

## Fundargerð – 14. fundur stýrinefndar ríkisstjórnarinnar og Hawkpoint, 16. júní 2009

Málsnúmer: FOR09030068

Skráð: 18. júní 2009

Eigandi skjals: Tómas Brynjólfsson/FOR/NotesST JR

Fundargerð: 14. fundur stýrinefndar ríkisstjórnarinnar og Hawkpoint (fjármálaráðgjafar ríkisstjórnarinnar)kl. 10, 16. júní 2009, fjármálaráðuneytinu, Reykjavík.

### Viðstaddir:

Björn Rúnar Guðmundsson, Þórhallur Arason, Þorsteinn Þorsteinsson, Helga Valfells og Jónína Lárusdóttir fyrir hönd íslenskra stjórnvalda, Charles Williams, Andrew Speirs og (í fjarfundarbúnaði) frá Hawkpoint. Viðar Lúðvíksson and Grímur Sigurðsson frá Landslögum. Richard Brown and Meagan Morrison frá Lovell's. Tómas Brynjólfsson ritaði fundargerð.

### Aðgerðir og ákvarðanir:

Hawkpoint fór yfir stöðu mála til 16. júní 2009 og svarbréf Glitnis.

Nefndarmenn og lögfræðingarnir veittu því samþykki sitt að Hawkpoint héldi áfram beinum samskiptum sínum við lánadrottna. Ákveðið var að Landslög myndi gefa stutt lögfræðialit um að þetta væri heimilt.

### 1. Undirbúningur og samningar

CW gerði grein fyrir nýlegum áföngum í samningunum. Viðskiptaáætlanir hafa verið kynntar skilaneftum. Endurskoðaðar kynningar án Deloitte upplýsingar hafa verið sendar til þeirra svo að þær geti dreift þeim til lánadrottna. Flæði upplýsinga hefur verið með ágætum. Helstu vandkvæði eru vegna stofnefnahags Kaupþings.

ÞÞ hefur stungið upp á því við FME að það geti verið mögulegt að nota SPRON lausnina til þess að leysa Kaupþingsvandann.

VL upplýsti nefndina um að FME litist ekki vel á að blanda saman eignum mismunandi stofnana. Landslög hafa tekið saman minnisblað um mögulega forgangskröfu. Skilaneftir eru ekki sammála Landslögum um hugsanlega forgangskröfu Nýja bankans. Skuldabréfaleiðin (SPRON) er talin öruggari.

CW sagði að FME þurfi að leggja lokahönd á upphafsstöðu efnahagsreikninga bankanna.

AS spurði hvort öll innlán Kaupþings væru raunveruleg innlán.

ÞÞ sagði að PWC væri byrjað að kanna þetta mál en hefði ekkert fundið neitt athugunarvert. Hann átti ekki von á að unnt væri að leysa vandann með þessum hætti.

Almennt talið er það skoðun Hawkpoint að menn leggi sig fram og einbeiti sér báðum megin borðs.

Oliver Wyman álagsprófin muni hins vegar þrýsta kröfum um eiginfjárlutföll mjög hátt. Þetta þyrfti að aðlaga.

CW sagði að von væri á alvöru svörum frá og með næstu viku. Nú þegar hefði allir bankar svarað bréflaga. Bréf þeirra væru hins vegar meiri könnunarbréf en hitt.

## 2. Staðan á Skaðleysisbréfunum

Verið væri að senda Deloitte skýrsluna til Alþjóðlegu lánadrottna nefndanna. Lánadrottnarnir skiptast í þrjá aðalhöpa. Innlánseigendur hafa undirritað bréfin. Eigendur skuldabréfa eru að velja því fyrir sér hvort þeir muni undirrita bréfin. Þýsku bankarnir vilja ekki undirrita bréfin, en þeir gætu skipt um skoðun ef eigendur skuldabréfa undirrita bréfin. Engir lánadrottnanna hafa séð skýrsluhluta II. CW sagðist telja að þýsku bankarnir ættu við raunverulegar lagalegar hindranir að etja, þeir væru ekki að reyna að eyðileggja ferlið. Hawkpoint hefur reynt að komast fram hjá þessu með því að dreifa áætlunum stjórnenda [nýju bankanna].

## 3. Kaupthing

Ekki er unnt að leggja fram tillögu um Kaupthing fyrr enn áreiðanleikakönnun er lokið. Það gæti tekið tvær vikur. Kaupthing vill að ábyrgð verði tekin á SPRON máli.

HP telur óvíst að skilanefndin hafi stuðning lánadrottna til þess að taka yfir nýja bankann.

ÞÞ fékk tölvupóst frá formanni skilanefndar Kaupþings. Hann kvartaði yfir samskiptum Hawkpoint við lánadrottna. AGS leggur þunga áherslu á að góð samskipti verði áfram við lánadrottna og þeir hafa haldið áfram að óska eftir fundum. Samskipti við lánadrottna er hluti af þeirri heildarstefnu að semja við þá. Nefndin og lögfræðingarnir lýstu yfir stuðningi sínum að Hawkpoint héldi áfram samskiptum sínum við lánadrottna. Landslög mun vinna stutt lögfræðiálit um að þetta sé heimilt.

Skilanefnd Kaupþings hefur óskað eftir því að leggja fram áætlun um eignarhald. Nefndin er tilbúin að ræða þetta ef viðræðurnar fara fram samhliða því að rætt er um áætlun um fjármálagerning. Það gæti verið hugsanlegt að lánadrottnar keyptu hlutabréfi yfir lengri tíma eins og hefur verið rætt um í sambandi við Íslandsbanka.

HV upplýsti að „framkvæmdaneftndin“ hefði rætt um möguleikann á að slíta Kaupþingi og spurði hvort þetta væri mögulegt.

HV upplýsti að þetta færi eftir forgangskröfunni. Lánadrottnar teldu þetta skelfilega niðurstöðu og myndi þetta sennilega hafa í för með sér málssóknir.

CW sagði að þetta myndi leiða til þess að auka þyrfti eigið fé Íslandsbanka og gera endurfjármögnunina torveldari. Það væri óljóst hvort þetta myndi minnka þörfina á framlagi ríkisins.

ÞÞ sagði að það kynni að vera auðveldara að láta bankana renna saman síðar og taka þá fjármuni út úr þeim

Næstu skref varðandi skuldabréf Kaupþings er að FME taki lokaákvörðun um efnahagsreikninginn. FME verður að taka ákvörðun um neikvæða eigið féð. Þessu verður að vera lokið í þessari viku þar sem það hefur mikil áhrif á samningaviðræður.

Viðskiptaráðuneytið mun upplýsa FME um mikilvægi tímasetninga fyrir allt verkefnið.

#### 4. Íslandsbanki

Framhaldsfundur hefur átt sér stað með UBS. Ekki er mikill meiningamunur. Aðalspurningin snýst um það hversu mikið magn af hlutafé þeir geti eignast. Það færi best á því að hafa skuldabréf með breytirétti yfir í hlutafé. UBS hefur sett fram hugmyndir. Vilja fá skuldabréf með breytirétti. Verð á breytirétti verði endurstíllt af eftir tiltekinn tíma. Þeir vilja samt frekar fá hlutafé heldur en breytirétt. AS sagði að stjórnvöld þyrftu að ákveða hve stór hluti af hlutafénu mætti fara inn í breytiréttinn.

#### 5. Landsbanki.

Skilanefndin hefur ekki stungið upp á tiltekinni aðferð. Hér skiptir verðmatið höfuðmáli þar sem þeir vilja heldur fá tiltekna fjárhæð en hlutdeild í hagnaði ólíkt hinum bönkunum. Þeir eru mjög áhugasamir og vinna vel.

AS sagði að þeir væru að hugsa með svipuðum hætti og stjórnvöld, en þeir yrðu mjög ákveðnir varðandi verðmatið. Þeir hafi stungið upp á því að skuldabréf ríkisins sem lagt verður inn í bankann verði ekki metið á fullu verði. Þetta er óásættanlegt.

#### 6. Samskipti við AGS

Lusi Cortovaria hefur tjáð þá að AGS hafi áhyggjur af verðmötum og að verið sé að nota verðmöt stjórnenda. Það kynni að vera erfitt að leggja verðmöt fyrir AGS sem rúmuðust ekki innan verðbils mats Deloitte. Þetta verður rætt frekar við Franek í dag. Frekari samskipti þurfa að eiga sér stað við Cortovaria og Mark Flanagan um þetta mál.

RB upplýsti nefndina um að lögfræðiteymi AGS hefði verið í sambandi við Lovels. Þeir styddu gerðardómsleiðina. Þeir komu með þau skilaboð að tala rétt fyrir ofan neðri mörk Deloitte væri líklegri til að vera samþykkt af gerðardómi en tala sem væri lægri en neðri mörk Deloitte. Lægri tölur gætu einnig leitt til frekari málshöfðana. Gerðardómsferlið yrði síðan rekið af nýju bönkunum.

AS sagði að hann teldi það frekar einkennilegt ef stjórnvöld hygðust vísa þessu verkefni sem stýrinfyndin leiðir fyrir hönd stjórnvalda til gerðardóms.

CW sagðist halda að AGS eigi enn von á að einungis verði greitt með skuldabréfi og að skuldabréfið muni ekki innihalda hagnaðahlutdeild eða breytirétt í hlutafé.

BRG sagði að fara yrði yfir þetta mál ítarlegar með AGS, einkum Luis og Mark.

#### 7. Lykil stefnumörkun stjórnvalda.

Í samræmi við spurningarlistann, þá er mikilvægt fyrir stjórnvöld að farið sé fram í samræmi bestu alþjóðlegu venjur. Niðurstöðu má finna í skýrslu Hawkpoint um stöðu verkefnisins.

#### 8. Lögfræðileg málefni

##### Óháð verðmat og Neyðarlögin

Verið er að leita leiða til þess að uppfylla verðmatskvöð Neyðarlaganna. Það er spurning hvort Deloitte geti endurtekið verðmat sitt með því að nota IFRS mat. VL benti á að þetta nægði hugsanlega ekki lánveitendum en gæti farið langleiðina í að uppfylla kröfur Neyðarlaganna um óháð verðmat. Það gæti verið spor í rétta átt að óska eftir IFRS mati frá Deloitte.

CW benti á að þessi leið gæti verið erfið vegna tímapressu og því ósætti sem ríkti á milli FME og Deloitte.

VL sagði að gerðardómsleiðin gæti einnig uppfyllt kröfur neyðarlaganna ef gerðardómsferlið væri nægilega vel hannað.

RB sagði að mikilvægt væri að loka á allar leiðir til lögsókna sem reistar væru á því að stjórnvöld færu ekki að eigin lögum.

#### Gerðardómur

RB sagði að Lovells hefði gert minnisblað með athugasemdum frá Landslögum. Það kann að verða örðugt að þvinga gerðardómi í gegn og þvinga brott lögsóknum hjá íslenskum dómstólum. Gerðardómur gæti hins vegar hugnast lánadrottnum. Þeir kynnu hins vegar að hafna gerðadómleiðinni ef þeim þætti gerðardómurinn ekki eðlilega skilgreindur. AGS er sammála því að fara gerðardómsleiðina. Lowells ítrekaði að þótt neðri tala Deloitte verði valin verður nauðsynlegt að setja upp óháðan alþjóðlegan gerðardómstól.

#### Skjölun

Lovells hafa hafið að það starf að undirbúa ítarlegri lýsingu með skilmálum. Þeir þurfa skýrari mynd sem þeir telji að náist með einnar viku yfirferð áður en þeir hefja ritstörfin. Unnt er að byrja að lýsa fjármögnunarhlutanum nú þegar. VL sagði að málið væri í vinnslu.

#### 9. Annað.

Skýrsludrög um endurskipulagningsgetu bankanna verður til í vikunni.

Uppgjörsferlið hefur enn tafist þar sem endurskoðendur segja að þeir þurfi nokkrar vikur frá því að fjármálagerningarnir, skuldabréfin, breytiréttirnir og kaupréttirnir liggja fyrir. CW telur að þetta taki of langan tíma. Endurskoðendurnir hafa verið upplýstir um að þessar tafir eru óásættanlegar.

ÞÞ sagði að endurskoðendurnir væru enn að velta fyrir sér hvernig þeir ættu að nálgast vandann.

AS upplýsti nefndina um að Deloitte myndi rita FME og senda þeim upplýsingar um muninn á uppgjörum stjórnenda og Deloitte skýrslunni. Kastljósinu yrði beint að mismunandi forsendum.

Gjaldmiðlasurningin verður áfram vandsvarað en þeir telja að skoðun bankanna sé fremur barnsleg. Deloitte mun fjalla um eigið mat en ekki mat stjórnenda.