

**Beretning og  
Regnskab  
2009**

**Garantifonden for Indskydere og Investorer**

Postboks 2082 - 1013 København K

Tlf.nr.: 33 14 62 45 - Fax nr.: 33 14 94 37 - [www.gii.dk](http://www.gii.dk) - E-mail: [gii@gii.dk](mailto:gii@gii.dk)

# Indhold

<b>Ledelsens beretning for 2009</b>	side
Garantifondens dækningsområde .....	3
Garantifondens virksomhed i 2009.....	3
Finansiell Stabilitet.....	5
Garantifondens tilvejebringelse af midler .....	6
Lovgrundlag mv. for Garantifondens virksomhed.....	6
Garantifondens historiske forløb.....	7
<b>Ledelse og organisation</b>	
Bestyrelse .....	8
Sekretariat .....	8
<b>Årsregnskab for 2009</b>	
Regnskabsberetning.....	9
Anvendt regnskabspraksis .....	10
Resultatopgørelse for året 2009 .....	11
Balance 31. december 2009.....	12
Noter til regnskabet for året 2009 .....	13
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning.....	16
Revisionspåtegninger .....	17

## Beretning for 2009

### Garantifondens dækningsområde

Garantifondens formål er at yde indskydere og investorer i pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber og visse investeringsforvaltningsselskaber dækning for tab, der måtte opstå i tilfælde af et instituts betalingsstandsning eller konkurs.

Almindelige indskud og kontante midler dækkes indtil et beløb svarende til 50.000 euro pr. indskyder pr. institut efter fradrag af eventuelle lån og andre forpligtelser. Visse kontotyper dækkes dog fuldt ud. Tab som følge af, at værdipapirer deponeret i et institut eventuelt ikke kan tilbageleveres til investorerne i forbindelse med instituttets betalingsstandsning eller konkurs, dækkes indtil et beløb svarende til 20.000 euro, pr. indskyder pr. institut efter fradrag af eventuelle lån og andre forpligtelser.

Garantifondens dækning af almindelige indskud og kontante midler forhøjes fra 1. oktober 2010 til modværdien af 100.000 euro (ca. 750.000 kr.). Forhøjelsen er en følge af ændring af EU-direktivet om indskydergarantiordninger.

Reglerne for dækning af indskud/kontante midler og værdipapirer er i hovedtræk gengivet i pjecen "Hvordan er mine penge og værdipapirer sikret ved konkurs". Pjecen udleveres af institutterne eller kan rekvireres fra Garantifonden. Pjecen kan også læses på fondens hjemmeside [www.gii.dk](http://www.gii.dk), hvor tidligere beretninger og regnskaber samt gældende lov og bekendtgørelse ligeledes forefindes.

### Garantifondens virksomhed i 2009

Der er ikke indtruffet betalingsstandsninger eller konkurser som har medført udbetalinger inden for fondens område i løbet af 2009.

#### Strukturerede indlån

Garantifondens bestyrelse har i flere møder i 2009 behandlet spørgsmålet, om en kunde som har foretaget et struktureret indlån, vil være dækket af lov om en garantifond for indskydere og investorer. Anledningen var foranlediget af en konkret henvendelse og spørgsmålet var endvidere i flere omgange blevet rejst i dagspressen.

Strukturerede indlån indeholder en variabel forrentning, der er afhængig af kursudviklingen på et underliggende aktiv som f.eks. et aktieindeks, råvarepriser eller valuta, og dette optionselement har givet anledning til at overveje, om strukturerede indlån skal anses som indlån omfattet af garantifondens dækning eller som derivatkontrakter, der falder uden for fondens dækning i henhold til garantifondsloven. Indlånet løber over en aftalt periode. Ved udløbet af denne bindingsperiode er indskyderen garanteret enten hele eller en del af sit oprindelige indskud retur (kapitalgaranti). Ved ophævelse af det strukturerede indlån før bindingsperiodens udløb, har indskyderen typisk krav på at modtage nutidsværdien af det garanterede beløb.

Garantifondens bestyrelse har besluttet, at fonden anser et struktureret indlån for et indlån med en variabel forrentning, der er omfattet af fondens dækning, forudsat følgende betingelser er opfyldt:

1. Kunden skal have ret til at modtage hele sit indskud ved bindingsperiodens ophør uanset udviklingen i det underliggende aktiv, der bestemmer forrentningen (100 % kapitalgaranti).
2. Hvis der ved afvikling af indlånet før bindingsperiodens ophør skal ske fradrag i kapitalgarantien, således at indskyderen modtager et beløb, der er mindre end indskuddet, må fradraget ikke være afhængigt af markedsudviklingen på det underliggende aktiv, der bestemmer forrentningen. Der skal således være tale om en sædvanlig tilbagediskontering, hvor indskyderen modtager nutidsværdien af det garanterede indskud.

Garantifonden vil dække en eventuel positiv forrentning af det strukturerede indlån med op til en vis procentdel af indskuddet. Forrentning ud over denne grænse vil ikke blive anset for omfattet af Garantifondens dækning. Garantifondens bestyrelse har foreløbig fastsat denne grænse til et beløb svarende til 20 % af indskuddet. Denne grænse på 20 % er gældende for det enkelte indskud og beregnes altså ikke pro anno. Garantifonden forbeholder sig at ændre denne procentsats, hvis forholdene efter Garantifondens opfattelse giver anledning hertil.

### **Det Private Beredskab**

Som omtalt i beretningen for 2008 har Garantifonden indgået en aftale om samarbejde med Det Private Beredskab om parternes forpligtelser ved aktivering af Beredskabet (som vil kunne involvere Garantifonden, dvs. i tilfælde af betalingsstandsning eller konkurs) samt parternes løbende forpligtelser. Beredskabet har endvidere indgået en aftale med regeringen om sikring af finansiel stabilitet, jf. nedenfor under "Finansiel Stabilitet".

### **Garantifondens administration**

Danmarks Nationalbank har siden Garantifondens etablering udøvet sekretariatsbistand til fonden i henhold til en administrationsaftale. Med lov nr. 1273 af 16. december 2009 om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel m.v., lov om finansiel stabilitet og forskellige andre love er der åbnet mulighed for at Finansiel Stabilitet A/S kan overtage denne funktion. Der sigtes mod at indgå en administrationsaftale med Finansiel Stabilitet A/S herom i 2010.

### **Supplerende dækning**

Filialer af Swedbank AB og Svenske Handelsbanken AB (Sverige) er tilsluttet Garantifonden som supplement til den dækning, der ydes af garantiordningen i Sverige. Filial af ABN AMRO Bank N.V. (Holland) udtrådte af ordningen i 2009. Filial af Straumur Burderas Investment Bank hf (Island) var endvidere medlem af fonden i 2009, jf. nedenfor under "Straumur Burderas Investment Bank hf".

Som konsekvens af filialernes tilslutning til Garantifonden har fonden indgået aftaler med de udenlandske garantiordninger om samarbejde mellem garantiordningerne i tilfælde af, at et institut måtte blive nødlidende.

### **Europæisk samarbejde**

Fonden er tilsluttet et europæisk forum for indskydergarantiordninger "European Forum of Deposit Insurers" (EFDI). Formålet er at fremme et netværk til udveksling af erfaringer og informationer og fonden deltager løbende i møder og seminarer i regi af EFDI. EFDI er registreret som en "International Non Profit

Association" med adresse i Bruxelles. For en nærmere beskrivelse af EFDI henvises til hjemmesiden [www.efdi.eu](http://www.efdi.eu).

## **Finansiel Stabilitet**

Lov om finansiel stabilitet indebærer, at staten indtil 30. september 2010 ubetinget garanterer indskydere og andre simple kreditorers krav mod de pengeinstitutter, der er medlem af Det Private Beredskab, i det omfang sådanne krav ikke dækkes på anden måde. Garantifondsloven er ikke berørt af denne aftale.

### **Straumur Burderas Investment Bank hf**

Det islandske finanstilsyn meddelte den 9.marts 2009, at tilsynet havde overtaget kontrollen over Straumur Burderas Investment Bank hf, herunder bankens filial i Danmark, idet banken ikke kunne opfylde sine forpligtelser. Da filialen havde tilsluttet sig Garantifondens supplerende dækning, skulle fonden dække indskud i filialen efter de danske regler med fradrag af erstatning udredt af den islandske garantiordning, såfremt banken gik i betalingsstandsning eller blev erklæret konkurs.

Da filialen var medlem af Det Private Beredskab og dermed den statslige garantiordning, der administreres af Finansiel Stabilitet A/S, var indskud i filialen dækket efter reglerne i lov om finansiel stabilitet. Finansiel Stabilitet A/S påbegyndte derfor fra den 9. marts 2009 udbetalinger til indskydere i den danske filial i takt med forfald af indskydernes krav, dog fratrukket beløb, som skulle dækkes af garantiordningerne.

Den 29. april 2009 meddelte Finansiel Stabilitet A/S, at der var indgået en aftale mellem Finansiel Stabilitet A/S og Straumur Burderas Investment Bank hf, som bl.a. indebar: 1) Finansiel Stabilitet udbetaler fra aftalens indgåelse alle indskydere i den danske filial deres fulde indestående på forfaldsdagen - inkl. de beløb der ville være dækket af garantiordningerne. 2) Indskydere som havde fået foretaget fradrag for beløb, som skulle dækkes af garantiordningerne, får dette beløb udbetalt direkte fra Straumur. 3) Straumur vil dække alle forfaldne krav i den danske filial, således at hverken Finansiel Stabilitet eller Garantifonden belastes i forbindelse med det islandske finanstilsyns overtagelse af kontrollen med Straumur.

### **Udvikling efter balancedagen - Capinordic Bank A/S**

Capinordic Bank A/S trådte den 10. februar 2010 i betalingsstandsning, og banken blev den 11. februar 2010 erklæret konkurs.

Capinordic Bank er medlem af Det Private Beredskab og indskyderne i bankens hovedkontor i Danmark er dermed omfattet af den statslige garantiordning i henhold til lov om finansiel stabilitet. Finansiel Stabilitet A/S vil sørge for, at indskyderne i den danske del af banken rettidigt får betalt deres krav, når kravet forfalder. Garantifonden refunderer Finansiel Stabilitet A/S den del af udbetalingen, som Garantifonden skal dække i henhold til lov om en garantifond for indskydere og investorer. Indskyderne i Capinordic Banks filial i Sverige dækkes af den danske garantifond. Garantifondens udbetaling til dækning af indskud i Capinordic Bank skønnes at ville udgøre godt 800 mill.kr. Garantifondens endelige tab vil først kunne opgøres, når konkursboet er færdigbehandlet og dividenden udbetalt.

## Garantifondens tilvejebringelse af midler

Tilvejebringelse af midler til Garantifondens formål sker gennem bidrag fra de tilsluttede institutter i form af kontante indbetalinger og indeståelser over for fonden.

Pr. 31. december 2009 omfattede garantiordningen 193 institutter<sup>1</sup>, heraf 137 pengeinstitutter (inkl. 2 udenlandske pengeinstitutter, jf. "Supplerende dækning" ovenfor), 8 realkreditinstitutter, 45 fondsmæglerselskaber og 3 investeringsforvaltningsselskaber. Institutterne er opdelt i tre afdelinger: Pengeinstitutafdelingen, realkreditinstitutafdelingen og fondsmæglerselskabsafdelingen (fondsmæglerselskaber og visse investeringsforvaltningsselskaber).

### Pengeinstitutafdelingen

Pengeinstitutafdelingens formue var ved begyndelsen af året 3.691,8 mio.kr. mod et mindstekrav på 3.180 mio.kr. Der var følgelig - i lighed med de tidligere år - ikke behov for opkrævning af yderligere bidrag fra pengeinstitutterne.

Pr. 1. juli blev der derfor kun foretaget en bidragsomfordeling, således at det enkelte pengeinstituts bidrag kom til at svare til dets aktuelle andel af de samlede dækkede nettoindskud, respektive andel af værdipapirdepoter.

Pengeinstitutafdelingen havde i 2009 et overskud på 57,0 mio.kr., hvorefter afdelingens formue androg 3.748,8 mio.kr. ved udgangen af året.

### Realkreditinstitutafdelingen

For realkreditinstitutafdelingen var der heller ikke behov for opkrævning af nye bidrag, da kravet til minimumsformuen på 10 mio.kr. i forvejen var opfyldt. Der blev derfor i 2009 kun foretaget en bidragsomfordeling som i pengeinstitutafdelingen.

Afdelingens formue udgjorde ved udgangen af året 11,3 mio.kr. inkl. årets overskud på 0,2 mio.kr.

### Fondsmæglerselskabsafdelingen

Også i fondsmæglerselskabsafdelingen var kravet til minimumsformuen opfyldt og der blev derfor i 2009 kun foretaget en bidragsomfordeling som i de øvrige afdelinger.

Afdelingens formue udgjorde ved udgangen af året 12,3 mio.kr. inkl. årets overskud på 0,2 mio.kr.

## Lovgrundlag mv. for Garantifondens virksomhed

Det aktuelle lovgrundlag for Garantifonden er lov nr. 794 af 20. august 2009 som ændret ved lov nr. 1273 af 16. december 2009. (Ændringer der følger af § 1, nr. 8-10 i lov nr. 338 af 1. maj 2009, er ikke medtaget i lovbekendtgørelsen, da ændringerne først træder i kraft den 31. december 2010.) Til loven knytter sig Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 720 af den 21. juni 2007 om Garantifonden for indskydere og investorer.

---

<sup>1</sup> En fortegnelse findes på Finanstilsynets hjemmeside, hvortil der er indsat et link på fondens hjemmeside.

### Færøerne

For Færøerne er lovbekendtgørelse nr. 1066 af 10. december 2003<sup>2</sup> gældende. Lovbekendtgørelsen blev sat i kraft den 1. marts 2006 ved anordning nr. 89 af 10. februar 2006.

### Grønland

For Grønland er lovbekendtgørelse nr. 1066 af 10. december 2003<sup>3</sup> gældende. Denne lov blev sat i kraft den 1. april 2005 ved anordning nr. 137 af 9. marts 2005.

## Garantifondens historiske forløb

Siden fondens oprettelse i 1987 har fonden dækket indskydere og investorer i 9 institutter, jf. følgende oversigt:

	Betalings-standsning/konkurs	Total udbetalt mio.kr	Indskydere/Investorer antal	Endelig dividende i %
9 institutter	1987-99	528,4	10.520	15,9-98,6
Fonden har herudover i 1995 bidraget med 6 mio.kr. til afvikling af Klejtrup Andelskasse, hvilket dermed skete uden tab for de ca. 1.600 indskydere.				

Fondens forpligtelser over for indskydere og investorer opgøres pr. datoen for konkursdekretet eller fra anmeldelse af en forudgående betalingsstandsning. 6 måneder efter denne dato bortfalder kravet på dækning, medmindre indskyderen eller investoren kan godtgøre, at vedkommende ikke har haft mulighed for i tide at påberåbe sig sin ret til at få udbetalt garantibeløbet. Også i andre tilfælde kan fonden, når særlige omstændigheder foreligger, undtage fra fristen under forudsætning af, at fonden kan foretage anmeldelse i boet.

<sup>2</sup> Til loven knytter sig Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 292 af 6. april 2006.

<sup>3</sup> Til loven knytter sig Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1055 af 8. december 2003 med visse ændringer.

## Ledelse og organisation

### Bestyrelse

Fonden ledes af en bestyrelse på 8 medlemmer, der udnævnes af økonomi- og erhvervsministeren for 3 år ad gangen. I 2009 har bestyrelsen haft følgende sammensætning:

#### Formand:

Professor, dr. jur. Mads Bryde Andersen

#### Næstformand:

Direktør Lars Kolte

#### Repræsentanter for afdelingerne:

##### Pengeinstitutafdelingen:

Direktør Jørgen A. Horwitz, Finansrådet

Vicedirektør Klaus Willerslev-Olsen, Finansrådet

##### Realkreditinstitutafdelingen:

Direktør Ane Arnth Jensen, Realkreditrådet

##### Fondsmæglerselskabsafdelingen:

Direktør Claus N. Sørensen, DANSK O.T.C. A/S Fondsmæglerselskab

#### Repræsentanter for indskydere og investorer:

Økonom Carsten Holdum, 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.

Medlemmerne er udnævnt for perioden frem til 31. oktober 2010.

### Sekretariat

Den daglige administration varetages af et sekretariat med to medarbejdere.



## Regnskab for 2009

### Regnskabsberetning

**Årets resultat** udviser et **overskud på 57,4 mio.kr.** mod 69,3 mio.kr. for 2008. Ved sammenligning af de to tal kan det nævnes, at der i 2009 har været en kursgevinst på 5,5 mio.kr. mod en kursgevinst på 14,4 mio.kr. i 2008. Endvidere kan det nævnes, at omkostninger i 2009 er påvirket af udgift til administration, jf. nedenfor under "Omkostninger".

#### Om de enkelte regnskabsposter kan det oplyses:

**Resultat af finansielle poster** udviser et **overskud på 60,8 mio.kr.**, heraf renteindtægter på 55,3 mio.kr. og kursgevinst på 5,5 mio.kr.

**Resultat af Garantifondens dækningsvirksomhed:** Der har ikke været udbetalinger til indskydere og investorer i årets løb. Endvidere er posten dividende ikke påvirket, da der ikke er uafsluttede konkursboer.

**Omkostninger** udgjorde **3.5 mio.kr.** Heraf udgjorde administrationshonorar 2,2 mio.kr. Omkostninger ved Garantifondens administration har tidligere været afholdt af Danmarks Nationalbank.

**Årets overskud** er i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om Garantifonden for indskydere og investorer § 3, stk. 6, overført til fondens formue, der herefter pr. 31. december 2009 udgør 3.772,3 mio.kr.

Fonden har ingen forpligtelser, som ikke allerede fremgår af regnskabet, ligesom der ikke verserer retsager eller er andre engagementer, som skønnes at indebære betalingsforpligtelser for fonden.

## Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Garantifonden for Indskydere og Investorers regnskab for 2009 er aflagt efter lov om en garantifond for indskydere og investorer og tilhørende bekendtgørelse.

Regnskabets enkelte poster opstilles og klassificeres uændret fra år til år (sammenlignelighed).

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Resultatopgørelsen

**Renteindtægter** omfatter afkastet af Garantifondens rentebærende kontante midler og beholdning af børsnoterede obligationer samt øvrige renteindtægter.

**Kursreguleringer** omfatter børskursreguleringer vedrørende Garantifondens børsnoterede obligationer. Såvel realiserede som urealiserede gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen.

**Udbetalinger til indskydere og investorer** 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 investorenes eventuelle forpligtelser over for de respektive nødlidende institutter. Endvidere udgiftsføres udbetalinger, der foretages efter den 31. december, men inden regnskabsaflæggelsen, vedrørende boer, hvor betalingsstandsning eller konkurs er indtrådt inden 31. december.

**Modtagne dividender fra institutter under konkurs** indregnes i resultatopgørelsen med årets modtagne beløb fra konkursboer.

**Omkostninger** udgør udgifterne forbundet med administrationen af Garantifondens aktivitet.

### Balancen

**Børsnoterede obligationer** værdiansættes til markedsværdien ved regnskabsårets afslutning.

**Tilgodehavende indeståelser fra bidragspligtige institutter** værdiansættes som udgangspunkt til den pålydende værdi af det af Garantifondens bestyrelse fastsatte bidrag. Der foretages nedskrivning til netto-realiseringsværdi, såfremt denne skønnes lavere.

**Tilgodehavende krav over for institutter under afvikling** medregnes ikke i Garantifondens balance, men medtages under ikke-balanceførte poster til pålydende værdi af Garantifondens tilgodehavende.

### Garantifondens formue

Garantifondens tilvejebringelse af midler indgår under Garantifondens formue som summen af indbetalte bidrag og indeståelser fra bidragspligtige institutter til pålydende værdi eller nedskrevet værdi, hvis denne er lavere, med tillæg af akkumuleret overskud.

<b>Resultatopgørelse for året</b>
-----------------------------------

Note	<b>2009</b> kr.	<b>2008</b> 1000 kr.
<b>Renteindtægter</b>		
	1.941.969	6.105,5
	53.350.685	50.200,9
	<b>55.292.654</b>	56.306,4
<b>Kursreguleringer</b>		
1	5.540.500	14.397,1
	<b>5.540.500</b>	14.397,1
	<b>60.833.154</b>	70.703,5
<b>Udbetalinger til indskydere og investorer</b>		
	-	-
	-	-
<b>Modtagne dividender fra institutter under konkurs</b>		
	-	-
	-	-
	-	-
	-	-
	<b>60.833.154</b>	70.703,5
<b>Omkostninger</b>		
	242.974	233,6
	767.500	833,1
	2.162.500	-
	284.214	295,9
	<b>3.457.188</b>	1.362,6
2	<b>57.375.966</b>	69.340,9

<b>Balance 31. december</b>
-----------------------------

Note	<b>Aktiver</b>	<b>2009</b> kr.	<b>2008</b> 1000 kr.
	Indestående i Danmarks Nationalbank .....	51.425.823	97.117,9
1	Børsnoterede obligationer .....	1.213.842.500	1.111.502,0
3	Indeståelser fra bidragspligtige institutter .....	2.479.288.837	2.479.297,5
	Tilgodehavende renter .....	28.093.151	27.715,1
	<b>Aktiver i alt</b> .....	<b><u>3.772.650.311</u></b>	3.715.632,5
<b>Passiver</b>			
	<b>Formue</b>		
3	Indbetalte bidrag fra bidragspligtige institutter .....	489.869.249	489.860,6
	Indeståelser fra bidragspligtige institutter .....	2.479.288.837	2.479.297,5
4	Bidrag og indeståelser i alt .....	2.969.158.086	2.969.158,1
	Akkumuleret resultat .....	803.173.916	745.797,9
	<b>Fondens formue i alt</b> .....	<b><u>3.772.332.002</u></b>	3.714.956,0
	<b>Gæld</b>		
	Skyldige omkostninger .....	318.309	676,5
	<b>Gæld i alt</b> .....	<b><u>318.309</u></b>	676,5
	<b>Passiver i alt</b> .....	<b><u>3.772.650.311</u></b>	3.715.632,5

<b>Noter til regnskabet for året 2009</b>
---

Note

1 **Værdipapirer (obligationer)**

Fondens beholdning består af:

Papirnavn	Nominel værdi kr.	Kursværdi kr.	Kursgevinst/tab kr.
6 % Dansk Statslån 2009.....	0	0	-12.000.000
6 % Dansk Statslån 2011.....	550.000.000	594.522.500	-2.277.500
4 % Realkredit Danmark 2012.....	400.000.000	412.702.000	13.042.000
4 % Nykredit Realkredit 2012 .....	200.000.000	206.618.000	6.776.000
I alt.....	1.150.000.000	1.213.842.500	5.540.500

## Noter til regnskabet for året 2009

Note

2 **Afdelingsopdelt resultatopgørelse for året 2009**

1000 kr.	Fonden i alt	Penge- institutaafd.	Realkre- dit- institutaafd.	Fondsmæg- lerafd.	Fælles
<b>Renteindtægter og kursregulering:</b>					
Rente .....	55.293				55.293
Kursregulering.....	5.540				5.540
<b>I alt</b>	<b>60.833</b>				<b>60.833</b>
<b>Omkostninger:</b>					
Honorar til formand og næstformand .....	243				243
Honorar til jur. og anden ekstern bistand .	768				768
Administrationshonorar .....	2.162				2.162
Andre administrationsomkostninger .....	284				284
<b>I alt</b> .....	<b>3.457</b>				<b>3.457</b>
<b>Resultat før dividende mv.:</b>	<b>57.376</b>				<b>57.376</b>
Dividende .....	-				-
Anerkendte krav fra indskydere og investorer .....	-				-
<b>Årets eksterne resultat</b> .....	<b>57.376</b>				<b>57.376</b>
Fordeling af fælles del af årets resultat .....		56.993	167	216	-57.376
<b>Årets afdelingsfordelte resultat</b> .....		<b>56.993</b>	<b>167</b>	<b>216</b>	<b>0</b>

Fondens regnskabsresultat fordeles på de tre afdelinger i forhold til deres andel af de indbetalte bidrag med tillæg af akkumuleret resultat ved årets begyndelse. Dog sker der ingen fordeling af erstatningsudbetalinger, modtagne dividender samt direkte henførbare omkostninger, idet disse fuldt ud medtages under den pågældende afdeling.

## Noter til regnskabet for året 2009

Note

3 **Afdelingsopdelt formue 31. december 2009**

1000 kr.	Fonden i alt	Penge- institutaafd.	Realkredit- institutaafd.	Fondsmæg- lerafd.
<b>Bidrag fra institutterne</b>				
Indbetalte bidrag pr. 1.1. 2009.....	489.861	484.890	2.500	2.471
Årets reguleringer .....	8	-	-	8
<b>Saldo pr. 31.12. 2009.....</b>	<b>489.869</b>	<b>484.890</b>	<b>2.500</b>	<b>2.479</b>
Afgivne indeståelser pr. 1.1. 2009 .....	2.479.297	2.464.385	7.500	7.412
Årets reguleringer .....	-8	-	-	-8
<b>Saldo pr. 31.12. 2009.....</b>	<b>2.479.289</b>	<b>2.464.385</b>	<b>7.500</b>	<b>7.404</b>
<b>Bidrag i alt pr. 31.12. 2009.....</b>	<b>2.969.158</b>	<b>2.949.275</b>	<b>10.000</b>	<b>9.883</b>
<b>Akkumuleret resultat:</b>				
Saldo den 1.1. 2009.....	745.798	742.517	1.087	2.194
Årets resultat.....	57.376	56.993	167	216
<b>Saldo pr. 31.12. 2009.....</b>	<b>803.174</b>	<b>799.510</b>	<b>1.254</b>	<b>2.410</b>
<b>Fondens/afdelingernes formue i alt .....</b>	<b>3.772.332</b>	<b>3.748.785</b>	<b>11.254</b>	<b>12.293</b>

4 **Bidrag fra institutterne**

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

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 hensættelse herfor i regnskabet, dels fordi hensættelsesbeløbet ville blive helt arbitrært, dels fordi fondens 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.

## Påtegninger

### Bestyrelsens påtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsregnskabet for 2009 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 2009 samt af resultatet af Garantifondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2009.

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 23. marts 2010

### BESTYRELSEN

\_\_\_\_\_  
Mads Bryde Andersen  
*formand*

\_\_\_\_\_  
Lars Kolte  
*næstformand*

\_\_\_\_\_  
Jørgen A. Horwitz

\_\_\_\_\_  
Klaus Willerslev-Olsen

\_\_\_\_\_  
Ane Arnth Jensen

\_\_\_\_\_  
Claus N. Sørensen

\_\_\_\_\_  
Carsten Holdum

\_\_\_\_\_  
Tine Roed

\_\_\_\_\_  
/Viggo Sørensen  
*sekretariatschef*



## Påtegninger

### Til bestyrelsen for Garantifonden for Indskydere og Investorer

#### Den ansatte interne revisions påtegning

Jeg har revideret årsregnskabet og ledelsens beretning for Garantifonden for Indskydere og Investorer for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2009. Årsregnskabet omfatter regnskabsberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet og ledelsens beretning udarbejdes efter lov om en garantifond for indskydere og investorer med tilhørende bekendtgørelse.

#### Ledelsens ansvar

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation i overensstemmelse med lov om en garantifond for indskydere og investorer med tilhørende bekendtgørelse. Ledelsen har endvidere ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i Garantifondens aktiviteter og økonomiske forhold i overensstemmelse med lov om en garantifond for indskydere og investorer og tilhørende bekendtgørelse. Herudover er det ledelsens ansvar, at de dispositioner, der er omfattet af regnskabet, er i overensstemmelse med love og andre forskrifter samt indgåede aftaler og sædvanlig praksis.

#### Revisors ansvar

Mit ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og ledelsens beretning på grundlag min revision.

#### Den udførte revision

Jeg har udført min revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder og god offentlig revisionsskik, jf. lov om revisionen af Statens regnskaber m.m. Disse standarder kræver, at jeg planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet og ledelsens beretning ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen har omfattet en vurdering af ledelsens tilrettelagte forretningsgange og interne kontroller, der er relevante for ledelsens udarbejdelse og aflæggelse af et retvisende årsregnskab og en retvisende ledelsesberetning, herunder en vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation. Revisionen har endvidere omfattet stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og ledelsens beretning. Revisionen har desuden omfattet en vurdering af, om de dispositioner, der er omfattet af årsregnskabet, er i overensstemmelse med love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Garantifondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af Garantifondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2009 i overensstemmelse med lov om en Garantifond for Indskydere og Investorer med tilhørende bekendtgørelse. Det er endvidere min opfattelse, at ledelsens beretning indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i Garantifondens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat for Garantifondens finansielle stilling i overensstemmelse med lov om en garantifond for indskydere og investorer med tilhørende bekendtgørelse. Det er ligeledes min opfattelse, at de dispositioner, der er omfattet af årsregnskabet, er i overensstemmelse med love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis.

København, den 23. marts 2010

*Jan Birkedal*

revisionschef

## Til bestyrelsen for Garantifonden for Indskydere og Investorer

### De antagne interne revisorers påtegning

Vi har revideret årsregnskabet og ledelsens beretning for Garantifonden for Indskydere og Investorer for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2009. Årsregnskabet omfatter regnskabsberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet og ledelsens beretning udarbejdes efter lov om en garantifond for indskydere og investorer med tilhørende bekendtgørelse.

### Ledelsens ansvar

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om en garantifond for indskydere og investorer med tilhørende bekendtgørelse. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne. Ledelsen har endvidere ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om en garantifond for indskydere og investorer og tilhørende bekendtgørelse. Herudover er det ledelsens ansvar, at de dispositioner, der er omfattet af regnskabet, er i overensstemmelse med love og andre forskrifter samt indgåede aftaler og sædvanlig praksis.

### Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og ledelsens beretning på grundlag af vor revision. Vi har udført vor revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder og god offentlig revisionsskik, jf. lov om revisionen af Statens regnskaber m.m. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet og ledelsens beretning ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet og ledelsens beretning. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet og ledelsens beretning, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for Garantifondens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at afgive konklusion om effektiviteten af Garantifondens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og ledelsens beretning. Revisionen omfatter desuden en vurdering af, om 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 vor 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 2009 samt af resultatet af Garantifondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2009 i overensstemmelse med lov om en Garantifond for Indskydere og Investorer med tilhørende bekendtgørelse. Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsens beretning indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i Garantifondens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af Garantifondens finansielle stilling i overensstemmelse med lov om en garantifond for indskydere og investorer med tilhørende bekendtgørelse. Det er ligeledes vores opfattelse, at de dispositioner, der er omfattet af årsregnskabet, er i overensstemmelse med love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis.

København, den 23. marts 2010  
 Grant Thornton KPMG  
 Statsaut. Revisionsaktieselskab Statsaut. Revisionspartnerselskab

*Hans Frederik Carøe,* *Mona Blønd,*  
 statsautoriseret revisor statsautoriseret revisor

## Påtegninger

Den uafhængige revisors påtegning

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 2009, omfattende ledelsens beretning for 2009, regnskabsberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, noter og ledelsespåtegning. Årsregnskabet aflægges efter lov om en garantifond for indskydere og investorer med tilhørende bekendtgørelse.

Vi betragter med denne påtegning revisionen af årsregnskabet for 2009 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 årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om en garantifond for indskydere og investorer med tilhørende bekendtgørelse. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen 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 og den udførte revision**

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor revision. Vi har udført vor revision i overensstemmelse med god offentlig revisionsetik, jf. lov om revisionen af statens regnskaber m.m. Dette indebærer, at det ved revisionen er efterprøvet om årsregnskabet er rigtigt, det vil sige uden væsentlige fejl og mangler, og om de dispositioner, der er omfattet af regnskabsaflæggelsen, er i overensstemmelse med love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for Garantifondens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af Garantifondens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet. Revisionen omfatter desuden en vurdering af, om der er etableret forretningsgange og interne kontroller, der i videst muligt omfang sikrer, at de dispositioner, der er omfattet af årsregnskabet, er i overensstemmelse med love, andre forskrifter samt indgåede aftaler og sædvanlig praksis.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Garantifondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af Garantifondens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2009 i overensstemmelse med lov om en garantifond for indskydere og investorer med tilhørende bekendtgørelse. Det er ligeledes vor opfattelse, at der er etableret forretningsgange og interne kontroller, der i videst muligt omfang sikrer, at de dispositioner, der er omfattet af årsregnskabet, er i overensstemmelse med love, andre forskrifter samt indgåede aftaler og sædvanlig praksis.

## Påtegninger

### **Den uafhængige revisors påtegning, fortsat**

#### **Erklæring om udført forvaltningsrevision**

I forbindelse med den finansielle revision af Garantifondens årsregnskab for 2009 har vi foretaget en vurdering af, hvorvidt der for udvalgte områder er taget skyldige økonomiske hensyn ved forvaltningen af Garantifonden.

**Ledelsens ansvar**

Garantifondens ledelse har ansvaret for, at der etableres retningslinjer og procedurer, der sikrer, at der tages skyldige økonomiske hensyn ved Garantifondens forvaltning.

**Revisors ansvar og den udførte forvaltningsrevision**

I overensstemmelse med god offentlig revisionsskik, jf. lov om revision af statens regnskaber m.m., har vi for udvalgte forvaltningsområder undersøgt, om Garantifonden har etableret forretningsgange, der i videst muligt omfang sikrer en økonomisk hensigtsmæssig forvaltning.

**Konklusion**

Ved den udførte forvaltningsrevision er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at forvaltningen i 2009 på de områder, vi har undersøgt, ikke er varetaget på en økonomisk hensigtsmæssig måde.

København, den 23. marts 2010

Henrik Otbo  
Rigsrevisor

Jan Falkenstein  
Konsulent

Rigsrevisionen  
Landgreven 4  
Postboks 9099  
1022 København K