

Økonomisk status på bankpakkerne - januar 2014

Den økonomiske status på bankpakkerne er aktuelt et **overskud på 12,15 mia. kr.** Beregningen bygger på allerede realiserede udgifter og indtægter frem til ultimo 2013, samt et skøn for renteindtægter og garantiprovision fra individuelle statsgarantier for 2014.

Der er tale om et foreløbigt resultat. Det endelige resultat vil afhænge af, om der kommer nye tab under Bankpakke II (Kreditpakken) samt hvor godt et resultat, der kommer ud af Finansiell Stabilitet A/S' afvikling af de overtagne engagementer. Resultatet vil ligeledes afhænge af, hvor mange af de resterende statslige kapitalindskud, der indfries i løbet af året, samt antallet af ydede individuelle statsgarantier under Bankpakke IV¹.

I 2013 havde staten ikke nye tab som følge af pengeinstitutter, der gik ned. Pengeinstitutter med problemer blev overtaget af andre institutter.

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 bankerne forudsætter, at alle relevante banker rent faktisk er i en position, hvor de skal betale skat. For i hvert fald nogle af bankerne gælder, at de i de senere år har haft betragtelige underskud og derfor ikke umiddelbart har 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.

¹ Der er ydet to individuelle statsgarantier under Bankpakke IV til henholdsvis Vestjysk Bank og Den Jyske Sparekasse. Muligheden for at ansøge om individuel statsgaranti i forbindelse med en fusion udløb ultimo 2013.

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

Finansiel Stabilitet A/S aflagde den 4. februar 2011 regnskab for Bankpakke I inklusive Roskilde Bank. Heraf fremgår det, at statens resultat på Bankpakke I kan opgøres til et overskud på ca. 2,5 mia. kr.

Resultatet fremkommer 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 på 22,5 mia. kr.

Forbrugerombudsmanden har desuden gennemført en undersøgelse af den tidligere Roskilde Banks salg af aktier i banken til bankens kunder i perioden 1. januar 2006 til april 2007, idet Forbrugerombudsmanden vurderede, at Roskilde Banks aktiesalgskampagner ikke var i overensstemmelse med lovgivningen, og Roskilde Bank derfor havde et erstatningsansvar i forbindelse med disse kampagner. Forbrugerombudsmanden og Finansiell Stabilitet har den 2. december 2013 indgået en forligsaftale om, at Finansiell Stabilitet A/S tilbyder en række kunder, som købte aktier på baggrund af aktiesalgskampagnerne, en erstatning på 60 pct. af det nettotab, som de har lidt. Finansiell Stabilitet vurderer, at erstatningssummen maksimalt vil udgøre 250 mio. kr.

Med indregning af erstatningssummen i forbindelse med ovennævnte Roskilde Bank-sag, kan statens resultat på Bankpakke I opgøres til et overskud på ca. **2,25 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 i 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.) og Spar Lolland (ca. 0,2 mia. kr.) anses som tabt, ligesom de årlige rentebetalinger fra disse institutter bortfalder. Der er endvidere tab som følge af hhv. urealiserede tab på aktier i Vestjysk Bank på 0,18 mia. kr. samt realiserede tab på aktieposterne i Max Bank på 0,12 mia. kr.

2012 var det første år, hvor kapitalinskuddene kunne indfries. Denne indfrielsesmulighed valgte Realkredit Danmark, DLR Kredit, FIH Bank, Nordfyns Bank, BRF Kredit, Spar Nord Bank (kapitalindskud ydet til den tidligere Sparbank) og Danmarks Skibskredit at benytte sig af. Udviklingen er fortsat ind i 2013, hvor yderligere syv pengeinstitutter har indfriet deres kapitalindskud helt eller delvis. 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 indfriet².

Med renteindtægter på 12,85 mia. kr. i perioden 2009-2014 giver det et foreløbigt resultat for de statslige kapitalindskud på **9,33 mia. kr.**

Individuelle statsgarantier

Som led i Kreditpakken 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. Efterfølgende har staten haft tab på de individuelle statsgarantier i Amagerbanken og Fjordbank Mors. Tabene kan dog ikke opgøres endeligt endnu, 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 Østjylland³. Medgiften i forbindelse med Max Bank anslås til 0,45 mia. kr. Medgiften kan blive både større og mindre, dog maksimalt 0,82 mia. kr. svarende til det maksimale tab på de

² Alle undtagen Danske Bank og Spar Nord Bank kan indfri i 2013.

³ Spar Salling Sparekasse havde ikke en individuel statsgaranti, og fremgår derfor kun af regnskabet for de statslige kapitalindskud.

individuelle statsgarantier i Max Bank, hvis Max Bank var blevet afviklet efter Bankpakke III. Det anslås, at medgiften i forbindelse med Sparekassen Østjylland bliver på 0,08 mia. kr. Denne medgift kan imidlertid ligeledes blive såvel større som mindre, men dog maksimalt 0,2 mia. kr.

Som led i Bankpakke IV blev det, udover den udvidede medgiftsordning, besluttet at indføre en ny statslig garantiordning. Der er givet tilsagn til 2 banker om en sådan garanti. Denne garantiprovision er derfor medregnet i den forventede garantiprovision for 2013.

Det foreløbige resultat for de individuelle statsgarantier anslås – med indregning af garantiprovision i 2014 – til **0,32 mia. kr.**, heraf hidrører 0,21 mia. de garantier, der er ydet i forbindelse med Bankpakke II.

Statens skønnede resultat på bankpakkerne 2008-2013, opgjort ultimo 2013.

	Mia. kr.
Resultat af Bankpakke I ⁴	2,25
Statslige kapitalindskud	
Nettorenteindtægter (Renter på statslige kapitalindskud fratrukket de statslige fundingomk.)	
2009	1,00
2010	3,20
2011	3,03
2012	2,34
2013	2,19
2014	1,08
I alt nettorenteindtægter	12,85
Urealiseret tab på aktieposten i Vestjysk Bank A/S, opgjort ultimo 2012	0,51
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	3,52
Resultat af de statslige kapitalindskud	9,33
Individuelle statsgarantier	
Garantiprovision til og med 2011	2,19
Garantiprovision for 2012	1,03
Garantiprovision for 2013	0,27 ⁵
Garantiprovision for 2014	0,11
Indtægter i alt	3,60
Tab på individuelle statsgarantier	
Individuel statsgaranti Amagerbanken (84 pct. dividende)	Maks. 2,12
Individuel statsgaranti Fjordbank Mors (85 pct. dividende)	Maks. 0,63
Medgift ved Max Bank (under Bankpakke IV) ⁶	0,45
Medgift ved Sparekassen Østjylland (under Bankpakke IV) ⁷	0,08
Udgifter i alt	3,28
Resultat af individuelle statsgarantier	0,32
Resultat i alt	11,90

⁴ Inkl. Roskilde Bank

⁵ Af de 0,27 mia. hidrører 0,21 mia. til de garantier, der er ydet i forbindelse med Bankpakke II.

⁶ Tabet kan både blive større og mindre. Dog kan tabet maksimalt blive 0,82 mia. kr. svarende til det maksimale tab på de individuelle statsgarantier i Max Bank, hvis banken blev afviklet efter Bankpakke III.

⁷ Tabet kan både blive større og mindre. Dog kan tabet maksimale blive 0,2 mia. kr. svarende til det maksimale tab på de individuelle statsgarantier i Sparekassen Østjylland, hvis banken blev afviklet efter Bankpakke III.