

Økonomi- og Erhvervsministeriet
Finansministeriet

18. januar 2009

Notat om overgangsordningen og samspillet med Indskydergarantifonden

Lov om finansiel stabilitet giver indskydere og andre simple kreditorer en statsgaranti frem til d. 30. september 2010. Med loven er pengeinstitutter sikret likviditetsfremskaffelse frem til udløbet. Der er i bemærkningerne til loven tilkendegivet, at ordningen kan forlænges, hvis det er nødvendigt.

På nuværende tidspunkt er der imidlertid fortsat en udfordring for pengeinstitutterne vedrørende den mellemfristede likviditetsfremskaffelse. Der er således udsigt til et refinansieringsbehov efter garantiens udløb.

Det skal også ses i sammenhæng med, at det, da den danske ordning blev aftalt, lå i kortene, at garantier af den type skulle løbe i to år. Siden er der blandet andet på baggrund af eurolandenes aftale af den 12. oktober 2008 generelt åbnet op for længere garantier (op til 5 år) i Europa.

Der indføres derfor en overgangsordning, som gør overgangen til normale markedsvilkår nemmere. Det sker samtidig med, at der etableres en ordning for et statsligt kapitalindskud af kreditinstitutterne i Danmark. Ordningerne vil mindske institutternes behov for at reducere udlån.

Den nuværende garantiordning omfatter ikke realkreditinstitutterne. Den nuværende situation på de finansielle markeder gør det også vanskeligt for realkreditinstitutterne at finansiere den del af deres SDO-låntagning, der vedrører den supplerende sikkerhedsstillelse. Statsgaranti for den supplerende sikkerhedsstillelse vil sikre realkreditinstitutternes finansieringsmuligheder og mindsker udfordringen med at skulle stille supplerende sikkerhed, hvis lånegrænserne i ejendommene løbende skal overholdes, som fx en følge af kraftige prisfald på ejendomsmarkedet. Det foreslås derfor, at realkreditinstitutterne omfattes af den justerede garantiordning.

Derudover sker der en afgrænsning af de passiver, som pengeinstitutter kan få dækket, så ordningen i højere grad kommer til at ligne ordningerne i andre EU-lande. Fx den britiske og svenske model hvor kun obligationslån og senior usikret gæld, som fx kommercielle papirer, sikres.

Den 3-årige overgangsordning for statsgarantien sikrer en gradvis udfasning af den nuværende statsgaranti, som udløber 30. september 2010. Overgangsordningen indebærer, at der på individuel basis kan ansøges om statsgaranti på obligationslån og anden senior usikret gæld. Ordningen åbner også mulighed for, at realkreditinstitutterne kan ansøge om statsgaranti på udstedelsen af deres supplerende sikkerhedsstillelse (junior covered bonds) på særligt dækkede obligationer.

Indskydergarantifonden

Almindelige indskydere er omfattet af den generelle statslige garantiordning og vil dermed være fuldt dækket frem til og med den 30. september 2010.

EU-kommissionen har fremsat forslag om en revision af Indskydergarantidirektivet med henblik på en totalharmonisering af EU-landenes indskydergaranti for at forhindre ulig konkurrence på indskud på tværs af landegrænserne. Direktivet er vedtaget på ECOFIN, men mangler at blive vedtaget af Europaparlamentet.

Når direktivet vedtages, vil indskydergarantien i EU-landene fra den pr. 31. december 2010 være 100.000 euro eller hvad der svarer til 750.000 kr. Med ændringerne af lov om finansiel stabilitet lægges der op til, at dækningen på 750.000 kr. implementeres i dansk lov allerede nu med virkning fra den 1. oktober 2010, hvor den generelle garantiordning ophører. Forhøjelsen betyder, at 98 pct. af alle indskydere fremover vil være fuldt dækkede.

Indskyderne vil derved også efter ophøret af den statslige garantiordning være sikret tryghed og sikkerhed gennem en kombination af den forhøjede indskydergaranti, muligheden for statsgaranti samt den mulighed for pengeinstitutterne til at få et statsligt kapitalindskud, som er indeholdt i den politiske aftale. Et statsligt kapitalindskud gør, at pengeinstitutterne bliver så velpolstrede, at risikoen for, at pengeinstitutterne kommer i problemer, begrænses.