



ØKONOMI- OG
ERHVERVS MINISTEREN

1. december 2009

Endelig besvarelse af spørgsmål 177 alm. del stillet af Erhvervsudvalget den 8. juli 2009 efter ønske fra Benny Engelbrecht (S)

ØKONOMI- OG
ERHVERVS MINISTERIET
Slotsholmsgade 10-12
1216 København K

Spørgsmål 177:

En stribe banker/sparekasser tilbyder kunderne såkaldt struktureret indlån - typisk således at den investerede kapital er bundet på en konto i en år-række og i stedet for at give sædvanlig rente investeres helt eller delvist i afledte finansielle produkter. Når bindingsperioden udløber, modtager kunden den investerede kapital - enten 100 pct. eller en anden valgt andel. Dertil modtages afkastet på de afledte finansielle produkter - enten 100 pct. eller en anden valgt andel.

Tlf. 33 92 33 50
Fax 33 12 37 78
CVR-nr 10 09 24 85
oem@oem.dk
www.oem.dk

Ministeren bedes redegøre for, om kundens investeringer er dækket under indskydergarantifonden. I bekræftende fald bedes ministeren redegøre for, om det alene gælder hovedstolen eller også afkastet, og hvordan kundens tilgodehavende i givet fald opgøres før udløbet af investeringsperioden.

Svar:

Som det også fremgår af mit foreløbige svar af 5. august 2009, så har jeg bedt Indskydergarantifonden om at give mig besked, når der foreligger en endelig afklaring af Fondens dækning af strukturerede indlån.

I forlængelse heraf har jeg netop modtaget følgende fra Indskydergarantifonden, hvortil jeg kan henholde mig:

”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 gjort det vanskeligt at afgøre, om strukturerede indlån skal anses som indlån omfattet af garantifondens dækning eller som derivatkontrakter, der falder uden for fondens dækning i henhold til garantifondsloven.

Strukturerede indlån 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 20%-grænse 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.”