | jsk@markadurinn.is | olifr@markadurinn.is | sindri@markadurinn.is

Rekstrarverkfræðistofan
Annar hf
Suðurlandsbr. 46 • Sími 568 1020 • Annar.is

Ársreikningar
Bókhald
Skattframtöl

Lánshæfismat á krossgötum

ORÐ Í BELG

Ólafur Ísleifsson
lektor við
viðskiptadeild
Háskólans í
Reykjavík.



Nýtt álit matsfyrirtækisins Moody's Investor Service um lánshæfi ríkissjóðs sem kynnt var í síðustu viku verðskuldar ítarlega umfjöllun á vettvangi stjórnvalda og fjármálageirans.

Í álitinu staðfestir Moody's hæstu lánshæfiseinkunn ríkissjóðs í erlendri mynt og dregur fram þætti sem styrkja það mat og veikja. Einn helsti styrkur ríkissjóðs er að hann er nánast skuldlaus. Annar styrkleiki felst í að betur hefur verið búið um hnútana í lífeyrismálum landsmanna en víða annars staðar og ríkið sér ekki fram á að bera þungar byrðar vegna fjölgunar í hópi aldraðs fólks.

Á hinn bóginn tekur fyrirtækið fram að óbeinar ábyrgðir ríkisins sem það kallar svo vegna bankakerfisins eru komnar upp fyrir það stig sem þægi-legt má kallast.

RÍKIÐ OG BANKARNIR

Ríkissjóður ber ekki ábyrgð á bönkunum og þeim væri ekki hölt að starfa í skjóli slíkrar ábyrgðar. Hins vegar gildir hér á landi eins og annars staðar að bankar gegna lykilhlutverki í efnahagslífinu og miklir hagsmunir tengjast því að þeim vegni vel. Kæmi til þess að banki rataði í alvarlegan vanda sem hann fengi ekki leyst úr fyrir eigin rammeik kæmi til skoðunar hvort hann teldist meðal hornsteina efnahagslífsins og hvort efni væru til að ríkið kæmi bankanum til aðstoðar. Þetta hefur tvisvar gerst hér á síðustu tuttugu árum eða svo þegar ríkið hljóp undir bagga með Útvegsbankanum á nýunda áratugnum og með Landsbankanum á þeim tíunda. Þessi viðhorf liggja til grundvallar því sem Moody's kallar óbeinar skuldbindingar ríkisins gagnvart bönkunum.

Í skýrslu sinni stillir Moody's upp dæmi um versta tilvik um lausafjárþurrð hjá bönkunum og

kemst að þeirri niðurstöðu að samanlagt afl bankanna, Seðlabankans og ríkisins væri nægilegt til að standa slíkan vanda af sér. Þetta telur Moody's unnt án þess að lánshæfiseinkunn ríkissjóðs hjá fyrirtækinu bíði hnekkni enda séu skuldir ríkissjóðs eins og sakir standa óverulegar.

FYRIRVARI MOODY'S

Að þessari niðurstöðu fenginni bendir Moody's á að æskilegt væri að styrkja starfsumhverfi bankanna og bendir einkum á þrjú atriði. Þetta eru styrking gjalddeyrisforða, samningsbundinn aðgangur að lausu fé hjá erlendum seðlabönkum og hertar reglur um lausafé banka. Allt eru þetta atriði sem eru á færi stjórnvalda og bankarnir gætu þess vegna sjálfir sett sér auknar kröfur um laust fé. Gjalddeyrisvarasjóðurinn hefur nýlega verið styrktur með erlendu láni á vegum ríkissjóðs og hægt væri að gera frekari ráðstafanir í því efni. Aðgangur að erlendu fé hjá erlendum seðlabönkum hlýtur að kalla á viðræður við evrópska seðlabankann í Frankfurt og sjálfsagt er að stjórnvöld leitist við að greiða fyrir slíkum aðgangi á pólitískum vettvangi.

Ályktun Moody's í lokakafla skýrslunnar um að draga myndi úr óbeinum ábyrgðum ríkissjóðs ef bankar drægju saman seglin á erlendum vettvangi eða flyttu höfuðstöðvar til útlanda hefur vakið athygli. Naumast getur verið ætluð fyrirtækisins að leggja þetta til heldur verður að líta á þessi ummæli sem

áþendingu um að stærð bankanna í íslensku efnahagslífi sé tekin reyna alvarlega á lánshæfismat ríkissjóðs og jafnvel að rekast á við krónuna. Virðist mega álykta að Moody's telji að Íslendingar gætu staðið frammi fyrir vali milli fjármálageirans og óbreyttrar skipunar gjalddeyris mála.

Ef það er réttur skilningur að matsfyrirtækið telji að lánshæfismati ríkisins stafi hættu af fjármálageiranum við óbreytt starfsumhverfi hlýtur að verða að meta hagsmuni sem tengjast því að bankarnir starfi á Íslandi og eigi möguleika á að eflast enn frekar á erlendum vettvangi. Bankarnir skapa þúsundir hálaunastarfa og skila ómældum skatttekjum í almannasjóði sem nýtast til að reka velferðarþjónustuna.

Áþendingar Moody's hlýtur að verða að líta á í bráð og lengd. Í bráð þarf að takast á við úrræði sem áður eru talin til að styrkja innviði með því að efla gjalddeyrisforða og tryggja aukinn aðgang að lausu fé í erlendum gjalddeyri. Í lengd þarf að meta starfsumhverfi bankanna og atvinnulífsins í heild frá sjónarhóli gjalddeyris mála.

ÁSKORUN MOODY'S

Matsfyrirtækið Moody's hefur um tveggja áratuga skeið átt mikilvægt samstarf við ríkissjóð, bankana og ýmis íslensk stórfyrirtæki. Lánshæfiseinkunn Moody's hefur jafnan verið hærri en annarra slíkra fyrirtækja. Lánshæfismatið hefur tryggt þessum aðilum aðgang að mörkuðum fyrir erlent lánsfé á hagstæðum kjörum. Útrásin hefði ekki orðið nema fyrir þá sök að lánsfé fékkst á grundvelli þessara einkunna. Moody's býr yfir þekkingu á íslensku efnahagslífi eins og best gerist um erlenda aðila sem meta aðstæður í efnahagsmálum hér á landi.

Skýrsla Moody's ber yfirskriftina Lánshæfismat á krossgötum. Viðvörðun fyrirtækisins um framfærðarhorfur um lánshæfi landsins ber að taka alvarlega. Stjórnvöld hljóta að gaumgæfa áþendingar í skýrslu fyrirtækisins og bregðast við sjónarmiðum sem þar koma fram. Þar skiptir mestu það sem telja verður áskorun fyrirtækisins um að íslensk stjórnvöld leiti eftir formlegu sambandi við evrópska seðlabankann sem hafi að markmiði að tryggja aðgang að lausu fé sem grípa mætti til ef óróleiki á mörkuðum ógnaði stöðugleika bankanna. Það er svo umhugsunarefni þegar til langs tíma er litið hvort þörf sé á nánara samstarfi í þessum efnem.



Á RÍKISSTJÓRNARFUNDI Í SUMAR Björn Bjarnason dómsmálaráðgjafi, Ingibjörg Sólrún Gísladóttir utanríkisráðgjafi og Geir H. Haarde forsætisráðgjafi glöðbeitt á fundi ríkisstjórnar í júlíbyrjun. Þá var bjart yfir og hlutabréfaverð í hæstu hæðum. MARKAÐURINN/VILHELM

ORÐSKÝRINGIN

Innherji og innherjaviðskipti

Innherji er aðili sem býr yfir eða hefur aðgang að trúnaðarupplýsingum vegna eignaraðildar, aðildar að stjórn, rekstri eða eftirliti eða vegna annarra starfa á vegum útgefanda verðbréfa sem skráð hafa verið í kauphöll eða á skipulegum tilboðsmarkaði.

Innherji getur einnig verið hver sá sem hefur fengið vitneskju um trúnaðarupplýsingar og hafi viðkomandi vitað eða mátt vita hvers eðlis upplýsingarnar voru.

Ef innherji á viðskipti með hlutabréf félagsins, kallast það innherjaviðskipti. Slík viðskipti eru ólögleg ef þau eru byggð á trúnaðarupplýsingum, það er upplýsingum sem ekki hafa verið tilkynntar með opinberum og viðurkenndum hætti á verðbréfamarkaðnum. Ólögleg innherjaviðskipti heita á lagamáli innherjasvik. *Upplýsingar www.kaupthing.is



MARTHA STEWART Sjónvarpseldabúskan var á sínum tíma sakfelld fyrir innherjasvik og sat inni um tíma.

ÚTGAUFÉLAG: 365 – prentmiðlar RITSTJÓRI: Björgvin Guðmundsson RITSTJÓRN: Hólmfríður Helga Sigurðardóttir, Ingimar Karl Helgason, Jón Aðalsteinn Bergsveinsson, Óli Kristján Ármannsson, Jón Skaltason, Sindri Sindrason AUGLÝSINGASTJÓRI: Jón Láudal RITSTJÓRN OG AUGLÝSINGAR: Skafthlíð 24, 105 Reykjavík AÐALSÍMI: 512 5000 SÍMBRÉF: 512 5301 NETFÖNG: ritstjorn@markadurinn.is og auglysingar@markadurinn.is VEFANG: visir.is UMBROT: 365 – prentmiðlar PRENTVINNSLA: Ísafoldarprentsmíðja ehf. DREIFING: Pósthúsið ehf. dreifing@posthusid.is Markaðinum er dreift ókeypis með Fréttablaðinu á heimili á höfuðborgarsvæðinu, Suðurnesjum og Akureyri. Einnig er hægt að fá blaðið í völdum verslunum á landsbyggðinni. Markaðurinn áskilur sér rétt til að birta allt efni blaðsins í stafrænu formi og í gagnaböndum án endurgjalds.

SAGAN Á BAK VIÐ HREIÐAR MÁ SIGURÐSSON FORSTJÓRA

Kom til bankans á metárinu

Kaupþing greindi frá því í síðustu viku að hætt hefði verið við yfirtöku á hollenska bankanum NIBC. Þegar tilkynnt var um yfirtökuna í ágúst í fyrra hljóðaði kaupverðið upp á þrjá milljarða evra, jafnvirði rúmra 280 milljarða íslenskra króna á þáverandi gengi. Þetta hefðu orðið stærstu fyrirtækjakaup Íslandssögunnar hefðu þau orðið að veruleika.

Hreiðar Már Sigurðsson, forstjóri Kaupþings, sagði niðurstöðuna vonbrigði en skynsamlega í ljósi aðstæðna á fjármálamörkuðum.

Hreiðar kom til starfa á eignastýringarsviði Kaupþings fyrir tæpum fjórtán árum, árið 1994,

þá nýskriðinn úr viðskiptafræði úr Háskóla Íslands, 24 ára gamall. Bankinn var reyndar ekki svipur hjá sjón miðað við stærð hans nú en þegar Hreiðar hóf þar störf voru 30 manns á launaskrá hjá Kaupþingi. Hvort þakka megi Hreiðari árangurinn eður ei var árið gott hjá bankanum sem skilaði metaftöku, heilum 26 milljónum króna. Þótt Kaupþing þá og Kaupþing nú sé vart samanburðarhæft nam hagnaður bankans í fyrra 70 milljónum króna.

Vegur Hreiðars innan Kaupþings var beinn og breiður en ári eftir að hann gekk þar inn fyrir þröskuldinn hlotnaðist honum

staða framkvæmdastjóra verðbæfasjóða Kaupþings í Reykjavík og Lúxemborg, var um tíma sjóðstjóri lífeyrissjóðsins Einingar og hlutabæfasjóðsins Auðlindar, sem settur var á laggirnar fyrir þá sem vildu fjárfesta í hlutabréfum til að nýta sér skattafrádrátt líkt og þá tíðkaðist.

Premur árum síðar, árið 1998, settist Hreiðar svo í stól aðstoðarforstjóra við hlið Sigurðar Einarssonar, nú starfandi stjórnarformanns bankans, og stýrðu þeir í félagi við fleiri sameiningu Kaupþings við Búnaðarbankann árið 2003. Þá var hann 28 ára. Fimm árum síðar settist hann svo í forstjórstólinn.



SPÁKAUÐURINN

Skaupþing og Glansbankinn

Þetta eru frábærir tímar sem flest okkar upplifa núna. Margir að selja húsin sín, aðrir að leigja um stundarsakir en aðrir að stækka við sig, eins og ég. Einhverjir hafa sést í Rúmfatalagernum með tjald undir arminn. Þá eru sumir í fegurunaradgerðum en aðrir láta hjá líða að gera slíkt, bera fyrir sig að þeir kjósi að láta náttúrulega andlitsfallið njóta sín. Þótt aðrir viti betur. Og þá er ég ekki að tala um afsökun fyrir peningaleysi heldur skort á fegurðarskygni. Svo eru aðrir sem hreinlega kjósa að hafa það náðugt, slaka á í rólegu umhverfi – sumir hverjir í nær vernduðu umhverfi. Ég er einn þeirra sem er slakur. En þó, ekki um of.

Hræringarnar hafa verið miklar og slúðrið meira og ljóst að einhverjir bera skardari hlut frá borði en við hin. Þetta á jafnt við um fyrirtæki og einstaklinga sem sumir hverjir eru að mæta á sínar síðustu árhátíðir í bili og horfa með hryllingi til þess að kaupa sér árskort í almenningnum í Laugum.

Einn mánuður er liðinn af þessu frábæra ári sem ég spái að muni einkennast af samrunum. Og þá er ég ekki að tala um súperbrúðkaup eins og í fyrra heldur samruna í steinsteypu og peningum, fyrirtækja í fjármálageiranum – banka.

Líklegastur þykir mér samruni Landsbankans við Straum og jafnvel Glitni. Það yrði fallett hjónaband, ekki síst eftir að litli púkinn Gnúpur lenti í skúffu inni á Lansa. Svo má vel vera að SPRON láti þússa sig saman við Kaupþing. Af skiljanlegum ástæðum enda lítið eftir af SPRON þegar eignasafninu sleppir nema stofn- og sparfjáreigendur. Verður þá loksins af draumi Kaupþingsmanna sem reyndu ítrekað að ná krílinu til sín fyrir nokkrum árum. Og verði þeim að því.

En hvað ætli framtíðin beri í skauti sér? Jú, ég sé tvo risabanka berjast um leifarnar undir sameinuðum merkjum: Skaupþing sem John Cleese og Randver munu halda áfram að auglýsa, og Glansbankann, sem Halli og Laddi munu plögga.

Spákaupmaðurinn á horninu



VIÐSKIPTAPING 2008

ÍSLENSKA KRÓNAN

BYRÐI EÐA BLÓRABÖGGULL?

Á HILTON REYKJAVÍK NORÐICA MIÐVIKUDAGINN 13. FEBRÚAR 2008 KL. 13:30 - 17:00

- 13:00** SKRÁNING
- 13:30** RÆÐA FORMANNS VI
ERLENDUR HJALTASON, FORSTJÓRI EXISTA
- 13:50** IS ICELAND TOO SMALL FOR A SOVEREIGN CURRENCY?
RICHARD PORTES, SÉRFRÆÐINGUR Í ALPJÓÐAFJÁRMÁLUM
- 14:20** ADOPTION OF THE EURO: PRINCIPLES, CRITERIA AND PROCEDURES
JÜRGEN STARK, STJÓRNARMANNAUR Í EVRÓPSKA SEÐLABANKANUM
- 14:40** KAFFIHLÉ
- 15:10** AFHENDING NÁMSSTYRKJA VI
ÞORGERÐUR KATRÍN GUNNARSDÓTTIR, MENNTAMÁLARÁÐHERRA
- 15:20** RÆÐA FORSÆTISRÁÐHERRA
GEIR H. HAARDE
- 15:40** VIÐBRÖGD VIÐSKIPTALÍFSINS
UMRÆÐUR UNDIR STJÓRN ÞÓRU ARNÓRSDÓTTUR
- 16:10** MÓTTAKA Í BODI VIÐSKIPTARÁÐS



ERLENDUR HJALTASON
FORMANNAUR
VIÐSKIPTARÁÐS



JÜRGEN STARK
STJÓRNARMANNAUR
Í EVRÓPSKA
SEÐLABANKANUM



RICHARD PORTES
SÉRFRÆÐINGUR
Í ALPJÓÐAFJÁRMÁLUM



ÞORGERÐUR K.
GUNNARSDÓTTIR
MENNTAMÁLARÁÐHERRA



GEIR H.
HAARDE
FORSÆTISRÁÐHERRA



JÓN KARL ÓLAFSSON
FUNDARSTJÓRI



ÞÓRA ARNÓRSDÓTTIR
STJÓRNAR
UMRÆÐUR

SKRÁNING Á VIÐSKIPTAPING
FER FRAM Á WWW.VI.IS EÐA
Í Síma 510-7100

VIÐBRÖGD VIÐSKIPTALÍFSINS



HREIÐAR MÁR SIGURÐSSON
FORSTJÓRI
KAUPÞINGAR



ROBERT WEISMAN
FORSTJÓRI
ACTAVIS



KATRÍN PÉTURSDÓTTIR
FORSTJÓRI
LYSIS



TRYGGVI ÞÓR HERBERTSSON
FORSTJÓRI
ASKAR GÁFFAL



Einhliða upptaka evru getur kostað tugi milljarða króna

Einhliða upptaka evru af hálfu Íslendinga kynni að vera brot á samningnum um Evrópska efnahagssvæðið. Kostnaður við einhliða upptöku gæti numið tugmilljörðum króna. Ingimar Karl Helgason rifjaði upp nokkra þætti evrumálsins og komst meðal annars að því að ráðamenn hér og í Evrópusambandinu vilja ekki að hér verði tekin upp evra án aðildar að Evrópusambandinu.

Bankar, hagsmunasamtök útgerðarmanna og fleiri hafa kallað eftir evrunni. Rökin eru meðal annars þau að gengissveiflur spilli fyrir viðskiptum. Hins vegar greinir menn mjög á um hvað sé hægt að gera í stöðunni. Hvað sé tímaþætt og hvað sé skynsamlegt. Ein af meginspurningunum er: Verður evra aðeins tekin upp hér á landi með aðild að Evrópusambandinu eða má taka evruna upp einhliða?

Jürgen Stark, stjórnarmaður í evrópska seðlabankanum, er væntanlegur hingað til lands. Hann hyggst á Viðskiptaþingi meðal annars svara spurningunni um hvort Íslendingar geti tekið evruna upp einhliða.

PÓLÍTISKUR VILJI

Ingibjörg Sólrún Gísladóttir, utánríkisráðherra og formaður Samfylkingarinnar, sagði í umræðum á Alþingi á dögunum, að evra yrði ekki tekin upp hér á landi nema Íslendingar gerðust aðilar að Evrópusambandinu (ESB). Þetta hefur hún sagt áður og má merkja mikla samstöðu innan ríkisstjórnarinnar í málinu.

Geir H. Haarde forsætisráðherra var einnig afdráttarlaus í þessum efnunum á Alþingi í haust. Við tækjum ekki upp evru án aðildar að Evrópusambandinu. „Við uppfyllum ekki meginþingunni fyrir aðild að Efnahags- og myntbandalaginu, sem er það að vera aðili að Evrópusambandinu. Það er skilyrði númer eitt.“

Fram kemur í skýrslu Evrópunefndarinnar svonefndu, frá í fyrra, að Ísland gæti fræðilega tekið upp evruna einhliða eða með sérstöku samkomulagi við ESB, en báðir þeir kostir verði í reynd að teljast óraunhæfir.

Percy Westerlund, sendiherra og yfirmaður fastanefndar ESB gagnvart Íslandi, hefur sagt að ekki sé pólitískur vilji í ESB til að Íslendingar taki upp evru án aðildar. Hann kannaði málið sérstaklega austanhafs í kjölfar umræðu hér á landi í hittifyrria.

Ásgeir Jónsson, forstöðumaður greiningardeildar Kaupþings,

hefur sagt að tæknilega sé ekkert því til fyrirstöðu að taka upp evruna einhliða. Hins vegar sé nokkuð sem standi í veginum. Í fyrsta lagi það að þá getum við eiginlega ekki gert þetta nema í góðri pólitískri sátt við ESB og evruna.

BROT Á EES-SAMNINGNUM?

Inigo Arruga Oleaga, starfsmaður lögfræðideildar evrópska seðlabankans, sagði á fundi í Háskólanum í Reykjavík í fyrra, að einhliða upptaka Íslendinga á evrunni, án sérstaks samþykkis ESB, væri líklega ekki í samræmi við ákvæði EES-samningsins um samráð og samvinnu samningsaðila, m.a. á sviði efnahags- og peningamála. Slíkt gæti því sett framkvæmd EES-samningsins í uppnám. Að auki myndi einhliða upptaka evrunnar þýða að Ísland nýti ekki ýmissa kosta evrunnar né heldur baktryggingar Seðlabanka Evrópu ef til fjármálakreppu kæmi á Íslandi.

ÞÁTTUR BANKANNA

Í umræðunni undanfarið hefur komið fram að lendi bankarnir í krísu, þá þurfi að vera hægt að standa við bakið á þeim. Íslenska ríkið kundi að geta gert það, en stærð þeirra sé orðin slík að það kynni að verða erfitt, verði þeir mikið stærri en nú er.

Matsfyrirtækið Moody's benti á það nýlega að auka þyrfti aðgang að erlendu fé og slíkt hlýti að kalla á viðræður við evrópska seðlabankann. Markmiðið væri að tryggja aðgang að lausu fé, ef órói á fjármálamörkuðum ógnaði stöðu bankanna.

„Við verðum að hafa aðgang að lánveitingum til þrautavara. Við verðum að vera í eins konar samvinnu við þá ef við erum ekki í formlegu myntbandalagi,“ sagði Ásgeir Jónsson hjá Kaupþingi í haust. „Og það liggur eiginlega fyrir að það er ekki vilji fyrir hendi hjá þeim til þess að gera það. Þeir álíta evruna vera hluta af pólitískum samruna við ESB og það sem þeir hafa verið að segja bendir til þess að þeir muni ekki vilja vinna með okkur að þessu leyti. Þannig að það



skapar ákveðið vandamál fyrir okkur.

Viðmælendur Markaðarins hafa bent á, meðal annars með hliðsjón af þessum ummælum Ásgeirs, að bankarnir geri sér betur og betur grein fyrir þessum mikilvæga þætti. Þeir verði að hafa aðgang að evrópska seðlabankanum eigi þeir að geta fengið lán til þrautavara.

ÞRAUTAVARALÁN

Davíð Oddsson, formaður bankastjórnar Seðlabankans, sagði í viðtali við Markaðinn í haust að almenna reglan sé sú að fyrirtæki beri sjálf ábyrgð á ákvörðunum sínum en almennt sé talið að gagnvart bönkum geti þeir haft áhrif á trúverðuleika þjóðar og fjármálakerfisins. Þá kundi seðlabanki og ríkisvald að þurfa að vinna gegn hinu almenna lögmáli og grípa inn í. „Innlendan vanda getur Seðlabankinn endalaust varið. Erlendur peningavandi lýtur allt öðrum lögmálum,“ sagði Davíð. Hins vegar sé hægt að hugsa sér dæmi um að Seðlabankinn geti haft áhrif á erlendan vanda án þess að eyða krónu. Hann gæti til dæmis lýst því yfir að hann ábyrgðist allar skuldbindingar viðkomandi banka. Þá stangi líkur til þess að ekki yrðu gerð hlaup á hann. Slík fyrirgreiðsla væri þó mjög óvenjuleg og ólíkleg þannig að á hana geti enginn treyst. Til viðbótar þessum fyrirvörum þurfi að hafa í huga að seðlabankar

evrur, en ekki sé víst, og líklega fremur ólíklegt, að nokkur vilji kaupa af okkur krónur sem enginn ætlar að nota.

Ásgeir Jónsson hefur bent á að hvorki Evrópusambandið né Seðlabanki Evrópu styðji einhliða upptöku evru hér, sem geti verið slæmt fyrir íslenska fjármálakerfið sem þurfi að eiga bakhjarl í seðlabanka. Slíkt megi þó leysa en það verði dýrt. Að auki telur hann að hvorki atvinnulífið né bankarnir geti verið í fararbroddi í slíkri breytingu, um málið þurfi að vera víðtæk sátt enda um lögeyri Íslands að ræða sem óhjákvæmilega tengist fullveldi landsins og í þriðja lagi myndu Íslendingar með upptökunni missa sjálfstæði sitt við stjórn peningamála með ófyrirséðum afleiðingum og tapi fyrir þjóðfélagið. Öllu einfaldara er, segir hagfræðingurinn, að reikna út beinan kostnað. Ríkið þyrfti í fyrsta lagi að kaupa upp allar krónur í umferð og setja evrur í staðinn. Það myndi kosta 60 til 70 milljarða króna. Í ofanálæg yrði síðan ríkið af því sem heitir á hagfræðimáli myntsláttuhagnadur sem nú er á bilinu sex til tíu milljarðar á ári.

EINHLIÐA UPPTAKA MÖGULEG? Manuel Hinds, fyrrverandi fjármálaráðherra El Salvador, sagði



JÜRGEN STARK Stjórnarmaður í evrópska seðlabankanum er væntanlegur hingað til lands. Hann ætlar meðal annars að svara spurningunni um hvort Íslendingar geti tekið evruna upp einhliða.

ALLT AÐ 14,5%* VEXTIR

* Ársvextir skv. vaxtatöflu 21.01.08: Vextir eru stighækkandi eftir innstæðu.

| | |
|-------------------------------|---------------------------------|
| Grunnþrep 0–250 þús. = 9,75% | 1. þrep 250–1.000 þús. = 12,35% |
| 2. þrep 1–5 millj. = 13,00% | 3. þrep 5–20 millj. = 13,50% |
| 4. þrep 20–75 millj. = 14,00% | 5. þrep 75 millj. + = 14,50% |

SKILYRÐI ESB

Til að taka upp evruna þurfa aðildarríkin að uppfylla eftirfarandi meginþingunni um árangur í efnahagsmálum:

- Halli á ríkissjóði má ekki vera meira en 3% af landsframleiðslu og heildarskuldir hins opinbera mega ekki vera meira en 60% af landsframleiðslu.
- Verðbólga má ekki vera meira en 1,5% hærrí en meðaltal verðbólgu í þeim þremur löndum ESB þar sem hún er lægst.
- Langtímavextir mega ekki vera meira en 2% hærrí en í þeim löndum ESB þar sem verðlag er stöðugast.
- Viðkomandi ríki þarf að hafa verið í gengissamstarfi Evrópu í að minnsta kosti tvö ár án gengisfellingar og innan vikmarka, sem nú eru 15%.
- Til að taka upp evruna þurfa aðildarríki ESB einnig meðal annars að gera tilteknar lagabreytingar og uppfylla skilyrði um sjálfstæði seðlabanka sinna.

GEFÐU PENINGUNUM ÞÍNUM STÖÐUHÆKKUN

Hverjir nota evruna?

Öll 27 aðildarríki Evrópusambandsins eru aðilar að Efnahags- og myntbandalaginu og 13 þeirra, með alls um 311 milljónir íbúa, hafa tekið upp evruna sem gjaldmiðil. Þar er um að ræða Austurríki, Belgíu, Finnland, Frakkland, Grikkland, Írland, Ítalíu, Lúxemborg, Holland, Portúgal, Slóveníu, Spán og Þýskaland. Einungis þessi 13 ríki eiga fulltrúa í stjórn Seðlabanka Evrópu.

Bretar, Danir og Svíar hafa fengið sérstaka undanþágu til þess að taka þátt í myntbandalaginu án þess að taka upp evru. Önnur aðildarríki hafa ekki sambærilega undanþágu og þurfa því að taka upp evruna um leið og þau uppfylla skilyrði fyrir upptöku evrunnar.

Kýpur og Malta stefna að því

að taka upp evruna á þessu ári, að því er fram kemur í skýrslu Evrópunefndarinnar. Slóvakía ætlar að gera þetta á næsta ári og Tékkland og Ungverjaland árið 2010.

Búlgaría, Eistland, Lettland, Litháen, Pólland, Rúmenía og Svíþjóð hafa ekki sett markmið um það hvenær þau stefni að því að taka upp evruna. Hins vegar eru nokkur ríki sem nota evru, án þess að vera aðilar að Evrópusambandinu. Þar er fyrst og fremst um að ræða ríki sem áður notuðu gjaldmiðil einstakra aðildarríkja ESB. Evran er til dæmis notuð með sérstöku leyfi ESB í Mónakó, Vatíkaninu, San Marínó og Andorra. Þá er evran einnig notuð í Kosovo og Svartfjallalandi. Þar var áður notast við þýska markíð.

í viðtölum við íslenska fjölmiðla ekki alls fyrir löngu, að það yrði lítið mál fyrir Íslendinga að taka upp evruna einhliða. Hann rakti hvernig El Salvador hefði tekið upp Bandaríkjadal og sagði að efnahagsástæður þar hefðu stórbatnað við það. Til dæmis hefðu vextir snarlækkað yfir nótt.

Samkvæmt heimildum Markaðarins telja æðstu menn í Seðlabankanum þau fræði heldur lítils virði. Efnahagsástand hér og sú staða sem var uppi í El Salvador á sínum tíma séu í fyrsta lagi ekki sambærilegar. Þar hefði til að mynda varla verið hægt að taka lán og staða ríkissjóðs hefði ekki verið neitt í líkingu við það sem hér er. Suður-amerísk ban-

analýðveldisbyltingafræði eigi ekki við hér á landi.

Valgerður Sverrisdóttir, þáverandi ráðherra, víðraði þá hugmynd í hittifyrri, að Íslendingar tækju evru upp einhliða. Hún sagði í viðtali við Svavar Halldórsson, þá fréttamann Stöðvar 2, að ekkert væri um þessi mál í Rómarsáttmálanum. Hann var raunar gerður fyrir tíma sameiginlegrar myntar.

Tryggi Þór Herbertsson, þáverandi forstöðumaður Hagfræðistofnunar Háskóla Íslands, benti á að líklega væri þetta óraunhæft. Þeir kostir væru einir í stöðunni að viðhalda núverandi kerfi, það er krónunni, eða ganga í ESB.

HELSTU KOSTIR VAXTARREPS

ÖRUGG OG GÓÐ
ÁVÖXTUN

STIGHÆKKANDI
VEXTIR

VEXTIR GREIDDIR
MÁNAÐARLEGA

LANDBÚNAÐUR

Sauðfjárbændur í öngum sínum vegna mikilla hækkana á áburðarverði:

Óvíst hvort sumir bændur hafa efni á áburðinum

„Bændur gætu lent í erfiðleikum með að fjármagna áburðar kaupin. Það getur orðið vandamál að fá lán,“ segir Jóhannes Sigfússon, formaður Landsamtaka sauðfjárbænda.

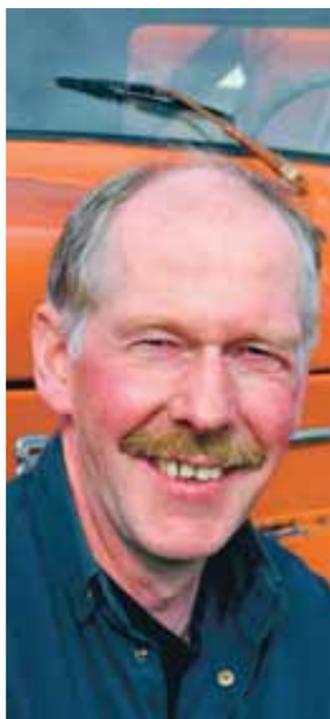
Tilkynnt hefur verið um allt að 80 prósent hækkunir á verði innflutts tilbúins áburðar.

Fram hefur komið í Fréttablaðinu að þessi hækkun, ásamt hækkunum á fóðurverði, leiði til hækkana á matvælavæði.

Eiríkur Blöndal, framkvæmdastjóri Bændasamtakanna, sagði í blaðinu í gær að kostnaður sauðfjárbænda kynni að aukast um fimmtán prósent vegna áburðarverðshækkunarinnar. Framleiðslukostnaður á hvert kíló fari úr 350 krónum í 400.

„Bændur verða að kaupa áburðinn nú, ætli þeir að fá bestu kjör, en verði hækkun, þá kemur hún aldrei fyrr en í sláturtíðinni í haust,“ segir Jóhannes Sigfússon.

Hann segir marga sauðfjárbændur í erfiðri stöðu. Sumir kunni að bregða búi. Hækkun áburðarverðsins kalli á afurðaverðshækkun til bænda. „Það er ekkert annað í stöðunni. En reynslan er sú að okkur hefur gengið illa að ná fram hækkunum.“



JÓHANNES SIGFÚSSON Segir að bændur megi gera betur í því að bera skít á túnin. FRÉTTABLAÐIÐ/GVA

Hann segir að stórefla þurfi ráðgjöf til bænda um áburðar nýtingu. Þá megi bera skít á tún. „Þetta hafa menn gert, en sums staðar má gera betur.“

- ikh

Kynntu þér málið á www.glitnir.is, í næsta útibúi eða í þjónustuveri í síma 440 4000

LÁTTU PENINGANA ÞÍNA VINNA!

GLITNIR

Mamma fyrir borð hjá Teymi

„Langstærstur hluti þessarar þjónustu á sér stað inni í Vodafone,“ segir Árni Pétur Jónsson, forstjóri Teymis.

Rekstur Mömmu ehf. verður sameinaður Vodafone.

Vörumerkið Mamma hefur mikið verið auglýst, en undir því hefur verið rekin ýmis tækniþjónusta, auk þess að selja öryggisþjónustu fyrir Securitas.

„Mamma hefur verið áberandi og notið velvilja fólks. Það er mikilvægt að þessi velvilji komi fram inni í Vodafone,“ segir Árni Pétur. Mamma sé hins vegar sterkt vörumerki og hugsanlega komi það aftur fram síðar.

- ikh

ORKA & IÐNAÐUR

Endurvinnsla ekki líkleg til að lækka álverð

„Það er tuttugu sinnum ódýrara að endurvinna dósirnar en að búa þær til úr hráli,“ segir Gunnar Hannesson, framkvæmdastjóri Endurvinnslunnar í Knarrarvogi.

Um nú af hverjum tíu dósnum sem falla til hér á landi fara í endurvinnslu, segir Gunnar.

Hlutfallið er svipað í Japan og Brasilíu að því er fram kemur í timaritinu Industry week.

Þar segir að sama hlutfall í Bandaríkjunum sé rétt rúmlega 50 prósent og hefur dregið stórlega úr endurvinnslu þar undanfarin fimmtán ár.

Alcoa hefur í hyggju að breyta þessu og ætlar að endurvinna þrjá fjórðu allra áldósa sem falla til vestra fyrir árið 2015.

Haft er eftir Greg Wittbecker, yfirmanni endurvinnsludeildar Alcoa, að áliðnaðurinn verði að taka höndum saman í þessu efni. Náist markmiðið muni draga úr losun koldíoxíðs um næstum tólf milljónir tonna á ári.

Yfir ein og hálf milljón tonna af gosdósir falla til á ári hverju vestanhafs. Það sem ekki er endurunnið er urðað.

Rannveig Rist, forstjóri álversins í Straumsvík, segir erfitt að segja til um hvort aukin endurvinnsla hafi áhrif á álverð, enda ráði því margir þættir eins og orkuverð. „Hins vegar er tilefni til að fagna aukinni endurvinnslu. Ál er af því taginu að auðvelt er að endurvinna það.“

Erna Indriðadóttir, upplýsingafulltrúi Alcan, bendir á að spáð sé mikilli aukningu í eftirspurn eftir áli. Hún hafi verið 32 milljónir tonna árið 2005, en því sé spáð að hún verði 60 milljónir tonna eftir rúman áratug. „Endurvinnslan ein og sér er því ekki líkleg til að lækka verð á áli miðað við þróun í eftirspurn.“

- ikh



ENDURVINNSLAN Það kostar margfalt minna að endurvinna áldósir en að vinna álið frá grunni.

SJÁVARÚTVEGUR

Sjómannalaunin hækka

„Þetta þýðir einfaldlega átta prósent hækkun á launum sjómanna sem veiða þorsk og ýsu,“ segir Sævar Gunnarsson, formaður Sjómannasambandsins.

Úrskurðarnefnd sjómanna og útvegsmanna ákvað um mánaðamótin að hækka verð á þorski og ýsu sem ráðstafað er til eigin vinnslu útgerðanna eða er ráðstafað til skyldra aðila. Verð á þorski hækkar um átta prósent og verð á ýsu um sjö prósent.

Meginforsenda hækkunarinnar er hækkun afurðaverðs á erlendum mörkuðum og veiking á gengi krónunnar.

Sævar segir að úrskurðarnefndin fylgist með og bregðist við þyki ástæða til. Verðið var seinast hækkað í byrjun desember, um tíu prósent í þorski og fimm prósent í ýsu.

Hækkunin hefur ekki áhrif á verð annarra tegunda, eins og uppsjávafiska eða karfa.

- ikh



ÞORSKUR DREGINN ÚR SJÓ Verð fyrir þorsk og ýsu hækkar. Það verður til þess að auka tekjur sjómanna sem veiða þessar tegundir.

Karlsnyrtivörurnar komnar á toppinn

Jón Aðalsteinn Bergsveinsson
skrifar

„Þær segja mér heimsviðskiptafréttirnar að mesti vöxturinn sé í snyrtivörum fyrir karlmenn í dag,“ segir Heiðar Jónsson, sem verður að teljast til þeirra fróðustu í snyrtivörufræðunum enda með áralanga reynslu að baki.

Heiðar segir að nýjar snyrtivörur fyrir karlmenn komi eins og sprenging inn á markaðinn. „Eins og ég veit ekki hvað,“ líft og hann tekur til orða. „Við erum í búmmínu núna! Það er mikil samkeppni í gangi þar og engu líkara en að karlmaðurinn hafi allt í einu risið upp og kastað öllum fordómum á braut,“ segir hann. Reyndar er Heiðar varla búinn að sleppa orðinu þegar hann segist telja að karlmenn hafi notað snyrtivörur í áraraðir án þess að gangast við því.

„Íslenski sjómaðurinn hefur notað krem í áratugi til að verja sig gegn veðrinu,“ segir Heiðar. „Sjómanni sem fer út á dekk, inn

í lúkarn og aftur út á dekk verður rosalega illt í framan af kulda- og hitabreytingum. Margir þeirra, sem og aðrir í útivinnu, hafa uppgötvað að krem klæðir þá, ver húðina svipað því og að klæða andlitid í föt,“ segir hann og bendir á að karlmenn sem vinni mikið úti, svo sem smiðir, hætti til að verða bláir í framan af hitabreytingum og fá það sem nefnt hefur verið brennivínsnef. „Æðarnar á þeim þenjast út til að vinna á móti kuldanum en skreppa saman í hita. Á endanum springa þær.“

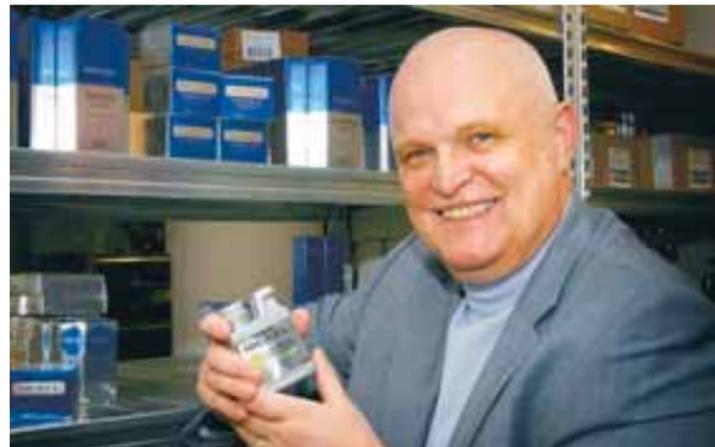
Hann segir karlmenn á öllum aldri nota snyrtivörur í meira mæli nú en áður. Ekki síst ungir menn sem eru móttækilegri fyrir markaðssetningu og fræðslu. „Þetta er rosalega skemmtileg þróun. Einu sinni var þetta hliðarbúskapur við kvensnyrtivörur en núna er þetta alvöru business,“ segir Heiðar.

Snyrtivörur frá Nickel eru Heiðari einkar hugleiknar þessa dagana. Vörur fyrirtækisins eru – ólíkt öðrum snyrtivörum – ekki

sprottnar upp úr fyrirtækjum sem beina augum sínum að konum.

„Nickel er búið til af karlmönnum fyrir karlmenn og engin kvenmannshönd á bak við það,“ bendir Heiðar á. Stærstir í þessum karla-geira er Zirh, sem er helsti keppinautur Nickel.

Heiðar segir söguna á bak við Nickel einkar skemmtilega. Upphafsmáðurinn hafi verið ungur Frakki sem hafi lært nudd og fleira og hafi dottið í hug að opna snyrtistofu fyrir karlmenn fyrir um tólf árum. „Honum fannst nuddolían of bleik og með blómalykt sem hentaði ekki karlmönnum. Hann settist niður og hannaði línuna sem er sérstaklega karlmannleg,“ bendir Heiðar á. Sem dæmi er sturtusápan í smurólíudúki sem getur sómað sér á hvaða bensínstöð sem er, rakspírinn sé nefndur eftir slökkvistöð og svo framvegis. „Hann hitti á þetta á svo réttum tíma að strákbaukurinn er þúrá milljóner í dag,“ segir Heiðar og skellir upp úr. Heiðar gerði



MEÐ KARLMANNLEGAR SNYRTIVÖRUR FRÁ NICKEL Snyrtifræðingurinn Heiðar Jónsson mælir með því að karlmenn láti taka vel á sér á snyrtistofum Nickel en þær má finna víða um heim. „Þær eru röff og töff, algjört æði,“ segir hann. MARKAÐURINN/GVA

sér sjálfur dagamun fyrir nokkru og skelli sér á snyrtistofu Nickel í Lundúnum í Bretlandi. „Þarna var ekkert sem minnti á snyrtistofu. Hún er smart, með reipisdúk á gólfinu og veggir úr grófum víði og steinsteypu. Þar er boxherbergi

sem manni er hreinlega kastað inn í til að svitna áður en farið er í sturtu. Að því loknu tekur hrikalegt nudd við og þar er ekki tekið á með mjúkum höndum,“ segir hann og hlær á ný. „Þetta er röff og töff, algjört æði!“

UPPGÖTVAÐU
 NÝJAN LÚXUS
 Á VOLVO
 XC90 EXECUTIVE



**VOLVO XC90
EXECUTIVE**



FRÍSTUNDIN

Feðgar á fljúgandi ferð

Hrafnkell Sigtryggsson, sviðsstjóri hjá Intrum, hefur smitað báða syni sína af ódrepanði íþróttáhuga. Hann segir stundirnar sem þeir verji saman ómetanlegar.

„Þetta er ómetanleg gæðastund hjá okkur feðgunum,“ segir Hrafnkell Sigtryggsson, sviðsstjóri hjá Intrum. Hrafnkell er áhugamaður um íþróttir af flestu tagi sem reyna bæði á kraft og þol. Þar á meðal eru snjóþrettarennsli og seglbrettasiglingar. Motocrossíþróttin er ein þeirra en hana stundar Hrafnkell með sonum sínum tveimur hvenær sem færi gefst.

Hrafnkell fékk sjálfur fyrsta hjólið sextán ára gamall, fyrir 26 árum, og hefur verið með bakteríuna síðan. Síðastliðin fjögur ár hefur hann verið formaður Vélhjólaíþróttaklúbbsins, sem á veg og vanda að því að byggja upp akstursvæði á tveimur stöðum á höfuðborgarsvæðinu, svo sem Bolaöldusvæðið á móts við Litlu Kaffistofuna.

Eldri sonurinn, Helgi Már, kom

í heiminn fyrir sautján árum – hann fagnar því sautjándra reyndar í dag – og eignaðist sitt fyrsta hjól ellefu ára. Fljótlega byrjaði hann að keppa í motocrossinu af fullum krafti. Undanfarin tvö ár hafa þeir keppt saman í tvímenningskeppni á Íslandsmeistarátönu í þolakstri með ágætum árangri. „Það er ótrúlega gaman að standa í þessu og það geta ekki verið margar íþróttagreinar þar sem feðgar geta keppt saman þrátt fyrir 25 ára aldursmun.“ segir Hrafnkell brosandi.

Hrafnkell segir að hann hafi vart hjólað jafn mikið ævina og eftir að frumburðurinn fékk fyrsta fákinn. Ekki minnkaði það þegar yngri sonurinn bættist í hópinn. „Þróunin er öll í þessa átt. Margir upprennandi keppnismenn í dag eru synir margra öikumanna sem eldri eru.

Fjölskyldunum fjölga jafnt og þétt sem stunda sportið saman“ segir Hrafnkell, sem í vetur hefur stýrt þrekæfingum fyrir son sinn og nokkra liðsfélaga hans. „Þetta er heilmikill félagsskapur fyrir okkur feðgana,“ segir Hrafnkell og bendir á forvarnargildið sem felist í samverustundunum sé mikið og ómetanlegt. „Þegar hann hringir í mig til að fara út á hjólið eða fara saman í ræktina þá er á hreinu að maður hefur áorkað einhverju,“ segir Hrafnkell og leggur áherslu á að sonurinn hvetji hann áfram, jafnvel bölv honum í sótt og ösku standi hann sig ekki á hjólabrautinni. „Það skiptir engu máli þótt það sé 25 ára aldursmunur á okkur feðgum en það var súrt þegar hann fór hraðar en ég!“

Yngsti sonurinn, Hlynur Örn,



STOLTUR MEÐ STÁLFÁKINN Hlynur Örn Hrafnkelsson, níu ára, með fyrsta hjólið, sem hann fékk um jólin. Hlynur fær ekki að keppa í motocross ásamt föður sínum og eldri bróður fyrr en eftir þrjú ár.

MARKAÐURINN/ÚR EINKASAFNI

sem er níu ára, fékk svo sitt fyrsta hjól um síðustu jól og prófaði það í fyrsta skipti í snjóbyl á jóladag. Hann má lögum samkvæmt ekki að hjóla nema á þar til gerðum akstursbrautum. „Þetta er ekki sérlega hættulegt sport ef rétt er að hlutunum stað-

id og keyrt á góðum brautum,“ segir Hrafnkell. Hann hefur litlar áhyggjur af því að sá litli slasi sig á hjólinu enda er hann „dúðaður“ hlífum frá toppi til táar. „Ég hef miklu meiri áhyggjur af honum á reiðhjóli í umferðinni,“ segir Hrafnkell.

- jaf

Volvo. For life.

Skoðaðu nýja tækni Volvo XC90 Executive. Hvern dag leita hönnuðir Volvo sannleikans líkt Albert Einstein. Þeir rannsaka bíla við ólíkar aðstæður, reikna út og safna verðmætri þekkingu fyrir komandi kynslóðir.

Lífíð er verðmætt - skoðaðu nýja tækni

Öryggi er lúxus - lífðu í lúxus. Spurðu sérfræðinga Volvo á Íslandi um afburðartækni Volvo XC90. Þú prófar Volvo XC90 Executive.

ÖRYGGI ER LÚXUS. LIFÐU Í ÖRYGGI. VELDU VOLVO. KOMDU Í BRIMBORG.

SÉRPANTANIR VOLVO

Kynntu þér Sérpantanaþjónustu Volvo hjá Brimborg. Gerðu hagstæðari kaup og sérhannaðu þinn eigin Volvo.

Öruggur staður til að vera á

visthæf skref
með Brimborg

Farðu á brimborg.is
og þú ert kominn af stað

Brimborg Reykjavík: Bíldshöfða 6, sími 515 7000 | Brimborg Akureyri: Tryggvabraut 5, sími 462 2700 | www.volvo.is

BANKHÓLFÍÐ

Hvernig gengur?

Það vakti svo sem enga sérstaka athygli en tveir þeirra sem sendu fyrirspurnir í tölvuskeytaformi á uppgjörsfundi Existu í síðustu viku voru sérfræðingar hjá greiningardeildum frænda okkar í Danske bank og hinum sænska SEB Enskilda. Að öðrum ólöstuðum flokkast þessir bankar seint til Íslandsvina enda hafa þeir báðir sent frá sér greiningar og álit sem hafa komið íslenskum fjármálafyrirtækjum vægast sagt illa. Eins og frægt er orðið hefur Danske bank ítrekað talað niður íslenskt efnahagslíf auk þess sem álit Enskilda olli talsverðu gengisfalli hjá Exista fyrir hálfum mánuði.



Gott að tala við fólk

Almannatengslafélag Íslands heimsótti nýverið Morgunblaðið en fram kom í þeirri ferð að þar í efri byggðum þætti mönnum verra að almannatenglar hefðu beint samband við blaðamenn; þeir ættu fremur að senda tilkynningar sínar á þartilgerð tölvupóstföng. Þótti einhverjum sem ritstjórninni þar veitti þó ekki af því að vera í betra sambandi við fólk eftir ítrekaðar rangfærslur í fréttum af viðskiptalífi. Hjá Kaupþingi er því vísað á bug að arabar hafi keypt tveggja prósentu hlut í bankanum, líkt og Mogginn fullyrti í liðinni viku. Fjármálaeftirlitið kannast heldur ekki við bréfasendingar sem Mogginn segir að hafi átt sér stað vegna kaupa Kaupþings á NIBC og hjá Exista eru menn enn í uppnámi yfir forsiðuuppslætti með rangfærslum frá Enskilda, alveg án þess að nokkur fengi að bera hönd fyrir höfuð sér.

Borgarar fyrir ólympíufara

Skyndibitarisinn McDonalds verður aðalstyrktaraðili danska ólympíuliðsins á Peking-leikunum í sumar. Mun ein dönsk króna af hverjum seldum rétti á sérstökum ólympíumatsæðli renna til danska keppnisliðsins. Þrátt fyrir rausnarlegt framlag McDonalds-manna eru margir innan dönsku ólympíuhreyfingarinnar ósáttir við ráðahaginn, enda McDonalds hingað til ekki verið þekkt sem boðberi heilbrigðs lífennis og afreksmennsku. „Að tengja hreystimennsku íþróttanna við þann ósóma sem McDonalds ber á borð er í hæsta máta ósæmilegt,“ sagði Bente Klarlund, forsvarsaður hins danska lýðheilsuráðs.

270 milljarðar. Verðið sem Kaupþing skyldi greiða í stærstu viðskiptum Íslandssögunnar, sem síðar voru flautuð af.

137,6 milljarðar. Samanlagður hagnaður viðskiptabankanna þriggja árið 2007. Ríflega 26 milljörðum minni en í hittifyrri.

69 vikur. Existu-menn segjast eiga handbært fé til næstu sextu og níu vikna.

VERSLUNARLAUSN :

ERTU KLÁR FYRIR ÁRIÐ 2008?



Kr. 299.000 án vsk

Innifalið í verði :

- » MerkurPOS sölukerfi
- Birgðakerfi
- Viðskiptamannabókhald
- Strikamerki
- Greiningatól
- » Posiflex vélbúnaður
- » Peningaskúffa og prentari
- » Uppsetning og kennsla

MerkurPOS er eitt vinsælasta verslunarkerfið hér á landi og hefur það fengið frábærar viðtökur frá viðskiptavinum okkar.

MerkurPOS er fyrir sérvöruslanir, veitingahús og alla þá sem vilja hafa yfirsýn yfir reksturinn með fullkomnu kassakerfi sem heldur utan um birgðir, sölu, greiningu og viðskiptamenn.



Viðskiptamannabókhald

Greiningatól

Birgðakerfi

* Verð á MerkurPOS sölukerfi er 75.000 án vsk.
** Tenging við öll helstu bókhaldskerfi

“Við erum með MerkurPOS Veitingahúsakerfi hjá okkur, það kom okkur mest á óvart hversu auðvelt var að taka kerfið í notkun. Eg er sérstaklega ánægður með þjónustuna og kerfið hefur reynst okkur mjög vel!”
Ragnar, Veitingahúsið Lauga-ás

“Við höfum innleiðingu á MerkurPOS verslunarkerfi árið 2005 og hefur það reynst áreiðanlegt og einfalt í notkun.”

Finnur Magnússon, Tiger Island ehf.

Grensásvegi 11 | 108 Reykjavík
Sími 568-2700 | www.merkurpoint.is



- LITA-LASER PRENTARI
- SKANNI ALLT Í EINU TÆKI
- LJÓSRITUNARVÉL

TILBOÐSVERÐ: **34.900,-**

Prentari: Lita-Laserprentari · Prenthraði: 16 bls/mín sv/hv og 4 bls/mín í lit
Fyrsta blaðsíða út: 14 sek. · Upplausn: 2400 x 600 dpi
Skanni og ljósrítun: Upplausn: 1200 x 600 dpi (max.4800 x 4800 dpi)
Almenn: Pappírskakki inn: 150 blöð · Pappírskakki út: 100 blöð
Stuðningur: Windows, Mac OS, Linux · Tenging: USB 2.0

ORMSSON

• SÍÐUMÚLA 9 · Sími 530 2800 • AKUREYRI · Sími 461 5000
• KEFLAVÍK · Sími 421 1535 • Umboðsmenn um land allt