



[KUN DET TALTE ORD GÆLDER]

Besvarelse af samrådsspørgsmål J-O i forbindelse med samråd i Erhvervs-, Vækst- og Eksportudvalget den 6. februar 2014 vedr. Finansiell Stabilitet A/S' overtagelse af fordringer fra nødlidende banker.

Indledning

Tak for invitationen til at komme her i dag og redegøre for Finansiell Stabilitet A/S' overtagelse og salg af nødlidende fordringer. Efter ønske fra spørgerne vil jeg besvare spørgsmålene enkeltvis.

Det skal indledningsvist nævnes, at Finansiell Stabilitet A/S er et statsligt ejet aktieselskab. Som selskab fungerer det således selvstændigt med bestyrelse og direktion efter selskabslovens regler herom, selvom det er ejet af staten.

Dertil kommer, at det generelt gælder efter afviklingsbekendtgørelsen, at Finansiell Stabilitet A/S har til opgave at afvikle overtagne kundeforhold og øvrige aktiviteter hurtigst muligt, økonomisk forsvarligt ved forvaltning af statens og de øvrige kreditorers midler og på en for kunderne ordentlig og redelig måde.

Jeg vil i øvrigt gerne henvise til den redegørelse om sagen, som Finansiell Stabilitet A/S har udarbejdet, og som jeg har oversendt til udvalget.

ERHVERVS- OG
VÆKSTMINISTERIET

Slotsholmsgade 10-12
1216 København K

Tlf. 33 92 33 50
Fax. 33 12 37 78
CVR-nr. 10092485
EAN nr. 5798000026001
evm@evm.dk
www.evm.dk

-O-

Samrådsspørgsmål J

Finansiel Stabilitet har i forbindelse med finanskrisen overtaget bl.a. mange fordringer fra nødlidende banker. Ministeren bedes oplyse, hvor stor en del af fordringerne, der var nødlidende på overtagelsestidspunktet, dvs. hvor låntager ikke overholdt den (med det nødlidende pengeinstitut) aftalte betalingsordning.

Svar:

I forhold til spørgsmålet om Finansiell Stabilitet A/S' overtagelse af fordringer fra nødlidende pengeinstitutter som følge af den finansielle krise, må det bemærkes, at selskabet *harmåttet* overtage mange fordringer.

Det understreger, at vi i den brede politiske forligskreds handlede rigtigt, da vi blev enige om at oprette selskabet i forbindelse med Bankpakke 1.

Samtidig mener jeg, at det er positivt, at det er lykkedes for Finansiell Stabilitet allerede nu at få afviklet langt størstedelen af de engagementer, som selskabet har overtaget.

I den forbindelse er det værd at hæfte sig ved, at Rigsrevisionen i sin beretning om Finansiell Stabilitet fra 2012 konkluderede, at selskabet har overtaget og afviklet de nødlidende pengeinstitutter på en tilfredsstillende måde.

Konkrethar Finansiell Stabilitet i alt overtaget ca. 459.000

enkeltkunder over de seneste godt 5 år. Ved udgangen af 2013 havde Finansiell Stabilitet ca. 3.100 kunder tilbage. Hovedparten af kunderne er således på en god og ordentlig måde kommet videre over til en mere varig bankforbindelse.

Finansiell Stabilitet har overtaget for cirka 65 mia. kr. indlån. Dette er stort set nedbragt til nul pr. udgangen af 2013.

Endelig har Finansiell Stabilitet overtaget engagementer for ca. 99 mia. kr., hvilket ved udgangen af 2013 er nedbragt til ca. 13 mia. kr.

Jeg har spurgt Finansiell Stabilitet, hvor stor en del af de overtagne lån, der var nødlidende på overtagelsestidspunktet.

Jeg skal i den forbindelse gøre opmærksom på at den definition af ”nødlidende”, som anvendes i spørgsmålet – hvor låntager ikke har overholdt en aftalt betalingsordning – ikke er en definition, som banker, Finanstilsynet eller Finansiell Stabilitet A/S anvender.

Den almindelige vurdering af, om et udlån er nødlidende, er at se på, om der er konstateret såkaldt ”objektiv indikation for værdiforringelse” – i daglig tale OIV. Det er den vurdering, bankerne helt generelt laver, når de skal vurdere, om der skal nedskrives på konkrete lån.

OIV indtræder fx fordi låntager er i betydelige økonomiske

vanskeligheder eller fordi låntager begår kontraktbrud.

I forhold til spørgsmålet om hvor stor en del af de overtagne lån, der var nødlidende på overtagelsestidspunktet, har Finansiell Stabilitet A/S oplyst, at Finansiell Stabilitet A/S ikke har et tilstrækkeligt detaljeret datamateriale til at lave en sådan opgørelse, for så vidt angår de institutter, der er overtaget under Bankpakke 1.

Det skyldes, at Finansiell Stabilitet A/S under Bankpakke 1 overtog samtlige aktiver og ikke-efterstillede passiver, hvorfor der ikke skulle ske en fastsættelse af en umiddelbar dividende procent over for kreditorerne, som under de efterfølgende bankpakker. Derfor indeholder det foreliggende datamateriale ikke tilstrækkelige oplysninger om engagementerne.

Finansiell Stabilitet har dog oplyst at under Bankpakke 3 og 4 er der overtaget udlån for i alt ca. 50 mia. kr. De kommer fra Amagerbanken, Fjordbank Mors, Max Bank og Sparekassen Østjylland samt porteføljen af ejendomsengagementer fra FIH.

På disse udlån har Finansiell Stabilitet detaljerede oplysninger for OIV – altså indikationen for om lånet er nødlidende – og på den baggrund har Finansiell Stabilitet oplyst, at ud af de 50 mia. kr., var lige godt halvdelen OIV-markert på overtagelsesdagen.

Samrådsspørgsmål K

Ministeren bedes oplyse, hvilken tidshorisont, der er fastsat af ministeren/Finansiell Stabilitet vedrørende salg af disse fordringer.

Svar:

I forhold til det næste spørgsmål om, hvilken tidshorisont, der er fastsat for salg af disse fordringer, er det vigtigt at huske på, at Finansiell Stabilitet A/S er forpligtet efter lovgivningen til vedvarende at arbejde for at nedbringe og afhænde eksisterende kundeforhold inden for en overskuelig tidshorisont.

Dette er et krav som også stammer fra Kommissionen i forbindelse med godkendelser af de danske bankpakker efter EU's statsstøtteregler.

Sidst i forbindelse med godkendelsen af omstrukturering af Finansiell Stabilitet A/S i 2012, har Kommissionen stillet krav om, at Finansiell Stabilitet A/S er forpligtet til at afvikle så hurtigt som muligt.

Som følge af lovgivningens krav vurderer Finansiell Stabilitet i de enkelte tilfælde, hvilken model for afvikling, der er den økonomisk mest forsvarlige. Finansiell Stabilitet har oplyst at man arbejder med et markedskonformt udgangspunkt og foretager således en forretningsmæssig vurdering af mulighederne for afvikling af de enkelte engagementer.

Der er således ikke fastsat en konkret tidsfrist for afviklingen af

Selskabets aktiviteter, hvorfor der er et vist råderum for hastigheden i afviklingen.

Når det er sagt, så er vi bundet af, at afviklingen skal ske løbende, og hurtigst muligt, når det vurderes at kunne ske økonomisk forsvarligt og på markedsmæssige vilkår.

Finansiel Stabilitet A/Sopererer derfor med en overordnet målsætning om, at afvikling skal ske inden for 5 år efter, at aktiviteterne er overtaget.

Rigsrevisionen har desuden i sin beretning om Finansiell Stabilitet fra 2012 understreget vigtigheden af at kravet om hurtig afvikling operationaliseres i klare mål og milepæle.

Efter Finansiell Stabilitet fik ny koncernstruktur tilbage i 2012, er målsætningen yderligere, at alle aktiviteter og engagementer fra de enkelte nødlidende pengeinstitutter skal være solgt, afviklet eller overført til moderselskabet inden 12 måneder fra overtagelsen med henblik på at kunne indlevere pengeinstitut- og værdipapirhandelstilladelse.

Finansiell Stabilitet har oplyst, at selskabet har sat som mål at kunne indlevere den sidste pengeinstitutstilladelse i år, og at de sidste fordringer er afviklet eller afhændet næste år, herunder også dem, der var nødlidende på overtagelsestidspunktet.

Samrådsspørgsmål L

Ministeren bedes oplyse, hvilke retningslinjer der er udarbejdet vedrørende salget af de overtagne fordringer, herunder hvorledes fordringerne er blevet puljet, om der er udarbejdet salgsmateriale, om udbuddet har været annonceret, om salget er sket via en licitation blandt indbudte interessenter eller via offentligt udbud.

Svar:

For så vidt angår spørgsmålet om, hvordan salget af de overtagne engagementer foregår, kan jeg oplyse, at Finansiell Stabilitet gennemfører salg af aktiviteterne på flere forskellige måder afhængig af det konkrete tilfælde.

Som tidligere nævnt er Finansiell Stabilitet forpligtet til at sikre, at der sker afvikling hurtigst muligt, økonomisk forsvarligt og på en for kunderne ordentlig og redelig måde.

Det skal i den sammenhæng bemærkes, at en konklusion i Rigsrevisionens beretningen om Finansiell Stabilitet fra 2012 er, at selskabet på en tilfredsstillende måde afvikler de aktiviteter, der er overtaget fra de nødlidende institutter. I den forbindelse nævner Rigsrevisionen, at aktiviteterne afvikles løbende, og at de ejendomssalg, som Rigsrevisionen har gennemgået, er foregået ved åbne og transparente processer.

Det kan oplyses, at typisk overtager Finansiell Stabilitet engagementer i forbindelse med håndteringen af et nødlidende

pengeinstitut hen over en weekend. I den forbindelse, gør Finansiell Stabilitet sig store bestræbelser på at gennemføre et umiddelbart salg af hele – eller i hvert fald dele af – det nødlidende institut til andre banker.

Det tilstræbes således, at der overtages så lidt som muligt til afvikling i regi af Finansiell Stabilitet, blandt andet fordi de gode kunder skifter pengeinstitut.

Særligt værdien af den såkaldte grønne del skrumper relativt hurtigt, hvorfor der er behov for at handle allerede, når Finansiell Stabilitet får besked om, at der er en nødlidende bank, og hurtigt forsøge at finde en løsning, hvor aktiviteterne videreføres af andre pengeinstitutter.

I den forbindelse har Finansiell Stabilitet gennem sit kendskab til sektoren og samtaler med banken viden om, hvem der evt. kunne være interesseret i - og er i stand til - at overtage en given bank. Desuden sker disse vurderinger i tæt koordinering med Finanstilsynet. De mulige købere kontaktes med en invitation til at deltage i en udbudsproces om den pågældende bank.

For blandt andet at undgå at skabe uro omkring den nødlidende bank – og dermed undgå at mindske den nødlidende banks værdi – er det nødvendigt med fuld fortrolighed omkring en sådan proces.

Det er lykkedes Finansiell Stabilitet ved de seneste to

bankovertagelser – Max Bank og Sparekassen Østjylland – samme weekend at finde en køber til de væsentligste dele af banken, herunder alle privatkunder.

For de aktiviteter, der ikke afhændes i forbindelse med et sådant salg, herunder den såkaldte røde del af en bank, kan afviklingen ske på forskellige måder.

En mulighed er, at der gennemføres individuelt salg, hvor den enkelte bankkunde eller det enkelte aktiv overdrages til en anden bank.

Et individuelt salg sker fx ved, at kunden selv, eventuelt med assistance fra Finansiell Stabilitet, finder et andet pengeinstitut eller en anden kreditor, der er villig til at overtage den konkrete fordring og kundeforhold. En kunde har naturligvis altid ret til at finde et andet institut, der vil overtage kundeforholdet, og derfor gennemføres der i den situation ikke nogen udbudsproces. Den samme proces kan gøre sig gældende ved salg af individuelle ejendomme eller værdipapirer.

En anden mulighed kan være at gennemføre et salg af porteføljer – det som Finansiell Stabilitet kalder ”segmenteret afvikling”.

Jeg har forstået udvalgets spørgsmålet således, at fokus ønskes på salg af porteføljer, hvorfor jeg koncentrerer min gennemgang på den segmenterede afvikling.

Ved den segmenterede afvikling samles engagementer og aktiver med ensartede karakteristika i porteføljer og sælges i en åben og transparent salgsproces.

Formålet med denne type salg er først og fremmest at gennemføre en hurtigere afvikling, end hvis hvert enkelt engagement skal håndteres individuelt. Samtidig giver en ensartet portefølje større overskuelighed for potentielle investorer.

En ensartet portefølje vurderes desuden at kunne tiltrække en større kreds af investorer, da de ikke er tvunget til at byde på aktivitetsområder, som de måske ikke ønsker i deres virksomheder. Dermed kan der potentielt også opnås en bedre salgspris.

Finansiel Stabilitet har gennemført flere af denne type salg. Jeg kan som eksempler nævne, at Finansiel Stabilitet i december 2012 indgik aftale med Sparekassen Sjælland om overdragelse af en portefølje af engagementer for 337 mio. kr. Dette var alle engagementer under 5 mio. kr.

Finansiel Stabilitet indgik desuden i august 2013 aftale om salg af koncernens pantebrevsaktivitet til et nystiftet selskab med Pensam Liv og Forsikringsaktieselskab som investor. Dette salg omfattede ca. 6.000 pantebreve med en samlet restgæld på ca. 2.150 mio. kr. samt 20 medarbejdere.

De nævnte salg er alle sket efter en åben og transparent udbudsproces, hvor Finansiell Stabilitet har offentliggjort, at den nærmere beskrevne aktivitet udbydes til salg, og hvor interesserede købere opfordres til at henvende sig.

Den danske lovgivning indeholder ikke regler for Finansiell Stabilitets salg af finansielle aktiver. Men Finansiell Stabilitet skal overholde EUF- traktatens bestemmelser og almindelige EU-retlige principper i forbindelse med salg af aktiver.

Det indebærer bl.a. at selskabet skal efterleve gennemsigtighedsprincippet og ligebehandlingsprincippet. Og selskabet skal samtidig overholde forbuddet mod statsstøtte, hvorfor et salg skal ske til markedspris.

Gennemsigtighedsprincippet indebærer, at der skal være åbenhed om, at der indgås en kontrakt, og at der er gennemsigtighed i processen, herunder en klar og præcis kommunikation til de potentielle købere.

Finansiell Stabilitet udarbejder derfor et salgsmateriale og opretter et elektronisk datarum til potentielle købere. Salgsmaterialet indeholder informationer om aktiviteterne til salg, herunder detaljerede informationer om fx de salgbare dele af det givne institut, ejerforhold, udlån, regnskab m.v.

Med oplysningerne i de omtalte dokumenter i datarummet belyser Finansiell Stabilitet salgsgenstanden så fuldstændigt som muligt for at undgå, at byderne sænker deres bud på grund af manglende information. Samtidig redegør Finansiell Stabilitet for forhold, som en køber skal være opmærksom på, så Finansiell Stabilitet har opfyldt sin loyale oplysningsforpligtelse.

-O-

Samrådsspørgsmål M

I det omfang, der er anvendt en form for indbudt licitation, hvordan har man da udvalgt de indbudte?

Svar:

Vedrørende spørgsmålet om, hvorvidt der er anvendt en form for indbudt licitation, skal det understreges at dette ikke anvendes i de tilfælde, hvor der sker segmenteret salg af porteføljer. Her sker afviklingen via en åben og transparent udbudsproces.

Som tidligere nævnt retter Finansiell Stabilitet selv henvendelse nogle mulige købere og inviterer dem til at deltage i en salgsproces i samme weekend, som Finansiell Stabilitet står til at overtage en nødlidende bank.

Finansiell Stabilitet udvælger disse potentielle købere på baggrund af selskabets store kendskab til den danske pengeinstitutsektor og på baggrund af tilbagemeldinger, som selskabet har fået fra de større banker.

Denne form for udbud er nødvendig, da det på grund af de fortrolighedshensyn, der omgærder en nødlidende bank, ikke er muligt at offentliggøre et udbud på fx selskabets hjemmeside.

Kommissionen har tilkendegivet at være enige heri og finder, at den konkurrenceudsættelse, der herved sker, opfylder kravene om en åben og transparent proces.

-O-

Samrådsspørgsmål O

Kan ministeren bekræfte, at Finansiell Stabilitet overfor købere har nævnt muligheden for at hæve renterne?

Svar:

I relation til spørgsmålet om, hvorvidt Finansiell Stabilitet i forbindelse med overdragelse af køberne har nævnt muligheden for at hæve renterne, skal det bemærkes, at det materiale, som potentielle investorer får adgang til indeholder en lang række informationer om både porteføljen og de enkelte kunder i salget.

I dette materiale ligger også de konkrete kundeføtaler, hvor de potentielle investorer kan se, på hvilke vilkår aftalen er indgået, herunder hvilke muligheder der er for eventuelt at ændre rentevilkårene.

I beskrivelserne af porteføljen indgår almindeligvis også forskellige beskrivelser af og beregninger på porteføljen. Eksempelvis kan der være oplysninger om, hvorvidt der er mu-

lighed for at ændre på renten på de lån, der udbydes, og hvad den umiddelbare konsekvens af en renteændring er for porteføljens økonomi.

Disse oplysninger er relevante for en potentiel investors vurdering af porteføljen, og de er dermed også med til at sikre, at Finansiell Stabilitet får den bedst mulige pris for det udbudte. Men de er på ingen måde udtryk for en opfordring til at gennemføre en rentestigning.

Finansiell Stabilitet har meddelt mig, at sådanne følsomhedsanalyser i kommende udbud vil blive udbygget, således at de viser effekten af både en rentestigning og en rentenedsættelse. Det for i endnu højere grad at give et nuanceret billede af konsekvenserne af eventuelle renteændringer.

Tak for ordet.