

18. januar 2009

Bilag 2: Statslige kapitalindskud i penge- og realkreditinstitutterne

- 1) Alle kreditinstitutter i Danmark, der overholder lovens krav til solvens mv., kan frem til 30. juni 2009 søge om tilførsel af et statsligt kapitalindskud. Der vil som led i ansøgningen skulle indsendes en redegørelse for instituttets økonomiske stilling og fremtidsudsigter med revisionspåtegning af relevante dele af redegørelsen. Redegørelsen skal dokumentere, at kreditinstituttet overholder lovens krav til solvens mv., herunder dets individuelle solvensbehov.
- 2) Der tilføres et så stort ansvarligt lån, at polstringen i det enkelte institut mod fremtidige tab er tilstrækkelig stor til at skabe luft i udlånspolitikken, jf. bilag 1. Som udgangspunkt vil det derfor være et krav, at alle deltagende kreditinstitutter *efter* kapitalinskuddet skal have en kernekapitalprocent på mindst 12. Institutter, der *før* kapitalinskuddet har en kernekapitalprocent på 9 eller derover, vil højst kunne få et kapitalindskud svarende til en forøgelse af kernekapitalprocenten med 3, mens indskuddet for institutter med en kernekapitalprocent på under 9 vil udgøre forskellen mellem 12 og deres kernekapitalprocent.

Ordningen er målrettet mod at sikre øget kreditgivning i Danmark. Der vil derfor i lovgivningen være et forbud mod at føre kapitalen til moderselskaber og søsterselskaber. For datterselskaber af finansielle koncerner vil det indgå i aftalevilkårene, at den tilførte kapital i videst muligt omfang skal anvendes til at sikre konsolidering og øget kreditgivning i Danmark. Det sker for at sikre, at indskuddene anvendes til at skabe rum til udlånsvirksomhed samt undgå, at kapitalindførslen skaber konkurrenceforvridning på fx forsikrings- og pensionsområdet mellem koncernforbundne selskaber og andre selskaber.

- 3) Som alternativ til, at det statslige kapitalindskud aftales direkte, vil det enkelte penge- eller realkreditinstitut kunne anmode om, at staten står som underwriter ved en kapitalrejsning blandt private investorer. Som underwriter garanterer staten for at dække den del af det samlede kapitalindskud, der ikke dækkes af private investorer. Det vil dog være en forudsætning, at instituttet kan sandsynliggøre, at der kan tiltrækkes private investorer.

- 4) Den statslige kapitaltilførsel vil ske i form af hybrid kernekapital, som er et stående ansvarligt obligationslån uden udløbsdato, jf. bilag 2.1.
- 5) Forrentningen skal i overensstemmelse med EUs retningslinjer fastsættes individuelt for de enkelte penge- og realkreditinstitutter. Kreditinstitutterne indplaceres, på et gennemsnitligt og objektivt grundlag, i tre priskategorier i et interval fra godt 9 pct. og op til knap 12 pct. i årlig rente, jf. bilag 2.2. Prisen på kapitaltilførslen forventes i gennemsnit at blive ca. 10 pct. årligt.
- 6) Det er hensigten, at statslige kapitalindskud skal være midlertidige. Staten har mulighed for at sælge og i øvrigt disponere over den hybride kernekapital. Alle penge- og realkreditinstitutterne skal - dog tidligst efter 3 år – selv have mulighed for at afvikle kapitalindskuddet. Indfrielse vil forudsætte Finanstilsynets forudgående godkendelse med henblik på at sikre mod, at bankens kapitalgrundlag bliver for svagt. Der er samtidig indarbejdet elementer i modellen, der giver en økonomisk tilskyndelse for kreditinstitutterne til at indfri kapitalindskuddet. Det sker dels ved at den løbende rentebetaling vil stige, hvis pengeinstituttet i større omfang begynder at udbetale udbytte. Endvidere er de økonomiske vilkår for indfrielse udformet, således at det er dyrere at indfri efter det femte år, jf. bilag 2.3.
- 7) I aftalen mellem staten og det enkelte pengeinstitut vil indgå, at kapitalindskuddet gives med det formål at skabe luft i udlånspolitikken for at modvirke en kreditklemme. Der vil være en forpligtelse for instituttet til halvårligt at aflægge redegørelse for udviklingen i udlånene samt for instituttets udlånspolitik. Redegørelserne offentliggøres. Økonomi- og erhvervsministeren vil fastsætte retningslinier for det nærmere indhold af redegørelsen, som blandt andet vil skulle indeholde følgende:
 - Udlånets fordeling på husholdninger og virksomheder, herunder brancher, samt på kredittyper og lånestørrelser.
 - Kvalitativ beskrivelse af udlånspolitikken, herunder ændringer i udlånsbetingelser og vilkår.

Økonomi- og Erhvervsministeriet vil halvårligt udarbejde en samlet redegørelse om udviklingen i kreditmulighederne, der vil blive drøftet med de relevante organisationer og partierne bag aftalen.

- 8) Der er allerede i forbindelse med aftalen fra oktober om sikring af finansiel stabilitet fastsat restriktioner på bankernes udbyttebetalinger og aktieoptionsprogrammer samt forbud mod tilbagekøbsprogrammer, og disse betingelser vil være gældende frem til 1. oktober 2010.

Med henblik på at tiltrække privat kapital, vil det, efter september 2010, igen blive muligt at foretage udbyttebetalinger, men kun i det omfang, udbytteerne kan finansieres ud af de løbende overskud. Så længe staten har skudt kapital ind i en bank, må den ikke aktivt udhule kapitalgrundlaget. Derfor vil der være forbud mod tilbagekøbsprogrammer.

Der vil i den periode, hvor staten står som långiver til institutterne, gælde at

- a) Det enkelte institut i låneaftalerne forpligter sig til ikke at fradrage mere end halvdelen af direktionsmedlemmernes løn i instituttets skatteregnskab. Institutet skal i en revisorpåtegnet note til årsregnskabet oplyse, hvor stort et beløb der er foretaget skattemæssigt fradrag for.
- b) Forbud mod nye aktieoptionsprogrammer og andre lignende ordninger til direktionen. Eksisterende aktieoptionsprogrammer og andre lignende ordninger må ikke forlænges eller fornys.
- c) Institutet må ikke aflønne medlemmer af direktionen med andre variable lønandele i et omfang, som overstiger 20 pct. af den samlede grundløn inklusiv pension.

Dette vil dog kunne fraviges, såfremt det strider imod allerede indgåede forpligtelser.

- 9) Ansøgningerne om et statsligt kapitalindskud indsendes til Økonomi- og Erhvervsministeriet og behandles i regi af Koordinationsgruppen for finansiel stabilitet (Økonomi- og Erhvervsministeriet, Finansministeriet og Nationalbanken) ved hjælp af en task-force, der oprettes midlertidigt i Økonomi- og Erhvervsministeriet samt bistand fra eksterne finansielle kompetencer. De kreditinstitutter, der får statsligt kapitalindskud, vil skulle dække statens udgifter til eksterne rådgivere og administration af ordningen. Koordinationsgruppen vil, i behandlingen af ansøgningerne, trække på Finanstilsynet ved bedømmelsen af, om institutterne opfylder adgangskriterierne. Økonomi- og erhvervsministeren træffer afgørelse på baggrund af Koordinationsgruppens indstilling. Den løbende administration af kapitalindskuddene skal ske igennem en af statens eksisterende tilskudsadministrationer (Økonomistyrelsen).