

ÅRSRAPPORT

BERETNING OG REGNSKAB **2014**

GARANTIFONDEN FOR INDSKYDERE OG INVESTORER

INDHOLD

Ledelsens beretning

Garantifonden i 2014: Begivenheder og nøgletal	3
Garantifondens dækningsområde	3
Garantifondens afdelinger.....	5
Finansiering af Garantifonden	5
Garantifondens finansielle status.....	6
Lovgrundlag for garantifondens virksomhed	7
Lovforslag om ændring af garantifondsloven.....	7
Ledelse og organisation.....	10
Bestyrelse	10

Regnskabsberetning

Garantifonden.....	11
Pengeinstitutafdelingen.....	11
Realkreditafdelingen	12
Fondsmæglerselskabsafdelingen	12
Afviklings- og Restruktureringsafdelingen	12

Regnskab

Resultatopgørelse	15
Balance	16
Noter	17
Ledelsespåtegning	22
Den antagne interne revisions erklæringer	23
Den uafhængige revisors påtegning.....	25

LEDELSENS BERETNING

GARANTIFONDEN I 2014: BEGIVENHEDER OG NØGLETAL

Fondens aktiviteter og resultat i 2014

Garantifonden fik i 2014 et samlet overskud på 2,4 mia. kr. De to afdelinger, som har medvirket hertil, er henholdsvis Pengeinstitutafdelingen, som fik et overskud på 2,2 mia. kr. og Afviklings- og Restruktureringsafdelingen, som fik et overskud på 0,2 mia. kr. De øvrige afdelinger har ikke påvirket resultatet væsentligt. Den primære årsag til det positive resultat er indbetalinger fra Garantifondens medlemmer på 2,1 mia. kr.

Der er i 2014 opkrævet bidrag fra medlemmerne i Pengeinstitutafdelingen på 2,1 mia. kr. Afviklingen af Max Bank af 2011 A/S og Sparebank Østjylland af 2012 A/S forventes ifølge Finansiell Stabilitet A/S at give overskud i 2014, hvilket betyder, at den tidligere foretagne hensættelse til medgiftsudlodning i henhold til medgiftsaftaler vedrørende disse 2 selskaber på 0,1 mia. kr. er tilbageført. Dermed fik Pengeinstitutafdelingen i 2014 et resultat på 2,2 mia. kr.

Garantifondens Pengeinstitutafdeling påbegyndte i 2012 opbygningen af en formue til dækning af eventuelle fremtidige tab. Formuen skal i henhold til den gældende lov over en årrække opbygges til 1 % af de dækkede nettoindskud, hvilket med udgangspunkt i det nuværende niveau for de dækkede nettoindskud svarer til ca. 8,4 mia. kr. Ved udgangen af 2014 havde Pengeinstitutafdelingen en formue på 6,1 mia. kr. I formuen er der indregnet en forventet dividende på 0,1 mia. kr. vedrørende Capinordic Bank A/S.

Garantifonden har i perioden 2010–2013 udbetalt netto 3,2 mia. kr. i forbindelse med 6 institutters betalingsstandsning, konkurs eller afvikling efter lov om finansiell stabilitet.

Afviklings- og Restruktureringsafdelingens overskud på 0,2 mia. kr. skyldes, at de forventede tab i forbindelse med afviklingen af Fjordbank Mors af 2011 A/S ifølge Finansiell Stabilitet A/S er lavere end forventet sidste år. I medfør heraf er hensættelsen på den af Garantifonden

stillede tabsgaranti overfor Finansiell Stabilitet A/S blevet reduceret med 0,3 mia. kr. til 0,6 mia. kr.

I forbindelse med overdragelsen af Sparekassen Lolland A/S til Jyske Bank A/S primo 2013 dækkede Garantifonden for Indskydere og Investorer – i medfør af garantifondslovens § 7a, stk.3, – de faktiske omkostninger forbundet med Sparekassen Lollands udtræden af sparekassens datacentral. Disse omkostninger er i 2014 opgjort til 111 mio. kr. I regnskabet for 2013 blev der hensat 84 mio. kr., og i regnskabet for 2014 er derfor yderligere medtaget en udgift til udtræden af datacentraler på 27 mio. kr.

Efter indregning af overskuddet på 0,2 mia. kr. har Afviklings- og Restruktureringsafdelingen en formue ultimo 2014 på 4,4 mia. kr. som dermed er over minimumsformuen på 4,2 mia. kr.

Udstedte tabskautioner

Afviklings- og Restruktureringsafdelingen har udstedt tabskautioner til Finansiell Stabilitet A/S vedrørende afvikling i Amagerbanken af 2011 A/S, Fjordbank Mors af 2011 A/S, Max Bank af 2011 A/S og Sparebank Østjylland af 2012 A/S. Ved udgangen af 2014 har Garantifonden haft et nettotab på de stillede tabskautioner på 0,2 mia. kr.

GARANTIFONDENS DÆKNINGSOMRÅDE

Garantifonden er en privat, selvejende institution, som er oprettet ved lov. Garantifonden yder indskydere og investorer i samtlige danske pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber og visse investeringsforvaltningsselskaber og forvaltere af alternative investeringsfonde økonomisk dækning for visse tab i forbindelse med rekonstruktion eller konkurs.

Garantifondens dækningsområde blev i 2010 udvidet med vedtagelsen af Exitpakken (Bankpakke III). Der blev i den forbindelse etableret en afdeling for afvikling i Garantifonden, som skal sikre, at Finansiell Stabilitet A/S får dækket eventuelle tab, som optræder i forbindelse med

afviklingen af nødlidende pengeinstitutter efter Exitpakken.

Garantifonden fik i juni 2011 mulighed for at yde en såkaldt medgift ved at tilføre midler eller stille garanti til dækning af ikke-efterstillede kreditorer i et nødlidende pengeinstitut, der overtages af et andet pengeinstitut (Medgiftsordningen). Denne mulighed blev udvidet med aftalen om Konsolideringspakken (Bankpakke IV), der blev indgået i september 2011. I samme forbindelse fik staten mulighed for at yde en medgift.

Afviklingsafdelingen blev i 2012 udvidet til en Afviklings- og Restruktureringsafdeling, der kan bidrage til en rekonstruktion, blandt andet ved dækning af omkostninger forbundet med udtræden af en datacentral i forbindelse med fusion af et nødlidende pengeinstitut eller en aktivovertagelse efter kapitel 4 b-d i lov om finansiell stabilitet.

Dækningsomfang

Garantifonden dækker navnenoterede indskud og kontante midler op til 100.000 EUR (ca. 745.000 kr.) for hver indskyder i hvert institut (pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber og visse investeringsforvaltningsselskaber og forvaltere af alternative investeringsfonde).

Dækningen opgøres efter fradrag af eventuelle lån og andre forpligtelser over for samme institut. Visse kontotyper dækkes dog fuldt ud, eksempelvis kontante indskud på ratepension og kapitalpension.

Dækningsomfanget følger af EU-direktivet om indskydergarantiordninger. Europaparlamentet- og Rådet for den europæiske union vedtog den 16. april 2014 et nyt direktiv om indskydergarantiordninger (EU Direktiv 2014/49/EU). Som led i implementeringen af det nye direktiv fremsatte erhvervs- og vækstministeren den 19. december 2014 forslag til ændringer i lov om en garanti-fond for indskydere og investorer (L 105 Forslag til lov om ændring af lov om finansiell virksomhed, lov om finansiell stabilitet, lov om en garantifond for indskydere og investorer, lov om værdipapirhandel m.v. og ligningslo-

ven). Lovforslaget indeholder blandt andet ændringer til det fremadrettede dækningsomfang, herunder definitionen af dækkede indskud samt omfanget af den fulde dækning af visse kontotyper. De forventede ændringer for Garantifonden og dækningsomfanget er nærmere beskrevet i afsnittet nedenfor vedrørende lovforslag om ændringer af garantifondsloven.

Værdipapirer

Garantifonden varetager også investorgarantiordningen. For investorer betyder det, at der er dækning for indtil 20.000 EUR (ca. 150.000 kr.) ved problemer i forbindelse med udlevering af værdipapirer fra et institut under rekonstruktion eller konkurs. Det er en betingelse, at det nødlidende institut er omfattet af investorgarantiordningen.

Dækningen opgøres efter fradrag af eventuelle lån og andre forpligtelser over for samme institut.

Filialer

Udenlandske institutters danske filialer er – som udgangspunkt – dækket af den indskydergarantiordning, som er gældende i hjemlandet for det udenlandske institut. Det er muligt for disse filialer at tilslutte sig den supplerende dækning efter den danske garantiordning.

Filialer i Danmark af Svenska Handelsbanken AB, Swedbank AB, Nordnet Bank AB, Skandinaviska Enskilda Banken AB, Ikano Bank AB, Carnegie Investment Bank AB og Banque Internationale á Luxembourg S.A. har tilsluttet sig Garantifondens dækning som supplement til den dækning, der ydes af de nationale garantiordninger. Som konsekvens af filialernes tilslutning til den danske garantiordning har Garantifonden indgået aftale med den svenske garantiordning om samarbejde i tilfælde af, at et svensk institut med filial i Danmark bliver nødlidende (se mere under afsnittet "Andet internationalt arbejde"). En lignende aftale forventes indgået med den luxembourgske garantiordning i 2015.

Detaljeret information om dækning

Yderligere information om Garantifondens dækning fremgår af Garantifondens hjemmeside www.gii.dk.

GARANTIFONDENS AFDELINGER

Ved udgangen af 2014 omfattede Garantifonden 146 institutter, heraf 91 pengeinstitutter (7 udenlandske pengeinstitutter), 7 realkreditinstitutter, 41 fondsmæglerselskaber, 4 investeringsforvaltningsselskaber og 3 forvaltere af alternative investeringsfonde.

Institutterne er fordelt i Garantifondens 4 afdelinger: Pengeinstitutafdelingen, Realkreditafdelingen, Fondsmæglerselskabsafdelingen (fondsmæglerselskaber og visse investeringsforvaltningsselskaber og forvaltere af alternative investeringsfonde) samt Afviklings- og Restruktureringsafdelingen.

FINANSIERING AF GARANTIFONDEN

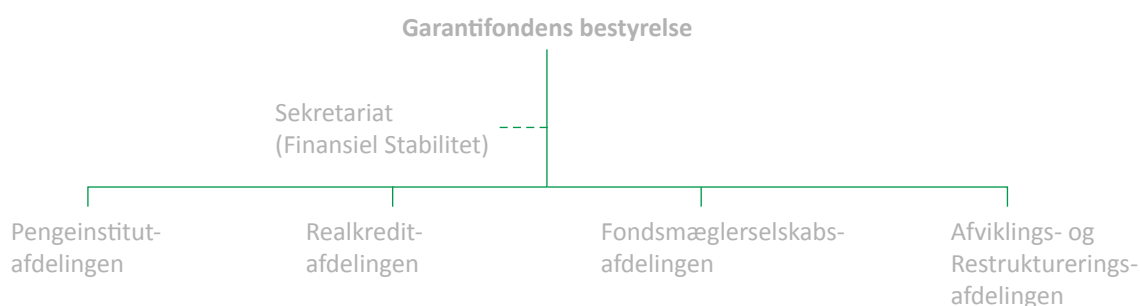
I henhold til lovbekendtgørelse nr. 1271 af 4. november 2013 sker finansieringen af Pengeinstitutafdelingen via et fast årligt bidrag fra pengeinstitutterne.

Pengeinstitutternes årlige bidrag til Pengeinstitutafdelingen skal udgøre 2,5 promille af de dækkede nettoindskud opgjort pr. 1. oktober det foregående år. Betalingen sker 10. januar i det år, som bidraget vedrører. For 2014 udgjorde bidraget 2,1 mia. kr.

Pengeinstitutternes bidragspligt ophører, hvis formuen i Pengeinstitutafdelingen overstiger 1 % af de dækkede nettoindskud. Bidragspligten vil blive genoptaget, hvis formuen ikke længere overstiger 1 % af de dækkede indskud. Pengeinstitutafdelingens formue udgjorde ved udgangen af 2014 6.066 mio. kr., svarende til 0,72 % af de dækkede nettoindskud. Efter indregning af bidrag modtaget fra medlemmerne i januar 2015 udgør procenten 0,97 %.

Garantifondens bestyrelse skal sikre en forsvarlig likviditet i Pengeinstitutafdelingen. Den samlede likviditet i form af likvide aktiver og lånetilsagn skal til enhver tid udgøre mindst 0,75 % af de dækkede indskud. Finanstilsynet kan efter forhandlinger med Nationalbanken påbyde Garantifondens bestyrelse at forhøje det årlige bidrag ekstraordi-

Figur 2



nært, hvis Pengeinstitutafdelingens finansielle forhold tilsiger det.

I henhold til L 105 Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om finansiel stabilitet, lov om en garantifond for indskydere og investorer, lov om værdipapirhandel m.v. og ligningsloven fremsat den 19. december 2014, skal formuen fremover mindst udgøre 0,8 % af de dækkede indskud (målformuen). Lovforslaget indebærer ændringer i definitionen af dækkede indskud, der samlet set skønnes at ville forøge dækningsomfanget. Det er vurderingen, at Pengeinstitutafdelingens formue efter bidrag fra medlemmerne i 2015 vil overstige kravet til målformue i lovforslaget.

Formuen i henholdsvis Realkreditafdelingen og Fondsmæglerselskabsafdelingen skal udgøre mindst 10 mio. kr.

Formuen i Afviklings- og Restruktureringsafdelingen skal udgøre 3,2 mia. kr. i indeståelser fra de bidragspligtige pengeinstitutter. Herudover skal afdelingen have en formue på 1 mia. kr. øremærket til restrukturering, herunder dækning af omkostninger i forbindelse med udtræden af datacentraler. Denne del af formuen skal bestå af indeståelser eller kontante indbetalinger fra de bidragspligtige pengeinstitutter.

GARANTIFONDENS FINANSIELLE STATUS

Garantifondens likvide formue forventes ved udgangen af 2015 at udgøre i ca. 8,2 mia. kr. På den baggrund har Garantifondens bestyrelse i 2014 drøftet udformningen af en investeringsstrategi, der efterlever kravene i vedtægternes § 8 om at

– *Fondens midler indestår på konto og værdipapirdepot i Danmarks Nationalbank. Midlerne placeres til den bedst mulige forrentning under hensyntagen til, at midlerne skal være sikkert anbragt og til at midlerne til enhver tid i tilstrækkelig omfang skal være til rådighed.*

På bestyrelsesmødet i januar 2014 blev det ud fra en afvejning af risiko sammenholdt med det aktuelt meget lave renteniveau besluttet, at Garantifondens likvide formue indtil videre skal indestå på konto i Danmarks Nationalbank. Bestyrelsen vil genoverveje investeringsstrategien i takt med eventuelle ændringer i renteniveauer og derved sikre, at Garantifondens vedtægter løbende overholdes.

For alle afdelingerne vil fordelingen af bidrag fortsat blive opgjort ud fra de tilsluttede institutters andel af dækkede nettoindskud, dækkede kontante midler og dækkede værdipapirer.

Med undtagelse af Afviklings- og Restruktureringsafdelingen kan Garantifondens afdelinger låne af hinanden.

Alle Garantifondens afdelinger har desuden, i tilfælde af at den enkelte afdelings formue er opbrugt, mulighed for at optage lån i markedet mod en garanti stillet af staten. Garantistiller vil i denne situation være Erhvervs- og Vækstministeriet efter godkendelse fra Folketingets Finansudvalg.

Med henblik på at opfylde kravene til likviditeten for Pengeinstitutafdelingen, som pt. udgør 6,3 mia. kr., har Garantifonden i 2014 indgået aftaler om at få stillet committede lånefaciliteter til rådighed. Ved udgangen af 2014 var der faciliteter for i alt 0,6 mia. kr. De committede lånefaciliteter udløb i januar 2015.

LOVGRUNDLAG FOR GARANTIFONDENS VIRKSOMHED

Lovgrundlag for Garantifonden er bekendtgørelse nr. 1271 af 4. november 2013 af lov om en garantifond for indskydere og investorer, samt bekendtgørelse nr. 679 af 27. juni 2012 om Garantifonden for Indskydere og Investorer.

Loven er senest i 2014 ændret ved lov nr. 403 af 28. april 2014, der udover nogle sproglige korrektioner, regulerer beregningen af forvaltere af alternative investeringsfondes individuelle bidrag til Garantifonden.

Herudover er loven sat i kraft for Grønland ved anordning nr. 685 af 28. juni 2012 om ikrafttræden for Grønland af lov om garantifond for indskydere og investorer. Loven er sat i kraft for Færøerne ved anordning nr. 64 af 29. januar 2013 om ikrafttræden for Færøerne af lov om garantifond for indskydere og investorer.

Erhvervs- og vækstministeren fremsatte den 19. december 2014 forslag til lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder (L 100 Forslag til lov om

restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder) (L100) og forslag til ændringer i lov om en garantifond for indskydere og investorer (L 105 Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om finansiel stabilitet, lov om en garantifond for indskydere og investorer, lov om værdipapirhandel m.v. og ligningsloven) (L105). Lovforslagene implementerer Krisehåndteringsdirektivet (Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/59/EU af 15. maj 2014) (BRRD) og Indskydergarantidirektivet (EU-direktiv 2014/49/EU af 16. april 2014) (DGSD). Lovforslagene behandles af Folketinget i løbet af foråret 2015 med foreslået ikrafttrædelse den 1. juni 2015. De forventede ændringer for Garantifonden og Garantifondens dækningsomfang er nærmere beskrevet i afsnittet nedenfor vedrørende lovforslag om ændring af garantifondsloven.

LOVFORSLAG OM ÆNDRING AF GARANTIFONDSLOVEN

Organisering af Garantiformuen

Med L105 (jf. ovenfor) foreslås det, at Garantifonden opløses og videreføres som en indskyder- og investorgarantiformue (Garantiformuen) uden selvstændig bestyrelse. Det foreslås samtidig, at Garantiformuen bliver administreret af Finansiell Stabilitet i et selvstændigt økonomisk segment. Finansiell Stabilitet vil tillige skulle administrere Afviklingsformuen, der skal opbygges i overensstemmelse med L100 til brug for restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder. Afviklingsformuen vil ligeledes blive administreret af Finansiell Stabilitet i et selvstændigt økonomisk segment.

Det følger af BRRD og DGSD, at Afviklingsformuen skal være separeret fra Garantiformuen, men direktiverne tillader, at Afviklingsformuen administreres ud fra samme administrative struktur som Garantiformuen. Garantiformuen og Afviklingsformuen vil fremadrettet skulle administreres som særskilte forretningsområder med egne segmentregnskaber i Finansiell Stabilitet. Aktiver og passiver skal holdes regnskabsmæssigt adskilt fra

Finansiel Stabilitets øvrige aktiviteter. Garantiformuen, Afviklingsformuen og Finansiell Stabilitets kapital vil således holdes adskilte.

Ifølge Garantifondens vedtægter og bekendtgørelse om Garantifonden for indskydere og investorer, skal erhvervs- og vækstministeren ved Garantifondens opløsning træffe beslutning om anvendelse af den eksisterende formue med finansministerens godkendelse, og efter høring af institutterne. Med L105 foreslås det, at alle Garantifondens aktiver og forpligtelser og dermed den eksisterende formue overføres til Garantiformuen, der får samme formål som Garantifonden.

Konsekvensen af ændringerne er, at Finansiell Stabilitet fremadrettet skal råde over og administrere Garantiformuen og vil dermed bl.a. skulle stå for håndteringen af ind- og udbetalinger samt beslutninger om anvendelse af formuen i overensstemmelse med lovens regler. Dette vil ske på vegne af Garantiformuen.

Finansiell Stabilitet foreslås i L100 omdannet til en selvstændig offentlig virksomhed. Ifølge forslaget vælger erhvervs- og vækstministeren bestyrelsen, som består af op til 7 medlemmer, herunder formanden og næstformanden. Bestyrelsen vælges for en periode på 1 år ad gangen med mulighed for genvalg. Ministeren kan til enhver tid på et virksomhedsmøde afsætte de valgte medlemmer. Bestyrelsen skal sammensættes, så den samlet set har de fornødne kompetencer til at varetage virksomhedens formål, herunder den fornødne faglige, forretningsmæssige, ledelsesmæssige og økonomiske indsigt, samt indsigt i forbruger- og investorforhold. Bestyrelsen vil ikke få sektorrepræsentation som Garantifondens bestyrelse. Bestyrelsen vælger en direktion til at forestå den daglige ledelse.

Som følge af forslaget om opløsning foreslås det, at værdiansættelsesrådet nedlægges. Rådets opgaver vil fremadrettet blive varetaget af Finansiell Stabilitet, som er underlagt en pligt til at tage hensyn til Garantiformuens interesser, når Garantiformuens midler anvendes.

Ifølge forslaget vil Garantiformuens forpligtelser ikke påhvile Finansiell Stabilitet, og Finansiell Stabilitets forpligtelser vil heller ikke påhvile Garantiformuen. Garantiformuen hæfter således selvstændigt med egne midler for sine forpligtelser. Tilsvarende er aktiverne registreret til Garantiformuen, eksempelvis er det muligt for institutterne at stille kautioner og garantier over for Garantiformuen.

I forhold til selve overtagelsen foreslås det i lovforslaget, at Garantiformuen overtager alle Garantifondens aktiver og passiver og indtræder i samtlige rettigheder og forpligtelser i forbindelse hermed. Da Garantiformuen vil være opdelt i afdelinger på samme måde som Garantifonden, foreslås det, at aktiver og passiver skal henhøre under de samme afdelinger. Da Garantiformuen overtager alle forpligtelser, vil også eventuelle krav mod Garantifonden i perioden indtil lovens ikrafttræden kunne rejses over for Garantiformuen.

Garantiformuens dækning

Med DGSD præciseres definitionen af dækkede indskud. De dækkede indskud vil blive nærmere defineret i en bekendtgørelse.

Ændringerne i DGSD vil også få en række følger for dækningen af de berettigede indskydere. Den generelle dækning på 100.000 euro pr. indskyder opretholdes, mens reglerne i garantifondslovens § 9, stk. 2 om fuldt dækkede indskud ikke kan opretholdes, da DGSD fastlægger, at kun indskud der tjener særlige sociale formål, som er knyttet til særlige begivenheder i livet, kan dækkes fuldt ud. Disse indskud foreslås dækket med 150.000 euro i en periode på 6 måneder. Reglerne for dækning af indskud som følge af transaktioner vedrørende fast ejendom for ikke-erhvervsdrivende foreslås tillige tilpasset, således at den udvidede dækning maksimeres til 10 mio. euro, og denne udvidelse gælder for en periode på 12 måneder, fra indskuddet er foretaget. Den udvidede dækning i forbindelse med transaktioner vedrørende fast ejendom vil fremadrettet tillige gælde udbetalingen til sælger af en fast ejendom. Reglerne for den fulde dækning for pensionsmidler opretholdes.

Det foreslås endvidere, at dækningen skal opgøres efter et bruttoprincip. Det vil fremadrettet udelukkende være forfaldne forpligtelser overfor instituttet, der skal fradrages ved opgørelsen af dækningen fra Garantiformuen. I dag kan der ske fradrag af alle forpligtelser, uanset om de er forfaldne eller ej.

Det foreslås, at Garantiformuen fremadrettet skal kunne udbetale dækkede indskud inden for 7 arbejdsdage, ligesom Garantiformuen skal dække indskud i filialer beliggende i Danmark etableret af kreditinstitutter i lande inden for Den Europæiske Union eller lande, som Unionen har indgået en aftale med. Dækningen sker på vegne af hjemlandets indskudsgarantiordning. Den eksisterende top-up ordning for filialer vil tillige blive bevaret.

Endvidere foreslås det, at Garantiformuen skal dække de endeligt berettigede til indskuddet, hvilket vil medføre en udvidelse i forhold til den nuværende praksis.

Bidrag

Hvis lovforslaget vedtages, skal pengeinstitutafdelingens formue udgøre mindst 0,8 % af de dækkede indskud. Garantiformuen forventes med indbetalingerne af bidrag fra institutterne for 2015 at ville kunne opfylde dette krav ved lovens ikrafttræden. Pengeinstitutterne skal i overensstemmelse med de eksisterende regler betale årlige bidrag, indtil formuen er opbygget eller genopbygget i tilfælde af en udbetaling fra Garantiformuen. Endvidere vil der også fremadrettet kunne opkræves ekstraordinære bidrag.

Som noget nyt fastslår DGSD, at pengeinstitutternes og realkreditinstitutternes bidrag skal beregnes på baggrund af de enkelte institutters dækkede indskud og den af instituttet påtagne risiko. For at sikre en ensartet anvendelse af direktivet, fastsætter DGSD, at European Banking Authority (EBA) skal udarbejde retningslinjer for denne risikojustering af institutternes bidrag. Finanstilsynet skal efter indstilling fra Finansiell Stabilitet på vegne af Garantiformuen godkende den risikobaserede metode til at fastsætte og beregne de risikobaserede bidrag. I indstillingen til Finanstilsynet om fastsættelsen af bidrag skal disse retningslinjer tages i betragtning. Beregningen

af bidragene skal stå i forhold til medlemmernes risiko og tage behørigt hensyn til de forskellige forretningsmodellers risikoprofil. For at tilpasse bidragene til markedsforholdene og risikoprofilerne kan Garantiformuen dog anvende sine egne risikobaserede metoder. Afhængigt af de endeligt udformede retningslinjer vil dette kunne være relevant i forhold til realkreditafdelingen. EBA skal oplyses om de godkendte metoder.

Andet internationalt arbejde

Det følger af lov om en garantifond for indskydere og investorer, at hvis et institut har tilmeldt sig en supplerende dækning ved garantiordningen i det land, hvor instituttet udøver virksomhed enten via en filial eller som grænseoverskridende virksomhed (værtslandet), skal instituttets hjemland og værtslandet indgå en aftale om regler og procedurer for udbetaling til dækning af kunderne i værtslandet. Danmark har p.t. indgået bilaterale aftaler med Sverige, Norge, Island, Polen, Storbritanien og Holland. Indskydergarantifonden skal derfor indgå en bilateral aftale med indskydergarantiordningen i Luxembourg, da en filial af et luxembourgsk pengeinstitut er tilsluttet den supplerende dækning. I alt har 6 svenske og 1 luxembourgsk pengeinstitut med filialer i Danmark tilsluttet sig supplerende dækning efter den danske garantiordning.

Herudover har Garantifonden tiltrådt EFDI's (European Forum of Deposit Insurers) multilaterale hensigtserklæring, der omhandler samarbejde og informationsudveksling mellem de nationale garantiordninger i forbindelse med nedbrud i institutter med aktiviteter i flere lande. Den multilaterale hensigtserklæring finder anvendelse, uanset om et institut har tilsluttet sig den supplerende dækning i en anden garantiordning end hjemlandets. Den supplerer de bilaterale aftaler, som er nævnt ovenfor. Herudover har arbejdet i EFDI i 2014 hovedsageligt koncentreret sig om direktivforhandlingerne og den nationale implementering af direktivet.

Den danske garantifond er også via medlemsskabet af EFDI deltager i IADI (International Association of Deposit Insurers).

LEDELSE OG ORGANISATION

Bestyrelsesarbejde i 2014

Garantifondens bestyrelse har i 2014 afholdt 4 ordinære bestyrelsesmøder og 1 ekstraordinært bestyrelsesmøde. Bestyrelsesarbejdet har i 2014 koncentreret sig om en række forskellige opgaver, herunder placering af Garantifondens midler samt Garantifondens fordringsprøvelse i Sparekassen Østjylland. Derudover har Garantifonden fortolket lovbestemmelserne i relation til tilbagebetaling af bidrag og Garantifondens dækning af omkostninger forbundet med udtrædelse af datacentraler.

Garantifonden har i 2014 bistået Finanstilsynet med erfaring om processer og praksis for Garantifondens arbejde i forbindelse med udarbejdelsen af ændringsforslag til ændringerne til garantifondsloven, implementeringen af artikel 109 i Krisehåndteringsdirektivet, der omhandler anvendelsen af midler tilført fra Garantifonden, samt tilpasning af de eksisterende regler om medgift i garantifondsloven og lov om finansiel stabilitet.

Herudover har Garantifondens arbejde koncentreret sig om at sikre en forsvarlig likviditet i pengeinstitutafdelingen, jf. Garantifondsloven § 7, stk. 4. Pengeinstitutafdelingens samlede likviditet i form af likvide aktiver og lånetilsagn skal til enhver tid mindst udgøre 0,75 pct. af de dækkede nettoindskud. Med henblik på opfyldelse af dette krav gennemførte Garantifonden i foråret 2014 et EU-udbud af committede lånefaciliteter. På den baggrund indgik Garantifonden i april 2014 aftaler om committede lånefaciliteter for i alt 0,6 mia. kr. Garantifondens aktiviteter har i 2014 ikke medført træk på disse faciliteter.

I september udbetalte Garantifonden 111 mio. kr. i henhold til Garantifondens tilsagn om dækning af de faktiske omkostninger forbundet med Sparekassen Lolland A/S' udtræden af deres datacentral, jf. Garantifondslovens § 7a, stk. 3, i forbindelse med overdragelsen af Sparekassen Lolland A/S' aktiviteter til Jyske Bank A/S.

BESTYRELSE

Fonden ledes af en bestyrelse på 8 medlemmer, der udnævnes af erhvervs- og vækstministeren for 3 år ad gangen. I 2014 har bestyrelsen haft følgende sammensætning:

Formand

Professor, dr. jur. Ulrik Rammeskov Bang-Pedersen

Næstformand

Direktør Anette Eberhard, Eksport Kredit Fonden (for perioden fra den 11. marts 2014)

Repræsentanter for afdelingerne

Pengeinstitutafdelingen

Direktør Jørgen A. Horwitz, Finansrådet
Underdirektør Susanne Dolberg, Finansrådet

Realkreditafdelingen

Direktør Ane Arnth Jensen, Realkreditrådet

Fondsmæglerselskabsafdelingen

Fondsbørsvekselerer Claus N. Sørensen, FormueFyn
Fondsmæglerselskab A/S

Repræsentanter for indskydere og investorer

Økonom Morten Bruun Pedersen, Forbrugerrådet
Direktør Tine Roed, DI

For hvert af de bestyrelsesmedlemmer, der repræsenterer de af fonden omfattede institutter, henholdsvis indskyderne og investorerne, er der udpeget en suppleant.

Den 11. marts 2014 tiltrådte Anette Eberhard som næstformand for bestyrelsen.

REGNSKABSBERETNING

GARANTIFONDEN

Garantifonden fik i 2014 et overskud på 2.428 mio. kr. sammenlignet med et overskud på 1.812 mio. kr. i 2013. Overskuddet opstår primært som følge af indbetaling fra medlemmerne i Pengeinstitutafdelingen.

Mio. kr.	2014	2013	Forskel
Præmieindtægter fra pengeinstitutter	2.105	2.049	56
Provisionsindtægter fra afgivne tabskautioner	-19	96	-115
Indbetaling fra medlemmer	2	215	-213
Modtagne dividender og medgiftsudlodning	0	3	-3
Forventet tilbagebetaling af medgiftsudlodning	93	-93	186
Hensættelse til tab på tabskautioner	281	-341	622
Indtægter	2.462	1.929	533
IT udtrædelsesomkostninger i forbindelse med restrukturering af pengeinstitut	-27	-84	57
Nettorenter og kursreguleringer	-1	-27	26
Omkostninger	-6	-6	0
Udgifter i alt	-34	-117	83
Årets resultat	2.428	1.812	616

Som det fremgår af nedenstående opstilling kan udviklingen fra 2013 til 2014 forklares på baggrund af forhold i henholdsvis Pengeinstitutafdelingen og i Afviklings- og Restruktureringsafdelingen.

Mio. kr.	2014	2013	Forskel
Årets resultat Pengeinstitutafdelingen	2.193	1.930	263
Årets resultat Afviklings- og Restruktureringsafdelingen	235	-118	353
Årets resultat	2.428	1.812	616

PENGEINSTITUTAFDELING

Mio. kr.	2014	2013
Præmieindtægter fra pengeinstitutter	2.105	2.049
Afgiven medgift fratrukket dividende / medgiftsudlodning	93	-90
Renteudgift til lånefaciliteter	-4	-24
Nettorenter og kursreguleringer mv.	-1	-5
Årets resultat Pengeinstitutafdelingen	2.193	1.930
Formue:		
Likvid formue	5.927	3.725
Forventet dividende konkursbo	139	148
Afdelingens formue i alt	6.066	3.873

Ovenstående er nærmere specificeret i noterne til regnskabet.

Pengeinstitutafdelingen overgik i 2012 til en ny finansieringsmodel, der indebærer, at pengeinstitutterne indbetaler bidrag efter en forsikringsmodel. Pengeinstitutafdelingens formue skal efter denne model opbygges over en årrække, indtil den udgør 1 % af de dækkede nettoindskud. Det årlige bidrag for institutterne er 2,5 promille af de dækkede nettoindskud. I 2014 udgjorde præmieindtægter fra pengeinstitutterne 2.105 mio. kr.

Fra såvel Sparebank Østjylland af 2012 som Max Bank af 2011 modtog Garantifonden i 2012 udlodning hidrørende fra det opgjorte medgiftsbeløb. I henhold til de indgåede medgiftsaftaler skal det modtagne beløb tilbagebetales, såfremt der efter endt afvikling af henholdsvis Sparebank Østjylland af 2012 og Max Bank af 2011 må konstateres tab. For så vidt angår Max Bank af 2011 blev der på grundlag af de regnskabsmæssige resultater i 2013 hensat 93 mio. kr. ud af en samlet potentiel tilbagebetalingsforpligtelse på 169 mio. kr. De regnskabsmæssige resultater i de to selskaber har i 2014 udviklet sig positivt, hvilket har betydet, at hensættelsen på de 93 mio. kr. er blevet indtægtsført i 2014.

Den ovenfor beskrevne finansieringsmodel for Pengeinstitutafdelingen indeholder et likviditetskrav, der betyder, at den samlede likviditet i form af likvide aktiver og lånetilsagn til enhver tid mindst skal udgøre 0,75 % af de dækkede nettoindskud. Med henblik på opfyldelse af dette krav har Garantifonden indgået

aftaler om lånefaciliteter, der ved udgangen af 2014 samlet udgjorde 0,6 mia. kr. Garantifondens aktiviteter har i 2014 ikke medført træk på disse faciliteter. Provisionen for lånefaciliteterne har i 2014 udgjort 4 mio. kr. sammenlignet med 24 mio. kr. året før. De indgåede lånefaciliteter er ophørt i januar 2015.

Som det fremgår af nedenstående tabel, havde Pengeinstitutafdelingen ved udgangen af 2014 en samlet likviditet på 6.527 mio. kr., hvilket var 198 mio. kr. større end det opgjorte likviditetskrav på 6.327 mio. kr.

Likviditetsoverblik ultimo 2014:

Likvid formue i Pengeinstitutafdelingen (eksklusive forventet dividende konkursbo)	5.927 mio. kr.
Likviditetstilsagn	600 mio. kr.
Samlet likviditet	6.527 mio. kr.
0,75 % af 843.916 mio. kr.	6.329 mio. kr.
Overdækning	198 mio. kr.

I 2014 er modtaget yderligere aconto dividende udlodning fra konkursboet efter Capinordic Bank på 10 mio. kr. Den forventede restdividende fra konkursboet efter Capinordic Bank er skønsmæssigt opgjort til 139 mio. kr. på basis af seneste cirkulære skrivelse fra kurator.

REALKREDITAFDELINGEN

For realkreditinstitutafdelingen var kravet til minimumsformuen på 10 mio. kr. opfyldt. Der blev derfor i 2014 kun foretaget en bidragsomfordeling.

Afdelingens formue pr. 31. december 2014 udgjorde 11 mio. kr.

FONDSMÆGLERSELSKABSAFDELINGEN

For Fondsmæglerselskabsafdelingen var kravet til minimumsformuen på 10 mio. kr. opfyldt. Der blev i 2014 foretaget en bidragsomfordeling.

Afdelingens formue pr. 31. december 2014 udgjorde 13 mio. kr.

AFVIKLINGS- OG RESTRUKTURERINGSAFDELINGEN

Resultat

Mio. kr.	2014	2013
Provisionsindtægter tabskautioner	-19	96
Indbetalt fra pengeinstitutter	2	215
Hensættelse til tab på tabskautioner	281	-341
IT udtrædelsesomkostninger	-27	-84
Omkostninger mv.	-2	-4

Årets resultat Afviklings- og Restruktureringsafdelingen

235 -118

Formue

Mio. kr.	Restruktureringsafdelingen 2014	Afviklingsafdelingen 2014	Restruktureringsafdelingen 2013	Afviklingsafdelingen 2013
Afgivne indeståelser	1.000	3.200	1.000	3.200
Resultat før indbetaling				
fra pengeinstitutter	-27	260	-84	-249
Likviditetsbidrag fra pengeinstitutter indeværende år	27	-25	84	131
Likviditetsbidrag fra pengeinstitutter næste år	0	0	0	118
Afdelingens formue i alt	1.000	3.435	1.000	3.200

Efter indregning af periodens resultat på 235 mio. kr. udgør formuen ultimo året 4.435 mio. kr. og er dermed over minimumsformuen på 4.200 mio. kr.

Afviklingsafdelingen har stillet tabskautioner overfor Finansiell Stabilitet A/S vedrørende afviklingen af Amagerbanken af 2011 A/S, Fjordbank Mors af 2011 A/S, Max Bank af 2011 A/S og Sparebank Østjylland af 2012 A/S.

Siden 2011 har afviklingsafdelingen modtaget provision fra tabskautioner på i alt 341 mio. kr. De forventede tab på tabskau-

tionen vedrørende Fjordbank Mors udgør pr. 31. december 2014 587 mio. kr. Afviklingsafdelingen har således ved udgangen af 2014 haft et nettotab på de stillede tabskautioner på 246 mio. kr.

Garantifonden gav i 2013 i forbindelse med Jyske Banks overtagelse af Sparekassen Lolland et tilsagn om, at Garantifondens Afviklings- og Restruktureringsafdeling vil dække de faktiske

omkostninger i forbindelse med Sparekassen Lollands udtræden af den hidtidige datacentral. Udtrædelsesomkostningerne er i 2014 opgjort til 111 mio. kr. Restruktureringsafdelingen har i den forbindelse haft en udgift i 2014 på 27 mio. kr., idet der i allerede i 2013 skønsmæssigt blev hensat et beløb til udtrædelsesomkostninger på 84 mio. kr.



**REGNSKAB
2014**

RESULTATOPGØRELSE

Note	t.DKK	2014	2013
	Nettorenteindtægter		
	Renter af børsnoterede obligationer	16.943	17.392
	Nettorenteudgifter i forbindelse med dækningsvirksomhed	-4.483	-23.716
	Præmieindtægter fra pengeinstitutter	2.104.831	2.048.749
2	Forskel mellem modtagne provisionsindtægter fra afgivne tabskautioner og forventede provisions indtægter tidligere år	-19.505	24.475
	Forventede provisionsindtægter fra afgivne tabskautioner	648	72
	Kursregulering af obligationsbeholdning	-14.375	-20.582
	Resultat af finansielle poster	2.084.059	2.118.318
	Dækningsvirksomhed		
2	IT udtrædelsesomkostninger	-26.720	-84.000
2	Hensættelse til tab på tabskautioner	281.000	-341.000
	Anerkendte krav i alt	254.280	-425.000
	Dividender og krav dækket af medlemmerne		
2	Dividender	320	3.210
2	Medgiftsudlodning	93.000	-93.000
	Nettoindbetalinger fra medlemmer og modtagne administrative gebyrer	2.423	215.007
	Indbetalinger i alt	95.743	125.217
	Resultat af dækningsvirksomhed	350.023	-299.783
	Resultat af finansielle poster og dækningsvirksomhed	2.434.082	1.818.535
	Omkostninger		
	Honorar til bestyrelsesformand og næstformand	-238	-241
	Honorar til juridisk og anden ekstern bistand	-177	-304
	Administrationshonorar	-5.000	-5.000
	Omkostninger direkte relateret til Pengeinstitutafdelingen	-229	-370
	Omkostninger i forbindelse med afgivne tabskautioner	0	-63
	Andre administrative omkostninger	-329	-322
	Omkostninger i alt	-5.973	-6.300
3	Årets resultat	2.428.109	1.812.235

BALANCE 31. DECEMBER

Note	t.DKK	2014	2013
Aktiver			
	Indestående hos pengeinstitutter og Danmarks Nationalbank	6.276.850	3.970.875
	Børsnoterede obligationer	476.220	612.595
	Tilgodehavende hos institutter	0	117.577
4	Tilgodehavende indeståelser fra institutter	4.214.912	4.214.912
	Forventet provision hidrørende fra tabskautioner	648	72.000
5	Forventet dividende konkursboer	139.014	148.177
	Andre tilgodehavender	6.044	7.032
	Aktiver i alt	11.113.688	9.143.168
Passiver			
4	Garantifondens formue		
	Bidrag fra medlemmer	4.971	4.971
	Indeståelser fra medlemmer	4.214.912	4.214.912
	Bidrag og indeståelser i alt	4.219.883	4.219.883
	Akkumuleret resultat før indregning af forventet dividende	6.165.898	3.728.626
	Forventet dividende konkursboer	139.014	148.177
	Garantifondens formue i alt	10.524.795	8.096.686
	Hensatte forpligtelser		
	Hensættelse til tab på tabskautioner	587.000	868.000
	Hensættelse til tilbagebetaling af medgiftsudlodning	0	93.000
	Hensættelse til IT udtrædelse	0	84.000
	Hensatte forpligtelser i alt	587.000	1.045.000
	Gældforpligtelser		
	Gæld til Finansiell Stabilitet A/S	1.250	1.250
	Skyldige omkostninger i øvrigt	643	232
	Gældforpligtelser i alt	1.893	1.482
	Passiver i alt	11.113.688	9.143.168

NOTER

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Garantifonden for Indskydere og Investorer's årsregnskab for 2014 er aflagt efter lov om en garantifond for indskydere og investorer og tilhørende bekendtgørelse.

Garantifondens formål omfatter to hovedområder:

- **Garantiafdelingerne**, der dækker tab for indskydere og investorer i forbindelse med et instituts rekonstruktion eller konkurs samt ved afgivelse af medgift i forbindelse med afvikling af et institut under Konsolideringspakken eller Medgiftsordningen ved at tilføre midler eller stille garanti til dækning af pengeinstituttets samtlige ikke efterstillede kreditorer.

Pengeinstitutter, realkreditinstitutter og fondsmæglerselskaber og investeringsforvaltningsselskaber i Danmark skal være tilsluttet og yde bidrag til garantiafdelingerne.

Pengeinstitutafdelingen er fra 2012 overgået til en forsikringsmodel, der betyder, at de tilsluttede pengeinstitutter årligt skal indbetale 2,5 promille af deres dækkede nettoindskud, indtil afdelingens formue udgør 1 % af de dækkede nettoindskud. Bidragspligten vil blive genoptaget, hvis formuen ikke længere overstiger 1 % af de dækkede indskud.

Formuen for Realkredit- og Fondsmæglerselskabsafdelingen skal mindst udgøre samlet 20 mio. kr. og de likvide midler skal mindst udgøre 25 % af formuen. Såfremt formuen er mindre end minimumskravet, skal der senest ved førstkommande regulering opkræves bidrag med henblik på at opfylde minimumskravet. Såfremt de likvide midler falder under 25 % skal andelen reetableres ved førstkommande bidragsregulering.

- **Afviklings- og Restruktureringsafdelingen**, der dels skal dække Finansiell Stabilitet A/S' eventuelle tab ved overtagelse af et pengeinstitut via exitmodellen eller konsolideringsmodel 2, dels dække en købers omkostninger i forbindelse med det overtagede instituts udtræden af datacentraler. Danske pengeinstitutter skal være medlem af Afviklings- og Restruktureringsafdelingen. Formuen i afdelingen, der mindst skal udgøre 4,2 mia. kr., består udelukkende af indeståelser fra pengeinstitutterne samt akkumulerede overskud.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Resultatopgørelsen

Nettorenteindtægter omfatter afkastet af Garantifondens rentebærende kontante midler og beholdning af børsnoterede obligationer, nettorente i forbindelse med dækningsvirksomhed samt øvrige renteindtægter.

Præmieindtægter fra pengeinstitutter omfatter en årlig præmie i pengeinstitutafdelingen beregnet som 2,5 promille af pengeinstituttets dækkede nettoindskud. De nærmere vilkår for præmien fremgår af lov om garantifond for indskydere og investorer og tilhørende bekendtgørelse.

Provisionsindtægter fra afgivne tabskautioner omfatter præmier hidrørende fra afgivne tabskautioner, som Garantifondens Afviklingsafdeling stiller overfor Finansiell Stabilitet i forbindelse med afvikling af nødlidende pengeinstitutter under Exitpakken og Konsolideringspakken. De nærmere vilkår for præmiens størrelse fremgår af Bekendtgørelse om afvikling af datterselskaber til Finansiell Stabilitet samt betaling af risikopræmie. Forventede provisionsindtægter meddelt af Finansiell Stabilitet korrigeret for årets faktisk modtagne betalinger indregnes som indtægt i regnskabsåret.

Kursreguleringer af obligationsbeholdning omfatter kursreguleringer vedrørende Garantifondens børsnoterede obligationer. Såvel realiserede som urealiserede gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen.

Anerkendte krav herunder ydet medgift inden for Garantifondens dækningsområde indregnes i resultatopgørelsen på betalingstidspunktet. Udbetalinger i henhold til krav på dækning fra indskydere og investorer opgøres efter fradrag af indskydernes og investorerne eventuelle forpligtelser over for de respektive nødlidende institutter. Endvidere udgiftsføres udbetalinger, der foretages efter den 31. december, men inden regnskabsafslæggelsen, vedrørende boer, hvor betalingsstandsning eller konkurs er indtrådt inden 31. december.

Hensættelse til tab på tabskautioner overfor Finansiell Stabilitet foretages på grundlag af meddelte informationer fra Finansiell Stabilitet.

Hensættelse IT-udtrædelsesomkostninger vedrører Garantifondens forpligtelser i medfør af garantifondslovens § 7 a, stk. 3, til at dække de faktiske omkostninger i forbindelse med et instituts udtræden af deres hidtidige datacentral

Dividender og krav dækket af medlemmerne indregnes i resultatopgørelsen med de modtagne beløb. Forventede dividendeudbetalinger for de kommende år, der kan opgøres på et sikkert grundlag, indregnes korrigeret for de faktisk modtagne betalinger i regnskabsåret. De forventede dividendeindbetalinger bliver bundet som en særskilt reserve, der ikke indregnes ved opgørelsen af, om Garantifonden overholder lovgivningens minimumskrav.

Medgiftsudlodning indregnes i resultatopgørelsen med de modtagne beløb. Garantifonden er i henhold til de indgåede medgiftsaftaler forpligtet til at tilbagebetale medgiftsudlodningen, såfremt afviklingen af de pågældende selskaber resulterer i tab.

Hensættelse til tilbagebetaling af medgiftsudlodning foretages på grundlag af meddelte informationer fra Finansiell Stabilitet.

Omkostninger udgør udgifterne forbundet med administrationen af Garantifondens aktivitet.

Balancen

Børsnoterede obligationer værdiansættes til dagsværdien ved regnskabsårets afslutning.

Tilgodehavende hos institutter omfatter almindelige forretningsmæssige mellemværender. Herudover kan der i posten være indregnet et beløb, der er nødvendigt for, at Garantifonden overholder lovgivningens minimumskrav til formue.

Tilgodehavende indeståelser fra institutter værdiansættes som udgangspunkt til den pålydende værdi af det af Garantifondens bestyrelse fastsatte bidrag, idet tilgodehavendet anses for kortfristet.

I forbindelse med en betalingsstandsning eller konkurs vil indeståelsen fra det nødlidende institut normalt ikke være til disposition for Garantifonden. Der er ikke foretaget en hensæt-

telse herfor i regnskabet, fordi Garantifondens bestyrelse om nødvendigt kan træffe beslutning om yderligere opkrævning af bidrag fra institutterne i henhold til Finanstilsynets Bekendtgørelse om Garantifonden for indskydere og investorer § 11, stk. 4.

Garantifondens formue

Garantifondens tilvejebringelse af midler indgår under Garantifondens formue som summen af bidrag og indeståelser fra bidragspligtige institutter til pålydende værdi med tillæg af akkumuleret resultat. En forventet dividendebetaling kan som følge af usikkerhed med hensyn til udbetalingstidspunktet ikke indregnes som en del af minimumsformuen. Den forventede dividendeudbetaling vises som en særlig reserve i Garantifondens formue, der ikke medtages i opgørelsen af Garantifondens minimumsformue.

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Hensatte forpligtelser vedrører hensættelse til tab på tabskautioner overfor Finansiell Stabilitet, hensættelser til medgiftudlodning i henhold til medgiftsaftaler samt hensættelse til IT-omkostninger i forbindelse med nødlidende instituts udtræden af datacentral.

2 RESULTATEFFEKT PENGEINSTITUTTERS KONKURS

t.DKK	Dividender / Medgifts- udlodning	Modtaget provision tabskautioner	Hensættelse til tab på tabskaution	IT udtrædelses- omkostninger
2014				
Amagerbanken af 2011 A/S	0	-5.070	0	-
Fjordbank Mors af 2011 A/S	-680	0	281.000	-
Max Bank af 2011 A/S	93.000	39.959	0	-
Sparebank Østjylland af 2012 A/S	-	17.606	0	-
Sparekassen Lolland A/S	-	-	-	-26.720
Capinordic Bank under konkurs	1.000	-	-	-
Provision indtægtsført tidligere år	-	-72.000	-	-
I alt	93.320	-19.505	281.000	-26.720
2013				
Amagerbanken af 2011 A/S	0	43.716	0	-
Fjordbank Mors af 2011 A/S	3.210	0	-341.000	-
Max Bank af 2011 A/S	-93.00	95.051	0	-
Sparebank Østjylland af 2012 A/S	-	27.708	0	-
Sparekassen Lolland A/S	-	-	-	-84.000
Provision indtægtsført tidligere år	-	-142.000	-	-
I alt	-89.790	24.475	-341.000	-84.000

NOTER

3 AFDELINGSOPDELT RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 2014

t.DKK	Garanti- fonden I alt	Penge- institutafd.	Realkredit- institutafd.	Fonds- mæglerafd.	Afviklings og Restruktu- reringsafd.
Generelt fordelt					
Rente af børsnoterede obligationer	16.943				
Kursregulering af obligationsbeholdning	-14.375				
Resultat af finansielle poster	2.568	2.553	7	8	-
Omkostninger:					
Honorar til formand og næstformand	-238				
Honorar til juridisk og anden ekstern bistand	-177				
Administrationshonorar	-5.000				
Andre administrationsomkostninger	-339				
I alt	-5.744	-2.748	-8	-9	-2.979
I alt	-3.176	-195	-1	-1	-2.979
Specifikt fordelt					
Medgiftsudlodning	93.000	93.000	0	0	-
Dividender	320	320	-	-	-
IT udtrædelsesomkostninger	-26.720	-	-	-	-26.720
Præmieindtægter fra pengeinstitutter	2.104.831	2.104.831	-	-	-
Indbetaling fra medlemmer	2.423	-	0	0	2.423
Nettorenteindtægter i forb. med dækningsvirksomhed	-4.483	-4.483	-	-	-
Provisionsindtægter tabsgarantier	-18.857	-	-	-	-18.857
Hensættelse til tab på tabskautioner	281.000	-	-	-	281.000
Direkte henførbare omkostninger til advokat og revisor bistand	-229	-229	-	-	0
I alt	2.431.285	2.193.439	0	0	-113.581
Årets resultat	2.428.109	2.193.244	-1	-1	-117.577

Garantifondens resultat hidrørende fra renteindtægter og kursreguleringer fordeles mellem afdelinger i forhold til deres andel af de indbetalte bidrag med tillæg af akkumuleret resultat ved årets begyndelse. Nettorenteindtægter i forbindelse med dækningsvirksomhed tilfalder/betales af pengeinstitutafdelingen, mens provisionsbetalinger fra tabsgarantier tilfalder Afviklings- og Rekonstruktureringsafdelingen. Fællesomkostninger fordeles på afdelingerne i forhold til deres formue ved periodens begyndelse. Erstatningsudbetalinger, modtagne dividender / medgiftsudlodninger samt direkte henførbare omkostninger medtages under den pågældende afdeling.

4 AFDELINGSOPDELT FORMUE

t.DKK	Garanti- fonden i alt	Penge- institutaafd.	Realkredit- institutaafd.	Fonds- mæglerafd.	Afviklings- og Restruktu- reringsafd.
Bidrag fra medlemmer					
Indbetalte bidrag pr. 1.1. 2014	4.971	0	2.500	2.471	0
Saldo pr. 31.12. 2014	4.971	0	2.500	2.471	0
Afgivne indeståelser pr. 1.1. 2014	4.214.912	0	7.500	7.412	4.200.000
Saldo pr. 31.12. 2014	4.214.912	0	7.500	7.412	4.200.000
Bidrag i alt pr. 31.12. 2014	4.219.883	0	10.000	9.883	4.200.000
Akkumuleret resultat før indregning af forventet dividende:					
Saldo pr. 1.1. 2014	3.728.626	3.724.632	1.358	2.636	0
Årets reguleringer	10.163	10.163			
Årets resultat	2.427.109	2.192.244	-1	-1	234.867
Saldo pr. 31.12. 2014	6.165.898	5.927.039	1.357	2.635	234.867
Forventet dividende konkursboer					
Saldo pr. 1.1. 2014	148.177	148.177			
Regulering forventet dividende	1.000	1.000			
Modtaget a´conto dividende	-10.163	-10.163			
Saldo pr. 31.12. 2014	139.014	139.014			
Garantifondens/afdelingernes formue i alt	10.524.795	6.066.053	11.357	12.518	4.434.867

Den aktuelle indeståelse fra institutterne er anført såvel under aktiver som passiver til pålydende værdi.

5 FORVENTET DIVIDENDE KONKURSBO

Af konkursboet efter Capinordic Bank er der i 2013 og 2014 modtaget knap 312 mio. kr. i aconto dividende. Den resterende dividende fra konkursboet efter Capinordic Bank er skønsmæssigt opgjort til 139 mio. kr.

6 EVENTUALFORPLIGTELSE

Garantifonden har stillet en tabskaution overfor Finansiell Stabilitet A/S vedrørende afviklingen af Amagerbanken af 2011 A/S, Fjordbank Mors af 2011 A/S, Max Bank af 2011 A/S og Sparebank Østjylland af 2012 A/S. I relation til afviklingen af Fjordbank Mors af 2011 A/S er der hensat 587 mio. kr. til tab på tabskautionen. Der er ikke foretaget hensættelse til tab på de øvrige tabskautioner.

Fra såvel Sparebank Østjylland af 2012 som Max Bank af 2011 har Garantifonden modtaget udlodning hidrørende fra det opgjorte medgiftsbeløb. I henhold til de indgåede medgiftsaftaler skal det modtagne beløb tilbagebetales, såfremt der efter endt afvikling af henholdsvis Sparebank Østjylland af 2012 og Max Bank af 2011 må konstateres tab. I den forbindelse har Garantifonden eventualforpligtelser på 169 mio. kr. overfor Max Bank af 2011 og på 541 mio. kr. overfor Sparebank Østjylland af 2012.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsregnskabet for 2014 for Garantifonden for Indskydere og Investorer.

Årsregnskabet aflægges efter lov om en garantifond for indskydere og investorer med tilhørende bekendtgørelse.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Garantifondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af Garantifondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

Det er endvidere vores opfattelse, af ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i Garantifondens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og Garantifondens finansielle stilling.

Det er ligeledes vores opfattelse, at Garantifondens dispositioner, der er omfattet af årsregnskabet, er i overensstemmelse med love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis.

København, den 3. marts 2015

BESTYRELSEN

Ulrik Rammeskov Bang-Pedersen
formand

Anette Eberhard
næstformand

Jørgen A. Horwitz

Susanne Dolberg

Ane Arnth Jensen

Claus N. Sørensen

Morten Bruun Pedersen

Tine Roed

DEN ANTAGNE INTERNE REVISIONS ERKLÆRINGER

TIL BESTYRELSEN FOR GARANTIFONDEN FOR INDSKYDERE OG INVESTORER

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Garantifonden for Indskydere og Investorer for perioden 1. januar – 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet er udarbejdet efter lov om en garantifond for indskydere og investorer med tilhørende bekendtgørelse.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om garantifond for indskydere og investorer med tilhørende bekendtgørelse. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Herudover er det ledelsens ansvar, at de dispositioner, der er omfattet af årsregnskabet, er i overensstemmelse med love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning samt god offentlig revisionskik, jf. rigsrevisorloven. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for Garantifondens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er, at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af Garantifondens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Revisionen omfatter desuden en vurdering af, om der er etableret forretningsgange og interne kontroller, der understøtter, at de dispositioner, der er omfattet af årsregnskabet, er i overensstemmelse med love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Garantifondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af Garantifondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med lov om en garantifond for indskydere og investorer med tilhørende bekendtgørelse.

Det er ligeledes vores opfattelse, at der er etableret forretningsgange og interne kontroller, der understøtter, at de dispositioner der er omfattet af årsregnskabet, er i overensstemmelse med love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 3. marts 2015

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor

Thomas Bruun Kofoed
statsaut. revisor

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

TIL BESTYRELSEN FOR GARANTIFONDEN FOR INDSKYDERE OG INVESTORER

Vi har revideret årsrapporten for Garantifonden for Indskydere og Investorer for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsrapporten aflægges efter lov om en garantifond for indskydere og investorer med tilhørende bekendtgørelser.

Vi betragter med denne påtegning revisionen af årsrapporten for 2014 som afsluttet. Rigsrevisionen kan dog tage spørgsmål vedrørende dette og tidligere regnskabsår op til yderligere undersøgelser. I den forbindelse kan der fremkomme nye oplysninger, som kan give anledning til, at konkrete forhold, der er behandlet ved denne påtegning, bliver vurderet på ny.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om en garantifond for indskydere og investorer med tilhørende bekendtgørelser. Ledelsen har endvidere ansvaret for at udforme, implementere og opretholde interne kontroller, der er relevante for at udarbejde en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt for valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne. Herudover er det ledelsens ansvar, at de dispositioner, der er omfattet af årsrapporten, er i overensstemmelse med love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning, god offentlig revisionsetik, jf. rigsrevisorloven. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten er uden væsentlig fejlinformation. God offentlig revisionsetik er baseret på de grundlæggende revisionsprincipper i rigsrevisionernes internationale standarder (ISSAI 100-999).

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for Garantifondens udarbejdelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af Garantifondens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten. Revisionen omfatter desuden en vurdering af, om der er etableret forretningsgange og interne kontroller, der understøtter, at de dispositioner, der er omfattet af regnskabet, er i overensstemmelse med love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af Garantifondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af Garantifondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med lov om en garantifond for indskydere og investorer med tilhørende bekendtgørelser. Det er ligeledes vores opfattelse, at der er etableret forretningsgange og interne kontroller, der understøtter, at de dispositioner, der er omfattet af regnskabet, er i overensstemmelse med love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis.

København, den 3. marts 2015

RIGSREVISIONEN

Lone Strøm
Rigsrevisor

Morten Henrichsen
Kontorchef