

NOTAT

Marts 2015

Økonomisk status på bankpakkerne - Marts 2015

Den økonomiske status på bankpakkerne er aktuelt et **overskud på ca. 16 mia. kr.** Beregningen bygger på allerede realiserede udgifter og indtægter frem til ultimo 2014, samt et skøn for renteindtægter og garantiprovision fra individuelle statsgarantier for 2015.

Der er tale om et foreløbigt resultat. Det endelige resultat vil afhænge af, om der kommer nye tab under Bankpakke II, III og IV samt hvor godt et resultat, der kommer ud af Finansiell Stabilitets afvikling af de allerede overtagne aktiviteter under bankpakkerne.

Resultatet vil ligeledes afhænge af, hvor mange af de resterende statslige kapitalindskud, der indfries i løbet af året.

I 2014 havde staten ikke nye tab som følge af pengeinstitutter, der gik ned. Samlet set forventes et positivt resultat ved Finansiell Stabilitets afvikling af de resterende overtagne aktiviteter.

Beregningsmetode

Den økonomiske status for bankpakkerne er opgjort som statens indtægter fratrukket de direkte udgifter såsom statens finansieringsomkostninger, kredittab og manglende rentebetaling mv. Der er bl.a. ikke taget højde for hverken positive eller negative skattemæssige konsekvenser af bankpakkerne.

Begrundelsen for ikke at inkludere skatteeffekter er, at en sådan beregning indebærer meget væsentlige usikkerhedsmomenter.

Opgørelsen af tabte skatteindtægter for staten som følge af højere fradrag i pengeinstitutterne forudsætter, at alle relevante pengeinstitutter rent faktisk er i en position, hvor de skal betale skat. En række pengeinstitutter har i de senere år haft betragtelige underskud og har derfor ikke umiddelbart kunnet udnytte de skattemæssige fradrag.

Dertil kommer, at statens kapitalindskud ikke blot indebærer renteudgifter for kreditinstitutterne, men også umiddelbart renteindtægter, når institutterne placerer den modtagne kapital. Dette skyldes, at kapitalindskuddet giver mulighed for større renteindtægter, såfremt den større kapital fører til flere udlån, end der ellers ville have været.

Det skal derudover erindres, at havde bankpakkerne ikke eksisteret, var kreditinstitutternes simple kreditorer, herunder obligationsejere og ind-

skydere, med stor sandsynlighed blevet påført tab. Det må antages, at en del af disse tab ville kunne fratrækkes i indkomsten hos de simple kreditorer, hvorfor staten også i den situation ville være gået glip af skatteindtægter.

Det skal samtidig bemærkes, at såvel den generelle statsgaranti som de individuelle statsgarantier har betydet, at kreditinstitutternes fundingomkostninger er blevet lavere, end de alternativt ville have været. Dermed har fradraget for finansielle omkostninger i deres skattepligtige indkomster været mindre og statens skatteindtægter højere.

Endelig skal det bemærkes, at var bankpakkerne ikke blevet gennemført, ville det med stor sandsynlighed have betydet flere banklukninger og mindre udlån, hvilket ville have reduceret den økonomiske aktivitet og dermed skatteindtægterne.

Alt i alt kan det således konkluderes, at der er både positive og negative skatteeffekter af bankpakkerne. Fælles for alle disse effekter er, at de er behæftet med stor usikkerhed. Såvel positive som negative skatteeffekter er derfor udeladt fra beregningen.

Bankpakke I

Den 4. februar 2011 blev den finansielle sektors betaling for den generelle statsgaranti indeholdt i Bankpakke I opgjort. Opgørelsen viste et overskud på ca. 2,5 mia. kr. inklusiv Roskilde Bank A/S. Resultatet fremkom som forskellen på den betalte garantiprovision fra den finansielle sektor på 25 mia. kr. og udgifter til afvikling af Nova Bank Fyn A/S, EBH Bank A/S (inkl. Løkken Sparebank), Pantebrevsselskabet, Finansieringsselskabet, Eik Bank Danmark, Eik Banki samt Roskilde Bank A/S.

Der er efterfølgende realiseret udgifter og indtægter ved afvikling af de aktiviteter, som blev overtaget fra de nødlidende pengeinstitutter, der samlet foreløbigt beløber sig til et overskud på 3,8 mia. kr. Resultatet er ikke endeligt og vil afhænge af den resterende afvikling

Statens foreløbige resultat vedrørende Bankpakke I kan på den baggrund opgøres til et overskud på **6,3 mia.** kr.

Statslige kapitalindskud

Ved udløbet af kreditpakken i 2009 var der ydet kapitalindskud for ca. 46 mia. kr. fordelt på 43 institutter. Af dette beløb må de statslige kapitalindskud samt renteindtægterne herfra anses som tabt i følgende pengeinstitutter:

- Eik Banki P/F og Eik Bank Danmark A/S (i alt ca. 0,6 mia. kr.)
- Amagerbanken (ca. 1,1 mia. kr.)
- Fjordbank Mors (ca. 0,4 mia. kr.)
- Max Bank (ca. 0,23 mia. kr.)
- Sparekassen Østjylland (ca. 0,3 mia. kr.)

- Spar Salling Sparekasse (ca. 0,03 mia. kr.)
- Spar Lolland (ca. 0,2 mia. kr)

Der er endvidere tab som følge af urealiserede tab på aktier i Vestjysk Bank A/S på 0,28 mia. kr. samt realiserede tab på aktieposterne i Max Bank på 0,12 mia. kr.

2012 var det første år, hvor kapitalindskuddene kunne indfries. Denne indfrielsesmulighed valgte 7 pengeinstitutter at benytte sig af. I 2013 indfrie 6 pengeinstitutter delvis deres kapitalindskud, mens 3 pengeinstitutter indfrie deres kapitalindskud helt. Udviklingen med hel indfrielse af kapitalindskud er fortsat ind i 2014, hvor yderligere 16 pengeinstitutter har indfriet deres kapitalindskud helt. Videre har 2 pengeinstitutter delvist indfriet deres kapitalindskud. Primo 2015 er der således ca. 1.4 mia. kr. i udestående kapitalindskud. Indfrielse af kapitalindskud vil reducere renteindtægterne de kommende år. Det er teknisk antaget i renteberegningerne, at set fra starten af et givent år, vil halvdelen af det udestående beløb, som kan blive indfriet, blive indfriet.

Med renteindtægter på 12,95 mia. kr. i perioden 2009-2015 giver det et foreløbigt resultat for de statslige kapitalindskud på **9,66 mia. kr.**

Individuelle statsgarantier

Som led i Bankpakke II blev det besluttet, at Finansiell Stabilitet A/S kunne yde individuelle statsgarantier. Pr. 31. december 2010 havde 50 institutter foretaget udstedelser for i alt 193 mia. kr. med individuel statsgaranti. Staten har haft tab på de individuelle statsgarantier i Amagerbanken og Fjordbank Mors. Tabene kan endnu ikke opgøres endeligt, men kan maksimalt udgøre 2,75 mia. kr.

Som led i Bankpakke IV blev det besluttet, at staten kan yde en medgift i forbindelse med den såkaldte udvidede medgiftsordning. Medgiften kan maksimalt svare til statens forventede tab på de individuelle statsgarantier, hvis det nødlidende institut alternativt var blevet afviklet under Bankpakke III.

I denne forbindelse har staten ydet en medgift til datterselskaber under Finansiell Stabilitet A/S i forbindelse med købet af dele af Max Bank og Sparekassen Østjylland¹. Statens medgift i Max Bank og Sparekassen Østjylland er opgjort til henholdsvis 0,7 mia. kr. og 0,1 mia. kr, svarende til den maksimale medgift. Statens medgift kan blive reduceret, hvis den endelige afvikling af de enkelte institutter, som i dag er datterselskaber til Finansiell Stabilitet A/S, medfører en øget købesumsregulering.

Som led i Bankpakke IV blev det, udover den udvidede medgiftsordning, besluttet at indføre en ny statslig garantiordning. Der blev ydet individuel

¹ Spar Salling Sparekasse havde ikke en individuel statsgaranti, og fremgår derfor kun af regnskabet for de statslige kapitalindskud.

statsgaranti til Vestjysk Bank A/S og Den Jyske Sparekasse under ordningen. Denne garantiprovision er for medregnet i den samlede garantiprovisionen for 2013 for individuelle statsgarantier. Muligheden for at ansøge om individuel statsgaranti i forbindelse med en fusion udløb ultimo 2013.

Ultimo 2014 var der udestående individuelle statsgarantier for 0,8 mia. kr. Garantierne er efterfølgende indfriet i begyndelsen af 2015 og der resterer herefter ikke flere udstedelser under ordningen.

Statens indtjening på disse individuelle statsgarantier forventes i 2015 at udgøre ca. 0,2 mio. kr.

Statens skønnede resultat på bankpakkerne, opgjort ultimo 1. halvår 2014.

Mia. kr.

Resultat af Bankpakke I²	6,3
Statslige kapitalindskud	
Nettorenteindtægter (Renter på statslige kapitalindskud fratrukket de statslige fundingomk.)	
2009	1,00
2010	3,23
2011	3,03
2012	2,76
2013	2,18
2014	0,64
2015	0,11
I alt nettorenteindtægter	12,95
Urealiseret tab på aktieposten i Vestjysk Bank A/S, opgjort ultimo 2014	0,28
Realiseret tab på aktier i Max Bank	0,12
Kapitalindskud Eik Bankerne	0,62
Kapitalindskud Amagerbanken	1,11
Kapitalindskud Fjordbank Mors	0,40
Kapitalindskud Max Bank (der ikke er konverteret)	0,23
Kapitalindskud Sparekassen Østjylland	0,30
Kapitalindskud Spar Salling Sparekasse	0,03
Kapitalindskud Spar Lolland	0,20
I alt tabt på de statslige kapitalindskud	3,29
Resultat af de statslige kapitalindskud	9,66
Individuelle statsgarantier	
Garantiprovision til og med 2011	2,19
Garantiprovision for 2012	1,03
Garantiprovision for 2013 ³	0,27
Garantiprovision for 2014	0,07
Garantiprovision for 2015	0,00
Indtægter i alt	3,56
Tab på individuelle statsgarantier	
Individuel statsgaranti Amagerbanken (84 pct. dividende)	2,12
Individuel statsgaranti Fjordbank Mors (86 pct. dividende)	0,63
Medgift ved Max Bank (under Bankpakke IV)	0,69
Medgift ved Sparekassen Østjylland (under Bankpakke IV)	0,10
Udgifter i alt	3,54
Resultat af individuelle statsgarantier	0,02
Resultat i alt	15,98

² Inkl. Roskilde Bank A/S

³ Af de 0,27 mia. hidrører 0,21 mia. til de garantier, der er ydet i forbindelse med Bankpakke II.