



ØKONOMI- OG
ERHVERVSMINISTEREN

5. september 2011

Besvarelse af spørgsmål 3 ad § 8 til Aktstykket 181 stillet af Finansudvalget den 1. september 2011 efter ønske fra Frank Aaen (EL).

ØKONOMI- OG
ERHVERVSMINISTERIET
Slotsholmsgade 10-12
1216 København K

Spørgsmål:

Ministeren bedes uddybe argumentationen for at bankpakke 4 ikke forventes at give staten yderligere tab.

Tlf. 33 92 33 50

Fax 33 12 37 78

CVR-nr 10 09 24 85

oem@oem.dk

www.oem.dk

Svar:

Den politiske aftale om en række konsolideringsinitiativer består af følgende initiativer:

- Styrke medgiftsordningen, så det bliver mere attraktivt at overtage nødlidende institutter.
- Fjerne barrierer for fusioner mellem pengeinstitutter gennem mulighed for statslig garanti med forhøjet præmiebetaling.
- Bidragsfinansiering af Indskydergarantifonden (og afviklingsafdelingen), så sektorens betalinger til ordningen jævnes ud samt etablering af en mulig konsolideringsfond.
- Forberede kommende regler om systemisk vigtige finansielle institutter i Danmark.

Udvidelse af medgiftsordningen

Medgiftsordningen udvides på to måder, der begge indebærer, at staten kan bidrage med det tab på den til instituttet stillede individuelle statsgaranti, der måtte forventes, hvis instituttet skulle afvikles efter Bankpakke III.

I model I gives der mulighed for, at statens selskab Finansiell Stabilitet A/S kan yde en medgift i det tilfælde, at der er et sundt pengeinstitut, der er villig til at overtage hele det nødlidende pengeinstitut.

I model II kan Finansiell Stabilitet A/S afvikle den usunde del (den røde del) af det nødlidende pengeinstitut med medgift fra Indskydergarantiordningen og indregning af det forventede tab på de individuelle statsgarantier ved afvikling under Bankpakke III, mens et sundt pengeinstitut overtager den sunde del (den grønne del) af det nødlidende pengeinstitut, og uden at udækkede simple kreditorer lider tab.

Finansiell Stabilitet A/S skal i begge modeller på baggrund af de foreliggende oplysninger vurdere, at en medgiftsløsning ikke stiller staten økonomisk dårligere, end tilfældet ville være, hvis Finansiell Stabilitet A/S skulle håndtere det nødlidende pengeinstitut ved afvikling under Bank-

pakke III.

Herudover skal Finansiell Stabilitet A/S i model I betinge sin medgift af, at der efterfølgende finder en efterregulering af medgiften sted ("earn out"), såfremt det tre år efter overtagelsen viser sig, at overtagelsen af det nødlidende institut giver mere end forventede gevinster til det overtagende institut.

Tilsvarende gælder for model II, at såfremt afviklingen giver et bedre resultat end forventet, har Indskydergarantifonden, Finansiell Stabilitet A/S, aktionærer og anden ansvarlig kapital i den nødlidende bank en "earn out" efter sædvanlig konkursrækkefølge.

Der er endelig i model II krav om, at Indskydergarantifondens afviklingsafdeling – i lighed med Bankpakke III – stiller en tabskaution, der dækker i det omfang, at Finansiell Stabilitet A/S' tab efter endelig afvikling af det nødlidende pengeinstitut måtte vise sig at blive større end forventet ved overtagelsen af det nødlidende institut.

For begge modeller gælder således, at staten har en potentiel "upside", hvis enten værdien af de frasolgte aktiver eller resultatet af afviklingen viser sig at være bedre end ventet. Omvendt bærer den overtagende bank i model I risikoen ved de overtagne aktiver, mens den samlede sektor bærer i model II risikoen for tab ved afviklingen.

Statslig garantiordning ved fusioner

Institutterne skal betale en garantiprovision til staten for garantien, som forventes at kunne dække eventuelle tab på garantierne. Det understøttes af, at det fusionerede institut skal leve op til en række betingelser for, at der kan stilles garanti:

1. Der skal foreligge en forretningsplan for det fusionerede pengeinstitut, der er godkendt af Finanstilsynet, jf. § 204 i Lov om finansiell virksomhed. I forretningsplanen skal der redegøres for, hvordan instituttet vil håndtere situationen, når den individuelle statsgaranti udløber.
2. Finansiell Stabilitet A/S skal vurdere, at fusionen mellem de to pengeinstitutter reducerer statens samlede risiko på det fortsættende instituts forpligtelser i forhold til den risiko, staten ville have, hvis institutterne fortsat var hver for sig.
3. Mindst et af de fusionerende institutter er ikke under skærpet tilsyn af Finanstilsynet, og Finanstilsynet vurderer, at det fusionerede pengeinstitut ikke umiddelbart vil skulle være under skærpet tilsyn.

Da der, jf. pkt. 2, er et eksplicit krav om, at fusionen skal reducere statens risiko på det fortsættende instituts forpligtelser i forhold til den risiko,

staten ville have, hvis institutterne fortsat var hver for sig, vil forlængelse af eksisterende garantier i forbindelse med fusioner mindske statens risiko på de eksisterende garantier.

Finansiering af Indskydergarantifonden

Indskydergarantifonden vil fortsat være fuldt ud finansieret af sektoren. Statens risiko for tab forøges dermed ikke.

Systemisk vigtige finansielle institutioner

Der etableres et ekspertudvalg om systemisk vigtige finansielle institutioner. Staten får ikke risiko for tab herved.