

ROLEX



MICHELSSEN
 ÚRSMÍÐIR SÍÐAN 1909
 Laugavegur 15 - 101 Reykjavík - 511 1900 - www.sviss.is

MARKAÐURINN

Sögurnar... tölurnar... fólkíð...

Græna prentsmíðjan
 GUDJÓNÓ
 VISTVÆN PRENTSMÍÐJA
 Sími 511 1234 • www.gudjono.is

Miðvikudagur 17. júní 2009 – 24. tölublað – 5. árgangur

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

Franek Rozwadowski
 Stór skref stigin hér í haust



Ímyndarvísitala banka og sparisjóða
 Auglýsingarnar pirra fólk



Valdimar Ármann
 Óverðtryggð húsnæðislán



Samdráttur í kortaveltu

„Það er mikill samdráttur í kortaveltu erlendis,“ segir Viktor Ólason, framkvæmdastjóri Kreditkorta hf. Hann bendir á að hver einstaklingur eyði svipaðri upphæð í hverri ferð en færslurnar séu mun færri vegna óhagstæðs gengis.

Samkvæmt tölum Seðlabanka Íslands hefur kreditkortavelta dregist saman um sextán prósent á þessu ári. Viktor segir að velta á hvert Mastercard-kort hafi minnkað um 23 prósent frá áramótum. „Þó vinni það á móti að mikil aukning hafi verið í American Express-kortum,“ segir hann.

Viktor segir að heildarvanskil hafi verið að aukast í krónum talið síðastliðið ár. Umtalsverð aukning korta skýrir þó aukninguna að hluta. Hann bendir jafnframt á að vanskil hafi tekið að aukast fyrir hrúnið og hafi ekki mikið aukist frá þeim tíma.

- bpa

Einelti í garð Íslands

„Bretar og Hollendingar eru að leggja Ísland í einelti,“ segir Ársæll Valfells, lektor við Háskóla Íslands, í grein á vefsíðu Forbes. Hann segir að í mætti stærðar sinnar hafi Bretar og Hollendingar verið í afgerandi samningsstöðu sem komið hafi niður á Íslandi.

Hann telur jafnframt að léleg fjármálastjórn og hæfni í samningaviðræðum verði dýrkeypt fyrir komandi kynslóðir. Ársæll segir að réttast væri að Alþingi hafni Icesave-samkomulaginu til að koma í veg fyrir mögulega mál-sókn á hendur íslenska ríkinu.

- bpa

HELST Í ÚTLÖNDUM

Markaðir falla | Helstu hlutabréfavísitölur í Bandaríkjunum féllu um rúm tvö prósent á mánudag. Slíkt hefur ekki sést vestanhafs í mánuð. Fjármálaskýrendur segja að auk þess sem hlutabréfamaðurinn sé almennt viðkvæmur sé vart á bætandi þegar Barack Obama, forseti Bandaríkjanna, boðar breytingar á lögum og reglum fjármálafyrirtækja.



Leiðtogar funda | Fulltrúar BRIC-landanna, fjögurra stærstu nýmarkaðslanda heims, funduðu í Jekaterínborg í Rússlandi í gær. Þetta er fyrsti fundur þeirra. Eftirlit með fjármálastarfsemi vó þungt í viðræðunum auk gjaldreyrismála og höfðu fulltrúarnir áhyggjur af vægi Bandaríkjadals í myntkörfum heimsins.

Meira afskrifað | Evrópski seðlabankinn telur ólíklegt að bandar og fjármálafyrirtæki á evrusvæðinu séu komnir fyrir horn í afskriftum. Áætlaðar heildar afskriftir vegna verðfalls á hlutabréfaverði og lélegra lána geta numið allt að 649 milljörðum dala frá upphafi fjármálakreppunnar fram til loka næsta árs, samkvæmt áætlun bankans.

Bjartsýni í Japan | Japanski seðlabankinn ákvað í gær að halda stýrivöxtum óbreyttum í 0,1 prósent. Bankastjórnin segir jákvæð merki í loftinu sem bendi til að hægt hafi á efnahagssamdrættinum. Aðstæður séu hins vegar mjög erfiðar og sé fjarri því að hagkerfið sé komið fyrir horn í kreppunni.

Styttist í gjalddaga á risaláni til Actavis

Actavis skuldar hátt í 800 milljarða króna vegna yfirtöku Novators. Landsbankinn og Íslandsbanki lánuðu tugmilljarða.

Jón Aðalsteinn Bergsveinsson
 skrifar

Gjalddagi á lánasafni Deutsche Bank til Novators vegna yfirtöku félagsins á Actavis í júlí í hittifyrri rennur upp á næsta ári. Lánið hljóðar upp á um fjóra milljarða evra, jafnvirði um sjö hundruð milljarða króna að núvirði. Það, ásamt öðrum lánnum sem Novator tók í tengslum við yfirtökuna, liggur nú í bókum Actavis. Eftir því sem næst verður komist er félagið í skilum með öll lán sem tekin voru í tengslum við yfirtökuna fyrir tæpum tveimur árum.

Lítið hefur verið gefið upp um lánveitingar til Novators í tengslum við yfirtökuna, sem kostaði sex milljarða evra, jafnvirði rúmra eitt þúsund milljarða króna, og voru stærstu fyrirtækjakaup Íslands-sögunnar.

Eftir því sem næst verður komist var lán Deutsche Bank kúlulán með um sex prósentu vöxtum með veði í bréfunum sjálfum. Slíkt er reyndar ekki óalgengt í skuldsettum yfirtökum. Þetta er mesta skuldbyrði Actavis í dag og umfangsmesta lánveiting Deutsche Bank til eins lántakanda.

Landsbankinn og Kaupþing lánuðu hundrað milljónir evra hvort í tengslum við yfirtökuna. Líkt og fram kom í umfjöllun fjölmiðla á síðustu viku um stöðu Novator Pharma, félagsins sem skrifað er fyrir eignarhlut Björgólfs Thors Björgólfssonar, stjórnarformanns Actavis, nema skuldbindingar gagnvart Landsbankanum í Lundúnum 206 milljónum evra, jafnvirði 35 milljarða króna hið minnsta.

Skuldbindingar félagsins gagnvart bönkunum tveimur nema þessu samkvæmt nálægt 53 milljörðum íslenskra króna. Ekki liggur fyrir hvort bankarnir komu að hlutafjárukningu félagsins í september í fyrra en þá þurfti Novator að bæta við tutugu milljörðum króna í sjóði Actavis.

Eftir því sem næst verður komist eru lán íslensku bankanna með breytirétti og ellefu prósentu vöxtum. Þau eru aftast í kröfuhafaröðinni en þó á undan hlutafjáreign, sem iðulega er aftast.

Skuldbindingar félaga sem tengjast Björgólfi Thor gagnvart Landsbankanum koma ekki fram í

ársreikningum bankans. Í reikningunum eru tiltekna skuldbindingar Björgólfs Guðmundssonar, föður hans, gagnvart bankanum. Einungis skuldbindingar stjórnarmanna gagnvart félögum á borð við gamla Landsbankann eru tiltekna í ársreikningum, samkvæmt upplýsingum endurskoðenda bankans á sínum tíma. Ekki skiptir máli þótt Björgólfur Thor hafi átti rúman fjörutíu prósent hlut í Landsbankanum ásamt föður sínum í gegnum eignarhaldsfélagið Samson.

Ásgeir Friðgeirsson, upplýsingafultrúi Björgólfs, segir eðlilegt að íslensku bankarnir hafi komið að fyrri fjárfestingarverkefnum Björgólfs Thors, svo sem í búlgarska fjarskiptafyrirtækinu BTC, og hagnast vel.

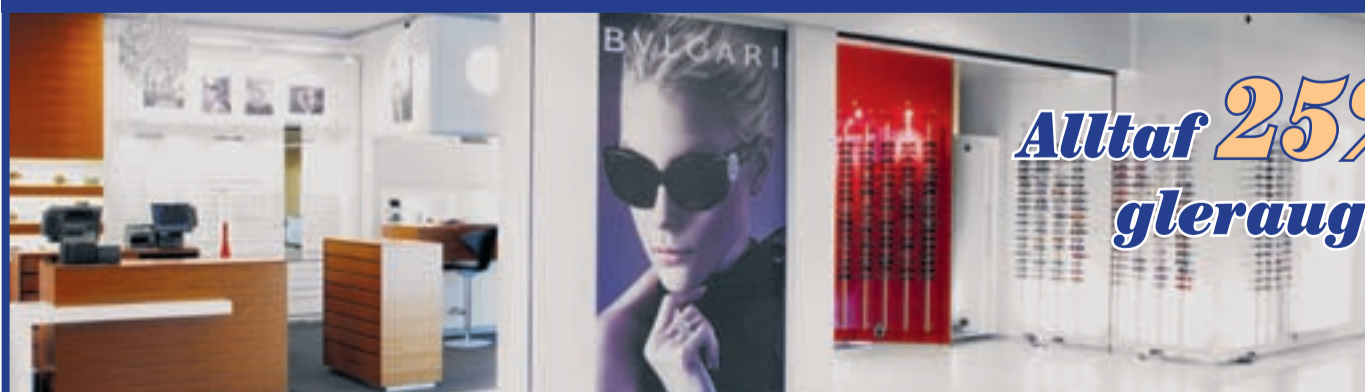
Viðmælendur Markaðarins segja stöðu Actavis sterka þrátt fyrir alþjóðlegar efnahagsþrengingar. Ljóst þykir að framtíð Actavis liggur í höndum Deutsche Bank, sem hafi frá upphafi stefnt á að selja samheitalyfjafyrirtækið áður en gjalddaginn rynni upp á næsta ári.

Bandaríski fjárfestingarbankinn Merrill Lynch hefur veitt ráðgjöf um framtíð Actavis síðan í október í fyrra. Ásgeir segir allt í skoðun: „Menn hafa ekkert útilokað. Það er vindasamt á mörkuðum og menn stöðugt að skoða stöðuna. Hlutirnir geta breyst mikið á sex mánuðum.“ Hann segir að þar á meðal hafi komið til greina að skrá Actavis aftur á markað. Ekki komi þó til greina að skrá það hér.

Orðrómur fór á kreik í síðustu viku að þýska samheitalyfjafyrirtækið Stada væri að ihuga kaup á hlut Actavis. Það hefur ekki fengist staðfest enda félagið ekki upplýsingaskyldt eftir að það var tekið af markaði.

Nokkrir möguleikar munu þó vera í stöðunni til að greiða upp lánið. Einn þeirra er að selja Actavis til evrópskra lyfjafyrirtækja. Þau munu þó fremur hafa áhuga á að kaupa hluta Actavis en félagið allt. Bandarísk lyfjafyrirtæki munu þó áhugasamari um félagið allt enda líti þau á Actavis sem dyr inn á evrópskan lyfjamarkað. Takist ekki að selja félagið má gera ráð fyrir að semja verði um lengri frest á gjalddaganum eða endurfjármagna það eftir öðrum leiðum, samkvæmt heimildum Markaðarins.

OPTICAL STUDIO LEIFSSTÖÐ – EINSTÖK SÉRVERSLUN Á FRÍHAFNARSVÆÐI



Alltaf 25% ódýrari,
 gleraugu og linsur

– Öll helstu merkin

Ray-Ban
 CHANEL
 BVLGARI
 LINDBERG
 DOUCE GABBANA
 PRADA
 OAKLEY
 TOM FORD

Optical Studio
 FRÍHÖFN LEIFSSTÖÐ

ÁBYRGÐAR- OG ÞJÓNUSTUADILAR: OPTICAL STUDIO SMÁRALIND, OPTICAL STUDIO KEFLAVÍK

GENGISPRÓUN

	Vika	Frá áramótum
Alfesca	0,0%	0,0%
Bakkavör	-7,1%	-57,8%
Eimskipafélagið	-30,0%	-44,0%
Föroya Bank	0,4%	1,7%
Icelandair	0,0%	-65,4%
Marel	-2,0%	-31,4%
Össur	3,3%	11,3%

Úrvælisitalan OMXI15 264
Úrvælisitalan OMXI6 734

*Miðað við gengi í Kauphöll í gær.

Traust verður að byggja upp

Aðild að ESB og upptaka evru lykilatriði í uppbyggingu atvinnulífsins.

„Aðild að Evrópusambandinu og upptaka evru er lykilatriði í uppbyggingu atvinnulífsins,“ segir Kristín Pétursdóttir, forstjóri Auðar Capital.

Kristín hélt erindi á fundi Félags viðskiptafræðinga og hagfræðinga um það sem fram undan er í íslensku atvinnulífi ásamt þeim Franek Rozwadowski, sendifulltrúa AGS hér, og Vilhjálmi Þorsteinsyni, stjórnarformanni CCP.

Kristín segir mikilvægt að landsmenn horfist í augu við það að Ísland sé rúið trausti á alþjóð-



legum vettvangi og verði að ráða bót á því. „Aðild að ESB mun auka trúverðugleika okkar og flýta fyrir batanum,“ sagði hún og bætti við mikilvægi þess að breyta þanka-gangi hér og skipta væntingum um skyndigróða og skeytingarleysi út fyrir fjölbreytni í atvinnulífi og sjálfbærar fyrirtækjarekstur. Í því felist framtíðin, að hennar mati.

- job

KRISTÍN PÉTURSDÓTTIR Forstjóri Auðar Capital segir aðild að Evrópusambandinu og upptaka evru lyfta trúverðugleika landsins upp úr öskustóni. MARKAÐURINN/STEFÁN

FME frestar uppgjöri

Fjármálaeftirlitið (FME) hefur veitt frest á birtingu endanlegs uppgjörs á milli gömlu og nýju bankanna fram til 17. júlí næstkomandi. Þetta er í þriðja sinn sem uppgjöri hefur verið frestað.

FME segir það hafa verið nauðsynlegt að fresta endanlegu uppgjöri. Viðræður standi enn yfir milli eiganda nýju bankanna og skilaneftnda gömlu bankanna um endanlegt uppgjör þeirra á milli. Tíma þurfi til að ganga frá endanlegum skilmálum fjármálagjörninga.

- job

Jöklabréfum snarfækkar

Heildarvirði jöklabréfa mun nema áttatíu milljörðum króna í vikulokin. Bréf upp á tæpa 170 milljarða króna hefur fallið á gjalddaga frá áramótum.

Þetta kemur fram í Hag-sjá Landsbankans í gær. Þar segir að vegna takmarkana á fjármagnsflutninga sé ljóst að stærstur hluti þeirra höfuðstóls-greiðslna sem fallið hafi frá í haust hafi ekki verið fluttur úr landi. Þá hafi Seðlabankinn ekki heimilað að skipta vaxtagreiðslum, sem gefin eru út af erlendum aðilum í krónum, yfir í erlendan gjaldeyri. Féð hafi því leitað í aðra innlenda ávöxtun.

- job

Vafri Opera Software verður vefþjónn

Norska hugbúnaðar-fyrirtækið Opera Software kynnti í gær fyrstu prufuútgáfu af nýrri tækni sem gerir netverjum kleift að breyta einkatölvum sínum og farsímum í netþjóna í gegnum vafrann.

Með búnaðinum, sem kallast Opera Unite, er mögulegt að tengja saman fleiri en eina tölvu og annan búnað sem keyrir á leiða hana í farsíma síðar meir.



JÓN S. VON TETZCHNER
MARKAÐURINN/ANTON

svo sem tónlist, líkast því sem um hefðbundinn vefþjón sé að ræða. Þriðji aðili, sem venjulega myndi vista efnið, kemur hvergi við sögu.

Fram kom á blaðamannafundi fyrirtækisins í gærmorgun, þar sem Jón S. von Tetzchner, forstjóri Opera Software, kynnti tæknina, að í fyrstu verði hún aðeins fyrir einkatölvur. Stefnt er að því að inn-

- job



FRANEK ROZWADOWSKI Sendifulltrúi Alþjóðagjaldeyrissjóðsins segir stjórn peningamála hér líkasta því að sigla skipi í þöku. MARKAÐURINN/ARNÞÓR

Stór skref í haust

Stöðugt gengi krónunnar skiptir öllu, segir sendifulltrúi AGS. Töf á áætlun sé óheppileg.

Jón Aðalsteinn Bergsveinsson
skrifar

„Með lækkan stýrivaxta getur skapast hættu á gengisfalli sem gæti reynst mjög erfitt að snúa til baka,“ segir Franek Rozwadowski, sendifulltrúi Alþjóðagjaldeyrissjóðsins (AGS) á Íslandi.

Franek hélt erindi um framgang efnahagsáætlunar AGS hér á hádegisfundum Félags viðskiptafræðinga og hagfræðinga í gær.

Hann benti á að aðgerðaáætlun Seðlabankans og AGS í peningamálum væri sem skipi í þöku. Mjög erfitt sé að stýra málum. Á sama tíma og stærstur hluti lána heimila landsins sé verðtryggður í krónum séu skuldir fyrirtækja landsins í erlendri mynt. Erfitt sé að feta stigið því gengi krónunnar skipti öllu máli í báðum tilvikum. Megintilgangurinn felist í því að

halda genginu stöðugu.

Franek sagði framfylgni aðgerðaáætlunar AGS og íslenskra stjórnvalda hafa tafist umfram áætlanir. Stjórnarskipti og tæknileg vandamál, svo sem tafir á mati á efnahagsreikningi bankanna, hafi dregist lengur en gert var ráð fyrir. „Það var óheppilegt því mjög liggur á að ljúka málinu,“ segir hann.

Franek telur mikilvæg skref í átt til bata efnahagslífsins verða stigin á næstu tveimur mánuðum. Bæði sé útlit fyrir að endurskoðum bankanna ljúki fljótlega auk þess sem stefnt sé að því að kynna yfirlit AGS endurskoðaða áætlun seint í júlí eða í ágúst. Í kjölfarið kunni gjaldeyrishöftum að verða aflétt í áföngum. Seðlabankinn verði að vera búinn undir skell enda megi reikna með að verulega gangi á gjaldeyrisforðann þegar höftin verða afnumin. - job

Leiðbeiningar um stjórnunarhætti uppfærðar

Viðskiptaráð Íslands, Kauphöllin og Samtök atvinnulífsins kynna á fimmtudag uppfærðar leiðbeiningar um stjórnunarhætti fyrirtækja. Heldur hefur verið hert að reglum og til stendur að auka eftirfylgni með því að fyrirtæki fari að þeim.

Finnur Oddsson, framkvæmdastjóri Viðskiptaráðs Íslands, segir að valdið hafi hálfgerðum vonbrigðum hversu dræmar viðtökur reglunnar hafi fengið á sínum tíma þegar þær voru gefnar út fyrir um fimm árum. Telur hann að ákveðið varmat á því hversu auðvelt væri að innleiða svona reglur hafi átt sér stað og um leið á mikilvægi reynslu stjórn-



FINNUR ODDSSON

enda af því að hafa rekið sig á. „Núna er augljóslega góður tími til að uppfæra og fara yfir þessar reglur á ný,“ segir Finnur og bætti við að reynslan sýni að félögum sem leggi sig eftir því að starfa eftir góðum stjórnunarháttum farnist betur þegar að þrengi, líkt og nú gerist.

Í framhaldinu segir Finnur svo standa til að framkvæma á því efnislegar úttektir hvernig völdum fyrirtækjum gangi að halda sig við reglurnar um góða stjórnunarhætti, en um það verði birtar skýrslur sem bæði fjölmiðlar og fjárfestar hafi aðgang að. Þetta verði hluti af því að byggja hér upp traust á markaði á ný. - óká



Viltu selja í erlendum gjaldmiðli?



Við bjóðum veflausnir og posa í erlendum gjaldmiðlum!

Þú getur selt erlendum ferðamönnum vörur og þjónustu í erlendum gjaldmiðlum* og færð þá gert upp í sama gjaldmiðli.

*EUR, GBP, USD og DKK

Hafðu samband í síma

525 2080

og kynntu þér málið



VALITOR

-Virki miðlun verðmæta

FYRIRTÆKJALOUSNIR VALITOR • Laugavegi 77 • 101 Reykjavík • Sími: 525 2080
fyrirt@valitor.is • www.valitor.is

GLEÐILEGA ÞJÓÐHÁTÍÐ



Við hjá Hótel Eddu fyllumst ætíð miklu stolti og tilhlökkun á 17. júní. Líkt og aðrir landsmenn höldum við upp á Þjóðhátíðardaginn. En fyrir okkur markar hann jafnframt sumarkomuna því þá hafa öll hótelin okkar opnað upp á gátt.

SUMARSÆLA Í 48 ÁR

Fyrsta Edduhótelid var opnað árið 1961 og byggði á þeirri hugmynd að nýta húsnæði og heimavistir héraðsskólanna til að bjóða ferðalöngum þar upp á gistingu yfir sumartímann. Nú mynda 13 Edduhótel víðs vegar um Ísland eina elstu og virtustu hótélkeðju landsins. Sum þeirra eru sérhönnuð sem hótél, en öll starfa þau á þeim upprunalega grunni að bjóða hagkvæma og notalega gistingu og góða þjónustu.

ATVINNUSKAPANDI FERÐAMENNING

Við erum stolt af hlutverki okkar í ferðamenningu Íslendinga og ekki síður af þætti Edduhótelanna í atvinnusköpun á landsbyggðinni. Nú sem fyrr eru hundruð sumarstarfa á Edduhótelum í heimabyggð gríðarlega eftirsótt, jafnt meðal íslenskra ungmenna og þeirra sem eldri eru. Reynsla starfsfólksins og þekking á náttúru og nágrenni hótélanna eru dýrmætur sjóður fyrir okkur og gesti okkar að sækja í.

VIÐ ÓSKUM ÞÉR GLEÐILEGRAR ÞJÓÐHÁTÍÐAR
OG HLÖKKUM TIL AÐ TAKA Á MÓTI ÞÉR Í SUMAR.

Starfsfólk Edduhótelanna

13 HÓTEL ALLAN HRINGINN 1 ML Laugarvatn • 2 ÍKÍ Laugarvatn • 3 Skógar • 4 Vík í Mýrdal • 5 Nesjar • 6 Neskaupstaður • 7 Egilsstaðir
8 Eiðar • 9 Stórutjarnir • 10 Akureyri • 11 Laugarbakki • 12 Ísafjörður • 13 Laugar í Sælingsdal

Pantaðu allan hringinn á www.hoteledda.is eða í síma 444 4000

Auglýsingar bankanna fara í taugarnar á fólki

Mörgum finnst að bankarnir eigi að „halda sér á mottunni“ og láta vera að eyða peningum í fánýta samkeppni sín á milli þegar verðugri verkefni við endurreisn þjóðfélagsins bíði. Óli Kristján Ármannsson kynnti sér nýja rannsókn Fortuna á markaðsstarfi bankanna eftir hrun og árvissa mælingu fyrirtækisins á viðhorfi fólks til banka og sparisjóða.

Svik, ósannsögli og óstöðugleiki, eru þau hugtök sem fólk tengdi helst við fjármálafyrirtæki landsins strax í kjölfar bankahrunsins í október, samkvæmt mælingu markaðsrannsókn- og ráðgjafarfyrirtækisins Fortuna. Fyrirtækið hefur lokið við gerð árvissrar rannsóknar á viðhorfum fólks til banka og sparisjóða. „Öll hefðbundin gildi sem fólk tók sem fyrirfram gefnum brustu við hrun bankanna,“ segir í samantekt fyrirtækisins. Allir mælikvarðar um traust, jákvæða ímynd, þjónustuánægju og trúverðugleika hrundu, en þó ekki alveg niður í „núll“ líkt og margir kynnu að halda. „Nær lagi væri að segja að þessir mælikvarðar hafi fallið um helming í kjölfar hrunsins.“

Eftir hrúnið voru flestar hugsanir fólks til bankanna neikvæðar, þótt einnig örlaði á jákvæðum viðhorfum. Í fjórða sæti á eftir þeim hugsunum sem taldar eru til hér að ofan kom líka von um nýja framtíðarsýn. Þá kemur fram í rannsókn Fortuna að fólk sé með fremur óljósa mynd í huganum af því hver hafi svikið það og öll viðhorf til bankanna mjög sveiflukennd.

Hálftu ári eftir hrúnið, þegar könnunin var gerð er fólk enn efst í huga vonbrigði, angist og reiði þegar það hugsar til bankanna. Þar á eftir kemur kvíði, vonleysi, óryggi og vanmáttur. En jafnframt bærast með fólkí von um mannlegri áherslu í starfsemi banka og mögulegar breytingar til hins betra. „Stóra breytingin sem orðið hefur á viðhorfum fólks til bankanna er sú að viðhorfin eru nú eru mótuð af mjög mikilli tilfinningasemi í stað þess að vera mótuð af rökréttum hugsunum eins og var mjög



Í AUSTURSTRÆTI Í REYKJAVÍK Bankafólk og almenningur halda áfram að sinna sínum málum í fjármálafyrirtækjum landsins þótt landslag hafi þar allt tekið miklum breytingum við hrun stóru bankanna í október síðastliðnum. Viðhorf fólks til banka og sparisjóða hafa hins vegar breyst og algengara en ekki að fólk láti markaðsstarf þeirra eftir hrun fara í taugarnar á sér.

ríkjandi fyrir hrun og mörg ár þar á undan. Fyrir hrun hugsaði fólk um að hinir og þessir eiginleikar ættu að vera til staðar hjá bönkum, vörur og þjónusta ætti að uppfylla ákveðna staðla og dæmdi bankana þá út frá því,“ segir í skýrslu Fortuna. Núna séu viðskiptavinir bankanna lítið og hugsa um þessa eiginleika, þess í stað mótist viðhorfin til bankanna að mestu út frá hruninu og því sem þar gerðist.

Hallgrímur Óskarsson, framkvæmdastjóri Fortuna, segir bankana standa frammi fyrir ákveðnu vandamáli í markaðsstarfi sínu vegna þess hve fólk hafi af þeim neikvæða mynd. Sér í lagi eigi þetta við um rík-



HALLGRÍMUR ÓSKARSSON

isbankana sem spröttur séu upp úr rústum þeirra föllnu. Hann segir fólk fyrst og fremst hafa þörf fyrir skilaboð frá þeim sem slegið geti á og dregið úr neikvæðum hugsunum. „En bankarnir eru bara í þeirri stöðu að geta ekki nema með takmörkuðum hætti haft áhrif á þær. Til dæmis er útilokað fyrir flest fyrirtæki á bankamarkaði að byggja upp traust og jákvæða ímynd nú um stundir, það verður að bíða betri tíma,“ segir hann. Þeir einu

sem talað geti til viðskiptavina á nótum trausts séu MP banki, sem sé nýr á þessum markaði og svo sparisjóðir sem staðið hafi af sér breytingarnar á fjármálamörkuðum. „Í raun geta bankarnir lítið annað gert en leitast við að gera ekki neikvæðar hugsanir fólks enn verri.“

Samhliða venjubundinni ímyndarmælingu kannaði Fortuna sérstaklega að þessu sinni áhrif auglýsinga fjármálafyrirtækja eftir hrúnið.

Landsbankinn hefur farið þá leið að auglýsa fólki í útíbúunum sem staðið hefur vaktina og sé kjarninn í hefðbundinni bankastarfsemi meðan Íslandsbanki hefur farið þá leið að auglýsa stikkorð úr niðurstöðu rannsóknar um hvernig bankinn eigi að þjóna viðskiptavinum nú eftir hrun.

Kaupþing hefur svo farið aðra leið með því að auglýsa áfram vörur og þjónustu, líkt og algengt var fyrir hrun. Slíkt segir Hallgrímur að kunni að vera varhugavert því fólk geti þá fundist sem bankinn líti svo á að „fátt hafi breyst“ á sama tíma og viðskiptavinum þyki flestar forsendur breyttar. „Sumt fólk nefnir nú í tengslum við Kaupþingsauglýsingar að „bankinn láti eins og ekkert hafi í skorist“ en það það getur ýft upp og magnað upp þær

neikvæðu hugsanir sem eru fyrir,“ segir Hallgrímur.

Þá segir Hallgrímur vel heppnaða auglýsingaherferð Byr um „fjárhagslega heilsu“ sem oft birtist fyrir hrun hafi í raun snúist í andhverfu sína eftir hrúnið, en birtingar á henni héldu áfram. „Sérstaklega var það óheppilegt þá daga þegar umfjöllun um mettáp Byr náði sem hæstum hæðum að þá var auglýsingin oft birt,“ segir hann og kveður þar hafa illa rekist á skilaboð um að annars vegar hafi fyrirtækið tapað stórfé, á sama tíma og það vilji bæta fjárhagslega heilsu viðskiptavina.

Eftir hrun segir Hallgrímur að sparisjóðagildin virðist standa sem þau gildi í íslenski bankastarfsemi sem muni lifa af og fólk óski eindregið eftir að verði ríkjandi um ókomna tíð. „Sparisjóðirnir hafa birt auglýsingar sem minna á þessi sannindi og hefur það styrkt ímynd þeirra enn frekar. Þeir hafa því styrkt stöðu sína með auglýsingum en það á einkum við um þá sparisjóði sem hafa þolað breytingar á fjármálamörkuðum.“ Hann segir hins vegar eftir að komma í ljós hvernig þeim komi til með að ganga við að fá fólk í auknum mæli í viðskipti.

Hallgrímur segir Íslandsbanka og Landsbankinn í það minnsta að hluta virðast hafa gert sér grein fyrir að það þurfi að sýna fólki hluttekningu og auðmýkt og að afturhvarf til gamalla gilda sé jákvætt. Báðir bankarnir hafi náð að setja fram skilaboð sem dragi úr myndun neikvæðra hugsana hjá almenningi. Hann segir hins vegar tvö grunnsjónarmið takast á varðandi hvort bankarnir eigi yfir höfuð að auglýsa nú um stundir. Því þótt innan bankanna starfi metnaðarfullt markaðsfólk sem sé því vant frá fyrri tíð að hafa umfangsmikla markaðsstarfsemi í gangi, kunni í sumum tilvikum að vera óráð að auglýsa. „Neikvæðar hugsanir vakna nefnilega ennþá hjá stórum hluta almennings við það eitt að bankarnir séu að eyða fé í auglýsingar sem fólk telur að séu ekki bráðnaðsynlegar, sérstaklega í þeim tilfellum þar sem bankarnir virðast vera að keppa sín á milli,“ segir hann. Þannig sé algengt að fólk tali um að bankarnir eigi „að hafa sig hæga“ eða jafnvel að þeir eigi „að halda sig á mottunni“.

Gömlu bankarnir hrynja í álti

Fáir treysta ríkisbönkunum meðan sparisjóðirnir bæta vel við sig.

Fjármálageirinn hefur borið mikinn hnækki í huga fólks samkvæmt árvissri ímyndarmælingu markaðsrannsókn- og ráðgjafarfyrirtækisins Fortuna. Ef til vill þarf ekki að koma á óvart að þar sé í huga fólks hæst fall stóru bankanna þriggja, sem nú eru í eigu ríkisins. Sparisjóðirnir hafa hins vegar bætt ímynd sína nokkuð milli ára, bæði hvað varðar hvaða kost fólk myndi fyrstan velja í bankapjónustu og eins hvað traust varðar og trú á því að fyrirtækin verði starfandi um ókomna tíð. Þarna hefur líka fall gömlu bankanna verið mest.

Fortuna beitir djúppgreiningu með viðtalstækni í mati sínu á stöðu fjármálafyrirtækjanna í huga fólks. Í hverjum flokki er svo fundið ákveðið miðgildi 100, eftir meðaltali niðurstaðna og raðast fyrirtækin svo á skalann út frá því og færast til milli ára. Þannig fékk Landsbankinn í fyrra niðurstöðu 123, með yfirburðastöðu og nýbúinn að halda upp á 120 ára afmæli sitt, þegar fólk var spurt út í hvort það bæri traust til bankans og teldi að hann yrði til staðar um ókomna tíð. Þegar mælingin var framkvæmd á ný í mars og apríl á þessu ári, hálfu ári eftir hrun fjármálakerfisins, fékk Landsbankinn í þessum lið einkunnina 88. Í ár fékk Kaupþing lókustu einkunnina, fór úr 90 stigum í 82, meðan Íslandsbanki fékk heldur betri einkunn en fyrir ári, 92 stig í stað 86 stiga áður. Sparisjóðirnir færðust úr 105 í 121 stig og tóku þar við yfirburðsessi Landsbankans, en Byr sparisjóður fór úr 94 stigum í 99. Hallgrímur Óskarsson, framkvæmdastjóri Fortuna, segir nokkra þætti geta spilað inn í viðhorf til bankanna og mögulega skýrt mun á trausti sem fólk ber til gömlu bankanna. Þannig hafi bæði gamli Landsbankinn og Kaupþing verið áberandi í umræðunni vegna margvíslegra mála,

svo sem Icesave, lána til starfsfólks Kaupþings og fleiri mála, meðan mun minna hafi farið fyrir Íslandsbanka í umræðunni.

Mæling ímyndarvísitölu fjármálafyrirtækjanna er mjög ítarleg, en hún nær yfir meira en 20 þætti, en hluta þeirra má sjá hér til hliðar. Hin síðari ár, allt frá byrjun mælingarinnar, hafa nokkrir þættir verið mjög ráðandi í huga fólks þegar kemur að mótun viðhorfa gagnvart bönkum og sparisjóðum. Til dæmis hefur verið talið mjög mikilvægt að fyrirtækin stæðu sig vel í liðnum sem nefndur er „Gengur vel í uppbyggingu og útrás“. Þannig hefur í gegnum tíðina verið nauðsynlegt fyrir fjármálafyrirtækin að leggja allnokkra áherslu á að vera í uppbyggingu og útrás ef viðhorf fólks áttu að vera jákvæð.

Þessi staða er gjörbreytt samkvæmt nýjustu mælingu Fortuna. Að „ganga vel í uppbyggingu og útrás“ er þó enn til staðar sem áhrifabáttur í mótun viðhorfa til fyrirtækjanna, en núna er hann sá þáttur sem minnst vægi hefur. Þá kemur fram að mældur munur á milli „stóru“ bankanna þriggja reynist vera mjög lítil. Fólk lítur þannig á að þeir séu einfaldlega „í sömu sporum“ að mestu leyti, þótt munur sé mælanlegur í einhverjum tilvikum.

Viðhorf til „stóru“ bankanna þriggja sem „Fyrsti valkostur“ á markaði hefur til dæmis gjörbreytt, og sparisjóðirnir auknið við forskot sitt í þeim efnunum. Í þessari mælingu datt Landsbankinn úr 94 stigum í 76, Íslandsbanki úr 89 í 77 og Kaupþing úr 85 í 73 stig. Byr sparisjóður fór úr 114 stigum í 110, en sparisjóðirnir sem heild bæta töluvert við sig og fara úr 117 stigum í 127. Þá segir í skýrslu Fortuna að MP-banki mælist líka sterkt, miðað við að vera nýr á viðskiptabankamarkaði.

ÍMYNDARVÍSITALA BANKA OG SPARISJÓÐA

Helstu niðurstöður í mælingu Fortuna í mars og apríl, hálfu ári eftir bankahrun

Landsbankinn	Íslandsbanki	Kaupþing	MP banki	Sparisjóði
Fyrsti valkostur á markaði				
76	77	73	119	
Traust/Verður til staðar eftir mörg ár				
88	92	82	111	
Allir boðnir velkomnir				
95	99	102	105	
Gengur vel í uppbyggingu og útrás				
88	89	91	107	
Öflugur og hraðvirkur netbanki				
112	116	119	62	
Fjölmíðlaumfjöllun jákvæð				
66	78	51	127	

*Ímyndarvísitalan er þannig reiknuð að meðaltal hvers mælds liðar er sett nákvæmlega á gildið 100. Þannig er hægt að bera saman mælingar milli ára og milli landa. Sparisjóðirnir ná yfir alla mælda sparisjóða. Tölfræðirannsókn var 1.286 manns, 18 til 70 ára, þar sem kynjaskipting var jöfn og valið af landinu.

Hefja sókn þegar línur skýrast

Sérstaða sparisjóðanna felst í nálægð þeirra við viðskiptavinina. Eftir fall stóru bankanna hafa margir snúið viðskiptum sínum til sparisjóðanna.

Fari svo að ríkisbankarnir færast að hluta eða jafnvel öllu leyti í erlent eignarhald verða sparisjóðirnir helsta mótvægið sem fjármálafyrirtæki í íslensku eigu. Þetta segir Gísli Jafetsson, yfirmaður fræðslu- og upplýsingamála hjá Sambandi íslenskra sparisjóða (SÍSP). Greinileg sóknarfæri séu líka í niðurstöðum nýrrar mælingar á ímynd fjármálafyrirtækja.

„Sparisjóðirnir eru fólki greinilega efst í huga,“ segir Gísli og segir að í niðurstöðum ímyndarmælingar Fortuna komi berlega í ljós að fólki þyki sparisjóðirnir leggja áherslu á fleiri hluti en hagnaðinn einan. Mest sláandi sé hins vegar munurinn á sparisjóðunum og ríkisbönkunum. „Við höfum átt sterkan hlómgrunn hjá fólki sem hefur þótt við beita öðrum aðferðum gagnvart viðskiptavinum. Vaxtaákvæðanir þykja hófstílltar og við þykjum sýna meiri mildi í samskiptum við fólki, svo sem þegar kemur að innheimtu og fleiru.“

Gísli segir tíma nú vera erfiða, hvort heldur er fyrir einstaklinga, fjölskyldur, fyrirtæki og fyrirtæki á borð við sparisjóðina. „Við erum sjálfstæðar einingar og höfum ekki fengið ríkisstyrki fram að þessu um leið og við erum að eiga við þrjá ríkisbanka, sem þó ná ekki betur flugi en þetta og það þrátt fyrir auglýsingaherferð að undanfögnu.“

Fólk hefur í auknum mæli sótt í að komast í viðskipti við sparisjóðina eftir bankahrunið í október, samkvæmt því sem Gísli segir. Fyrst eftir hrunið hafi verið töluvert um að fólk flytti innlánsreikninga yfir í sparisjóðina, en nú sé eins og í gangi sé önnur umferð umskipta, því töluvert aukning sé í því að fólk flytji nú önnur viðskipti líka, svo sem launareikninga og annað. „Þessi könnun sýnir fram á að við höfum í huga fólks á að skipa ákveðinni framsækni, um leið og við njótum trausts og þykjum gamaldags með góða þjónustu. Þetta fer kannski ekki saman, en svona er þetta í huga fólks og skilar sér í því að við finnum fyrir mjög miklum velvilja og auknum fjölda viðskiptavina í sparisjóðina um land allt.“

Gísli segir sparisjóðina hins vegar myndu vilja hafa sterkara land undir fótum áður en þeir geti farið að láta vita enn betur af sér. „Ekki þarf að fara í nein- ar grafgötur með að allir bankar eru laskaðir, sparisjóðirnir þar á meðal.“ Hluti sparisjóða hefur ratað í vandræði vegna þess að ágóði af grunnstarfsemi hefur ekki verið nægur, samrunaferli í gangi meðal þeirra og oft verið

rætt um að smærri fjármálafyrirtæki nytu ekki nægilega hagræðingar stærðarinnar. Gísli bendir hins vegar á að reynslan sýni að ekki hafi stærðin ein dugað föllnu bönkunum, enda hafi hún ekki skapað framlegðina. „Við höfum verið að berjast við þessi mál, en grundvallaruppbygging sparisjóðanna er tengingin við samfélögin og svo að við fáum viðurkenningu á okkar samstarfi. Um það er búið að leggja fram frumvarp núna

á sumarþinginu, þannig að þar leitum við meiri hagkvæmni. En megintilgangur sparisjóðanna er hins vegar að veita eðlilega samkeppni á fjármálasviðinu.“ Þannig segir Gísli mega búast við því að sparisjóðirnir fari að láta meira til sín taka þegar línur skýrast frekar um hvaða rekstraraðstæður fjármálafyrirtækjum verða búnar hér á landi. „Við höfum viljað virkja þennan velvilja sem við finnum fyrir í samfélaginu,“ segir hann.



Í FORSVARI FYRIR SPARISJÓÐINA Gísli Jafetsson er yfirmaður fræðslu- og upplýsingamála og Guðjón Guðmundsson er framkvæmdastjóri Sambands íslenskra sparisjóða. Þeir sjá sóknarfæri í velvilja almennings í garð sparisjóðanna.

MARKAÐURINN/GVA

FRÉTTABLAÐIÐ

TIL HAMINGJU BORGARNES

Náðst hefur samkomulag við bæjaryfirvöld um uppsetningu Fréttablaðskassa þannig að nú fæst Fréttablaðið á miklu fleiri stöðum.

Hægt er því að nálgast Fréttablaðið á eftirfarandi stöðum:

<p>Fréttablaðskassar við:</p> <ul style="list-style-type: none"> Við Kvíaholt / Egilsholt Við Hrafnaklett / Mávaklett Við Kveldúlfsgötu 2b (dósamóttaka) Við Skallagrímögötu / Borgarbraut Við Sæunnargötu / Borgarbraut Við Brákarbraut gegnt Landnámssetrinu 	<p>Afhent í verslun</p> <ul style="list-style-type: none"> Shell Olís Brúartorgi Hyrnan Brúartorgi Hyrnutorg Bónus Digranesgötu Samkaup Borgarbraut
---	--

Einnig bendum við á að hægt er að lesa Fréttablaðið inni á visir.is

Nánari upplýsingar færð þú á www.visir.is/dreifing

Óskir þú frekari upplýsinga eða vilt koma á framfæri óskum um uppsetningu Fréttablaðskassa bendum við þér á að hafa samband við Pósthúsið á dreifing@posthusid.is eða í síma: 585-8330.

Allt sem þú þarft...
...alla daga

SPARISJÓÐA*

Arnið síðasta haust.

Þírnir	SpKef	Byr
127	116	110
121	107	99
104	98	99
111	108	104
104	86	104
138	124	119

00. Þannig endurspeglar gildi yfir 100 að fólki í, utan Byr og Sparisjóðinn í Keflavík. Úrtak í öllu. Heimild: Fortuna

MARKAÐURINN

Sögurnar... tölurnar... fólkið...

Þótt þjóðin taki á sig auknar byrðar um tíma eftir uppgangstíma og hrun þá finnast hér enn breið bók.

Blendnar tilfinningar á þjóðhátíðardegi

Óli Kristján Ármannsson

Þjóðhátíðardagurinn er í dag og bærast sjálfsagt víða blendnar tilfinningar í brjósti fólks. Þjóðin hefur orðið fyrir gífurlegu áfalli eftir hrun bæði gjaldmiðils og fjármálakerfis og sjálfstraustið er skert. Ekki er því útilokað að einhverjir sveifli fána með hálfum hug í rigningsudda á Austurvelli í dag.

Ástæðulaust er hins vegar að láta hugfallast. Nauðsynlegt að gera sér grein fyrir því að staðan sé erfið, en um leið er algjör óþarfi að mála hlutina of dökkum litum. Leiðgjörn er orðin sú tilhneiging í umræðunni að úr ótal hornum sé hrópað úlfur, úlfur! Líkt og í sögunni um drenginn sem lét sér leiðast á fjallinu geta slíkar upphrópanir orðið til þess að raunveruleg hætta fari fram hjá fólki. Þannig er hætt við að hrópin yfirgnæfi þær raddir sem reyna að benda á þá vö sem í því felst fyrir þjóðina að ganga á bak samningum um Evrópska efnahags-svæðið, til dæmis með því að snúa baki við skuldbindingum varðandi tryggingar á innlánunum bankanna. Hér voru gerð ákveðin mistök, bæði af hálfu bankanna sem uxu þjóð sinni yfir höfuð og af hálfu þeirra stofnana sem yfir höfðu að ráða þeim meðulum sem hamlað hefðu getað vöxt þeirra og gengið í þær umbætur á almennu rekstrarumhverfi sem dregið hefðu úr hættunni á jafnalvarlegu áfalli. Þar má horfa til þátta eins og skráningar hlutabréfa í erlendri mynt, Evrópusambandsaðildar og upptöku evru í stað krónu. Erlendir sérfræðingar þreystast ekki á að benda á þann mun sem sé á Írlandi og Íslandi. Annað landið búi við stöðugan gjaldeyri og þar standi bankakerfið enn. Hitt ekki.

Í nýjasta hefti Vísbendingar, vikurits um efnahagsmál, fjallar Benedikt Jóhannesson, ritstjóri og útgefandi, um rætur hrunsins og rekur þær til þeirrar stefnu sem tekin var í fjármálakerfi landsins á árunum 2003 til 2005. Hann rifjar upp að í júní 2005 hafi norskir prófessorinn Thore Johansen varað norska fjármálaeftirlitið við miklum fjárfestingum íslenskra banka á Norðurlöndum. Gylfi Magnússon, þá dósent í viðskipta- og hagfræðideild Háskóla Íslands (nú viðskiptaráðherra), sagði varnaðarorð Norðmannsins taka mið af því sem gæti í versta falli gerst en væri sennilega ekki spá um það sem koma skal. „Eignamarkaðir væru allir nokkuð þandir og þar á meðal gengi krónunnar. Ef upp kæmi skellur sem drægi úr trausti manna á hagkerfið gæti það leitt af sér keðjuverkun sem ylli því að eignaverð lækkaði sem og gengi krónunnar. Þeir sem hefðu keypt sér eignir fyrir erlent lánsfé gætu þá lent í verulegum vandræðum og það hefði óhjákvæmilega slæm áhrif á hagkerfið allt, þar á meðal fjármálakerfið. „En það er enginn að spá þessu, heldur er þetta möguleiki sem gæti komið upp ef eitthvað mikið bjátar á,“ sagði Gylfi. Benedikt bendir réttilega á að allt hafi þetta gengið eftir, hvort sem norskir prófessorinn hafi ætlað sér að spá því eða ekki.

Í Vísbendingu bendir hins vegar Þórólfur Matthíasson prófessor líka á að yfirlýsingar um að hér sé þjóðin bundin á skuldaklafa til framtíðar vegna Icesave-skuldbindinga séu ekki á rökum reistar. Samkvæmt útreikningum hans nemur kostnaðurinn um það bil þeim tekjum sem hafa má af einni virkjun og rúmlega einu álveri næstu sex til átta árin.

Fyrstu skrefin í endurskipulagningu í ríkisrekstri hafa verið tekin. Hér eru breið bók og fremur en að láta bugast yfir óréttlæti heimsins, sem getið hafi af sér fjármálakreppu, og mistök fyrri ára er nærtækara að samhendast í þau verk sem nauðsynleg eru til að ná þjóðinni úr krísunni. Með það í huga er óhætt að halda hátíðlegan þjóðhátíðardag.

Nauðsynlegt er að gera sér grein fyrir að staðan sé erfið, en um leið er algjör óþarfi að mála hlutina of dökkum litum.

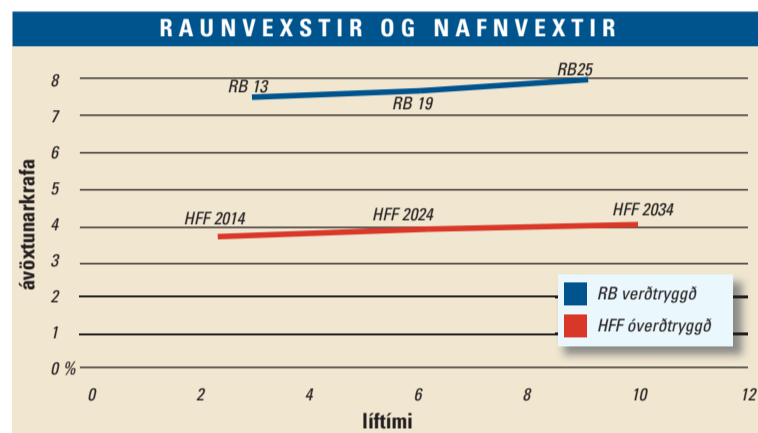


Í HLÍÐUNUM Í REYKJAVÍK Greinarhöfundur bendir á að nokkur tímamót hafi orðið með útgáfu ríkisins á flokki óverðtryggðra ríkisbréfa með gjalddaga árið 2025. Nú geti fólk vegið og metið hvort henti betur verðtryggt eða óverðtryggt húsnæðislán. MARKAÐURINN/PIETUR

Grundvöllur orðinn til fyrir óverðtryggðum húsnæðislánnum

Nýútgefn flokkur óverðtryggðra ríkisbréfa með gjalddaga árið 2025 er mikilvægur fyrir íslenskan skuldabréfamarkað. Þetta er lengsti flokkur óverðtryggðra skuldabréfa á Íslandi, um 14 ár, og er sérstaklega mikilvægt skref í þá átt að minnka vægi verðtryggingar í almennum lánnum á Íslandi og upphafið að því að hægt sé að bjóða upp á óverðtryggð húsnæðislán með föstum vöxtum sem gætu verið um 25 ára löng, það er með lokadag árið 2034. Þar sem húsnæðislánin eru jafngreiðslulán þá er „líftími“ 25 ára láns álíka langur og 14 ára langs ríkisbréfs sem greiðir allan höfuðstólinn á lokadegi.

Ávöxtunarkrafa á verðtryggðum skuldabréfum Íbúðalánasjóds með lokadag árið 2034 er um 4,10 prósent og að auki bættist verðbólga við þá vexti. Nýju óverðtryggðu ríkisbréfin hafa um 8,00% vexti og metur markaðurinn það því sem svo að verðbólga muni verða um 3,90 prósent að meðaltali hvert ár (þ.e. mismunurinn á nafnvöxtunum og raunvöxtunum). Þar sem Íbúðalánasjóður veitir sín fasteignalán með 0,95 prósentu álagi (vegna rekstrar, útlánaáhattu og uppgreiðsluáhattu) gætu óverðtryggðir vextir til almennings orðið um 8,95 prósent. Miðað við 25 ára lán og 20 milljóna króna höfuðstól myndi mánaðarleg afborgun verða um 168.000 krónur og er sú afborgunarpurfað föst frá upphafi til lokadags. Afborgun af sambærilegu verðtryggðu láni á 5,05 prósentu raunvöxtum er um 118.000 krónur og breytist síðan



ORÐ Í BELG

Valdimar Ármann
hagfræðingur



mánaðarlega með verðbólgu. Greiðslubyrðin er því töluvert þyngri í upphafi láns sem er óverðtryggt. Hér opnast margir möguleikar til að meta hvort lánin hentar betur. Mörgum mun finnast kostur að vita nákvæmlega hversu mikið þarf að greiða í hverjum mánuði næstu 25 árin. Öðrum mun finnast ókostur hversu há greiðslubyrðin er í upphafi láns. Enn aðrir telja að verðbólga næstu 25 árin muni ekki vera hærri að meðaltali en 3,90 prósent og finnst verðtryggða lánin því hagstæðara.

Ef svo fer að margir skipti verðtryggðum húsnæðislánnum sínum í óverðtryggt og valdi því að Íbúðalánasjóður þurfi að kaupa tilbaka eitthvað

af útgefnum verðtryggðum HFF-bréfum sínum, þá getur Lána-sýsla ríkisins notað tækifærið og gefið út verðtryggt ríkisbréf og haldið þannig markaðsframboði á verðtryggðum skuldabréfum óbreyttu. Það væri jákvætt skref í átt til þess að minnka vægi verðtryggingar hjá heimilum í landinu og auka það hjá ríkinu. Verðtrygging skulda ríkisins er sjálfsögð til að efla markmið landsins í að halda verðbólgu í skefjum með því að auka sjálfsaðhald, minnka möguleika á óráðsú og hvetja það til að beita niðurskurði ríkisútgjalda frekar en aukningu tekna með skattahækkunum. Að lokum væri mjög áhuga-vert að hér myndi skapast skuldabréfamarkaður með óverðtryggð HFF-bréf samhliða verðtryggðum HFF-bréfum ásamt óverðtryggðum ríkisbréfum samhliða verðtryggðum ríkisbréfum.

Höfundur starfaði í London og New York hjá ABN Amro og Royal Bank of Scotland við fjárfestingar í verðtryggðum skuldabréfum og afleiðum. Hann starfar nú hjá GAM Management hf.

VIKULEG VEFRÁÐ Í BOÐI ALLRA ÁTTA

Er forsíðan þín söluvænleg?

Flestir kaupa bækur vegna innihaldsins, en ekki sökum fallegrar kápumyndar. En hins vegar þurfa neytendur að sjá í fljótheitum, hvers konar bók er um að ræða, sér í lagi ef höfundurinn er lítt þekktur. Hið sama gildir um vefsíður. Á forsíðum þeirra skal birta nægjanlega góðar upplýsingar til að notendur geti í fljótu bragði greint hvort þeir hafi þangað raunhæft erindi.

Notendur skanna jafnan vefsíður eftir ákveðnu mynstri, byrja á efstu línu, fara síðan aftur til vinstri og renna í fljótheitum yfir vinstri hluta síðunnar. Þeir fylgja því gjarnan mynstri, sem minnir einna helst á stórt „F“. Því er mikilvægt að hafa markverðustu upplýsingar fyrirtækisins, jafnan um grundvallarvöru eða þjónustu fyrirtækisins, geymdar á þeim stöðum, sem mesta athygli fá.

Jón Trausti Snorrason
framkvæmdastjóri
Allra átta ehf.

www.8.is

Best er að setja þar tengla á undirsíður yfir helstu vöru- eða þjónustuflokka fyrirtækisins. Vanda skal valið, því ef of margir kostir eru í boði ýta notendur á þann tengil, sem „virðist líklegastur“. Ef sú leið endar í vegleysu má ætla, að þeir fari aftur á niðurstöðusíðu leitarvélar, í stað þess að athuga betur á forsíðunni. Fyrirtæki fá ekki mörg tækifæri til að sannfæra gesti sína um að stöðva vefferðina á síðum þeirra. Því þarf að vanda uppsetninguna vel til að nauðsynlegar upplýsingar berist til lesenda.

Auglýsingasími

512 5050



– Mest lesið

Gjafabréf Perlunnar
Góð tækifærisgjöf!



Stefán Elfi Stefánsson matr. maður
Höfundur réttarins

Nýr A la Carte

PÖNNUSTEIKTUR SKÖTUSELUR

með ratatouille, gulrótar- og sellerífroðu

PAN-FRIED MONKFISH with ratatouille, carrot and selleri foam

Við mælum með Chablis, Pouilly Fumé, Cloudy Bay Chardonnay
eða Brut kampavíni með þessum rétti.

4ra rétta tilboðsseðill. Verð aðeins 6.890 kr.
Með 4 glösum af sérvöldum vínum aðeins 10.490 kr.



Þjóðhátíðarkaffi og belgískar vöflur

• Næg ókeypis bílastæði •

Súpubar 620 kr., salatbar 990 kr. — súpa
og salatbar á aðeins 1.430 kr. (Nýbakað
brauð fylgir með súpu- og salatbar.)

Í kaffiteríunni Perlunnar er hægt að fá
alls kyns góðgæti á frábæru verði: Crêpes,
samlokur, pizzur og smurt brauð. Eins
er hægt að fá heimatilbúinn ítalskan
ís, alls kyns ísrétti, kökur, tertur og
auðvitað hinar ómótstæðilegu belgísku vöflur.



Elía Dögg Mahaney
Rekstrarstjóri kaffiteríunnar



Sími 562 0200 - Fax 562 0207 - Netfang perlan@perlan.is - Heimasíða www.perlan.is

A la Carte

4RA RÉTTA SEDILL

Verð aðeins 6.890 kr.

REYKT ÖND
með fíkjum, valhnetum og rauðvinsgljáa

HUMARSÚPA
rjómalöguð með Madeira
og grilluðum humarhölum

LAMBAHRYGGUR
ofnbakaður með moðsteiktum
rifnum lambaskanka og rósamarinsósu

eða
FISKUR DAGSINS
Það ferskasta hverju sinni útfært
af matreiðslumönnum Perlunnar

SKYR "TONKA CRÉME BRULÉE"
með karamelluís

FORRÉTTIR

REYKTUR ÁLL OG SKELFISK RANDALÍNA
með vínberja-kompot
2.190 kr.

SNIGLAR OG GRÍSAKINNAR
með smjördeigi og Búrgundarsósu
2.190 kr.

HVALACARPACCIO
með wasabi flani sætri soya, parmesan og salati
1.890 kr.

SALAT
með mozzarella, tómatflani og tómat krapís
1.990 kr.

HUMARSÚPA
rjómalöguð, með Madeira
og grilluðum humarhölum
2.190 kr.

STEIKT ANDALIFUR „FOIE GRAS“
með balsamic gljáa, brioche brauði
og mangó-kompot
3.190 kr.

REYKT ÖND
með fíkjum, valhnetum og rauðvinsgljáa
2.190 kr.

FISKRÉTTIR

PÖNNUSTEIKTUR SKÖTUSELUR
með ratatouille, gulrótar- og sellerífroðu
3.990 kr.

HÆGELDUD BLEIKJA
með fylltum myrkilsveppum og kremuðum blaðlauk
3.990 kr.

HUMARRÉTTUR PERLUNNAR
beikon vafðar humar meðalífur með fylltu tortellini
5.690 kr.
Sem forréttur 3.200 kr.

FISKUR DAGSINS
Það ferskasta hverju sinni útfært
af matreiðslumönnum Perlunnar
3.990 kr.

OFNBAKAÐUR SALTFISKUR
með möndlukartöflu og ólífum í tómatsyði
3.990 kr.

KJÖTRÉTTIR

HREINDÝRAVÖÐVI
með graskersmauki, sætum kartöflum
og myrkilsveppasósu
5.390 kr.

NAUTALUND
grilluð með Bérnaise hjúp, soðkartöflu
og Búrgundarsósu
4.990 kr.

LAMBAHRYGGUR
ofnbakaður með moðsteiktum rifnum
lambaskanka og rósamarinsósu
4.790 kr.

KÁLFUR
með möndlukartöflum, ristugu grænmeti
og hunangskryddsósu
4.390 kr.

ÖND Á ÞRJÁ VEGU
Bringa, andarlífur og moðsteikt önd
með appelsínusósu
4.690 kr.

BANKAHÓLFID

Þekking á leið á haugana

„Menn sem fyrir tólf mánuðum voru svo verðmætir að þeim varð að borga laun í tugum milljóna króna á ári, fá nú hvergi vinnu,“ segir Benedikt Jóhannesson, ritstjóri og útgefandi, í nýjasta hefti vikuritsins Vísbendingar og bendir á að fáir hafi orðið til að ráða þessa menn, þótt ofurlaunin hafi verið réttlætt með samkeppni um fólk í hinum alþjóðlega fjármálaheimi. Varhugavert sé þó að kasta til hliðar allri þekkingu sem til hafi verið í bankaheiminum hér, fyrir þær sakir einar að fólk hafi þar starfað fyrir hrun, enda kunnir að vera að sök margra sé einmitt ekki meiri en svo á hruninu sjálfu. Nýtt fólk á öllum póstum í bönkunum sé ávísun á að ákvarðanir gangi hægt meðan nýtt fólk feti sig á lærdómsbrautinni.

Hróp eða hugarreikningur

Fljótlega er að smíða grípandi slagorð en reikna flókin dæmi. Þennan lærdóm segir Þórólfur Matthíasson prófessor að megi draga af opinberri umræðu í júní. Í nýjustu Vísbendingu bendir hann á að fyrir liggi staðreyndir um vænta skuldabyrði ríkisins vegna Icesave, að teknu tilliti til vaxtakjara í samkomulagi við Breta og spáa um hagvöxt og verðbólgu. Fólk hafi getað valið um að skunda á Austurvöll með potta og pönnur, eða ræsa Excel. Niðurstaða Þórólfs er að þótt Icesave-skuldbindingarnar verði þungbærar sé að svo stöddu engin innstæða fyrir tali um skuldaklafa á komandi kynslóðir. Kostnaðurinn svipti þjóðina tekjum af sem nemi einni virkjun og rúmlega einu álveri í sex til átta ár.



Sumarið komið

Hratt hefur dregið úr veltu á hlutabréfamarkaði hér eftir því sem sól hefur hækkað á lofti. Á mánudag slagaði hún rétt yfir 320 þúsund króna markið í sex viðskiptum en fáir muna eftir svo lélegum heimtum. Þetta er talsverð breyting frá því best lét á árunum fyrir hrun. Eins og gefur að skilja eru nokkuð eðlilegar skýringar á þróun mála. Bæði fór fjármálalífnið á hliðina í fyrrahaust með þeim afleiðingum að ryk safnast upp á verðbréfadeildum bankanna auk þess sem fáir hafa alla nennu til að hugsa um væntan hluta-

bréfagróða þegar sól hækkar á lofti.



10

félög Kauphallarinnar hafa nú fengið áminningu og sektir fyrir að hafa ekki birt ársreikninga sína fyrir 2008 innan tilsettra tímamarka.

15

prósenta samdráttur varð á heildarveltu kreditkorta milli maímánaðar á þessu ári og í fyrra. Núna nam veltan 22,3 milljörðum samkvæmt upplýsingum Seðlabankans, en var 26,2 milljarðar króna í fyrra.

10,3

prósenta samdráttur varð á föstu verði í verðmæti heildarafla íslenskra skipa í maí, miðað við það sem gerðist í maí í fyrra, samkvæmt nýjum tölum Hagstofunnar.



NÝTT LEIKÁR!

Vertu með!



SAMSUNG CLX-3160FN



SAMSUNG

Á SKRIFSTOFUNA!

FRÁBÆRT FJÖLNOTATÆKI

LITA LASERPRENTARI: Upplausn: 2400 X 600 dpi
SKANNI OG LJÓSRITUN: Upplausn: 600 X 1200 (max 4800 X 4800)
FAXTÆKI: Leshraði: 3 sek./pr/bls - Númeraminni: 30 beint
ALMENN: Pappirsbakki inn/út: 150/100 blgð - Minni: 128 MB
TENING: USB 2.0, Ethernet 10/100BaseTX

TILBOÐSVERÐ: 69.900,-
VERÐ ÁÐUR: 89.900,-

NÝR LITA LASER-PRENTARI



SAMSUNG CLP-310

NÝR, NETTUR, HLJÓDLÁTUR OG SKARPUR LASER LITA-PRENTARI

Upplausn: 2400 X 600 dpi
Minni: 32MB
Hljódmagn: <49dB
Stuðningur: Windows, Mac OS 10.3.x og Linux
Tening: USB 2.0

VERÐ: 45.900,-

NÝTT FJÖLNOTATÆKI



SAMSUNG SCX-4300

LASER-PRENTARI SKANNI, LJÓSRITUN

Laserprentari: Svart-hvítur
Prenthraði: 18 bls./min.
Skanni og ljósrítun: Upplausn: 600x2400dpi
Stuðningur: Windows, Mac OS, Linux
Tening: USB 2.0

VERÐ: 37.900,-

ORMSSON

SKRIFSTOFUVÖRUR · SÍÐUMULA 9 · SÍMI 530 2800