

Google wordt Microsoft

Steve Ballmer, topman van Microsoft, zal Google de afgelopen dagen goed in de gaten hebben gehouden. Google wil midden 2010 een eigen besturingsprogramma op de markt brengen (Chrome OS). Het systeem moet, in tegenstelling tot de Windows-software van Microsoft, "snel, eenvoudig, en veilig" zijn, aldus de zoekmachiniegigant.

Maar ook Google's verhouding met concurrent en 'anti-Microsoft-bondgenoot' Apple komt

in een ander licht te staan. De Federal Trade Commission onderzoekt de nauwe banden tussen Google en Apple. Beide bedrijven delen twee bestuurders, onder wie bestuursvoorzitter Eric Schmidt van Google. De Amerikaanse kartelwetgeving verbiedt dubbelfuncties van bestuurders tussen concurrerende bedrijven.

Hoewel de definitie van concurreren heel wat juridisch gesteggel oplevert, is zeker dat het productaanbod van beide bedrijven



Misschien moet er ook een ministers-examen komen. En als ik dat bankiers-examen moet afleggen, dan doe ik dat. Ik ben nog nooit voor een examen gezakt, behalve voor mijn rijexamen.

GERRIT ZALM,

BESTUURSVORZITTER ABN AMRO, IN ELSEVIER OVER HET IDEE VAN WOUTER BOS VOOR EEN BANKIERSEXAMEN

steeds meer overeenkomt. Beide partijen zijn al actief op de markt voor mobieltjes (Apple iPhone en Google's Android-software), webbrowsers (Safari en Chrome) en onlinemedi (het enigszins overeenkomende iTunes en YouTube). En nu zal Google het Apple-besturingssysteem Mac OS X ook nog eens beconcurreren met het geplande Chrome OS.

Het is Google ook gelukt om Chrome OS alvast te slijten aan grote computerfabrikanten als Hewlett-Packard, Acer, Lenova en Toshiba die hun computers

met Google's software op de markt zullen brengen. Eens verafschuwde Google, dat zelf altijd de software online aanbiedt, dezelfde strategie van Microsoft omdat de klant feitelijk geen alternatief besturings-systeem wordt aangeboden. Het direct leveren van besturingssystemen aan fabrikanten en de nauwe banden met Apple om marktkracht te verwerven maken dat Google steeds meer trekjes begint te krijgen van de eens zo verfoeide monopolist Microsoft. ■



Verstoppertje spelen

Het is wonderlijk om te zien hoe boekhoudregels meebewegen met de stand van beursindices. Als de markt rooskleurig is over de economische vooruitzichten, is er een sterke financiële lobby die wetgevers overtuigt dat de markt altijd gelijk heeft. Bij fors dalende beurzen is de markt opeens gek geworden en werkt de lobby de andere kant op. Daarin past een nieuw voorstel van de internationale club voor boekhoudregels (IASB).

Onder het mom van minder complexiteit kunnen beleggingen onder de nieuwe boekhoudregels niet in vier, maar twee categorieën worden ondergebracht: "marktwaarde" en "kostprijs". De gedaalde marktprijzen maken vooral de

tweede categorie interessant voor financiële instellingen. De huidige regels schrijven in veel gevallen voor dat (hypotheek)portefeuilles op marktwaarde moeten worden afgeboekt, zodra ook maar een klein deel van de rente niet binnenkomt. Onder de nieuwe regels blijft het product bij wanbetaling tegen kostprijs op de balans staan en wordt alleen het werkelijk geleden verlies via de resultatenrekening genomen.

ING en Aegon varen wel bij de wijziging in regels. SNS Securities becijferde dat de boekwaarde van eigen vermogen van ING van 19,4 miljard

euro tot 29,7 miljard euro zal stijgen. Bij Aegon neemt de buffer met 9,3 miljard euro toe tot 15,4 miljard euro. Onder het nieuwe regime zou de omstreden reddingsoperatie bij ING, waarbij een groot deel van het risico van de Alt-A-hypotheek van 22 miljard euro werd overgenomen door de staat, niet nodig zijn geweest. Toch hoeft staatsbankier Wouter Bos zich nog niet rijk te rekenen. Mocht de markt gelijk krijgen dat er flinke verliezen in het verschiet liggen, dan kunnen de nieuwe boekhoudregels niet voorkomen dat er uitein-

delijk alsnog afgeboekt moet worden.

Vanaf eind 2009 mogen bedrijven de nieuwe boekhoudregels toepassen, vanaf 2012 is het verplicht. Daartussen kunnen zij de regels gebruiken die hun het beste uitkomen. Het wordt voor beleggers nog moeilijker om de prestaties van financiële instellingen te vergelijken. ■



VAKANTIESLUITING

Met dit extra dikke nummer gaan we de zomer in. Het volgende nummer zal verschijnen op 22 augustus. Directie en medewerkers wensen alle leden van de VEB NCVB een prettige vakantie.