

### **Toetsingkader risicoregelingen afdeling Deelnemingen: categorie 3**

- i. Wat is het probleem dat aanleiding is (geweest) voor het beleid? Is dit probleem nog actueel? Wat is de oorzaak van het probleem?

Zoals uit de inleiding naar voren komt, heeft de staat een aantal garanties en vrijwaringen afgegeven aan verschillende deelnemingen die volgen uit de effecten van de financiële crisis (ABN AMRO). Als gevolg van de crisis is het mogelijk dat een financiële instelling op last van de Europese Commissie een onderdeel moet afstoten. Om dit mogelijk te maken kan een garantie van de staat nodig zijn.

Hieronder volgt de achtergrond van de garantie/vrijwaring:

#### *ABN AMRO*

Als onderdeel van de compensatie voor de staatssteun die ABN AMRO heeft ontvangen is in de EC Remedy (compenserende maatregelen opgelegd door de Europese Commissie) afsplitsing van HBU van ABN AMRO opgenomen. HBU is verkocht aan RBS. De cross-liabilities zijn ontstaan door deze afsplitsing. Indien RBS haar verplichtingen jegens crediteuren niet meer na kan komen (makkelijkste voorbeeld: in faillissement raakt), dan kunnen crediteuren van RBS tot maximaal € 950 mln bij HBU claimen. In de koopovereenkomst is afgesproken dat ABN AMRO en HBU elkaar vrijwaren voor de cross-liabilities. Echter, ABN AMRO kan dit risico zelf niet lopen en (naar is gebleken) kan hier ook geen "verzekering" (collateral) in de markt voor kopen. In de TK brief van 19 november is dit al aan de TK gemeld en is aangegeven dat, indien ABN AMRO geen collateral in de markt hiervoor kan kopen, de Staat een vrijwaring aan ABN AMRO zal verstrekken. Hiermee is de TK akkoord gegaan. Inmiddels is op 1 april 2010 de counter-indemnity afgegeven. Het maximale risico bedraagt € 950 mln, de looptijd van de counter-indemnity is 5 jaar, en jaarlijks ontvangt de Staat een premie van 269 basispunten over het risico van € 950 mln (circa € 25,6 mln).

- ii. Waarom rekent de overheid het tot haar verantwoordelijkheid om het probleem op te lossen en waarom ligt de verantwoordelijkheid op rijksniveau en niet op decentraal niveau?  
Het aandeelhouderschap bij de betreffende deelnemingen is/was belegd op rijksniveau waardoor de verantwoordelijkheid ook op dat niveau ligt.
- iii. Is de regeling a) ter compensatie van risico's die niet in de markt kunnen worden gedekt en/of b) het instrument waarmee een optimale doelmatigheidswinst kan worden bewerkstelligd? En heeft de regeling een beargumenteerde meerwaarde boven een kasstroom of subsidie?

ABN AMRO kon het wederzijdse aansprakelijkheden risico zelf niet lopen en (naar is gebleken) kon hier ook geen "verzekering" (collateral) in de markt voor kopen. In de TK brief van 19 november 2009 is dit al aan de TK gemeld en is aangegeven dat, indien ABN AMRO geen collateral in de markt kon kopen, de Staat een vrijwaring aan ABN AMRO zal verstrekken. Hiermee is de TK akkoord gegaan. Jaarlijks moet ABN AMRO aantonen dat de instelling geen verzekering in de markt kan kopen voor een realistische prijs om in aanmerking te komen voor de vrijwaring.

De meerwaarde van het verstrekken van een garantie boven een subsidie is dat er geen kasstroom van de staat uitgaat.

- iv. Is er al een andere garantie/wet/regeling die de verplichting ex-/impliceert?  
Dit is niet van toepassing.
- v. Is bekend wat de mogelijke effectiviteit van de betreffende risicoregeling is?  
De regelingen zijn getroffen om de splitsing van HBU uit het oude ABN AMRO mogelijk te maken, dit is gelukt waardoor de regeling effectief is .
- vi. Wat zijn de risico's van de regeling:
- a. Hoe staan risico en rendement van de regeling tot elkaar in verhouding?  
ABN AMRO betaalt een premie voor de counter indemnity ter compensatie van het risico dat de staat loopt.
- b. Wat is de inschatting van het risico op waarschijnlijkheid, impact, blootstellingduur of beheersingsmate?  
De inschatting is dat de vrijwaring niet wordt aangesproken. Er is een eindtermijn en maximum bedrag opgenomen voor wat betreft respectievelijk de duur en de omvang van de regeling om de beheersing te verhogen.
- c. Wat is het totaalrisico van de regeling?  
De maximale omvang van de regeling is € 950 mln.
- d. Heeft de minister door middel van de gekozen institutionele inbedding van de regeling, ook als deze op afstand wordt uitgevoerd, voldoende mogelijkheden tot beheersing van de risico's?

Om de risico's zoveel mogelijk te beheersen is er een eindtermijn en een maximale omvang van de regelingen opgenomen zoals is vermeld bij de achtergrond van de regelingen.

vii. Welke premie wordt voorgesteld en hoeveel wordt doorberekend aan de eindgebruiker?

Voor de garantie aan ABN Amro ontvangt de Staat een premie zoals is vermeld bij de achtergrond van de regeling.

viii. Wat zijn de uitvoeringskosten van de regeling?

Vooralsnog zijn er alleen beperkte interne uitvoeringskosten ten aanzien van de regeling; het is denkbaar dat in het geval er getrokken wordt op een regeling er adviseurkosten gemaakt moeten worden voor de inhuur van juridische en of financiële expertise.

ix. Wat is de einddatum van het risico?

De regeling loopt af in 2015.

x. Hoe wordt de informatie die nodig is om de evaluatie (periodiek en na afloop) van de regeling uit te kunnen voeren verkregen?

Deze informatie kan verkregen worden van de deelnemingen onder meer middels periodieke overleggen waar bijvoorbeeld de werking van de garantie en onderliggende risico's besproken kunnen worden.