

Garantifonden for indskydere og investorer

Beretning og regnskab for året 1999

Garantifonden for indskydere og investorer

Niels Juels Gade 7 • Postboks 2082 • 1013 København K

Tlf. nr.: 33 14 62 45 • Fax nr.: 33 14 94 37

Beretning og regnskab for året 1999

Indhold

I.	Oversigt.....	1
II.	Fondens virksomhed i 1999.....	2
III.	Udestående spørgsmål vedr. konkursramte institutter....	2
IV.	Institutternes bidrag til fonden.....	3
V.	EDB-overgangen til år 2000.....	5
VI.	Fondens ledelse.....	5
VII.	Fondens regnskab.....	5

Fondens regnskab for 1999

Beretning og regnskab for året 1999

I. Oversigt

Indskydergarantifonden blev oprettet i 1987 med det formål at yde indskydere i pengeinstitutter en nærmere fastsat dækning for tab på indskud i tilfælde af pengeinstituttets konkurs.

Fra 1994 fik fonden på visse betingelser mulighed for - i stedet for betaling til indskyderne - at tilføre midler og stille garantier til dækning af et nødlidende pengeinstituts indskydere og øvrige almindelige kreditorer i forbindelse med en afvikling af instituttet.

Ved lov nr. 415 af 26. juni 1998, som blev sat i kraft med virkning fra den 15. oktober 1998, blev fonden omdannet til Garantifonden for indskydere og investorer, og fonden opdeltes i tre afdelinger for henholdsvis pengeinstitutter, realkreditinstitutter og fondsmæglerselskaber. Almindelige indskud og kontante midler i alle tre typer af institutter dækkes med op til 300.000 kr., medens tab som følge af, at værdipapirer, deponeret i sådanne selskaber ikke kan tilbageleveres til investorerne i forbindelse med instituttets betalingsstandsning eller konkurs, dækkes med op til modværdien af 20.000 euro, svarende til knap 149.000 kr. Til loven knytter sig en bekendtgørelse, Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 216 af 9. april 1999. Endvidere vil Økonomiministeriet udstede en ajourført bekendtgørelse om samarbejdet mellem fonden og Finanstilsynet.

Ministeriet har i 1999 fortsat ført drøftelser med EU-kommissionen om de krav, der må stilles for at undgå, at fondens tilførsel af midler eller afgivelse af garantier i forbindelse med et andet instituts overtagelse af aktiviteterne i et nødlidende institut kan hævdes at være i modstrid med EU-reglerne om statsstøtte eller konkurrenceforvridning. Man er nået til det resultat, at en udbudsordning er nødvendig, og at dette kræver, at fonden får mere fleksibilitet mht. fastsættelse af det beløb, den vil tilbyde at betale, mht. de typer af garantier den kan afgive, samt at fondens bestyrelsesmedlemmer fra den ramte afdeling skal have vetoret i sådanne overtagelsessager. Et lovforslag med disse ændringer er fremsat i begyndelsen af februar 2000, og der skal nu være forhandlinger med Kommissionen om indholdet af udbudsordningen. Alternativet til en tilfredsstillende udbudsordning vil være, at hvert enkelt tilfælde skal forelægges for Kommissionen til godkendelse.

Reglerne for dækning af indskud/kontante midler og værdipapirer er i hovedtræk gengivet i pjecen "Hvordan er De sikret?" dateret marts 1999. Pjecen udleveres af pengeinstitutter, realkreditinstitutter og fondsmæglerselskaber eller kan rekvireres fra Garantifonden.

Den tidligere lov med tilhørende bekendtgørelser¹ er ved kongelig anordning sat i kraft på Grønland og Færøerne.

¹ Lov nr. 367 af 14. juni 1995, Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 754 af 15. september 1995 og Økonomiministeriets bekendtgørelse nr. 117 af 3. februar 1997.

II. Fondens virksomhed i 1999

I 1999 er ét institut inden for fondens virksomhedsområde blevet nødlidende. Det drejer sig om Rasmussen & Büchler Fondsmæglerselskab A/S (hjemmehørende i Aalborg), der den 18. juni gik i betalingsstandsning, efter at Finanstilsynet havde konstateret, at selskabet ikke overholdt de lov-mæssige krav til soliditet mv., at der var uorden i bogføringen, og at en række andre regler heller ikke var blevet efterlevet. I de følgende måneder viste det sig, at selskabet var insolvent. Et forslag om at overdrage dets aktiviteter til et nystiftet fondsmæglerselskab med finansiel bistand fra fonden afvistes af fondens bestyrelse. Selskabet blev erklæret konkurs den 6. december 1999. På grund af den ufyldestgørende administration og bogføring i selskabet har fondens arbejde med at konstatere og efterprøve kundernes krav taget betydeligt længere tid end man har været vant til. Det har været nødvendigt at få dispensation fra Finanstilsynet fra den normale frist på tre måneder for udbetaling af erstatninger.

Fonden har indtil regnskabsaflæggelsen udbetalt 8,3 mio.kr. til 159 investorer med kontante midler i selskabet, og der refterer eventualforpligtelser på 0,2 mio.kr. Derudover har kunder med et samlet krav på 0,1 mio.kr. ikke reageret på fondens henvendelser. Hvis de senere henvender sig, vil deres krav blive afvist, med mindre de kan anføre tungtvejende grunde til, at de ikke har ladet høre fra sig før (jf. beskrivelsen af reglerne under III). Det udbetalte beløb er ført til udgift på 1999-regnskabet. Herudover har 50 investorer aktiebeholdninger, som forvaltedes af selskabet, og hvor fonden helt eller delvist skal udbetale erstatninger i det omfang den enkelte investor ikke anses for at have separatistrettigheder til sin aktieportefølje. Pr. 31. december 1999 var disse forhold ikke afklarede, og dermed har fonden ikke foretaget udbetalinger til disse investorer. Investorenes eventualekrav er opgjort til maksimalt 3,1 mio.kr. Da udbetalingerne fra fonden vedrørende Rasmussen og Büchler overstiger fondsmæglerafdelingens formue (dvs. bidragene i 1999 på knap 5 mio. kr.), har afdelingen måttet låne i de to andre afdelinger. Lånene vil blive fordelt i forhold til disses samlede bidrag, jf. § 6 i loven. Gælden skal forrentes med tremåneders interbankrenten. Det er besluttet, at der først skal beregnes renter fra starten af 2000. Gælden skal afdrages efter at afdelingens formue er opbygget til minimumsstørrelsen på 10 mio.kr. Dividende fra konkursboet vil dog forlods gå til afdrag på gælden, selv om den udbetales, før formuen har nået de ti mio. kr.

Ved udgangen af 1999 omfattede garantiordningen i alt 234 institutter og selskaber, heraf 194 pengeinstitutter (incl. 2 filialer af pengeinstitutter hjemmehørende i EU-lande, som havde tilmeldt sig den supplerende dækning under den danske ordning), 10 realkreditinstitutter og 30 fondsmægler-selskaber.

III. Udestående spørgsmål vedr. konkursramte institutter

Siden fondens stiftelse ved årsskiftet 1987/1988 har fonden dækket kunder i 9 institutter, jf. oversigten på side 4 over udbetalte beløb, tidsfrister

mv. Endvidere har fonden medvirket ved afvikling af et enkelt mindre pengeinstitut.

Fondens forpligtelser overfor indskyderne regnes fra datoen for konkursdekretet eller fra anmeldelse af en forudgående betalingsstandsning. 6 måneder efter fristdagen bortfalder kravet på dækning, medmindre indskyderen kan godtgøre, at vedkommende ikke har haft mulighed for i tide at påberåbe sig sin ret til at få udbetalt garantibeløbet. Fondens kan, når særlige omstændigheder foreligger, undtage fra fristen under forudsætning af, at fonden kan foretage anmeldelse i boet.

I nogle af de konkursramte pengeinstitutter er der en række uafklarede sager vedrørende anmeldte krav, herunder retssager mellem tegnere af andelskapital i JAK Andelskassen Grølsted og andelskassens konkursbo, der kan medføre, at fonden kommer til at dække yderligere krav fra indskydere i andelskassen.

Fondens samlede eventualforpligtelser vedrørende endnu ikke afgjorte krav fra indskydere og investorer andrager 9,6 mio.kr. Heraf udgør eventualforpligtelser vedr. investorer med aktiebeholdninger 3,1 mio.kr.

IV. Institutternes bidrag til fonden

Ved fondens opdeling i tre afdelinger henførtes den bestående formue til pengeinstitutafdelingen. Hermed var kravene til denne afdelings formue og likvide midler, jf. bekendtgørelsens § 4, stk. 1, opfyldt, og der var i 1999 ikke behov for opkrævning af yderligere bidrag hos pengeinstitutterne. Den 31. december 1999 udgjorde de samlede bidrag for pengeinstitutterne derfor samme beløb som pr. 31. december 1998, dvs. 2.949,3 mio.kr., men der er i 1999 efter reglerne i Finanstilsynets bekendtgørelse foretaget en omfordeling, således at det enkelte instituts bidrag kom til at svare til instituttets andel af de samlede dækkede nettoindskud, respektive andel af værdipapirdepoter. Endvidere blev der foretaget en omfordeling mellem den del af bidragene, som er kontant indbetalt, og den del, der foreligger i form af hæftelser ("garantier"). Kontantbidragene blev nedsat med i alt 27,5 mio.kr., som blev udbetalt til institutterne, og garantierne forhøjet med samme beløb. Pr. 1. juli 1999 blev der opkrævet bidrag på 5 mio.kr. fra realkreditinstitutterne og fra fondsmæglerselskaberne, svarende til halvdelen af de respektive afdelingers minimumsformue, jf. bekendtgørelsens § 4, stk. 2 og 3 samt § 33. 25% af disse beløb blev opkrævet som kontantbidrag, og resten henstod som garantier. Førømtalte selskab, Rasmussen og Büchler, nåede ikke at indbetale og stille garanti, før det standsede sine betalinger. De øvrige fondsmægleres garantibeløb blev i slutningen af december måned indkrævet af fonden og medgik til udbetaling af erstatning til nævnte selskabs kunder. Det bør tilføjes, at fondsmæglerne har sat spørgsmålstegn vedr. fortolkningen af reglerne om indkrævning af bidrag til fonden, og at dette spørgsmål derfor er under drøftelse med Finanstilsynet.

Instituttnavn	Udbetalinger til indskydere/investorer og udlodning af dividende					Hændelser vedr. instituttet				
	Samlede udbetalinger fra fonden ultimo 1999	Indskydere og investorer der ultimo 1999 har fået anmeldte krav dækket af fonden	Gennemsnitligt dækningsbeløb pr. indskyder/investor	Eventualforpligtelser	Udloddet å conto dividende	Skønnet dividende	Betalingsstandning	Konkurs	Sidste frist for anmeldelse af krav over for fonden	Sidste frist for anmeldelse af krav i boet (proklama)
	Mio.kr.	Antal	1.000 kr.	Mio.kr.	Procent				Dato	
C&G Banken	40,4	799	51	0,2	30	35	28.10.87	17.5.88	16.2.89**)	30.6.93
Højbjergs Aks.	12,0	405	30	-	-	56	11.5.92	25.9.92	10.2.93	28.12.98
Grøsteds Aks.	38,3	994	39	0,3	75	97	5.8.92	25.9.92	4.5.93	3.5.99
Lannung Bank	18,1	219	82	0,4	76	70-75	17.9.92	1.10.92	16.6.93	1.9.93
Fossbankin	126,4	4.124	31	-	70	75	11.10.93	30.11.93	10.7.94	9.8.95
Benzon Bankier	7,5	170	44	-	-	62,71 *)	-	22.6.94	21.3.95	5.10.98
Lindknud-Hovborg Aks.	80,1	1.869	43	-	-	79,86 *)	-	27.6.94	26.3.95	5.5.95
Samson Bankier	193,0	1.731	111	5,4	-	max. 10	5.5.95	21.6.95	5.2.96	-
Rasmussen & Büchler	8,3	159	52	3,3	-	-	18.6.99	6.12.99	-	-
I alt for de 9 institutter	524,1	10.470	50	9,6						

*) Endelig dividende.

**) 9 måneders fristen blev regnet fra konkursdagen. Garantifonden var ikke oprettet ved betalingsstandsningen.

Fonden har herudover i 1995 medvirket til afvikling af Klejtrup Andelskasse uden tab for indskyderne.

V. EDB-overgangen til år 2000

Sikringen af Garantifondens edb-anvendelse blev i 1999 igangsat i forbindelse med Nationalbankens samlede år 2000 projekt, herunder brugertest og sektortest samt udarbejdelse af en år 2000 beredskabsplan med henblik på afhjælpning af uforudsete problemer. Fonden har i forbindelse med edb-anvendelsen i indeværende år ikke konstateret problemer, der kan henføres til år 2000 problematikken.

VI. Fondens ledelse

Fonden ledes af en bestyrelse på 8 medlemmer, der udnævnes af Økonomiministeren for 3 år ad gangen. I 1999 har bestyrelsen haft følgende sammensætning:

Formand: Fhv. vicedirektør Jørn H. Kjær
 Næstformand: Professor, dr. jur. Mogens Koktvedgaard

Repræsentanter for afdelingerne:

Pengeinstitutafd.: Direktør Lars Barfoed, Finansrådet
 Underdirektør Jens Loft Rasmussen, Finansrådet
 Realkreditafd.: Direktør Torben Gjede, Realkreditrådet
 Fondsmæglerafd.: Direktør Pernille Gangsted-Rasmussen, Privestor Fund Management Fondsmæglerselskab

Repræsentanter for indskyderne:

Direktør Benedicte Federspiel, Forbrugerrådet
 Sektionschef Jens Hennild, Dansk Industri

For hvert af bestyrelsesmedlemmerne er der udpeget en suppleant.
 Medlemmerne er blevet udnævnt for perioden frem til 31. oktober 2001.

VII. Fondens regnskab

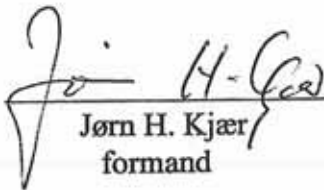
Fonden har i 1999 haft renteindtægter på 58.617.694 kr. og modtaget dividende fra et konkursbo på 1.139.715 kr.. Med fradrag af omkostninger på 1.557.691 kr., udgift til erstatningsudbetalinger på 8.321.550 kr. og kurstab på obligationer på 37.307.700 kr. blev årets resultat et overskud på 12.570.468 kr. I henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse § 3, stk. 6, indgår overskuddet i fondens formue, der herefter pr. 31. december 1999 udgjorde 3.236.073.273 kr.

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

i afsnit III, jf. også note 2) til regnskabet, anførte eventualforpligtelser på maksimalt 9,6 mio.kr.

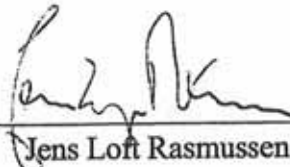
København, den 30. marts 2000

BESTYRELSEN


Jørn H. Kjær
formand

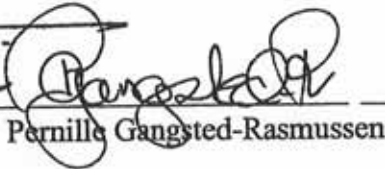

Mogens Koktvedgaard
næstformand


Lars Barfoed


Jens Loft Rasmussen


Benedicte Federspiel


Torben Gjede


Pernille Gangsted-Rasmussen


Jens Hennild

Garantifonden for indskydere og investorer

Regnskab for 1999

Resultatopgørelse for året 1999
(Fondens 12. regnskabsår)

1

	1999 kr.	1998 kr.
Indtægter:		
<u>Renteindtægter</u>		
Rente af bankindestående.....	453.711	171.705
Rente af obligationer.....	64.717.872	61.637.444
Handelsrenter.....	-6.553.889	-1.560.611
I alt.....	<u>58.617.694</u>	<u>60.248.538</u>
<u>Dividende (note 1)</u>		
Lannung Bank		
vedr. anerkendte indskyderkrav.....	1.102.594	-
vedr. garantibidrag.....	37.121	-
Benzon Bankieraktieselskab		
vedr. anerkendte indskyderkrav.....	-	4.668.790
I alt.....	<u>1.139.715</u>	<u>4.668.790</u>
Andre ordinære indtægter.....	-	76.102
Indtægter i alt	<u>59.757.409</u>	<u>64.993.430</u>
Udgifter:		
<u>Omkostninger</u>		
Honorar, formand og næstformand.....	178.178	173.157
Advokathonorar.....	813.944	461.441
Konsulenthonorar.....	39.655	-
Overarbejde i fonden.....	45.164	-
Revisionshonorar.....	87.500	87.500
Bidrag til Finanstilsynet.....	51.660	120.000
Databehandlingsydelse.....	136.549	108.384
Porto.....	14.592	4.093
Rejser, fortæring og repræsentation.....	66.490	59.906
Andre omkostninger.....	123.959	6.159
I alt.....	<u>1.557.691</u>	<u>1.020.640</u>
<u>Anerkendte indskyderkrav mv. (note 1, 2 og 5)</u>		
Rasmussen & Büchler.....	8.321.550	-
I alt.....	<u>8.321.550</u>	<u>-</u>
Kursregulering af obligationer.....	<u>37.307.700</u>	<u>8.911.900</u>
Udgifter i alt	<u>47.186.941</u>	<u>9.932.540</u>
Årets resultat	<u>12.570.468</u>	<u>55.060.890</u>

	1999 kr.	1998 kr.
Aktiver:		
Bankindestående i Nationalbanken, konto nr. 6414-3.....	63.023.588	3.747.707
Værdipapirer (obligationer) (note 3).....	849.968.700	914.881.000
Andre tilgodehavender (periodiserede renter).....	16.943.777	17.754.406
Indbetalingsrestance vedr. fondsmæglerafdelingen.....	60	-
Garantidebitorer (note 4).....	2.308.669.460	2.277.376.500
Aktiver i alt.....	3.238.605.585	3.213.759.613
Passiver:		
<u>Gæld</u>		
Anden gæld (periodiserede omkostninger).....	71.947	148.474
Anerkendte indskyderkrav i Rasmussen & Büchler.....	2.460.365	-
Gæld i alt	2.532.312	148.474
<u>Fondens formue</u>		
<u>Bidrag fra institutterne (note 4)</u>		
Indbetalte bidrag	650.497.806	671.899.100
Overførte bidrag fra fondsmæglerafdelingen	<u>-4.873.906</u>	645.623.900
Stillede garantier.....	2.308.669.460	2.277.376.500
I alt.....	2.954.293.360	2.949.275.600
<u>Akkumuleret resultat</u>		
Saldo 1. januar 1999.....	264.335.539	209.274.649
Årets resultat.....	12.570.468	55.060.890
Overførte bidrag fra fondsmæglerafdelingen.....	4.873.906	-
Saldo 31. december 1999.....	281.779.913	264.335.539
Fondens formue.....	3.236.073.273	3.213.611.139
Passiver i alt.....	3.238.605.585	3.213.759.613

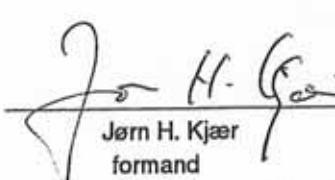
Ikke-balanceførte poster

Tilgodehavende krav over for institutter under afvikling, se note 1.
Eventualforpligtelser, se note 2.

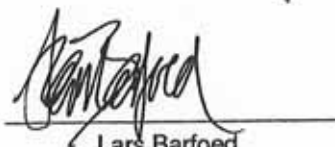
Bestyrelsen har dags dato behandlet og vedtaget årsregnskabet for 1999.


København, den 30. marts 2000

BESTYRELSEN


Jørn H. Kjær
formand

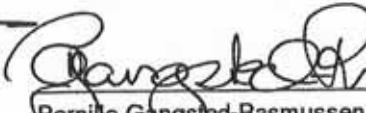

Mogens Koktvedgaard
næstformand

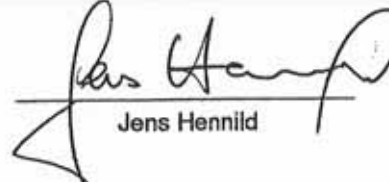

Lars Barfoed


Jens Loft Rasmussen


Benedicte Federspiel


Torben Gjede


Pernille Gangsted-Rasmussen


Jens Hennild

Revisionspåtegning

Vi har revideret det af bestyrelsen aflagte årsregnskab for 1999 for Garantifonden for indskydere og investorer.

Den udførte revision

Vi har i overensstemmelse med almindeligt anerkendte revisionsprincipper tilrettelagt og udført revisionen med henblik på at opnå en begrundet overbevisning om, at årsregnskabet er uden væsentlige fejl eller mangler. Under revisionen har vi ud fra en vurdering af væsentlighed og risiko efterprøvet grundlaget og dokumentationen for de i årsregnskabet anførte beløb og øvrige oplysninger. Vi har herunder taget stilling til den af ledelsen valgte regnskabspraksis og de udøvede regnskabsmæssige skøn samt vurderet, om årsregnskabets informationer som helhed er fyldestgørende.

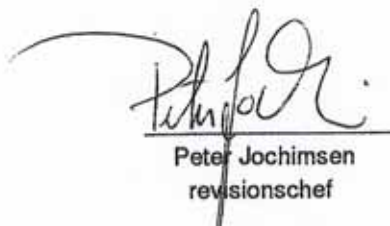
Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

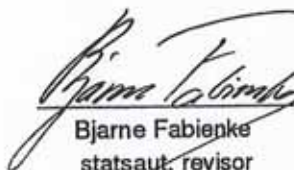
Konklusion

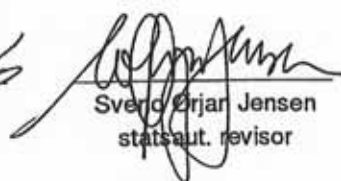
Det er vor opfattelse, at årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes krav til regnskabsaflæggelsen, og at det giver udtryk for årets indtægter og udgifter samt Garantifonden for indskydere og investorers aktiver og passiver pr. 31. december 1999.

København, den 30. marts 2000

NATIONALBANKENS REVISION


Peter Jochimsen
revisionschef


Bjarne Fabienke
statsaut. revisor


Sverre Ørjar Jensen
statsaut. revisor

Revisionspåtegning

Vi har revideret det af bestyrelsen aflagte årsregnskab for 1999 for Garantifonden for indskydere og investorer.

Vi har i overensstemmelse med almindeligt anerkendte revisionsprincipper tilrettelagt og udført revisionen med henblik på at opnå en begrundet overbevisning om, at årsregnskabet er uden væsentlige fejl eller mangler. Under revisionen har vi ud fra en vurdering af væsentlighed og risiko efterprøvet grundlaget og dokumentationen for de i årsregnskabet anførte beløb og øvrige oplysninger. Vi har herunder taget stilling til den af ledelsen valgte regnskabspraksis og de udøvede regnskabsmæssige skøn samt vurderet, om årsregnskabets informationer som helhed er fyldestgørende.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes krav til regnskabsaflæggelsen, og at det giver udtryk for årets indtægter og udgifter samt Garantifonden for indskydere og investorers aktiver og passiver pr. 31. december 1999.

København, den 30. marts 2000

RIGSREVISIONEN



Henrik Otbo
Rigsrevisor



Jan Falkenstein
kontorchef

Anvendte regnskabsprincipper

Regnskabet for 1999 er udarbejdet efter samme principper som forrige år.

Da fonden er en helhed og som sådan er ansvarlig for dækning af udgifter til erstatninger mv., uanset hvilken type af virksomhed inden for fondens område der er tale om, er regnskabet - i lighed med tidligere år - afgivet som et enhedsregnskab. Samtidig er der ved lov nr. 415 af 26. juni 1998 sket en opdeling i tre afdelinger, som deler regnskabsresultatet indbyrdes, og som hver - i det indbyrdes forhold - hæfter for tab inden for vedkommende afdeling.

De anvendte principper følger almindelig anerkendt regnskabspraksis, idet der dog anvendes nedenstående særlige regnskabsprincipper for indskyder- og investorkrav og dividende fra konkursboer.

Anerkendte indskyder- og investorkrav udgiftsføres i det år de udbetales. Endvidere udgiftsføres udbetalinger der foretages efter 31. december, men inden regnskabsafslæggelsen, vedrørende boer hvor konkurs er indtrådt inden 31. december.

Dividende fra konkursboer indtægtsføres i det år beløbet modtages. Tilgodehavende restkrav på konkursboerne indgår ikke i balancen, men er medtaget som ikke-balanceførte poster.

Note 1 - Ikke-balanceførte poster, krav over for institutter under afvikling ultimo 1999Anmeldte krav i institutternes konkursboer vedr. udbetalinger til indskydere og investorer

	Anmeldte indskyder- og investorkrav	Modtaget a'conto dividende	Resterende regreskrav vedr. udbetalinger til indskydere og investorer
	kr.	kr.	kr.
<u>Uafsluttede boer</u>			
C&G Banken.....	40.435.164	12.130.549	28.304.615
Højderyggens Andelskasse.....	12.037.780	-	12.037.780
Grølsted Andelskasse.....	38.265.226	28.698.919	9.566.307
Lannung Bank.....	18.063.866	13.728.498	4.335.368
Fossbankin.....	126.401.466	88.481.026	37.920.440
Samson Bankier.....	192.994.520	-	192.994.520
Rasmussen & Büchler Fondsmæglerselskab.....	8.321.550	-	8.321.550
I alt.....	<u>436.519.572</u>	<u>143.038.992</u>	<u>293.480.580</u>

Anmeldte krav vedr. de konkursramte institutters bidrag til fonden

Anmeldte krav vedr. de konkursramte institutters bidrag til fonden.....	943.436
Modtaget a conto dividende.....	<u>554.105</u>
Resterende krav vedr. bidrag til fonden.....	<u>389.331</u>

Note 2 - Eventualforpligtelser

Fondens eventualforpligtelser over for indskydere og investorer i 5 af de 7 konkursramte institutter er ultimo 1999 opgjort til maksimalt 9,6 mio.kr., der, som følge af manglende anerkendelse, ikke er opført som gæld.

Note 3 - Værdipapirer (obligationer)

Kursværdi opgjort på grundlag af de officielle kurser ved årets udgang.

Fondens beholdning består af:

Papirnavn	Nominel værdi kr.	Kursværdi kr.
4% statsgældsbevis 2000 I.....	71.000.000	71.049.700
9% Dansk Statslån 2000 st. lån.....	168.000.000	174.804.000
8% Dansk Statslån 2001 st. lån.....	149.000.000	157.880.400
6% Dansk Statslån 2002 st. lån.....	242.000.000	248.509.800
8% Dansk Statslån 2003 st. lån.....	182.000.000	197.724.800
I alt.....	<u>812.000.000</u>	<u>849.968.700</u>

Note 4 - Bidrag fra institutterne

Beregningen af sektorernes bidragspligt er sket i henhold til §§ 7 og 8 i bekendtgørelse nr. 216 af 9. april 1999 og § 7, stk. 3 i lov nr. 415 af 26. juni 1998.

Institutternes bidrag opdeles i en del der skal indbetales kontant og en del der skal afdækkes ved garanti-
stillelse. Den aktuelle garantistillelse fra institutterne er anført såvel under garantidebitorer som under
stillede garantier.

I tilfælde af at garantiene gøres gældende anmeldes garantistillelse i det betalingsstandsningsramte eller
konkursramte instituts bo.

Note 5 - Lån mellem institutterne

Da udgifterne til udbetaling til kunderne i Rasmussen & Büchler (med tillæg af advokat- og konsulent-
honorar) overstiger formuen i fondsmæglerafdelingen har den måttet låne fra de andre afdelinger som
beskrevet nedenfor.

	Kontant- og garantibidrag ultimo 1999 kr.	Lån optaget af fondsmægler- afdelingen hos de øvrige afdelinger kr.
Pengeinstitutterne.....	2.949.293.200	3.668.580
Realkreditinstitutterne.....	5.000.100	6.220
I alt.....	<u>2.954.293.300</u>	<u>3.674.800</u>

Specifikation af lånebeløb ultimo 1999:	kr.
Fondens udgifter til erstatninger til investorer	8.321.550
+ advokat- og konsulenthonorar	227.156
- kontante indbetalinger fra fondsmæglerne	<u>4.873.906</u>
I alt.....	<u>3.674.800</u>

Specifikation af regnskabet for året 1999
(Fordeling på fonden og dens 3 afdelinger)

	Fonden	Penge- institutterne	Realkredit- institutterne	Fonds- mægler- selskaberne	Fælles
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Indtægter:					
Renter minus kurstab	21.310	-	-	-	21.310
Dividende	1.140	1.140	-	-	-
Indtægter i alt	<u>22.450</u>	<u>1.140</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21.310</u>
Udgifter:					
Indskyderkrav R&B	8.322	-	-	8.322	-
Advokat	814	-	-	188	626
Administration	744	-	-	40	704
Udgifter i alt	<u>9.880</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8.550</u>	<u>1.330</u>
Nettoresultat	12.570	1.140	-	-8.550	19.980
Overskudsfordeling (1)		19.953	14	13	-19.980
Nettoresultat efter overskudsfordeling	<u>12.570</u>	<u>21.093</u>	<u>14</u>	<u>-8.537</u>	
Aktiver:					
Garantidebitorer	2.308.669				
Andre	929.937				
Aktiver i alt	<u>3.238.606</u>				
Passiver:					
Gæld	2.533				
Akkumuleret overskud	276.906	285.429	14	-8.537	
Indbetalte bidrag	650.498	644.374	1.250	4.874	
Garantier	2.308.669	2.304.919	3.750	-	
Passiver i alt	<u>3.238.606</u>	<u>3.234.722</u>	<u>5.014</u>	<u>-3.663</u>	
Afdelingernes kapitalkonti					

1 - Overskudsdeling

Fordelingen er sket i forhold til de tre afdelingers andel af fondens likvide midler. For pengeinstitutterne er det deres kontant indbetalte beløb plus fondens akkumulerede overskud ultimo 1998, reduceret med kontant udlodning 1/7 1999. For de andre afdelinger er der kun tale om kontante indbetalinger. Da disse først fandt sted pr. 1/7 1999 er de kun medregnet med halvdelen. Beregningerne og det nøjagtige resultat fremgår af nedenstående tabel.

Beregning af institutternes andel af nettoresultatet
for året 1999

	Saldo ultimo 1998	Saldo pr. 1/7-1999	Nettooverskud og dets fordeling på institutterne
	Kontantbidrag og akk. overskud	½ af kontantbidrag	19.979.458,85
Pengeinstitutterne	908.704.600	-	19.952.359,61
Realkreditinstitutterne	-	625.000	13.723,08
Fondsmæglerselskaberne	-	609.200	13.376,16
Sum	908.704.600	1.234.200	19.979.458,85
Specifikation af saldo 1998			
PI's kontantbidrag	671.899.100		
Kapitalkonto	209.274.600		
Nettooverskud 1998	55.060.900		
- kontantudlodning 1/7-1999	27.530.000		
Sum	908.704.600		