

**Svar på spørgsmål fra partierne den 14. januar 2009 (3. runde)**

### **Socialdemokraternes spørgsmål nr. 1 af d. 14. januar 2009**

**Spørgsmål:**

*Hvad er begrundelse for at bankerne ikke på markedsvilkår vil kunne skaffe ansvarlig lånekapital til en given rente og upside?*

**Svar:**

Der er ved besvarelsen lagt til grund, at der med ansvarlig lånekapital henvises til hybrid kernekapital, som i den af regeringen skitserede model.

Forudsætningen for, at kreditinstitutterne kan løfte kreditformidlingsopgaven er, at deres kapitalgrundlag er tilstrækkeligt til at kunne modstå de tab, der følger i kølvandet på konjunkturomslag, som det nuværende.

Det er vurderingen, at mange banker vil kunne få problemer med at opfylde deres solvenskrav, hvis den finansielle uro for alvor forplanter sig til realøkonomien.

Det lægger et stort pres på pengeinstitutterne, da private investorer i den aktuelle finansielle situation samtidig er meget tilbageholdende med at skyde kapital ind i bankerne.

Pengeinstitutternes kapitalgrundlag består af aktiekapital, hybrid kernekapital og supplerende lånekapital. I en situation, som den øjeblikkelige, med uro på de finansielle markeder i ind- og udland bliver det vanskeligere for pengeinstitutterne at skaffe funding på kapitalmarkederne. Det skaber en tilskyndelse til at nedbringe udlånene for derigennem at mindske fundingbehovet, når den statslige garantiordning udløber i 2010.

Den finansielle krisesituation indebærer, at det må forventes at blive vanskeligere for pengeinstitutterne at skaffe privat ansvarlig kapital, herunder i forbindelse med fornyelse af ansvarlig lånekapital, på vilkår, der af pengeinstitutterne anses for acceptable. Med acceptable vilkår menes her, at omkostningerne på den private, ansvarlige kapital ikke bliver så høje, at de ikke kan tjenes hjem gennem den ekstra långivning, som den ekstra kapital giver mulighed for.

Den ansvarlige lånekapital, hvis forrentning løbende stiger i takt med lånets alder, udgør omkring en tredjedel af pengeinstitutternes kapitalgrundlag. En del af pengeinstitutternes supplerende kapital - omkring 10 mia. kr. - omfattes af sådanne *step-up* i 2009, hvilket endvidere betyder, at lånekapitalen ikke fuldt ud kan regnes med til pengeinstitutternes kapitalgrundlag.

Hertil kommer, at en række andre landes pengeinstitutter har nemmere adgang til kapitalmarkederne end de danske pengeinstitutter har, fordi der i disse lande allerede er iværksat rekapitaliseringsprogrammer, som styrker pengeinstitutternes kreditværdighed relativt til institutter, der er hjemmehørende i lande uden rekapitaliseringsprogrammer.

Som alternativ til, at direkte statslige kapitalindskud, indebærer den foreslåede model, at det enkelte pengeinstitut vil 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 pengeinstituttet kan sandsynliggøre, at der kan tiltrækkes private investorer.

**Socialdemokraternes spørgsmål nr. 2 af d. 14. januar 2009**

**Spørgsmål:**

*Hvori ligger forskellen mellem den prisfastsættelse markedet ville kræve - og den der ligger i bankpakke 2 - på ansvarlig lånekapital?*

**Svar:**

Der er ved besvarelsen lagt til grund, at der med ansvarlig lånekapital henvises til hybrid kernekapital, som i den af regeringen skitserede model.

Det er derfor vanskeligt entydigt at svare på, hvad der er forskellen mellem den prisfastsættelse markedet ville kræve på ansvarlig lånekapital og den, der ligger i bankpakke 2, da markedets afkastkrav også vil afhænge af det enkelte kreditinstituts risikoprofil.

Tages der udgangspunkt i modellen for kreditpakken, som holder sig inden for EU's retningslinier for statslige kapitalindskud, vil forskellen i prisfastsættelsen med de gældende markedsforhold ligge mellem 1-5 pct. i årlige afkastkrav for større børsnoterede pengeinstitutter afhængig af de nærmere lånebetingelser.

**Socialdemokraternes spørgsmål nr. 4 af d. 14. januar 2009**

**Spørgsmål:**

*Hvor meget kan den løbende rente på ansvarlig lånekapital variere - og vil den løbende rente kunne fastsættes til under obligationsrenten?*

**Svar:**

Der er ved besvarelsen lagt til grund, at der med ansvarlig lånekapital henvises til hybrid kernekapital, som i den af regeringen skitserede model.

Prissætningen vil holde sig inden for EU's retningslinier, som også indebærer, at der skal ske en prisdifferentiering, hvor tillæg til afkastkravet vil afhænge af det enkelte kreditinstituts risikoprofil.

Med den skitserede model er der lagt op til en variation i det samlede afkastkrav, dvs. summen af løbende rente og værdi af konverteringsmulighed, fra ca. 9 pct. og op til 11,5 pct.

**Socialdemokraternes spørgsmål nr. 4 af d. 14. januar 2009**

**Spørgsmål:**

*Der ønskes en beskrivelse af processen for tre henvendelser om statslige kapitalindskud, herunder bud på det nødvendige hhv. maksimale omfang af kapital, der kan tilføres bankerne:*

- a) *En bank med solvensprocent på 11,8 og kernekapitalprocent på 6,9*
- b) *En bank med solvensprocent på 15,5 og kernekapitalprocent på 12,4*
- c) *En bank med solvensprocent på 23,3 og kernekapitalprocent på 19,1*

**Svar:**

Alle kreditinstitutter i Danmark, der overholder lovens solvenskrav 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.

Målet er at tilføre så meget kapital, at polstringen mod fremtidige tab og hensættelser bliver tilstrækkelig stor til at skabe luft i udlånsmulighederne. Med udgangspunkt i det reviderede regnskab for 2008 vil det som udgangspunkt være et krav, at alle kreditinstitutter *efter* kapitalinskuddet skal have en kernekapitalprocent på minimum 12 af de risikovægtede aktiver.

Kreditinstitutter, der før kapitalinskuddet har en kernekapitalprocent på 9 eller derover, vil maksimalt kunne ansøge om et kapitalindskud svarende til en forøgelse af kernekapitalprocenten på 3, mens indskuddet for kreditinstitutter med en kernekapitalprocent på under 9, vil udgøre forskellen mellem 12 og deres aktuelle kernekapitalprocent.

Ovenstående indebærer, at *bank a* i givet fald skal have tilført, hvad der svarer til 12,0 – 6,9 pct. point eller 5,1 pct. i kernekapital af de risikovægtede aktiver.

I eksemplet med *bank b* vælger banken selv om den ansøger om et statsligt kapitalindskud og størrelsen heraf, idet der dog maksimalt kan tilføres kernekapital, som svarer til en forøgelse på 3 pct. af de risikovægtede aktiver, da banken har en kernekapitalprocent på over 12.

Tilsvarende vil gælde for *bank c*, da den også i udgangspunktet har en kernekapitalprocent over 12.

### **Socialdemokraternes spørgsmål nr. 5 af d. 14. januar**

#### **Spørgsmål:**

*Der ønskes en uddybning af svar på S-spørgsmål nr. 12 af 9. januar 2009 ift. styrken af de hybride kapitaltyper, som fremover skal kunne medregnes i kernekapitalen, herunder særligt ift. om der åbnes op for, at mere usikre hybride kapitaltyper kan indregnes i kernekapitalen*

#### **Svar:**

Der åbnes ikke op for, at der kan medregnes mere usikre hybride kapitaltyper i kernekapitalen end i dag.

Kravene til evnen til at absorbere tab for den hybride kernekapital, der i henhold til forslaget kan udgøre op til 50 pct. af kernekapitalen, er således større end de gældende krav til hybrid kernekapital i lov om finansiel virksomhed. Der stilles krav om, at denne hybride kernekapital skal konverteres til aktie-, garanti- eller andelskapital, hvis instituttet ikke overholder solvenskravene, eller hvis Finanstilsynet finder, at der er en nærliggende risiko for, at instituttet ikke kan overholde solvenskravet. Herefter vil den tidligere hybride kernekapital absorbere tab pro rata med øvrig aktie-, garanti- eller andelskapital.

Mulighederne for en tidligere indløsning af den hybride kernekapital samt muligheden for positive incitamenter til at indfri lånene i form af, at der tillades rentestigninger, der følger dividendeudbetalingerne, vurderes ikke at svække styrken af den hybride kapital. Enhver indfrielse af hybrid kernekapital kræver Finanstilsynets tilladelse. Sker indfrielse inden 5 år efter udstedelsen er det desuden et krav, at den hybride kernekapital erstattes af kernekapital af mindst samme kvalitet. I den forbindelse bemærkes, at lov om finansiel virksomhed ikke indeholder tilsvarende begrænsninger for institutters mulighed for tilbagekøb af aktie-, garanti- eller andelskapital.

Det kan tilføjes, at EU-Kommissionen og de europæiske tilsynsmyndigheder anerkender og anser det for ønskeligt, at hybrid kapitalkapital i forbindelse med statslige rekapitaliseringsprogrammer kan afvige fra de kommende direktivregler med hensyn til incitamenter til førtidsindfrielse.



**Socialdemokraternes spørgsmål nr. 6 af d. 14. januar 2009**

**Spørgsmål:**

*Der ønskes en uddybning af S-spørgsmål nr. 12 ift. hvad der menes med "...fuldgod erstatning med anden kapital...". Hvilke kapitaltyper påtænkes at kunne anvendes til indfrielse af statslig hybridkapital.*

**Svar:**

Ved "fuldgod erstatning med anden kapital" menes, at den indfrieede hybride kernekapital skal erstattes med indbetalt kernekapital af mindst samme kvalitet eller med aktie-, garanti- eller andelskapital.

Med kernekapital af samme kvalitet menes, at den nye hybride kernekapital skal have en tilsvarende tabsabsorberingsevne, varighed samt fleksibilitet med hensyn til rentebetalinger, som den hybride kernekapital der indfries.

**Socialdemokraternes spørgsmål nr. 7 af d. 14. januar 2009**

**Spørgsmål:**

*Har regeringen planer om at tilføre Vækstfonden flere midler, således at Vækstfonden får mulighed for at foretage flere virksomhedsunderstøttede udlån og investeringer.*

**Svar:**

For at sikre, at Vækstfonden kan honorere allerede givne investeringstilsagn og opfølgingsinvesteringer samt opretholde en moderat investeringsaktivitet under den aktuelle finanskriser, er der på finansloven for 2009 optaget en tekstanmærkning, som giver Vækstfonden mulighed for en statsgaranteret låneadgang på op til 500 mio. kr. i perioden 2009-2011. I perioden 2009-11 vil Vækstfonden således få mulighed for at foretage nyinvesteringer i virksomheder for op til 100 mio. kr. årligt samt opfølgingsinvesteringer i disse nye virksomheder for i alt 200 mio. kr. i 3 års perioden. Vækstfonden vil dog ikke kunne deltage i etableringen i nye venturefonde ud over et investeringstilsagn på maksimalt 75 mio. kr. ved etablering af Iværksætterfonden Vestdanmark.

Vækstfonden følger mulighederne for finansiering for iværksættere og mindre vækstvirksomheders og har i den forbindelse stort fokus på ordningerne Vækstkautions og Kom-i-gang-lån. Vækstfonden har set et kraftigt fald i efterspørgslen på væstkautions i andet halvår af 2008 i forhold til samme periode 2007, som følge af finanskrisen og pengeinstitutternes udlånsudfordringer. Vækstfonden har i den forbindelse øget informationsindsatsen overfor pengeinstitutter og virksomheder om mulighederne for at benytte ordningerne, for således at sikre virksomhedsunderstøttede udlån.

Det er herudover forventningen, at kreditpakken vil bidrage til at normalisere finansieringsvilkårene for også den gruppe af virksomheder, som Vækstfonden understøtter.

**Socialdemokraternes spørgsmål nr. 8 af d. 14. januar 2009**

**Spørgsmål:**

*Der ønskes en klarlæggelse af, om regeringen vurderer, at der er behov for at tilføre Eksport Kredit Fonden en større låneramme end de nuværende 28 mia. kr. og ligeledes om regeringen mener, at der er behov for at ændre fondens vedtægter således, at Eksport Kredit Fonden kan låne penge direkte til virksomhederne.*

**Svar:**

Eksport Kredit Fondens virksomhed styres ikke af en låneramme, men via egenkapitalen, der som minimum skal udgøre 8 pct. af det opgjorte garantiansvar. Overstiger egenkapitalen ved aflæggelsen af årsregnskabet 12 pct. af garantiansvaret tilbagefører Eksport Kredit Fonden det beløb, der overstiger 12 pct. til statskassen.

EKF fik med aktstykke nr. 63 af 2. december 2008 et kapitalindskud på 200 mio. kr. med det formål at styrke fonden inden for klima, energi- og miljøområdet og fik i den forbindelse hævet deres øvre kapitalbånd fra 12 pct. til 13,5 pct. i 2008 faldende til normalt niveau på 12 pct. igen i 2011.

Forventningen til årsregnskabet for 2008 er, at egenkapitalen vil ligge i den øvre ende af kapitalbåndet, og på den baggrund kan der i 2009 udstedes nye garantier for over 10 mia. kr.

Efterspørgslen efter garantier fra Eksport Kredit Fonden er steget markant hen over efteråret 2008. EKFs pipeline, der er udtryk for efterspørgslen efter garantier, er således steget fra ca. 16 mia. kr. ved udgangen af august til nu 25 mia. kr. på grund af den finansielle krise og længere "liggetider". Under normale omstændigheder er det ca. halvdelen af pipelinen, der bliver til garantier.

Grundet kreditkrisen kan der også forventes en øget efterspørgsel i 2009. Dette kan betyde, at Eksport Kredit Fonden kan komme i en situation, hvor fonden efter loven skal rette henvendelse til staten med henblik på at søge om indskud af egenkapital til sikkerhed for nye eksportkreditgarantier.

Eksport Kredit Fonden yder ikke lån i dag. Men Eksport Kredit Fonden har hjemmel i EKF-vedtægten til at yde finansiering i form af lån inden-

for sine kapitalmæssige rammer. Skal Eksport Kredit Fonden selv optage lån for at genudlåne, vil det dog kræve Finansudvalgets godkendelse.

### Socialdemokraternes spørgsmål nr. 9 af d. 14. januar 2009

#### Spørgsmål:

*Kan regeringen bekræfte, at der er et stigende antal virksomheder, der i den forløbne periode har fået reduceret deres kassekreditter i bankerne voldsomt. Og kan regeringen uddybe, om bankpakke II tager højde for den situation.*

#### Svar:

Væksten i udlånet er mindre end i samme periode i 2007, men en markant aftagende udlånsvækst kan endnu ikke ses i statistikken. Det hænger blandt andet sammen med, at pengeinstitutterne, som følge af statsgarantien i forbindelse med bankpakken for øjeblikket i stigende grad benytter sig af såkaldte repoforretninger, hvor de mod sikkerhedsstillelse optager lån, som anvendes til udlån til små og mellemstore pengeinstitutter.

En medvirkende årsag kan være, at virksomhederne, i lyset af de begyndende meldinger om risiko for en kreditklemme, har forøget udnyttelsesgraden af eksisterende lånefaciliteter, eksempelvis ikke-fuldt udnyttede kassekreditter.

Der er forlydender om, at pengeinstitutterne, for at imødegå dette, er begyndt at reducere kundernes kassekreditrammer, men der findes, ifølge sagens natur, ikke kvantitative målinger, der kan bekræfte det.

Den første *kvalitative* undersøgelse af kreditinstitutternes udlånspolitik, der netop er offentliggjort af Nationalbanken<sup>1</sup>, tegner imidlertid helt overordnet et billede af, at alle kreditinstitutter har strammet kreditpolitikken i 4. kvartal, og den ændrede politik kan især tilskrives ændringer i institutternes risikobedømmelse, herunder forventninger til den generelle økonomiske aktivitet<sup>2</sup>. Særligt i de mellemstore pengeinstitutter og realkreditinstitutterne vurderes stramningerne som markante.

---

<sup>1</sup> Undersøgelsen er lavet efter samme principper, som ECBs tilsvarende undersøgelser for euroområdet<sup>1</sup> og er baseret på kreditinstitutternes egne vurderinger af ændringer i kreditpolitikken i 4. kvartal i forhold til 3. kvartal 2008.

<sup>2</sup> I ECB's kvartalsvise survey fra oktober over bankernes udlån i euroområdet ses der ligeledes tegn på en betydelig stramning i kreditgivning til virksomheder og en noget strammere kreditgivning til husholdninger.

Endvidere angiver samtlige kreditinstitutter, at man forventer at stramme udlånspolitikken yderligere i 1. kvartal 2009.

Samlet set oplevede institutterne en uændret *efterspørgsel* efter erhvervs-kreditter fra 3. kvartal til 4. kvartal.

Konklusionerne i Nationalbankens undersøgelse af pengeinstitutternes kreditpolitik understøttes af samstemmende meldinger fra efterspørgsels-siden om indikationer på, at danske virksomheder oplever uhensigtsmæssige kreditbegrænsninger, som ligger ud over, hvad den konjunkturelle situation og en forsvarlig kreditvurdering tilsiger, *jf. boks 1*.

#### **Boks 1. Erhvervsorganisationernes vurdering af lånemulighederne.**

- DI har således offentliggjort resultaterne af en undersøgelse blandt medlemmerne som viser, at 37 pct. af medlemsvirksomhederne allerede har oplevet dårligere finansieringsmuligheder. Ifølge undersøgelsen<sup>3</sup> har virksomhedernes reaktioner på de strammere kreditmuligheder omfattet investeringsstop, ansættelsesstop, nedlæggelse af stillinger samt øget fokus på gældsnedbringelse.
- En analyse foretaget af Greens analyseinstitut når samme resultat, nemlig at 37 pct. af virksomhederne har oplevet vanskeligheder med at opnå ønsket kredit i pengeinstitutterne. For et halvt år siden var den tilsvarende andel angiveligt lavere end 20 pct.
- Dansk Erhverv fremlagde i december forslag til en 'Virksomhedspakke', der blandt andet begrundes i, at medlemsvirksomhedernes adgang til kredit begrænses af nervøse banker, hvilket blandt andet forhindrer iværksættere i at komme i gang.
- Landbrugsrådet har tilkendegivet, at kreditsituationen er bekymrende for fødevarerhvervets investeringsmuligheder, mens den fortsatte drift fortsat er sikret<sup>4</sup>.

En kapitaltilførsel i størrelsesordenen 100 mia. kr. til sektoren under ét, svarende til en forhøjelse af sektorens samlede kernekapital på ca. 22 pct., vil give pengeinstitutterne langt bedre muligheder for at yde lån til kreditværdige virksomheder og husholdninger i de kommende år.

Det er forventningen, at de kreditinstitutter, der modtager statslige kapitalindsud, ikke vil stramme udlånspolitikken mere, end den almindelige konjunkturudvikling tilsiger under behørig hensyntagen til, at institutterne samtidig skal drive en sund og ansvarlig forretning.

<sup>3</sup> DI's kreditundersøgelse. Survey blandt 558 medlemsvirksomheder. Gennemført december 2008.

<sup>4</sup> Jf. pressemeddelelse 9. dec. 2008 om 'Bistand i relation til kredit- og finansforhold på eksportmarkedet'.

**Socialdemokraternes spørgsmål nr. 90 af d. 14. januar 2009**

**Spørgsmål:**

*Hvordan vurderes udlånskurven at se ud for en statslig udlånsinstitution, hvis balancer ikke er tynget af mange års overdreven udlåns gearing, jf. figur i svar på S-spørgsmål nr. 19 af 9. januar 2009?*

**Svar:**

Det antages, at der med spørgsmålet tænkes på en hypotetisk, netop oprettet, statslig udlånsinstitution.

I Danmark er det kreditinstitutterne, der løser den samfundsmæssigt vigtige opgave at sikre finansiering til kreditværdige virksomheder og husholdninger. Forudsætningen for, at kreditinstitutterne kan løfte denne opgave er, at deres kapitalgrundlag er tilstrækkeligt til at kunne modstå de tab, der følger i kølvandet på konjunkturomslag, som det nuværende.

Et nyoprettet udlånsinstitut, det være sig privat eller statsligt, der tænkes at have adgang til tilstrækkelig kapital, ville ikke have behov for at foretage hensættelser med henblik på afdækning af de forventede tab på allerede indgåede udlån, som en konjunkturafmatning medfører. I en vis forstand kunne instituttet tilrettelægge sin udlånspolitik alene under hensynet til afdækning af forventede tab på nye udlån.

Men et nyt udlånsinstitut med tilstrækkelig kapacitet til at løfte en betydende andel af kreditformidlingsopgaverne opstår ikke fra dag til dag, komplet med medarbejdere, filialnet og infrastruktur.

Det vil derfor, efter alt at dømme, blive forholdsvis omkostningsfuldt at opbygge et nyt, statsligt udlånsinstitut, hvis dette skal bidrage nævneværdigt til at løse den samlede kreditformidlingsopgave over for husholdninger og virksomheder.

**Socialdemokraternes spørgsmål nr. 11 af d. 14. januar 2009**

**Spørgsmål:**

*Det står følgende i svar på S-spørgsmål nr. 21 af 9. januar 2009, at "....det krav om en solvensprocent på mindst 12 efter det statslige kapitalindskud har til formål at sikre, at pengeinstitutterne bliver så konsoliderede, at de kan modstå betydelige tab...". Der ønskes en definition på kernekapitalprocent hhv. solvensprocent, og en præcisering af, om der er tale om kernekapitalprocenten eller solvensprocenten.*

**Svar:**

Der skulle have stået "en kernekapitalprocent på mindst 12 efter det statslige kapitalindskud" i besvarelsen af spørgsmål 21.

Kernekapitalprocenten er en delmængde af solvensprocenten. Solvensprocenten er den procentdel, som basiskapitalen udgør af de risikovægtede poster. De risikovægtede poster er pengeinstituttets aktivside justeret for de enkelte aktivers risiko (eksempelvis er et lån til en stat mindre risikofyldt end et lån til en erhvervsvirksomhed).

Basiskapitalen sammensættes forenklet sagt af (i) egenkapital/aktiekapital (ii) hybrid kernekapital og (ii) supplerende kapital (typisk ansvarlige lån, der ikke opfylder kravene til at være hybrid kernekapital). Kernekapitalen er således de to førstnævnte poster og udgør således en delmængde af basiskapitalen.

Sammenhængende mellem de forskellige kapitalbegrebet kan opstilles således:

Solvensprocent =  $\frac{\text{Kernekapital} + \text{Supplerende kapital}}{\text{Risikovægtede poster}}$

Kernekapitalprocent =  $\frac{\text{Kernekapital (egenkapital + hybrid kernekapital)}}{\text{Risikovægtede poster}}$



**Socialdemokraternes spørgsmål nr. 12 af d. 14. januar 2008**

**Spørgsmål:**

*Der ønskes en præcis angivelse af, hvor høj en solvensprocent hhv. kernekapitalprocent de pengeinstitutter, som anmoder om statslige indskud specifikt skal have, når indskuddet er gennemført.*

**Svar:**

Der stilles krav om en kernekapitalprocent på mindst 12 pct., men der stilles ikke krav om størrelsen af solvensprocenten, som vil være den samme eller højere end kernekapitalprocenten.

**Socialdemokraternes spørgsmål nr. 13 af d. 14. januar 2009**

**Spørgsmål:**

*Hvor meget tjener bankerne dagligt på en øget marginalrente for privatkunder set ift. en udvikling i marginalrenten, hvor udlånsrente og indlånsrente var steget lige meget.*

**Svar:**

Ifølge Nationalbankens rentestatistik er rentemarginalen på privatkunder steget 0,6 pct. point (fra november 2007 til november 2008). Sammenholdt med pengeinstitutternes indberetninger til Finanstilsynet svarer det til, at privatkunder dagligt betaler ca. 10 mio. kr. i øget marginal.

For at opgøre bankernes nettomerindtjening skal der også tages højde for ændringer i bankernes tabsrisiko på privatkunderne.

**Socialdemokraternes spørgsmål nr. 14 af d. 14. januar 2008**

**Spørgsmål:**

*Hvad er regeringens holdning til, at private bankkunder betaler den del af bankernes tab, ved at bankernes rentemarginal (renteforskellen mellem ud- og indlån) for private kunder er større end rentemarginalen for virksomheder.*

**Svar:**

Det er lidt forsimplet at stille en banks erhvervskunder op over for dens privatkunder. I begge kategorier er der forskel på rentebetalinger kunderne imellem, og det udtrykker ud over risikoen ved den enkelte kunde også de øvrige omkostninger, der for banken er forbundet med kundeforholdet.

Desuden vil det altid være sådan, at banken får en indtjening på de kunder, som betaler lånet tilbage som aftalt, og at en del af denne indtjening går til at dække tabene på de kunder, som ikke gør. De gode erhvervskunder betaler jo også for tabene på de dårlige.

**Socialdemokratiets spørgsmål nr. 15 af 14. januar 2009**

**Spørgsmål:**

*Der ønskes en gennemgang af den tyske stabilitetspakke som vedtaget af den tyske regering den 13. januar 2009, herunder særligt en beskrivelse af den direkte kapitaltilførsel til virksomhederne.*

**Svar:**

Den 12. januar 2009 blev der givet grønt lys til den anden hjælpepakke i Tyskland med 50 mia. euro svarende til ca. 2 pct. af BNP, som skal anvendes over to år. Pakken indeholder følgende elementer:

- 9 mia. euro til skattelettelser, hvoraf ca. 3 mia. euro kommer i 2009 og 6 mia. euro kommer i 2010.
- 14 mia. euro er øremærket til investeringer i infrastruktur og uddannelsessystemet.
- Et engangsbeløb i børnetilskud på ca. 750 kr. pr. barn (100 euro).
- En skrotningspræmie til mindst 9 år gamle biler på knap 19.000 kr. (2.500 euro) med henblik på at stimulere efterspørgslen i den tyske bilindustri og sænke CO2 udslippet. Samlet er der afsat 1,5 mia. euro til skrotningspræmier.
- Lavere brugerbetaling for brug af sundhedssystemet.

Endvidere er der en indirekte kapitaltilførsel til virksomhederne i form af en statsgaranti til virksomheder med problemer, således at de kan låne penge hos pengeinstitutterne. Der foreligger endnu ikke præcise oplysninger, men det forlyder, at den tyske stat med garantien vil påtage sig en andel af kreditrisikoen for nye lån til disse virksomheder. Den tyske stat vil garantere op mod 100 mia. euro.

**Socialdemokratiets spørgsmål nr. 16 af 14. januar 2008**

**Spørgsmål:**

*I forlængelse af svar på S-spørgsmål nr. 27 af 9. januar 2009 ønskes en uddybning af, hvorfor de danske begrænsninger af variable lønninger (med undtagelse af aktieoptionsprogrammerne, som er annulleret som en følge af bankpakke I) skal forblive uregulerede i en stor del af 2009, når der bl.a. i Tyskland, England og USA er gennemført en langt skrapere regulering.*

**Svar:**

I Tyskland og Storbritannien (kun i bankerne RBS og HBOS) kan der ikke udbetales bonus i 2008 og 2009. Reguleringen har i disse lande primært været rettet mod pengeinstitutter med akutte problemer.

I USA er der indført regulering af bonusser, som giver en ret til at kræve den udbetalte bonus tilbage, hvis det viser sig, at den er udbetalt til ledelsen på forkert grundlag.

I lov om sikring af finansiel stabilitet er der et forbud mod at igangsætte nye aktieoptionsprogrammer og forlængelse eller fornyelse af eksisterende programmer frem til den 30. september 2010. Forbuddet skal bidrage til en konsolidering af sektoren.

I den politiske aftale om sikring af finansiel stabilitet var parterne enige om, at der skal strammes op om finansielle virksomheders anvendelse af aktieoptionsprogrammer med henblik på at begrænse variable lønde.

**Socialdemokraternes spørgsmål nr. 17 af d. 14. januar 2009**

**Spørgsmål:**

*Kan regeringen bekræfte, at den svenske model for udlån via AB Svensk Exportkredit også vil kunne anvendes i en parallel dansk udgave.*

**Svar:**

Den svenske model for udlån bygger på en opsplitning af eksportkreditgivning i to adskilte statslige enheder. Lån ydes gennem AB Svensk Exportkredit (SEK), medens eksportkreditgarantier ydes af Exportkreditnämnden (EKN). I Danmark findes efter nedlæggelsen af Dansk Eksportfinansieringsfond ingen institution svarende til SEK.

Lån vil dog kunne formidles via Eksport Kredit Fonden, der har hjemmel i EKF-vedtægten til at yde finansiering i form af lån indenfor sine kapitalmæssige rammer. Skal Eksport Kredit Fonden selv optage lån for at genudlåne, vil det dog kræve Finansudvalgets godkendelse.

**Socialdemokraternes spørgsmål nr. 18 af d. 14. januar 2009**

**Spørgsmål:**

*Jf. forslaget om at indføre en indskydergarantigrænse på 750.000 kr. fra 2010, ønskes der en uddybning af hvor stor en andel af det samlede nominelle indskud i danske banker, der udgøres af indskydere, der har indskudt mere end 750.000 kr.*

**Svar:**

Hverken Indskydergarantifonden, Nationalbanken eller Finanstilsynet har statistik for, hvor mange indskydere, der dækkes af en indskydergaranti på 750.000 DKK, da pengeinstitutterne alene indberetter det samlede dækkede beløb.

I november 2008 udgjorde de samlede indlån 1.468 mia. DKK, heraf ville de 1.156 mia. DKK være dækket af indskydergarantifonden, hvis indskydergarantien blev hævet til 750.000 DKK. Det svarer til, at 79 pct. af indlånsmassen er dækket.

Til sammenligning udgjorde de samlede indlån i 2006 1.276 mia. DKK, hvoraf de 463 mia. DKK var dækket af indskydergarantifonden med den nuværende dækningsgrænse på 300.000 DKK. Det svarer til, at 36 pct. af indlånsmassen er dækket.

Den forhøjede indskydergaranti sikrer, at alle indskydere efter garantiordningen får op til 750.000 DKK af deres indskud igen, hvis en bank går konkurs. Det er kun 2 pct. af alle indskud, der overstiger 750.000 DKK grænsen. Man kan dog som borger og erhvervsdrivende vælge at fordele ens indskud i flere banker for at opnå 100 pct. dækning.

**Dansk Folkepartis spørgsmål nr. 1 af d. 14. januar 2009**

**Spørgsmål:**

*Til svar nr. 4: I lyst af svaret bør økonomi- og erhvervsministeren i EU arbejde for en højere indskydergaranti, så grænsen kommer over 750.000 kr. Grænsen bør som minimum sættes til 1 mio. kr. Der ønskes også en statistik for, hvor mange pct. af indlånene (både antal personer og indlånsmasse), der dækkes yderligere af højere grænser.*

**Svar:**

Hverken Indskydergarantifonden, Nationalbanken eller Finanstilsynet har statistik for, hvor mange indskydere, der dækkes af indskydergarantien, da pengeinstitutterne alene indberetter det samlede dækkede beløb.

For så vidt angår den dækkede indlånsmasse henvises der til besvarelsen i bilag 98.

Set i lyset af at EU-landene netop er blevet enige om en fælles indskydergaranti på 750.000 DKK, vil det efterfølgende være overordentligt svært at argumentere over for de andre EU-lande, at Danmark mener, at indskydergarantien, som minimum burde eller bør være 1 mio. DKK.



**Dansk Folkepartis spørgsmål nr. 2 af 14. januar 2009**

**Spørgsmål:**

*Til svar nr. 8: Det foreslås, at begrænser "upside" og konverteringsmuligheder til aktier mest muligt, så det kun er EU-kravet vedr. 35 pct. af kernekapitalen, som gælder mht. konverteringsret. Pakken bør kun leve op til EU-minimumskravet, så statens bestemmende indflydelse begrænses mest muligt.*

**Svar:**

Der er i modellen lagt op til, at staten kun vil skyde hybrid kernekapital af en type, som indeholder et vilkår om tvangskonvertering på foranledning af Finanstilsynet, ind, hvis det er nødvendigt at gå op over 35 pct. af kernekapitalen for at sikre en tilstrækkelig kapitalisering af det enkelte pengeinstitut.

**Dansk Folkepartis spørgsmål nr. 3 af 14. januar**

**Spørgsmål:**

*Til svar nr. 7 fra SF: Det skal overvejes at indbygge en mekanisme i pakken, så staten på et senere tidspunkt f.eks. kan sætte prisen for den indskudte kapital op, såfremt at udlånsmassen ikke stiger tilfredsstillende – f.eks. hvis under halvdelen af den indskudte kapital ikke kommer ud og arbejde i virksomhederne*

**Svar:**

Den foreslåede mekanisme kaldes en step-up klausul.

Der er ifølge EU-reglerne lagt begrænsninger på mulighederne for, at hybrid kapital med step-up klausuler kan tælle med som kernekapital. Det giver derfor også begrænsninger på mulighederne for at bruge den foreslåede mekanisme i denne forbindelse.

## **RV Spørgsmål**

### **1. Vilkår ved overtagelse af nødlidende banker**

*Hvorledes håndteres situationer hvor en bank skal købe en anden bank? Er det et krav at disse banker først overdrages til afviklingselskabet med de ekstra omkostninger/tab til følge, som dette vil indebære? For banker der har en positive værdi, men ikke opfylder kravene for at modtage kapitaltilskud efter bankpakke 2, ville det være mere hensigtsmæssigt, at den overtagende bank kan modtage finansiering efter bankpakke 2 ved en fusion.*

For at undgå ekstra omkostninger er der allerede i lov om finansiel stabilitet åbnet op for at Afviklingselskabet kan tegne kapital i et institut, der overtager aktiver og passiver fra et nødlidende institut.

Vi har endvidere hidtil lagt til grund, at når et pengeinstitut søger om kapitalindskud under den nye ordning vil det i den basiskapital, der ligger til grund for udmålingen for at nå hhv de 12 pct og de 3 pct, kunne medregne basiskapitalen i et overtagende institut, hvis der foreligger en juridisk forpligtende aftale om overtagelse.

#### **Udbyttebetaling.**

*Betyder teksten, at i perioden september 2010 til statslåneene kan opsiges, dividenden vil kunne sættes til 8 pct. hvis renten er 10 pct. (fordi kuponrenten skal svare til mindst 125 pct. af dividenden pr. aktie).*

I den reviderede model, hvor afkast alene kommer i form af en kuponrente indebærer dividende-mekanismen, at den samlede betalte kuponrente målt i kroner mindst skal svare til 125 procent af den samlede dividende betaling målt i kroner skaleret med udstedelsens andel af værdien af instituttet på udstedelsestidspunktet.

Det svarer til, at rente i pct. altid skal være 25 pct. højere end dividenden målt i procent af markedsværdien på udstedelsestidspunktet. Men hvis aktiekursen siden fordobles, så vil en dividende i pct. af den aktuelle markedskurs på over 4 pct. løfte rentebetalingen.