

Transcript of Conversation between David Oddsson and Geir H. Haarde 6 October 2008. Oddsson was in the CBI headquarters and Haarde at Government House.

*Original Icelandic version*

DAVÍÐ ODDSSON: Halló.

Ritari Gjörðu svo vel.

DAVÍÐ ODDSSON: Halló.

GEIR H. HAARDE: Sæll vertu.

DAVÍÐ ODDSSON: Sæll það sem ég ætlaði að segja þér, sko, sko, við út af fyrir sig getum í dag skrapað saman 500 milljónir evra en náttúrliga, en erum þá komnir inn að beini og þá gætum við hjálpað Kaupþingi í einhverja fjóra fimm daga en þá getum við ekki hjálpað Landsbankanum líka, sko.

GEIR H. HAARDE: Nei.

DAVÍÐ ODDSSON: Þú ert að tala um það að við eigum frekar að reyna að hjálpa Kaupþingi.

GEIR H. HAARDE: Það slær mig þannig sko og mér fannst þeir vera líka á þeirri línu í gærkvöldi allavega þessir Morgan menn.

DAVÍÐ ODDSSON: Ég býst við því að við fáum ekki þessa peninga til baka. Þeir segja að þeir muni borga okkur eftir fjóra fimm daga en ég held að það séu ósannindi eða við skulum segja óskhyggja.

GEIR H. HAARDE: En eru þeir ekki með einhver veð?

DAVÍÐ ODDSSON: Við myndum aldrei lána það og við ætlum að bjóða þetta gegn 100% veði í FIH banka.

GEIR H. HAARDE: Já.

DAVÍÐ ODDSSON: Og þá verðum við að vita að sá banki sé veðbandalaus.

GEIR H. HAARDE: Já.

DAVÍÐ ODDSSON: Því þá við megum ekki, sko, við megum ekki setja íslenska ríkið á galeiðuna.

GEIR H. HAARDE: Nei, nei þetta eru 100 milljarðar, spítalinn og Sundabrautin.

DAVÍÐ ODDSSON: Já, já ert þú ekki sammála því að við verðum að gera ýtrustu kröfur?

GEIR H. HAARDE: Jú, jú.

DAVÍÐ ODDSSON: Já.

GEIR H. HAARDE: Ég held að þeir muni leggja mikið á sig til að reyna samt að að uppfylla þær, sko.

DAVÍÐ ODDSSON: Já, já, já, já það er bara eina hættan er sú að þeir séu búnir að veðsetja bréfin og þá geta þeir ekki gert þetta, sko.

GEIR H. HAARDE: Já, já og hvað myndum við koma með í staðinn?

DAVÍÐ ODDSSON: Já, það veit ég ekki, þá verðum við bara að horfa á það en það, við erum bara að tala um yfstrustu veð, erum að fara með okkur inn að beini þannig að við verðum að vera algjörlega öruggir.

GEIR H. HAARDE: En er Landsbankinn ekki með neitt slíkt sem hann geti látið okkur hafa?

DAVÍÐ ODDSSON: Já, en þá er að við erum ekki með pening í þetta. Við erum að fara alveg niður að rassgati og við ætlum meira að segja að draga á Danina sem ég talaði við í gær og sagði að við myndum ekki gera.

GEIR H. HAARDE: Já.

DAVÍÐ ODDSSON: En við erum búnir að tala við bankastjórana þar og þeir eru að íhuga að fara yfir þetta.

GEIR H. HAARDE: Um.

DAVÍÐ ODDSSON: Það tekur tvo til þrjú daga að komast í gegn.

GEIR H. HAARDE: Já.

DAVÍÐ ODDSSON: En við myndum skrapa, Kaupþing þarf þetta í dag til að fara ekki á hausinn.

GEIR H. HAARDE: Já, en það er spurning með þá, fer þá Landsbankinn í dag?

DAVÍÐ ODDSSON: Já, þá myndi hann fara í dag á hausinn væntanlega.

GEIR H. HAARDE: Og Glitnir á morgun?

DAVÍÐ ODDSSON: Og Glitnir á morgun.

GEIR H. HAARDE: Já.

DAVÍÐ ODDSSON: Landsbankanum verður væntanlega lokað í dag bara.

GEIR H. HAARDE: Já.

DAVÍÐ ODDSSON: Við vitum ekki, reyndar vitum við ekki hvort það er árás á Kaupþing Edge. Við gerum ráð fyrir því þeir hafa ekki sagt okkur það ennþá.

GEIR H. HAARDE: Er það á Icesave?

DAVÍÐ ODDSSON: Það eru farnar 380 milljónir út af Icesave punda og það eru bara 80 milljarðar.

GEIR H. HAARDE: Þeir ráða aldrei við það, sko.

DAVÍÐ ODDSSON: Nei, þeir ráða aldrei við neitt af því, sko, en þetta er það besta leiðin ef við getum afskrifað allar skuldir þjóðarinnar þó að það muni valda vandræðum í Evrópu þá en þeir bara hjálpuðu okkur ekki neitt þannig að það er ha...

GEIR H. HAARDE: Já, já.

DAVÍÐ ODDSSON: Þannig að þetta er nú...

GEIR H. HAARDE: Heyrðu, ég var að spá í að halda herna fund klukkan eitt og ætlaði að biðja þig að koma þangað annað hvort einan eða með þeim sem þú vilt hafa með með öllum formönnum stjórnmalaflokkanna.

DAVÍÐ ODDSSON: OK.

GEIR H. HAARDE: Og Fjármálaeftirlitinu?

DAVÍÐ ODDSSON: Já.

GEIR H. HAARDE: Til að fara yfir þetta og...

DAVÍÐ ODDSSON: En það, getur þú ekki haft það Jónas ekki Jón Sigurðsson það er óeðlilegt að...

GEIR H. HAARDE: Jónas, hann var hjá okkur í morgun.

DAVÍÐ ODDSSON: Og hvað ertu að hugsa um að?

GEIR H. HAARDE: Ég myndi vilja að það yrði farið í fyrsta lagi yfir frumvarpið án þess kannski að afhenda þeim það en...

DAVÍÐ ODDSSON: En hvað mega menn vera einlægir?

GEIR H. HAARDE: Ég er búinn að vera mjög einlægur við þá.

DAVÍÐ ODDSSON: Já.

GEIR H. HAARDE: Ég er eiginlega búinn að segja þeim þetta allt.

DAVÍÐ ODDSSON: OK.

GEIR H. HAARDE: Ég segi bara að við erum bara hérna að tala hérna saman í fyllstu einlægni um alvarlegustu vandamál sem upp hafa komið í þjóðfélaginu og ég treysti ykkur til að fara ekki með það.

DAVÍÐ ODDSSON: Já, já.

GEIR H. HAARDE: Og það hafa þeir virt held ég ennþá.

DAVÍÐ ODDSSON: Ja, þeir hafa sagt einhverjum af örugglega en það er bara, þú getur aldrei haldið lokinu.

GEIR H. HAARDE: Nei.

DAVÍÐ ODDSSON: Fastara en þetta á.

GEIR H. HAARDE: Nei, en...

DAVÍÐ ODDSSON: Klukkan eitt eða hvað?

GEIR H. HAARDE: Bara hérna hjá mér í ríkisstjórnarherberginu.

DAVÍÐ ODDSSON: Hérna niðri í stjórnarráði?

GEIR H. HAARDE: Já.

DAVÍÐ ODDSSON: OK.

GEIR H. HAARDE: Spursmálið er svo hérna...

DAVÍÐ ODDSSON: Ég kem bara einn held ég, það er betra að vera þarna fámennt en fjölmennt.

GEIR H. HAARDE: Já og þá myndum við fara almennt yfir heildarmyndina.

DAVÍÐ ODDSSON: Já.

GEIR H. HAARDE: Og af hverju þessi lög eru nauðsynleg.

DAVÍÐ ODDSSON: Já, já.

GEIR H. HAARDE: Og svo er ég að plana það þannig að lögin verði orðin að lögum um sjöleytið, mælt fyrir þeim klukkan fjögur, þingflokksfundir klukkan þrjú og það ætti að skapa okkur rými til þess að...

DAVÍÐ ODDSSON: Mælt fyrir þeim klukkan fjögur?

GEIR H. HAARDE: Já.

DAVÍÐ ODDSSON: OK.

GEIR H. HAARDE: Já, er það ekki rétti tíminn?

DAVÍÐ ODDSSON: Jú, jú, jú, jú, jú, jú.

GEIR H. HAARDE: Ég er búinn að undirbúa það að þetta geti fengið hraða afgreiðslu og þeir...

DAVÍÐ ODDSSON: Já, já.

GEIR H. HAARDE: Hafa haft góð orð um það.

DAVÍÐ ODDSSON: Fínt er.

GEIR H. HAARDE: OK bless, bless.

DAVÍÐ ODDSSON: Bless.

*Translation into English*

DAVID ODDSSON: Hello.

SECRETARY: Please go ahead.

DAVID ODDSSON: Hello.

GEIR H. HAARDE: Hi, how are you?

DAVID ODDSSON: Hi. What I was going to tell you, look, is that we could possibly scrape together 500 million euros today, but then of course we have cut to the bone. Then we could help Kaupthing for four or five days, but not Landsbanki.

GEIR H. HAARDE: No.

DAVID ODDSSON: You are talking about us rather helping Kaupthing.

GEIR H. HAARDE: Yes, I have that impression, and I had the feeling that at least the Morgan people were rather for it yesterday.

DAVID ODDSSON: I do not expect us to get this money back. They say that they will pay us in four or five days but I think it is not true, or perhaps we should say wishful thinking.

GEIR H. HAARDE: But they have some collateral?

DAVID ODDSSON: We would not lend to them [otherwise] and we are going to offer this against 100% in FIH Bank.

GEIR H. HAARDE: Yes.

DAVID ODDSSON: And then we have to know that this bank is unencumbered.

GEIR H. HAARDE: Yes.

DAVID ODDSSON: Because we cannot, we cannot, put the Icelandic state at such an extreme risk.

GEIR H. HAARDE: No, no. This would amount to 100 billion [kronur], that would be like the hospital and the motorway at Sund.

DAVID ODDSSON: Yes, yes, you do then agree that we should go as far as we can in our demands [for collateral].

GEIR H. HAARDE: Yes, yes.

DAVID ODDSSON: Ok.

GEIR H. HAARDE: I think they will do their utmost to try and fulfil such demands.

DAVID ODDSSON: Yes, yes, yes, yes. The only danger is that they have already encumbered the stock and then they are not able to do this.

GEIR H. HAARDE: Yes, yes, and what would we then demand?

DAVID ODDSSON: Well, I don't know, we shall have to see, but we are just talking about taking as much collateral as possible. We are cutting to the bone so we have to be totally safe.

GEIR H. HAARDE: But has Landsbanki nothing of this sort that he could offer us?

DAVID ODDSSON: Yes, but the problem is that we do not have sufficient money. We are reaching all the way down to our assholes and we are even going to draw on the Danish line. I had spoken to them yesterday and told them we would not do that.

GEIR H. HAARDE: Yes.

DAVID ODDSSON: But we have now spoken to the governors and they are looking at this.

GEIR H. HAARDE: Uhum.

DAVID ODDSSON: It takes two or three days to get through.

GEIR H. HAARDE: Yes.

DAVID ODDSSON: But we would scrape something together. Kaupthing needs this today so that it doesn't collapse.

GEIR H. HAARDE: Yes, but the question is whether Landsbanki collapses today.

DAVID ODDSSON: Yes, I expect it to do so today.

GEIR H. HAARDE: And Glitnir tomorrow?

DAVID ODDSSON: And Glitnir tomorrow.

GEIR H. HAARDE: Yes.

DAVID ODDSSON: I expect Landsbanki to be closed down today.

GEIR H. HAARDE: Yes.

DAVID ODDSSON: We do not know, indeed we do not know whether there is a raid on Kaupthing Edge today. We fully expect it because they have not told us anything.

GEIR H. HAARDE: Is there a raid on Icesave?

DAVID ODDSSON: 380 million pounds have been withdrawn from Icesave and they only have 80 billion [kronur].

GEIR H. HAARDE: They are never going to pull through.

DAVID ODDSSON: No, they are not going to pull through, but the best way out is if we can write off all the debt of the nation even if it will cause some trouble in Europe. But they did not do anything anyway to help us so ...

GEIR H. HAARDE: Yes, yes.

DAVID ODDSSON: So that this is ...

GEIR H. HAARDE: Listen, I was thinking about calling a meeting here today at one o'clock with all party leaders, and I wanted you to attend alone or with someone else of your choosing.

DAVID ODDSSON: OK.

GEIR H. HAARDE: And with the Financial Supervisory Authority.

DAVID ODDSSON: Yes.

GEIR H. HAARDE: To go through all this and ...

DAVID ODDSSON: But do you need to have Jon Sigurdsson there? It would be improper ...

GEIR H. HAARDE: It would be Jonas [Fr. Jonsson, Director of IFSA]. He was with us this morning.

DAVID ODDSSON: And what are you thinking about ...

GEIR H. HAARDE: I would like to go through the draft of the bill perhaps without handing it over to them but ...

DAVID ODDSSON: How honest can one be?

GEIR H. HAARDE: I have been very direct and honest with them.

DAVID ODDSSON: Yes.

GEIR H. HAARDE: In fact, I have told them everything.

DAVID ODDSSON: Ok.

GEIR H. HAARDE: I shall say that we are here discussing in full sincerity the most serious problems this society has faced and that I trust you not to leak this.

DAVID ODDSSON: Yes, yes.

GEIR H. HAARDE: And so far they have respected this.

DAVID ODDSSON: Yes, I am sure they have told someone, but it is just this that you cannot keep the lid ...

GEIR H. HAARDE: No.

DAVID ODDSSON: ... more firmly on than this.

GEIR H. HAARDE: No, but ...

DAVID ODDSSON: One o'clock, or what?

GEIR H. HAARDE: Here, in the cabinet room.

DAVID ODDSSON: In Government House?

GEIR H. HAARDE: Yes.

DAVID ODDSSON: Ok.

GEIR H. HAARDE: The question is then ...

DAVID ODDSSON: I shall be there alone. It is better to have not too many people there.

GEIR H. HAARDE: Yes, and we would look at the general picture.

DAVID ODDSSON: Yes.

GEIR H. HAARDE: And why the [Emergency] Law is necessary.



DAVID ODDSSON: Yes, yes.

GEIR H. HAARDE: And then my plan is that the bill will be a Law at seven. It would be introduced at four, meetings of the parliamentary groups at three, and this should give us time to ...

DAVID ODDSSON: Introduced at four?

GEIR H. HAARDE: Yes.

DAVID ODDSSON: Ok.

GEIR H. HAARDE: Yes, is that not the proper time?

DAVID ODDSSON: Yes, yes, yes, yes, yes, yes.

GEIR H. HAARDE: I had prepared a quick process, and they ...

DAVID ODDSSON: Yes, yes.

GEIR H. HAARDE: ... have been positive about it.

DAVID ODDSSON: That's good.

GEIR H. HAARDE: Ok, bye, bye.

DAVID ODDSSON: Bye.