

MARKAÐURINN

Miðvikudagur 8. nóvember 2017

41. tölublað | 11. árgangur

FYLGIRIT FRÉTTABLAÐSINS UM VIÐSKIPTI OG FJÁRMÁL




ROLEX
OYSTER PERPETUAL
YACHT-MASTER 40




MICHELSEN
ÚRSMÍÐIR
Laugavegur 15 - 101 Reykjavík
511 1900 - www.michelsen.is

Búa sig undir byltingu í fjármálum

Brynja Baldursdóttir, framkvæmdastjóri Creditinfo, segir að ör tækniþróun og nýtt regluverk eigi eftir að umbylta fjármálamörkuðum. Fyrirtækið sé í lykilstöðu til þess að hjálpa bönkum að bregðast við gjörbreyttu umhverfi. »6-7



»2 Keyptu Kortþjónustuna á eina krónu

Kvika og hópur fjárfesta lögðu félaginu til 1.500 milljónir í nýtt hlutafé. Eigendur Kortþjónustunnar voru langt komnir í viðræðum við ástralskan sjóð um kaup á fyrirtækinu fyrir 10 milljarða.

»4 Aukið framboð gæti dregið úr ójafnvægi

Íbúðaverð hefur undanfarið hækkað talsvert umfram laun, byggingarkostnað og leiguverð. Í ljósi viðvarandi framboðsskorts á íbúðarhúsnæði eru þó engar vísbendingar um verðbólgu á markaði.

»10 Stjórnámálemenn geta til- einkað sér nýja hugsun

„Ekki dugar sá skilningur margra stjórnámálanna að í forgangsróðun felist aukin framlög til ákveðinna málaflokka án þess að þau séu minnkuð til annarra,“ segir Halldór Benjamín Þorbergsson, framkvæmdastjóri SA, í aðsendri grein.

Á LEIÐ TIL ÚTLANDA



OPTICAL STUDIO FRÍHÖFN LEIFSSTÖÐ

Verslaðu á hagstæðara verði í okkar fullbúnu gleraugnaverslun á fríhafnarsvæðinu í Leifsstöð

Með öllum margskiptum glerjum fylgir annað par FRÍTT með í sama styrkleika.

Ábyrgðar- og þjónustuaðilar:

Optical Studio Smáralind, s. 528 8500 – Optical Studio Keflavík, s. 421 3811



Óvissa um rekstrarhæfi Kosti

Töluverð óvissa er um rekstrarhæfi matvöruverslunarinnar Kosti að því er fram kemur í nýbirtum ársreikningi verslunarinnar. Skammtíma-skuldir Kosti, sem rekur verslun við Dalveg í Kópavogi, námu 221 milljón króna í lok síðasta árs en á sama tíma voru skammtímakröfur einungis 163 milljónir.

Í ársreikningnum er tekið fram að þessi óvissa geti hugsanlega haft þær afleiðingar að verslunin geti ekki selt eignir sínar og greitt skuldir við eðlileg rekstrarskilyrði. Stjórnendur Kosti, en Jón Gerald Sullenberger er stofnandi og framkvæmdastjóri verslunarinnar, hafi unnið að því að auka framlegð af vörusölu sem og að draga úr almennum rekstrarkostnaði. Hlutfæði Kosti var aukið um 44,5

milljónir í fyrra og nam eigið fé verslunarinnar tæplega 87 milljónum í lok síðasta árs.

Kostur tapaði 7,8 milljónum króna í fyrra borið saman við 20,5 milljóna króna tap árið 2015. Var vörusala verslunarinnar 1.148 milljónir króna í fyrra og dróst saman um 8,6 prósent á milli ára. Þá jukust rekstrargjöld um 3,5 prósent og námu um 269 milljónum króna í fyrra.

Ekki náðist í Jón Gerald við vinnslu fréttarinnar. Hann sagði í samtali við Fréttablaðið í sumar ljóst að allar verslanir hefðu fundið fyrir áhrifunum af komu Costco til landsins. Kostur væri þar engin undantekning.

„Það er ekki við öðru að búast þegar markaðurinn hér á landi er ekki stærri en þetta,“ sagði hann. – kj

MARKAÐURINN

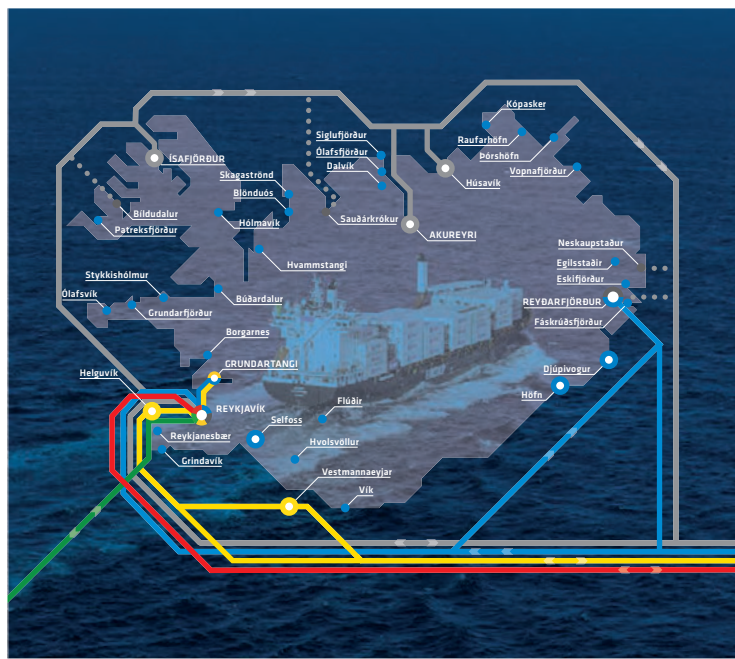
ÚTGÁFUFLAG 365 miðlar ehf., Skaftahlíð 24, 105 Reykjavík, sími 512 5000

Netfang ritstjorn@markadurinn.is | Sími 512 5000 | Fax 512 5301

Ritstjóri Höður Egiðsson hordur@frettabladid.is

Ábyrgðarmaður Kristín Þorsteinsdóttir

Netfang auglýsingadeildar auglysingar@markadurinn.is Veffang visir.is



ÖFLUGT FLUTNINGANET UM LAND ALLT

EIMSKIP

Viltu lækka vaxtakostnað vegna atvinnuhúsnæðis?

SEGL Fyrirtækjaráðgjöf býður fyrirtækjum ráðgjöf á sviði lánsfjármögnunar atvinnuhúsnæðis

Dæmi um nýlegan ávinning fyrirtækja



31% ↓

Þekkt iðnaðarfyrirtæki lækkaði væntan vaxtakostnað sinn um 31% með því að skipta út 6% breytilegum verðtryggðum vöxtum hjá viðskiptabanka sínum fyrir 4,15% fasta verðtryggða vexti hjá fjárfesti.



33% ↓

Fasteignafélag í endurskipulagningu lækkaði væntan vaxtakostnað sinn um 33% með sambærilegum hætti.



28% ↓

Vaxandi félag á heilbrigðissviði lækkaði væntan vaxtakostnað sinn um 28% með sambærilegum hætti.

Fáðu nánari upplýsingar á www.segl.is eða með því að senda tölvupóst á info@segl.is

SEGL Fyrirtækjaráðgjöf ehf | Lyngás 11, 210 Garðabær (2. hæð)
Sími: 553 9810 & 663 9810 | info@segl.is



Bræðurnir Lýður og Ágúst Guðmundssynir, sem eru meirihlutaeigendur Bakkavarar, eru á meðal fjárfesta sem komu að kaupnum á Kortabjónustunni í gegnum eignarhaldsfélagið Frigus.

Kortabjónustan var keypt á eina krónu

Kvika og hópur fjárfesta lögðu Kortabjónustunni til 1.500 milljónir í nýtt hlutfé. Eigendur voru langt komnir í viðræðum um sölu á félaginu fyrir 10 milljarða.

Fjárfestingabankinn Kvika og hópur einkafjárfesta, meðal annars hjónin Svanhildur Nanna Vigfúsdóttir og Guðmundur Örn Þórðarson, stórir hluthafar í Kviku og VÍS, bræðurnir Ágúst og Lýður Guðmundssynir og Sigurður Bollason keyptu færsluhirðingarfyrirtækið Kortabjónustuna í síðustu viku á aðeins eina krónu. Samtímis kaupnum lagði fjárfestahópurinn félaginu til 1.500 milljónir í nýtt hlutfé, samkvæmt heimildum Markaðarins, en Kortabjónustan stóð frammi fyrir alvarlegum lausafjarvanda í kjölfar greiðslustöðvunar Monarch í byrjun október. Kortabjónustan var á meðal átta fyrirtækja sem sáu um færsluhirðingu fyrir flugfélagið.

Áfallið sem Kortabjónustan varð fyrir við gjaldþrot Monarch kom á sama tíma og eigendur þess voru langt komnir í viðræðum um sölu á fyrirtækinu til ástralsks fjárfestingasjóðs fyrir um 80 milljónir evra, jafnvirði um tíu milljarða króna. Búið var að ljúka áreiðanleikakönnun vegna fyrirhugaðrar sölu á félaginu, samkvæmt óruggum heimildum Markaðarins. Ekkert varð hins vegar af kaupum sjóðsins þegar ljóst varð að Kortabjónustan yrði fyrir miklu fjárhagstjóni þegar breska flugfélagið óskaði eftir greiðslustöðvun. Kortabjónustan hafði tekið á sig áhættu með viðskiptunum við Monarch vegna fjármuna sem viðskiptavinir flugfélagsins höfðu greitt fyrir flugferðir sem það gat síðar ekki staðið við. Var fyrirtækið í þeim tilfellum í ábyrgð fyrir greiðslum sem höfðu farið beint til Monarch við kaup á farmiðum.

Kaupin á Kortabjónustunni gengu afar hratt í gegn, eða á aðeins um tveimur vikum, en fjárfestingabankinn á rúm-

1.100

milljónir var áætluð EBITDA Kortabjónustunnar á þessu ári áður en Monarch fór í greiðslustöðvun.

lega 40 prósentu hlut eftir viðskiptin á meðan aðrir hluthafar eiga undir 10 prósentu hlut hver í fyrirtækinu. Kvika átti áður um tíu prósentu hlut í fyrirtækinu en seldi hann í ársbyrjun 2016. Með þeirri hlutfjárúkningu sem fjárfestarnir standa að hefur rekstrarhæfi Kortabjónustunnar verið tryggt og þá eru engin útistandandi mál gagnvart innlendum eða erlendum viðskiptavinum fyrirtækisins. Fráfarandi eigendur Kortabjónustunnar eru hjónin Jóhannes Ingi Kolbeinsson, framkvæmdastjóri þess um árabíl, og Andrea Kristín Jónsdóttir, og Gunnar M. Gunnarsson, forstöðumaður hugbúnaðarsviðs. Samkvæmt heimildum var um það samið að þeir gætu mögulega, að uppfylltum tilteknum skilyrðum, nýtt sér kauprétt seinna meir og eignast þannig allt að 30 prósentu hlut í fyrirtækinu.

Auk Bakkavararbræðra, hjónanna Svanhildar og Guðmundar og Sigurðar Bollasonar, sem eru á meðal stærstu hluthafa Kviku, samanstóð kaupendahópurinn af fjölmörgum öðrum einkafjárfestum. Aðrir fjárfestar, samkvæmt óruggum heimildum Markaðarins, voru fjárfestingafélagið Óskabein, stór hluthafi í VÍS og er meðal annars í eigu Gestis Breiðfjörðs Gestssonar, Andra Gunnarssonar og Fannars Ólafssonar,

Sigurður Valtýsson, fyrrverandi forstjóri Exista og viðskiptafélagi Bakkavararbræðra, Garðar Vilhjálmsson, eigandi bílaleigunnar Geysis, fjárfestingafélagið Varða Capital, sem er að stærstum hluta í eigu Jónasar Hagans Guðmundssonar og Gríms Garðarssonar, Gunnar Sverrir Harðarson og Þórarinn Arnar Sævarsson, eigendur RE/MAX á Íslandi og hluthafar í Kviku, eignarhaldsfélagið JÖKÁ, sem er meðal annars í eigu Zim-systkinanna, og Gunnar H. Gunnarsson, fyrrverandi eigandi Prooptik og hluthafi í Kviku. Þá komu Akta sjóðir, rekstrarfélag í meirihlutaeigu Kviku, að kaupnum.

Í samtölum við þá sem standa að fjárfestingunni í Kortabjónustunni er ljóst að að væntingar eru um að hún geti skilað afar ríkulegri ávöxtun, jafnvel margfaldast, á allra næstu árum en fyrirtækið hefur verið í miklum vexti að undanfögnu. Tekjur félagsins námu 2,3 milljörðum í fyrra og höfðu þá meira en tvöfaldast frá árinu 2015. Samkvæmt heimildum Markaðarins gerðu áætlanir stjórnenda ráð fyrir því að hagnaður fyrir fjármagnsliði, afskriftir og skatta (EBITDA) yrði um 1.100 milljónir á þessu ári. Ljóst er að það mun ekki ganga eftir vegna greiðslustöðvunar Monarch og áhrifa hennar á fjárhag og rekstur Kortabjónustunnar.

Nýir hluthafar Kortabjónustunnar munu hittast á oformlegum fundi í dag miðvikudag, samkvæmt heimildum Markaðarins, en ekki hefur verið ákveðið hver verður framkvæmdastjóri félagsins eða hverjir skipa nýja stjórn þess. Ekki er útilokað að fráfarandi eigendur, sem hafa stýrt Kortabjónustunni allt frá stofnun hennar 2002, muni hafa einhverja aðkomu að stjórn félagsins. hordur@frettabladid.is

Kaupir tveggja prósentu hlut í Kviku

Sigurður Sigurgeirsson, fjárfestir og fyrrverandi byggingarverktaki í Kópavogi, er kominn í hluthafahóp Kviku eftir að hafa eignast 2,05 prósentu hlut í bankanum. Eftir kaupin er Sigurður, sem er meðal annars í hópi tuttugu stærstu hluthafa tryggingafélagsins VÍS, ellefti stærsti eigandi fjárfestingabankans í gegnum eignarhaldsfélagið Breiðahvarf.

Félagið keypti hlutinn af fjárfestingafélaginu Vörðu Capital, sem er

að stærstum hluta í eigu viðskiptafélaganna Jónasar Hagans Guðmundssonar og Gríms Garðarssonar, en það hefur selt allan hlut sinn í Kviku banka, eins og Markaðurinn greindi frá í síðustu viku. Varða Capital var áður fimmti stærsti hluthafi bankans með 7,7 prósentu eignarhlut.

Aðrir kaupendur að hlut Vörðu voru meðal annars Gunnar Sverrir Harðarson og Þórarinn Arnar Sævarsson, eigendur RE/MAX á Íslandi,

hjónin Bogi Þór Siguroddsson og Linda Björk Ólafsdóttir, sem eiga heildverslunina Johan Rönning, og Einar Sveinsson fjárfestir.

Samkvæmt heimildum Fréttablaðsins hafa bréf í Kviku verið að ganga kaupum og sölum að undanfögnu á genginu 6 til 6,3 krónur á hlut. Því má áætla að félag Sigurðar hafi greitt nærri 200 milljónir króna fyrir rúmlega tveggja prósentu hlut í bankanum. – hae

NÝR INTEL ÖRGJÖRVI 8. KYNSLÓÐ!



acer

ACE-NXGR7ED008

MEIRI HRAÐI OG TVÆR TÖLVUR Í EINNI

8. kynslóð af fartölvuörgjörvum eru komnir í Acer Spin 5. Samspil þessa nýja hraðvirka fjögurra kjarna Intel i7 örgjörva, 512GB SSD og 8GB vinnsluminni tryggja að tölvan lætur ekki bíða eftir sér. 360° Full HD og IPS snertiskjár svo hægt er að nota hana bæði sem 13,3" fartölvu og spjaldtölvu.

GLÆSILEG HÖNNUN

Spin 5 veur athygli fyrir notagildi og fallega hönnun. Sérstaklega sterkbyggð með hljóðhönnun þannig að hlómurinn breytist eftir því hvernig hún snýr.

360° SKJÁR

13,3" fartölva og spjaltölva í einni. Kristaltær IPS snertiskjár með fullri háskerpu.

LÖNG RAFHLÖÐUENDING

Þrátt fyrir kraftmikla vinnslu og öflugan grafikkjarna dugar rafhladan allt að 10 klukkutíma.

512GB SSD

Nóg pláss fyrir vinnugögnin, ljós- og kvikmyndirnar auk þess sem SSD diskurinn gerir tölvuna hraðvirkari en hefðbundnir diskar.



8. KYNSLÓÐ FRÁ INTEL

Örgjörvinn er hjartað í vinnslu fartölvunnar. Nýr og hraðari i7 örgjörvi með fjórum kjörnum sem gerir henni kleift að ráða við flóknari verkefni og þyngri vinnslu.

TÖLVU LISTINN

REYKJAVÍK
SUÐURLANDSBRÁUT 26

AKUREYRI
GLERÁRTORG

HÚSAVÍK
GARDARSBRÁUT 18A

EGILSSTAÐIR
KAUPVANGI 6

REYKJANESBÆR
HAFNARGÖTU 90

SELFÖSS
AUSTURVEGI 34

AKRANES
ÞJÓÐBRAUT 1

Engin merki um bólu á íbúðamarkaði

Íbúðaverð hefur undanfarið hækkað talsvert umfram undirliggjandi þætti á borð við laun, byggingarkostnað og leiguverð, að því er fram kemur í nýrri skýrslu Íslandsbanka. Greinandi hjá bankanum segir æskilegt ef það væri meira jafnvægi á milli íbúðaverðs og annarra undirliggjandi þátta. Í ljósi viðvarandi framboðsskorts á íbúðarhúsnæði eru þó engar vísbendingar um verðbólgu á markaði.

Kristinn Ingi Jónsson
kristinningi@frettabladid.is



Við höfum séð miklar launahækkunarir, en það sem mestu máli skiptir er að framboð íbúðarhúsnæðis hefur ekki mætt eftirspurn.

Elvar Orri Hreinsson, sérfræðingur í greiningu Íslandsbanka



Það er full ástæða til þess að vera á varðbergi gagnvart hraðri hækkun húsnæðisverðs á liðnum mánuðum umfram undirliggjandi þætti á borð við laun, byggingarkostnað og leiguverð, að því er fram kemur í nýrri skýrslu Íslandsbanka um íbúðamarkaðinn. Hins vegar er ójafnvægið í þróun íbúðaverðs og umræddra þátta meira og alvarlegra á íbúðamörkuðum í nágrannaríkjum okkar en hér á landi.

„Við höfum séð íbúðaverð hækka talsvert umfram laun, byggingarkostnað og leiguverð að undanfögnu. Akveðið ójafnvægi hefur verið að myndast sem getur vissulega gefið vísbendingu um bólu-myndun. Það væri að minnsta kosti æskilegt að það væri meira jafnvægi á milli íbúðaverðs og þessara grunnþátta,“ segir Elvar Orri Hreinsson, sérfræðingur í greiningu Íslandsbanka.

„En verðbólga getur aðeins myndast þegar íbúðaverð þróast með þeim hætti að hækkun þess verði ekki rökstudd með undirliggjandi áhrifaþáttum. Við höfum séð miklar launahækkunarir, en það sem mestu máli skiptir er að framboð íbúðar-

húsnæðis hefur ekki mætt eftirspurn.

Það er því auðvelt að skýra íbúðaverðshækkunarir með undirliggjandi áhrifaþáttum og benda á þennan viðvarandi framboðsskort sem hefur verið við lýði. Það þarf að spýta í lófana á framboðshliðinni og byggja meira og hraðar. Þá fyrst gæti dregið úr þessu ójafnvægi sem hefur myndast á íbúðamarkaðinum,“ segir hann.

Í skýrslu Íslandsbanka er bent á að hlutfall íbúðaverðs og launa sé um sjö prósent yfir langtímaeðaltali hér á landi. Er það nokkuð undir hlutfalli nágrannaríkja okkar, en sem dæmi er hlutfallið 57 prósent yfir langtímaeðaltali í Svíþjóð, 39 prósent í Noregi og 23 prósent í Danmörku.



Íbúðaverð hefur að undanfögnu vikið nokkuð frá þróun undirliggjandi þátta, á borð við laun og byggingarkostnað, sem er til marks um að verðhækkunarir geti verið ósjálfbærar, að mati Seðlabanka Íslands. FRÉTTABLAÐIÐ/ANTON BRINK

Auk þess segir í skýrslunni að í ljósi mikilla verðhækkana á undanfögnu árum sé um þessar mundir erfiðara, sé tekið mið af launum, að kaupa íbúð hér á landi en að meðaltali í sögulegu samhengi. Þessi þróun hafi þó einnig átt sér stað í fjölmörgum ríkjum innan OECD. Er ójafnvægi í þróun íbúðaverðs og launa meira í að minnsta kosti tólf OECD-ríkjum en hér.

Sambærilega sögu megi segja af hlutfalli íbúða- og leiguverðs. Sé hlutfallið núll prósent gefur það til kynna að óarðbærara sé að fjárfesta í íbúðarhúsnæði til útleigu nú en að meðaltali í sögulegu samhengi. Hlutfallið hér á landi sé nú 12 prósent sem sé í samræmi við meðaltal evrusvæðisins. Hlutfallið sé hins vegar hæst í Noregi, eða 99 prósent, 86 prósent í Kanada og 76 prósent í Sviss.

Að sögn greiningardeildar Íslandsbanka er hlutfall íbúðaverðs og launa í sögulegu hámarki á höfuðborgarsvæðinu og Norðurlandi. Það bendir til þess að erfiðara sé að kaupa íbúð á þeim landsvæðum en áður. Íbúðaverð á öðrum landsvæðum hafi enn fremur hækkað talsvert, en sé enn nokkuð frá sögulegu hámarki. Það gefi til kynna að nú sé auðveldara að kaupa íbúð þar en í síðustu uppsveiflu.

Í skýrslu bankans er auk þess tekið fram að hlutfall íbúðaverðs og byggingarkostnaðar sé nú um 24 prósent umfram langtímaeðaltal. Því sé nú talsvert hagkvæmara að byggja en áður sem ætti að öðru óbreyttu að auka hvata til byggingar á íbúðarhúsnæði, að sögn bankans.

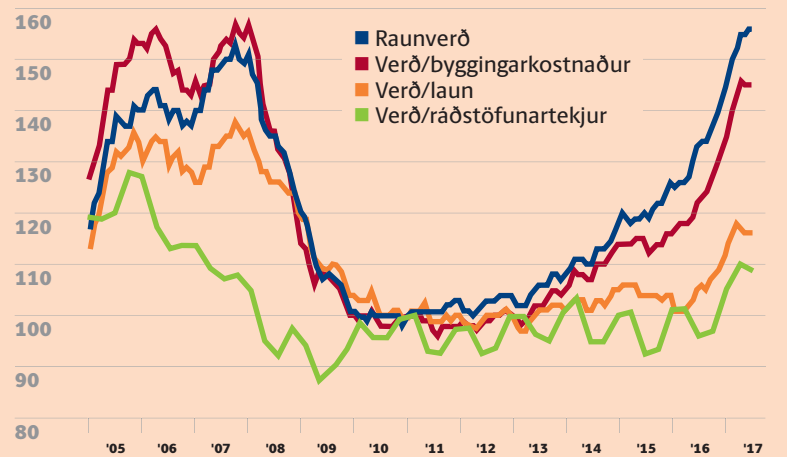
Svigrúm til skuldsetningar

Í skýrslunni segir að íbúðaverð hafi tilhneigingu til þess að hækka umfram laun í efnahagsuppsveiflu. Þegar núverandi uppsveifla sé borin saman við þá síðustu – fyrir um tíu árum – komi í ljós að þróun íbúðaverðs og launa hafi haldist mun betur í hendur nú. Því má ætla, að sögn greinenda Íslandsbanka, að launahækkunarir skýri íbúðaverðshækkunarir í núverandi uppsveiflu í meiri mæli en í þeirri síðustu.

Elvar Orri bendir á að íbúðaverðs-

Raunverð húsnæðis og hlutfall verðs á móti undirliggjandi þáttum

Visitala (2011=100)



Dregur úr hækkunarþrýstingi á íbúðaverð

Greiningardeild Íslandsbanka spáir því að íbúðaverð hækki að jafnaði um riflega 20 prósent í ár, 12 prósent á næsta ári og tæplega fimm prósent árið 2019. Er bent á að þróun kaupmáttar heimilanna, en gert er ráð fyrir að kaupmáttur aukist um þrjú prósent á ári, muni áfram styðja við hækkun íbúðaverðs.

Þó sé útlit fyrir hægari hækkun launa á næstu árum en raunin var í fyrra og þar með talsvert minni aukningu kaupmáttar þrátt fyrir að verðbólga hafi verið tiltölulega hófleg.

Sérfræðingar bankans segja útlit fyrir að aukið framboð á nýju húsnæði, sala eigna sem hafa verið í skammtímaleigu, hægari kaupmáttarvöxtur og minna innflæði vinnuafis muni draga úr hækkunarþrýstingi á íbúðaverð á næstu árum.

Að mati bankans verður raunhækkun íbúðaverðs talsvert hraðari en sem nemur kaupmáttarvexti í ár og á næsta ári. Árið 2019 ætti hins vegar að vera komið allgott samræmi í þróun þessara stærða, sem endurspeglar þá meira jafnvægi á íbúðamarkaði.

20% hækkun á íbúðaverði spá greinendur Íslandsbanka í ár.

hækkunarir í síðustu uppsveiflu hafi fyrst og fremst verið drifnar áfram af aukinni skuldsetningu heimilanna á meðan skortur á framboði skýri hækkunarir í núverandi uppsveiflu. „Við höfum raunar séð skuldsetn-

ingu heimilanna dragast saman í þessari uppsveiflu þar til nú nýverið að skuldirnar hafa aðeins verið að aukast. Uppsveiflan nú byggir því á öllu heilbrigðari grunni en fyrir tíu árum.“

Auk þess hafi veðsetningarhlutfall einstaklinga með íbúðaskuldir nánast helmingast frá árinu 2010. „Það segir okkur að það er mikill slagkraftur á eftirspurnarhliðinni. Heimilin geta hækkað hlutfallið og aukið þannig eftirspurn eftir húsnæði með aukinni skuldsetningu. Svigrúmið er til staðar.“

Nýtt öflugt bókhaldskerfi í skýnu frá manninum sem færði okkur Dynamics Ax

Prófaðu frítt í 30 daga

Erik Damgaard Stofnandi Uniconta

Lagast að þínum þörfum

UNICONTA
www.uniconta.is

Sjónvarpsdreifikerfi fyrir hótél, gistiheimili og skip.

ÖREIND – Tengir þig við framtíðina!

Auðbrekku 3 • Kópavogur • s. 564 1660
oreind@oreind.is • www.oreind.is

sart SAMTÖK RÁFVERKTAKA

TILBOÐ

EX20

skrifstofustóll

ALMENNT VERÐ

~~99.778 kr.~~

TILBOÐSVERÐ

69.845 kr.

30% afsláttur



Dýptarstilling á setu

Hallastilling á baki,
fylgir hreyfingu notanda

Hæðarstilling setu

Mótstöðustilling fyrir
mismunandi þyngd notanda

Hæðarstillanlegt bak

Armar hæða- og
dýptarstillanlegir

Sjálfstæð „fljótandi“
hallastilling setu fylgir
hreyfingu notanda

Mjúk hjól



„Evrópskir bankar, þar með talið þeir íslensku, tryggingafélög og önnur stórfyrirtæki vinna nú hörðum höndum að því að bregðast við breyttu umhverfi,“ segir Brynja Baldursdóttir. FRÉTTABLAÐIÐ/ERNIR

Horfast í augu við breyttan veruleika

Framkvæmdastjóri Creditinfo segir fyrirtækið vera í lykilstöðu til að hjálpa bönkum að bregðast við gjörbreyttu umhverfi vegna tækniþróunar og nýrra reglugerða. Fyrirtækið hefur þróað ýmsar fjártæknilausnir. Sjónum hefur einkum verið beint að jaðarmörkuðum.

Kristinn Ingi
Jónsson
kristinningi@frettabladid.is



Brynja Baldursdóttir, framkvæmdastjóri upplýsingatækniyfirtækisins Creditinfo, segir fyrirtækið vera í lykilstöðu til þess að hjálpa evrópskum bönkum að takast á við öra þróun stafrænnar tækni og nýtt samevrópskt regluverk.

„Það má segja að heimur okkar stærstu viðskiptavina sé að umbyltast um þessar mundir,“ segir hún í viðtali við Markaðinn. Fyrirtæki þurfi að horfast í augu við breyttan veruleika.

„Það getur enginn sagt nákvæmlega fyrir um hvernig umhverfið verður eftir nokkur ár, en það eitt er ljóst að sú stafræna vegferð sem við erum á sem og nýjar samevrópskar reglugerðir eiga eftir að umbylta fjármálamörkuðum í álfunni.“

Creditinfo hefur þróað margvíslegar fjártæknilausnir sem er bæði ætlað að bregðast við breyttri hegðun nýrrar aldamótakynslóðar sem og að hjálpa milljónum manna í ríkjum, sem búa ekki við fullþroskað fjármálakerfi, að öðlast aðgang að lánsfé.

„Styrkur félagsins felst í því að veita aðgang að upplýsingum um láns hæfi í löndum þar sem lánsfé er að jafnaði ekki aðgengilegt,“ segir Brynja.

Í ár eru tuttugu ár frá því að nýtt skrifadur lögræðingur, Reynir Grét-

arsson að nafni, stofnaði Creditinfo, sem hét þá reyndar Lánstraust, með tveimur félögum sínum. Fyrstu árin buðu þeir fyrirtækjum rafrænan aðgang að vanskilaskránni, sem nefndist þá svarta bókin, en hún hafði ekki áður verið tiltæk á tölvutækni formi. Í kjölfarið hóf félagið að safna frekari gögnum frá hinu opinbera, svo sem um reikningskil, greiðslutryggingar og upplýsingar frá fyrirtækjaskrá, og áður en leið á löngu var herjað á alþjóðlega markaði.

Fyrsta erlenda skrifstofa félagsins var opnuð á Möltu árið 2002 og ári síðar var önnur skrifstofa opnuð í Litháen. Nú, fimmtán árum síðar, starfar félagið í 28 löndum og rekur skrifstofur í 22 löndum í fjórum heimsálfum. Samtals starfa tæplega 400 manns hjá félaginu, en velta þess var um 3,7 milljarðar króna í fyrra.

Félagið hefur skapað sér sterka markaðsstöðu í Afríku, Balkanlöndunum og austurhluta Evrópu. Sjónum hefur einkum verið beint að jaðarmörkuðum, þar sem fáir ef nokkrir keppinautar félagsins hafa stungið niður rötum.

Áskorun að starfa í Afríku

„Við höfum hafið starfsemi í löndum þar sem fjármálakerfið er ekki mjög þróað og aðgangur að lánsfé þannig ekki almennur. Þá gerum við það yfirleitt í samstarfi við Alþjóðabankann eða sambærilegar stofnanir, í mörgum tilfellum eftir útboð bankans. Fyrirtæki sem halda utan um fjárhagsupplýsingar

Creditinfo að breytast í fjölþjóðlegt fyrirtæki

Brynja segir að Creditinfo sé um þessar mundir að breytast úr því að vera hópur fyrirtækja, með starfsstöðvar í fjölmörgum ríkjum, í fjölþjóðlegt fyrirtæki. „Við erum að tengja saman punktana,“ segir hún. „Við erum tvítug og öðum að fullorðnast. Það eru spennandi breytingar í gangi innan fyrirtækisins. Eins og ég hef nefnt er Evrópa að breytast í einn markað.“



Við höfum verið að þróa vörurnar okkar í hverju landi fyrir sig, sem hefur aðallega komið til vegna þess hve ólíkar reglugerðirnar hafa verið á milli landa, en það er að breytast. Við þurfum að fara að horfa á álfuna sem einn markað. Þetta er allt að þróast í sömu átt.“

Nokkrar breytingar urðu á yfirstjórn Creditinfo Group í sumar. Stefano M. Stoppani tók við starfi forstjóra félagsins af Reyni Grétarssyni, sem verður áfram starfandi stjórnarformaður. Reynir er jafnframt stærsti einstaki eigandi þess. Creditinfo er í meirihlutaeigu Íslendinga en erlendir aðilar eiga um fjórðungshlut í félaginu.

og miðla upplýsingum um lánsstraust eru ein af forsendum þess að land teljist vera með virkt fjármálakerfi samkvæmt skilgreiningu bankans,“ segir Brynja, sem hóf störf hjá Creditinfo árið 2013. Fyrst stýrði hún viðskiptastýringu og þróun hjá félaginu en í febrúar 2015 var hún ráðin framkvæmdastjóri hér á landi. Auk þess er hún svæðisstjóri í norður- og suðurhluta Evrópu.

„Eitt meginvandamálið í fjölmörgum ríkjum, sér í lagi í Afríku, er að fólk á erfitt með að gera grein fyrir sér og sinni stöðu. Það á oft ekki bankareikning og litlar sem engar upplýsingar liggja fyrir um fjárhagsstöðu þess. Það gerir alla fjármálastarfsemi þunga í vöfum. Það er mikil áskorun að hefja starfsemi í slíkum löndum, tengjast bönkunum og miðla upplýsingum sem birtast kannski á mánaðarfresti, en ekki í rauntíma eins og hér á landi.“

Við störfum auk þess í löndum sem eru, ef svo má segja, á svipudum stað og Ísland. Til dæmis í Eystrasaltslöndunum þremur. Þeir markaðir eru mjög líkir íslenska markaðinum en bara talsvert stærri og reksturinn þar af leiðandi svipaður.

Þrátt fyrir að við séum orðin tuttugu ára lítum við enn á okkur sem nýsköpunarfyrirtæki. Við erum að stíga okkar fyrstu skref í mörgum löndum, svo sem í Afríku og Karíbahafinu, og nýtum þá reynsluna, þekkinguna og tæknina sem við höfum yfir að ráða, eftir tuttugu ára starfsemi á þróaðri mörkuðum, til

●● Það getur enginn sagt nákvæmlega fyrir um hvernig umhverfið verður eftir nokkur ár, en það eitt er ljóst að sú stafræna vegferð sem við erum á sem og nýjar samevrópskar reglugerðir eiga eftir að umbylta fjármálamörkuðum í álfunni.

þess að hjálpa fólki á vanþróaðri mörkuðum að fá aðgang að fyrirgreiðslu og stuðla þannig að trausti í viðskiptum.

Þróunin er hröð á þessum vanþróaðu mörkuðum. Sem dæmi keyptum við í fyrra meirihluta í fjártækniyfirtækinu Alternative Circle í Kenía, en fyrirtækið gerir fólki kleift að fá láns hæfi sitt metið og fá lán á innan við mínútu í gegnum snjallsímamann sinn. Þetta er dæmi um lausn sem markaðinn í vanþróaðri löndum sárvantar, því þar eru fáir með bankareikning en allir eiga farsíma sem hægt er að nota til að auðkenna viðkomandi. Eins eru lánsfjárhæðir yfirleitt lægri en hér.“

Ísland er eftir á

Brynja segir mikil tækifæri geta fallist í aukinni notkun á lánsþæfismati. Íslendingar séu ekki beint brautryðjendur í því að verðleggja áhættu þannig að lánsþæfismat lántaka endurspeglar í lánakjörum hans. Þess í stað tíðkast, sér í lagi í lánum til einstaklinga og minni fyrirtækja, að bjóða öllum stöðluð kjör.

„Þetta hefur verið að breytast mikið á undanförunum árum og ég tel að við eigum eftir að sjá mikla breytingu áfram. Það hefur gefið góða raun á þróaðri lánamörkuðum, til dæmis í Bandaríkjunum og Bretlandi, að fjárhagssaga stjórnir því hvaða kjör fólki bjóðast. Þannig tekur fólk ábyrgð á eigin fjárhags sögu og getur haft stjórn á því hvaða kjör það fær. Þeir sem eru ábyrgir í sínum fjármálum njóta þess.“

Til viðbótar hefur upplýsingaflæði í samfélaginu, sem tæknipróun síðustu tíu ára hefur stuðlað að, aukist gríðarlega, sérstaklega eftir tilkomu Facebook og Google. Við skiljum eftir okkur mun stærra upplýsingafótspor, ef svo má segja, en við gerðum fyrir fáeinum árum. Þessar upplýsingar geta nýst við alls konar ákvarðanatöku.

Ný Evrópulöggjöf um persónuvernd, sem tekur gildi í maí á næsta ári, mun gefa fólki mun meira vald yfir sínum eigin upplýsingum. Hver og einn mun þá hafa meira vald yfir því hvort upplýsingum um sig skuli miðlað eða ekki. Hingað til hefur til dæmis aðallega mátt miðla neikvæðum upplýsingum, það er upplýsingum um skuldbindingar sem ekki er staðið við, en ekki hefur verið heimilt að nota jákvæðar upplýsingar í jafn ríku mæli, sem eru upplýsingar um skuldbindingar sem maður stendur við. Slíkar upplýsingar eru auðvitað til þess fallnar að bæta lánsþæfismatið og stuðla að hagstæðari lánakjörum.

Nýja persónuverndarlöggjöfin gæti breytt þessu, enda veitir hún fólki meira vald yfir því hvaða upplýsingum, hvort sem er jákvæðum eða neikvæðum, er miðlað sem á eftir að koma neytendum til góða.“

Breytast í einn markað

Auk þess mun ný Evrópulöggjöf um greiðslumiðlun, PSD2, sem tekur gildi á næsta ári, breyta landslaginu. „Öll Evrópulönd verða þá sett undir sama hatt. Það er mikilvægt að við gerum okkur grein fyrir því að Evrópa er að verða einn markaður. Við störfum nú til dæmis í sex Evrópulöndum en þurfum, eins og aðrir, að fara að líta á löndin sem einn markað. Þó svo að við veitum ekki þjónustu af sama meidi í öllum löndunum, þá eru lausnirnar að þróast í sömu átt. Við höfum búið við ólíka löggjöf í hverju landi en með nýja samevrópska regluverkinu verður umhverfið keimlíkara.“

Við horfum því fram á breyttan veruleika í Evrópu. Það getur enginn sagt nákvæmlega fyrir um hvernig umhverfið verður eftir nokkur ár, en það eitt er ljóst að sú stafræna vegferð sem við erum á sem og nýjar samevrópskar reglugerðir eiga eftir að umbylta fjármálamörkuðum í álfunni. Evrópskir bankar, þar með talið þeir íslensku, tryggingafélög og önnur stórfyrirtæki vinna nú hörðum höndum að því að bregðast við breyttu umhverfi. Margir bankar hafa þegar stigið stór skref til þess að breyta til dæmis lánaferlum sínum og gera þá sjálfvirkari og fljótlegru. Sumir þeirra byggja úttektaheimildir sínar og verðlagningu alfarið á sjálfvirkri upplýsingaöflun. En aðalatriðið er það að því betri gögn sem við höfum í höndunum, því upplýstari ákvarðanir getum við tekið.

Með nýju löggjöfinni, PSD2, koma nýir þátttakendur inn á greiðslumiðlunarmarkaðinn sem þurfa að nýta fjárhagsupplýsingar í sinni þjónustu.

Creditinfo hefur tuttugu ára reynslu af því að safna gögnum, geyma þau og miðla þeim. Við erum í mjög góðri stöðu til þess að þróa lausnir okkar áfram og nýta okkur tæknina til þess að hjálpa viðskiptavinum okkar að taka upplýstari



Höfuðstöðvar Creditinfo á Höfðabakka. Félagið starfar í 28 löndum í fjórum heimsálfum en starfsmenn þess eru um 400 talsins. FRÉTTABLAÐIÐ/DANIEL

ákvarðanir. Það er og verður áfram okkar sérgrein.“

Lánsþæfi flutt milli landa

Sem dæmi um tæknilausn sem Creditinfo hefur þróað nefnir Brynja verkefni sem felst í því að flytja lánsþæfi fólks á milli landa. „Það hefur verið viðvarandi vandamál að þegar fólk flytur á milli landa fylgir lánsþæfi þess ekki með. Það er eins og óskrifað blað í nýju landi – með enga fjárhags sögu. Við erum að þróa lausn þar sem við notum blockchain-tæknina til þess að gera fólki kleift að flytja lánsþæfi sitt á milli landa. Þá ætti það að geta flutt til nýs lands með þá forgjöf sem það var búið að vinna sér inn annars staðar.“

3,7 milljarðar króna var velta Creditinfo Group í fyrra.

Brynja nefnir annað þróunarverkefni: „Við keyptum fyrir tveimur árum breskt fyrirtæki, Coremetrix, sem notar nokkuð nýstárlegar aðferðir til þess að meta lánsþæfi fólks. Fyrirtækið leggur eins konar persónuleikapróf fyrir umsækjendur um lán og reiknar lánsþæfi út frá því með hvaða hætti hver og einn svarar prófinu. Þessi aðferð hefur reynst ungu fólki og þeim sem eiga sér litla sem enga fjármálasögu sérlega vel. Margir á okkar vanþróaðri mörkuðum hafa sýnt þessari lausn mikinn áhuga. Hún gæti nýst vel þar. Á þróaðri mörkuðum liggur yfirleitt fyrir töluvert magn af góðum upplýsingum, þó svo að vissulega sé alltaf hægt að gera betur. Hins vegar gætu lausnir sem þessar mögulega verið grundvöllur lánaákvörðunar í vanþróaðri ríkjum.“

Lánastofnanir ættu auk þess að sjá sér hag í því að nýta sér lausnir sem þessar til þess að meta lánsþæfi fólks með litla eða enga fjárhags sögu eða bæta við þær upplýsingar sem eru til. Þannig geti þær öðlast dýrmætt samkeppnisforskot.

Hvar liggja helstu sóknarfæri Creditinfo til framtíðar?

„Í vanþróaðri ríkjum felast sóknarfærin í því að nálgast gögn, sem ekki hefur áður verið hægt að nálgast, til þess að meta lánsþæfi

fólks og skapa þannig traust á milli lántaka og lánveitanda. Í þessum ríkjum liggja engar bankaupplýsingar fyrir að ráði, en með örri tækniþróun og hugmyndaauðgi er hægt að finna leiðir til þess að nálgast upplýsingar sem geta nýst við lánaákvörðanir.“

Á þróaðri mörkuðum okkar, sér í

lagi í Evrópu, eru stærstu viðskiptavinirnir að ganga í gegnum algjöra umbyltingu. Með nýrri tækni og nýju samevrópsku regluverki mun hver og einn einstaklingur öðlast meira vald yfir sínum eigin upplýsingum. Hann getur þá til dæmis veitt heimild til þess að miðla jákvæðum upplýsingum, sem

hingað til hefur verið bannað, að minnsta kosti á Íslandi.

Við höfum undanfarið unnið náð með okkar viðskiptavinum og hjálpað þeim að ná árangri á þessari stafrænu vegferð sem þeir eru á. Með okkar sérþekkingu á áhættumati og gögnum að vopni teljum við okkur vera í algjörru lykilstöðu.“



7 ÁRA
KIA
ÁBYRGÐ

7 ára ábyrgð á öllum
nýjum Kia bílum

www.kia.com

Njóttu útsýnisins



SPORTAGE



Kaupuki fylgir Kia Sportage

Þegar þú kaupir Kia Sportage færð þú veglegan kaupuka að verðmæti 350.000 kr. Þú getur valið á milli **ferðapakka**, hlöðnum aukabúnaði fyrir ferðalagið og **vetrarpakka** sem kemur þér auðveldlega í gegnum skafana.

Komdu og kaktu í pakkann þinn. Við tökum vel á móti þér.

The Power to Surprise

Kia Sportage á verði frá:

Beinskiptur, 2WD — 4.450.777 kr.
Sjálfskiptur, 4WD — 5.690.777 kr.



ASKJA · Krókhálsi 11 · 110 Reykjavík · 590 2100 · askja.is
Viðurkennur sölu- og þjónustuaðili Kia á Íslandi.



Fylgdu okkur á Facebook.
facebook.com/kiamotorsisland



Guðrún Vilmundardóttir stofnaði bókaforlagið Benedikt haustið 2016. FRÉTTABLAÐIÐ/ERNIR

Bókaútgefandi sem hlustar gjarnan á sömu músíkina hring eftir hring

Svipmynd

Guðrún Vilmundardóttir

Guðrún Vilmundardóttir, stofnandi og útgáfustjóri bókaútgáfunnar Benedikts, stendur í ströngu þessa dagana, nú þegar jólabókaflóðið er að breyta á. Bókaforlagið var stofnað af Guðrúnu fyrir aðeins einu ári en áður hafði hún starfað sem útgáfustjóri Bjarts í samtals tíu ár. Guðrún situr hér fyrir svörum í Svipmynd Markaðarinn.

Hvað hefur komið þér mest á

óvart það sem af er ári? Það kemur mér sífellt á óvart hvað tíminn líður hratt. Það kemur mér ekki bara á óvart á hverju ári, heldur á hverju misseri, því hann líður stöðugt hraðar eftir því sem maður eldist og vitkast. Þá hefur það komið mér dásamlega skemmtilega á óvart hvað nýja bókaútgáfan mín, Benedikt, hefur hlotið góðan hljómgrunn og að ungir jafnt sem reyndir höfundar hafi sýnt okkur það traust sem raun ber vitni.

Hvaða app notarðu mest? Ég er ekki ævintýraleig app-manneskja, ætli ég noti ekki samskiptaforritið Messenger mest, svo Podcast-safnið

mitt og Endomondo þá sjaldan ég truntast út og skokka minn þrist, eða fimmu ef vel liggur á mér, meðfram sjónum. Ég hlusta á heimildarþætti og leikhús í podcastinu, skáldsögur finnst mér skemmtilegra að lesa sjálf.

Hvað gerir þú í frístundum þínum? Ég les og geng og fer í sund. Ég á engin sérstök áhugamál, utan bóklestur, og það hefur hvarflað að mér að ég ætti að koma mér upp einu slíku. Mér finnst gaman að skipta um umhverfi og við fjölskyldan höfum verið dugleg að gera húsaskipti við evrópskar fjölskyldur. Þá fær maður tækifæri til að dvelja lengur og lifa hversdagslegra lífi heldur en á hóteli, fara á

markaðinn og elda og fá góð ráð um bestu staðina í hverfinu.

Hvernig heldur þú þér í formi? Ég er tuttugu mínútur að ganga í vinnuna og reyni að gera það sem oftast. Ég skokka af og til og stundum grípur mig zumba-æði og ég eltist við dans tíma um allan bæ, helst oft í viku. En svo bráir nú af mér inn á milli og ég læt göngutúra kvölds og morgna nægja.

Hvernig tónlist hlustar þú á? Ég hlusta á allt mögulegt, dægurpopp og gamla meistara, óperur og ballöður. Ég fer sjaldan á tónleika og ekki nógu oft á sínfóniutónleika, en mér finnst frábært að hlusta á þá í

útvarpinu og taka þannig þátt í viðburðinum. Ég fæ gjarnan æði fyrir ákveðnum lögum og/eða hljómsveitum og hlusta á sömu músíkina hring eftir hring, svo félögum mínum á skrifstofunni þykir nóg um.

Ertu í þínu draumastarfi? Já, ég er tvímælalaust í draumastarfi. Starf útgáfanda er einstaklega fjölbreytt, skemmtilegt og gefandi. Höfundar, þýðendur og yfirlesarar eru gjarna skemmtilegt fólk sem er gaman að eiga í samskiptum við. Ég er sömu-leiðis í sambandi við umboðsmenn og útgefendur úti um allan heim, og það er hluti starfsins sem ég hef sérstaka ánægju af.

Facebook græddi 500 milljarða í sumar



Björn Berg Gunnarsson, fræðslustjóri Íslandsbanka.

Hagnaður félagsins nam um 500 milljörðum króna á fjórðungnum, sem er um 80% aukning frá sama fjórðungi í fyrra og nam hagnaður sem hlutfall af tekjum 46%.

Hagnaður þessa eina ársfjórðungs jafngildir því sem íslenska ríkið ver til félags, húsnæðis- og tryggingamála á heilu ári auk reksturs heilbrigðis- og menntakerfanna.

Gríðarlegar væntingar eru gerðar til félagsins og þrátt fyrir að uppgjör hafi verið betra en vænst hafði verið lækkuðu hlutabréf félagsins samdægurs um 2,6%, einkum vegna áætlana um aukin útgjöld. Þar má sérstaklega nefna yfir 100 milljarða króna sem verja

á til kaupa og framleiðslu myndbanda. Næsta árið verður því afar áhugavert að fylgjast með hvort Facebook hyggist til dæmis semja við ensku úrvalsdeildina um útsendingarrétt og fara í beina samkeppni við Netflix og Amazon um kaup á sjónvarpsþáttum og kvikmyndum.

Facebook, rétt eins og Google, byggir nær allar sínar tekjur á auglýsingum. Ágætis mælikvarði á árangur markaðsstarfsins eru þær tekjur sem hver notandi skilar. Munurinn milli landsvæða er afar mikill. Langsamlega mestu tekjurnar fær fyrirtækið frá notendum í Bandaríkjunum og í Kanada, en þær

Samfélagsmiðlar stefna fyrst og fremst að tvennu. Fyrst þarf að laða að sem flesta notendur og svo þarf að láta þá borga.

Björn Berg Gunnarsson, fræðslustjóri Íslandsbanka.

eru þrefalt meiri en í Evrópu og níu sinnum meiri en í Asíu. Vöxturinn í Evrópu lofar þó góðu og var hlutfallslega mestur á milli ára, eða 45% borið saman við 26% vöxt á heimsvísu.

Samfélagsmiðlar stefna fyrst og fremst að tvennu. Fyrst þarf að laða að sem flesta notendur og svo þarf að láta þá borga. Facebook hefur tekist afar vel á báðum sviðum ólíkt helstu samkeppnisáðilum, sem eiga margir hverjir í mesta basli með að tryggja að notkun skili tekjum. Þeir sem tóku þátt í útboðinu við skráningu félagsins 2012 hafa nærri sjöfaldað aurinn sinn, sem hlýtur að teljast ansi gott.

Gengi breska pundins fjárfestum hagstætt

Raugengi breska pundins er mjög hagstætt í sögulegu samhengi og hefur lækkun þess undanfarið skapað mikil tækifæri fyrir þá sem hafa hug á því að fjárfesta í Bretlandi, að mati Gísla Haukssonar, stjórnarformanns og forstjóra GAMMA í Lundúnum.

Hann fjallaði um fjárfestingar- umhverfið í Bretlandi á morgunverðarfundi sem GAMMA stóð fyrir í lok síðasta mánaðar, en fyrirtækið opnaði skrifstofu í höfuðborg landsins fyrir um tveimur árum.

Gísli benti á að töluverður verðmunur væri á Íslandi og Bretlandi, sem skýrðist af því að íslenska krónan væri sterk um þessar mundir á meðan breska pundinu væri veikt. Hann rifjaði upp að fyrir þjóðaratkvæðagreiðsluna í fyrra, þegar meirihluti Breta kaus að segja skilið við Evrópusambandið, hefði breska pundinu þegar verið í sögulegu lágmarki, en síðan lækkað um önnur 18 prósent að kosningum loknum.

Margir hefðu auk þess búist við fasteignahruni í kjölfar atkvæðagreiðslunnar en sú hefði ekki orðið raunin. Þvert á móti hefði fasteignaverð hækkað töluvert, sér í lagi í Lundúnum þar sem nýbyggingar mættu ekki enn húsnæðisþörf. Þá hefði hagvöxtur verið



Gísli Hauksson segir mikil tækifæri fyrir fjárfesta í Bretlandi. FRÉTTABLAÐIÐ/GVA

meiri í landinu en á evrusvæðinu og atvinnuleysi minnkað hraðar. Þá benti hann á að Englandsbanki hefði haldið vöxtum í landinu lágum, eða um eitt prósent, frá hruni í þeim tilgangi að örva hagkerfið.

„Við erum svo upptekin af því að það hafi orðið hrun á Íslandi að við

gleymum því að það varð hrun út um allan heim,“ sagði hann.

Sjóðir í stýringu GAMMA hafa tekið þátt í ýmsum fasteignaverkefnum í Bretlandi, svo sem byggingu íbúða, stúdentagarða og dvalarheimila, auk þess sem þeir hafa fjárfest í framleiðslu- og sölufyrirtækjum. – KÍJ

Félag Péturs Árna hagnaðist um 42 milljónir

Fjárfestingafélag Péturs Árna Jónssonar, lögfræðings og framkvæmdastjóra fasteignafélagsins Heildar, hagnaðist um 41,8 milljónir króna í fyrra. Jókst hagnaðurinn um 31 prósent á milli ára, en hann var tæpar 32 milljónir árið áður, að því er fram kemur í ársreikningi félagsins.

Eignir félagsins, PÁJ Invest, námu tæplega 327 milljónum í lok síðasta árs og jukust um tæpar 50 milljónir á milli ára. Þá var eigið fé þess um 305 milljónir í árslok borið saman við 263 milljónir í lok árs 2015.

Í ársreikningnum kemur fram



Pétur Árni Jónsson.

að félagið eigi eignarhlut í GPS Invest, Norðureign, Kaffi Vest og Myllusetri, útgefanda Viðskipta- blaðsins og Fiskifrétta. Félag Péturs Árna á 67 prósent hlut í Myllusetri á móti 33 prósent eignarhlut félags Sveins Biering Jónssonar fjárfestis. – KÍJ

Hagnaður Fjeldsted & Blöndal dróst saman

Hagnaður lögmannsstofunnar Fjeldsted & Blöndal nam 75,7 milljónum króna í fyrra og dróst saman um 36 prósent frá fyrra ári þegar hagnaðurinn var 119 milljónir.

Þá drógust rekstrartekjur stofunnar saman um 20 milljónir á milli ára en þær námu um 312 milljónum króna í fyrra. Laun og annar starfsmannakostnaður jókst um 40 milljónir á milli ára og nam alls um 132 milljónum en byggingu íbúða, stúdentagarða og dvalarheimila, auk þess sem þeir hafa fjárfest í framleiðslu- og sölufyrirtækjum. – KÍJ



Jóhannes Sigurðsson.

drógust saman um 58 milljónir á milli ára, og var bókfært eigið fé á sama tíma 84 milljónir króna.

Stærstu hluthafar Fjeldsted & Blöndal, sem eiga hver um sig 23,5 prósent hlut, eru þeir Hafliði K. Lárusson, Halldór Karl Halldórsson, Jóhannes Sigurðsson og Þórir Júlíusson. – KÍJ



Lágmúli 9, 387 m²
Skrifstofuhæð með útsýni

Þjart og fallett skrifstofurými til leigu í Lágmúla 9, 387 m² á 6. hæð, með glæsilegu útsýni. Hæðin skiptist í opin rými, nokkrar skrifstofur og kaffiaðstöðu. Húsið var endurnýjað að utan fyrir nokkrum árum og er mjög snyrtilegt. Um lyftuhús er að ræða með góðri aðkomu.

TIL LEIGU

Myndir, teikningar og nánari upplýsingar má nálgast á www.reitir.is og hjá Halldóri Jenssýni sölustjóra í 840 2100 eða halldor@reitir.is.

Kringlan 4-12

103 Reykjavík

www.reitir.is

575 9000

REITIR

Velkomin til starfa

Skotsilfur



Hættu við

Eigendur matvöru- verslunarinnar Víðis, sem rekur fimm verslanir á höfuðborgar- svæðinu, eru nú sagðir hættir við að reyna fá fjárfesta til þess að kaupa allt hlutfé félagsins, líkt og áður stóð til. Er talið að vilji eigendanna, þeirra **Eiríks Sigurðarsonar** kaupmanns og eiginkonu hans, Helgu Gísladóttur, standi nú til þess að selja einungis verslun Víðis í Skeifunni, en hún er fyrsta verslunin sem þau opnuðu árið 2011. Auk verslunarinnar í Skeifunni starf- rækir Víðir verslanir við Hringbraut í Vesturbæ, Ingólfsstræti, Borgartún og á Garðatorgi í Garðabæ.



Ólafur til BBA

Lögmansstofnan BBA Legal hefur ráðið **Ólaf Jóhannes Einarsson**, fyrrverandi framkvæmdastjóra innra markaðssviðs ESA, eftirlitsstofnunar EFTA, sem ráðgjafa. Hóf Ólafur störf hjá lögmans- stofnunni fyrr á árinu. Á meðal helstu sérsviða Ólafs eru Evrópuréttur, samkeppnisréttur, stjórnsýslu- réttur og orkuréttur. Var hann í teymi lögfræðinga stofnunar sem veitti kanadíska stórfyrirtækinu Innergex Renewable Energy lögfræðilega ráð- gjöf við kaup fyrirtækisins á Alterra Power, stærsta hluthafa HS Orku, fyrr í haust.



Lækka aftur verð

Nasdaq á Íslandi tilkynnti í liðinni viku um lækkun á gjaldskrá fé- lagsins, en þetta er í annað sinn á jafnmörgum árum sem félagið lækkar verð til viðskiptavina sinna. Leiða má að því líkur að lækkunin sé gerð til þess að bregðast við yfirvofandi samkeppni við Verðbrefamiðstöðina sem hyggst taka til starfa á fyrsta fjórðungi næsta árs. Með stofnun Verðbrefamið- stöðvarinnar verður bundinn endi á einokunarstöðu Nasdaq á markaði með skráningu verðbréfa. Nasdaq, en **Guðrún Blöndal** er framkvæmda- stjóri verðbrefamiðstöðvar félagsins, hagnaðist um 308 milljónir í fyrra og var arðsemi eigin fjár 52 prósent.



Nýr seðlabankastjóri í brúnni



Donald Trump Bandaríkjaforseti tilnefndi í liðinni viku Jerome Powell í stöðu seðlabankastjóra. Powell, sem er lögfræðingur að mennt, hefur setið í stjórn bankans frá árinu 2012 en hann þykir líklegur til þess að fylgja eftir stefnu Janet Yellen, núverandi seðlabankastjóra, í öllum meginatriðum. Samþykki Bandaríkjaþing skipun Powells verður hann fyrsti seðlabankastjóri landsins sem er ekki menntaður á sviði hagfræði. FRÉTTABLAÐIÐ/EPA

Stjórnarmálamenn og ný hugsun



Halldór Benjamín Þorbergsson framkvæmda- stjóri SA

Nú standa yfir þreif- ingar stjórn mála- flokka um myndun nýrrar ríkisstjórnar. Lofordalistar eru lagðar saman til að kanna hvort mögulegt samstarf gangi upp. Óháð því hvaða ríkisstjórn verður mynduð liggur ljóst fyrir að niðurstöður kjarasamninga á næstu mánuðum verða afdrifaríkar fyrir lífskjör og efnahagsumhverfi Íslendinga á komandi árum. Í aðdraganda kosninga voru uppi margar tillögur um aukin ríkisútgjöld. Að afloknum kosningum er umræða afar lítil um næstu skref og þá valkosti sem stjórn- málaflökkarnir standa frammi fyrir. Það er einkennilegt í ljósi þess að í stjórnarmyndunarviðræðum eru lagðar breiðu línurnar fyrir næstu ár. Í ársbyrjun 2016 voru sett ný lög um opinber fjármál þar sem áhersla er lögð á langtímahugsun og aga við

framkvæmd fjárlaga. Mikilvægur þáttur í lögunum er að stjórnvöldum hverju sinni ber að leggja fram fjár- málafestun til næstu fimm ára. Í henni er tryggt að heildarafkoma sé jákvæð yfir tímabilið og að skuldahlutföll lækki í samræmi við markmið. Þetta er skynsamleg nálgun og eykur festu í ríkisfjármálum. Það er ekki hyggilegt að endurskoða stefnuna frá grunni. Þá er unnið gegn markmiði hennar um fyrirsjáanleika í ríkisfjármálum til lengri tíma. Óháð stjórnarmynstri er skynsamlegt að reka aðhaldssama fjármálafestun í hámarki uppsveiflunnar. Þá er ekki síður mikilvægt að búa í hagin þegar vel árar enda taka allar uppsveiflur einhvern tíma enda. Það verður áhugavert að sjá stefnu næstu ríkisstjórnar hvað þetta stefnumál varðar.

Takmarkað svigrúm

Staða efnahagsmála á Íslandi hefur aldrei verið betri. Sú staða útilokar þó ekki að hægt sé að gera enn betur og mörg brýn verkefni biða úrlausna. Fréttir af kjaraviðræðum einkennast oftast en ekki af átökum en í grunninn snúast þær um jákvæða þróun sam- félagsins og leiðir til að bæta lífskjör fólks. Stundum er mikið til skiptanna og stundum lítið. Á undanförunum misserum hafa laun á Íslandi hækkað

margfalt miðað við nágrannalöndin. Þær hækkanir hafa skilað sér í sam- svarandi kjarabótum. Nú verður minna til skiptanna í kjarasam- ningum. Verði miklar launahækkanir knúnar fram í vetur þýðir það aðeins eitt; verðlag og vextir hækka og störf- um fækkar.

Stjórnarmálamenn þurfa og verða að taka erfðar ákvarðanir. Fram undan er nóg af þeim. Á vinnumarkaði eru samningar lausir hjá stórum hópum opinberra starfsmanna. Þótt þeir gegni mikilvægum störfum geta stéttarfélög þeirra ekki leitt launa- þróun í landinu. Þannig er það hvergi. Rými til launahækkana myndast í atvinnulífnum. Eftir launahækkanir undanfarinna ára er það rými að mestu tæmt. Samningsaðilar verða að horfast í augu við efnahagslegan raunveruleika. Það eyðist sem af er tekið. Innstæðulausar launahækkanir eru fullreyndar. Þær enda alltaf með veikingu krónunnar, verðbólgu og rýrnun kaupmáttar. Þá er betur heima setið en af stað farið.

Loford þarf að efna

Eitt fyrsta verkefni nýrrar ríkis- stjórnar verða kjarasamningar við stéttarfélög opinberra starfsmanna. Standi ný stjórn ekki í fæturna á fyrstu metrunum þá mun niður-

staða þeirra framkalla kröfur stéttar- félaga á almennum vinnumarkaði um sömu hækkanir og hjá stéttar- félögum annarra opinberra starfs- manna með bundna samninga. Þar eru 80-90% vinnumarkaðarins undir. Það væri óþyngt afstaða ef ný ríkisstjórn gæfi sjálfri sér það úldna veganesti.

Að þessu sögðu þá væri nær að líta til forgangsröðunar í opin- berum rekstri með það að mark- miði að koma til móts við launafólk og lífeyrisþega með breytingum á tekjuskattkerfinu. Margar leiðir hafa verið nefndar í því samhengi. Forsenda þess er eftir sem áður að hið opinbera fari betur með skattfé landsmanna. Kjósundur – hvort sem þeir eru launafólk í heimilisrekstri eða stjórnendur í atvinnurekstri – þurfa reglulega að hagræða í rekstri- num. Ekki dugur að stjórnarmála- menn auki framlög til málaflökka skilyrðislaust, án krafna um bætta árangur. Ekki dugur sá skilningur margra stjórnarmálamanna að í for- gangsröðun felist aukin framlög til ákveðinna málaflökka án þess að þau séu minnkuð til annarra. Þeir þurfa í auknum mæli að tileinka sér hugsunarhátt og aðferðir sem skilað hafa árangri jafnt í einkarekstri sem opinberum rekstri annarra þjóða.

Að hlusta af athygli



Ingrid Kuhlman framkvæmda- stjóri Þekk- ingarmiðlunar og FKA-félagsskona

Hraði nútímans gerir það að verkum að samskipti verða stundum að formsatriði, svona eins og þegar einhver býður okkur „góðan dag“ úti í búð. Við höldum að við séum að hlusta en heyrum samt ekki hvað viðmælandi

okkar er að segja í raun og veru. Stundum heyrum við bara það sem við viljum heyra. Í samskiptum skiptir miklu máli að hlusta af athygli og endurtaka eða umræða hvað við höldum að viðmælandinn sé að meina til að athuga hvort við höfum skilið hann rétt. Einnig er mikilvægt að spyrja skilmerkilegra spurninga ef eitthvað er óskýrt. Eftirfarandi atriði geta gert sam- skiptin skilvirkari:

1. Hreinsa hugann

Mikilvægt er að hreinsa hugann af hvers kyns hugsunum og (for) dómum. Fyrirfram mótaðar skoð- anir geta komið í veg fyrir að við

heyrum hvað fólk er að meina í raun og veru. Góður hlustandi hefur taumhald á þörf sinni fyrir að komast að sjálfur og dæma, gagnrýna eða útskýra.

2. Halda augnsambandi

Augnsamband er merki um athygli og umhyggju auk þess sem það gerir okkur auðveldara fyrir að fylgjast með líkamstjáníngu og svipbrigð- um.

3. Setja sig í spor viðmælandans

Við bregðumst við heiminum eins og við sjáum hann. Því er mikilvægt að setja sig í spor annarra og reyna að sjá heiminn eins og þeir sjá hann.

Virk hlustun felur ekki í sér að við séum sammála öllu því sem við- mælandi okkar segir, aðeins að við leggjum okkur fram um að skilja sjónarhorn hans eða skoðanir.

4. Ekki gefa sér neitt fyrirfram

Oft gefum við okkur að við vitum hvað viðmælandi okkar er að meina. Betra er að biðja hann um útskýringar frekar en að draga álykt- anir.

5. Vera óhræddur við þagnir

Góður hlustandi er óhræddur við þagnir og leyfir fólki að tala. Hann sýnir áhuga með líkamsbeitingu (kinkar kolli, hallar sér fram, sýnir

Góður hlustandi hefur taumhald á þörf sinni fyrir að komast að sjálfur og dæma, gagnrýna eða útskýra.

Ingrid Kuhlman, framkvæmdastjóri

lófana og hallar höfðinu) svo að viðmælandinn fái á tilfinninguna að hann leggi sig fram við að skilja orð hans.

Að hlusta af athygli á aðra er merki um mikilvægi, virðingu, skilning og umhyggju.

VIÐ ERUM SANNFAERÐ

...OG NOTUM ÖRUGGU
HARÐKORNADEKKIN
FRÁ GREEN DIAMOND



Fyrir fjórum árum settum við Green Diamond Harðkornadekk undir forgangsbifreiðina okkar. Það er samdóma álit þeirra sem keyrt hafa bifreiðina að dekkinn standist allar okkar kröfur um öryggi og mýkt við þau störf sem við sinnum. Dekkin eru hljóðlát og ekki sjálfgefið að dekk með þessa eiginleika séu á svo viðráðanlegu verði.

Borgþór Vignisson, formaður
Björgunarfélagsins Eyvindur, Flúðum.

PANTIÐ Á:
panta@hardkornadekk.is
611 7799
www.hardkornadekk.is



**VARIST
EFFIR-
LIKINGAR!**

ÖRUGGUSTU VETRARDEKKIN Í HÁLKU samkvæmt prófunum*

Samkvæmt rannsókn Sweden Vej og Traficc Institut (VTI*) á vetrardekkjum komu Green Diamond Harðkornadekkinn mun betur út en önnur þekkt merki á markaðnum, m.a. þegar skoðuð var virkni dekkjanna í hálku við frostmark. Við þær aðstæður verða flest óhöpp í umferðinni. Einnig kom í ljós að nagladekk höfðu lengri bremsuvelgengd bæði á blautu og þurru malbiki, en við þær aðstæður er ekið 98% af tímanum s.s. á höfuðborgar-svæðinu. Green Diamond Harðkornadekk ættu því að vera fyrsti kosturinn fyrir þá sem vilja auka öryggi sitt og stuðla að betra umhverfi, þar sem þau valda hverfandi svifryki og eru endurnýtt hráefni. Traustir og kröfuharðir íslenskir viðskiptavinir okkar eru sama sinnis.

Í Green Diamond heilsársdekkjum eru iðnaðardemantar:

www.hardkornadekk.is/pages/profanir-dekk

- stórauka veggrip í hálku
- má keyra á allt árið
- auka rásfestu
- valda hverfandi svifryki
- endast allan líftíma dekkisins

Ath. iðnaðardemanta er ekki að finna í neinum öðrum „korna“ dekkjum á Íslandi.

Stjórnar- maðurinn



@stjornarmadur

Orð fá vængi

Um sautján prósent þjóðarinnar eru á leigumarkaði samkvæmt nýrri mánaðarskýrslu Íbúðalánasjóðs. Hlutfallið er hið sama og árið 2013 en hefur þó vaxið um 5% frá 2006. Athyglisvert er að bera þennan raunveruleika saman við þann sem birtist í nýafstaðinni kosninga-baráttu, en þar mátti vart annað skilja en að allt að því ómögulegt væri fyrir ungt fólk að koma undir sig fótunum í eigin húsnæði. Þannig höfðu allir flokkar aðstoð við ungt fólk í þeim sporum á stefnuskránni.

Nú skal ekki gert lítið úr því stóra skrefi að flytja úr foreldrahúsum í fyrsta skipti og í eigið eða leigt húsnæði. Raunar er augljóst að þetta skref er eilítið þyngra en áður, en hlutfall fólks á þritugsaldri sem enn býr í foreldrahúsum hefur hækkað nokkuð síðustu ár. Getur hins vegar verið að þar spili saman hækkanði húsnæðis- og leiguverð annars vegar, og hins vegar orðræðan í samfélaginu? Það hefur aldrei verið auðvelt að koma undir sig fótunum, og það á ekki að vera auðvelt. Nú er viðkvæðið að ungt fólk eigi varla möguleika. Slik orð eru fljót að fá vængi, og orðræðan verður allt í einu að stórasannleik. Ungt fólk fer að trúa því að ómögulegt sé að taka skrefið, og að peningunum sé betur varið á kaffihúsum, restauröntum eða í fataverslunum.

Staðreyndin er þó sú að hlutfall fólks á leigumarkaði hér á landi er mun lægra en í öllum þeim löndum sem við berum okkur saman við. Í Bretlandi búa 60% fólks í eigin húsnæði. Í Danmörku er hlutfallið sambærilegt og litlu herra í Finnlandi og í Svíþjóð. Einungis í Noregi af Norðurlöndunum er hlutfall þeirra sem búa í eigin fasteign sambærilegt og á Íslandi. Við þetta má bæta að aðgengi að fjármagni til kaupa á fasteignum er afar þægilegt á Íslandi miðað við nágrannalöndin, og þess utan eru laun með því hæsta sem gerist sem hlutfall af fasteignaverði. Það er helst að vaxtakjör á lánunum séu ósamkeppnishæf, en slíkt telst ekki hindrun við að eignast fasteign til að byrja með.

Staðreyndin er því sú að, þótt annað megi skilja á umræðunni, það er beinlínis auðvelt að eignast fasteign á Íslandi í alþjóðlegum samanburði. Það þarf heldur alls ekkert að vera neikvætt þótt leigumarkaðurinn stækki eða að fólk telji sig þurfa að dvelja lengur hjá foreldrum sínum en áður tíðkaðist. Hvort ætli sé annars meira hamlandi fyrir ungt fólk, að vera bundið steypustyrktum átthagafjötrum eða að búa enn í foreldrahúsum? Heilbrigður fasteignamarkaður byggist ekki bara á því að allir búi í eigin húsnæði. Heldur að boðið sé upp á báða kosti. Þegar kemur að eigin húsnæði eða leigu-húsnæði, er bæði einfaldlega betra.

Heimur tapaði 32 milljónum í fyrra

Útgáfufélagið Heimur tapaði 31,8 milljónum króna í fyrra, að því er fram kemur í nýbirtum ársreikningi félagsins. Var eigið fé útgáfufélagsins neikvætt upp á tæpar 140 milljónir í lok ársins.

Félagið er dótturfélag Talmakönnunar sem er í liðlega 75 prósentu eigu barna Benedikts Jóhannessonar fjármála- og fjármálaráðgjafar. Benedikt hætti sem fram-



Benedikt Jóhannesson fjármálaráðgjafi

kvæmdastjóri Heims um síðustu áramót og við tók sonur hans Jóhannes.

Félagið hefur á þessu ári selt öll timarit sín, þar á meðal viðskiptatímaritið Frjálsa verslun, sem selt var til Mylluseturs, Visbendingu, Iceland Review og Ský. Rekstrartekjur Heims námu 206 milljónum króna í fyrra en rekstrargjöld voru tæplega 246 milljónir. Námu eignir félagsins 41,5 milljónum króna í lok ársins og var eiginfjárlutfallið þá neikvætt um 336,7 prósent. - kj

03.11.2017

Við höfum náð að endursamja við stórnotendur, sem kaupa 80 prósent af orkunni, um verð sem eru sambærileg því sem gengur og gerist annars staðar í heiminum.

Hörður Arnarson, forstjóri Landsvirkjunar



Þægilegri bankþjónusta fyrir fyrirtæki

Nú geta fyrirtæki komið í viðskipti til okkar á netinu. Ferlið er einfalt og algerlega pappírslaut. Eitt skref fyrir lítil fyrirtæki, örfá fyrir þau stærri.

Kynntu þér málið á arionbanki.is

Arion banki
- fyrir framtíðina