

## Verdipapirforetakenes sikringsfond

### Styrets beretning for 2010

#### **Fondets formål og medlemmer**

Verdipapirforetakenes sikringsfond ble etablert med virkning fra 01.07.2006, og 2010 er således fondets femte driftsår. Fondets virksomhet reguleres av Verdipapirhandelloven § 9-12, med tilhørende forskrift (verdipapirforskriften), og vedtekter godkjent av Finansdepartementet. Bestemmelsene om verdipapirforetakenes virksomhet er inntatt i verdipapirforskriften, §§ 9-29 til 9-46.

Etter verdipapirforskriften § 9-29 skal alle norske verdipapirforetak være medlem av sikringsfondet. Videre skal forvaltningsselskap for verdipapirfond med tillatelse til å yte tjenesten aktiv forvaltning også være medlem. Nye medlemmer skal innhente forhåndstilsagn om medlemskap før de søker tillatelse som verdipapirforetak, og medlemskap gjelder fra den dag de får tillatelse fra tilsynsmyndigheten. Verdipapirforetak som er bank og som kun har begrenset tjenestespekter, plikter ikke å være medlem, jf. verdipapirforskriften § 1-4 (3). Alle andre verdipapirforetak skal være medlem, også verdipapirforetak med begrenset tjenestespekter, jf. verdipapirhandelloven § 1-3, og verdipapirforskriften §§ 1-3 og 9-29.

Antall medlemmer ved utgangen av 2010 var 167. Av medlemmene er 17 nye foretak tilkommet i løpet av året.

Fondets formål er ved manglende økonomisk evne hos medlemmene å gi dekning for krav som skyldes medlemmenes behandling av kunders midler og finansielle instrumenter. For nærmere presisering av reglene om dekning av kunders krav vises det til verdipapirforskriften § 9-38. Dekningen er begrenset til norske kroner 200.000 pr. kunde i det enkelte foretak. Det vises også til fondets nettside [www.verdipapirforetakenessikringsfond.no](http://www.verdipapirforetakenessikringsfond.no) for nærmere omtale av fondets dekning. For oversikt over medlemsforetak pr. 31.12.2010 vises til vedlegg.

#### **Fondets virksomhet og økonomi**

Avgiftsgrunnlaget er det enkelte medlems samlede inntekter fra investerings- og tilleggstjenester foregående år. Fondet mottar oppgaver over det enkelte foretaks beregningsgrunnlag fra Finanstilsynet. Årlig avgift er 0,8 % av dette, dog minst 25.000 kroner og høyst 500.000 kroner, dersom det innkalles full avgift. Et nytt medlem betaler en forholdsvis andel for den del av året det er medlem. Betaling skjer umiddelbart etter at medlemskap er bekreftet. Medlem som trer ut av fondet, betaler full avgift også for det driftsår medlemskapet opphører.

Fondets ansvarlige kapital skal være minst 50 millioner kroner. Fondets kapital var ved inngangen til året nær 65 millioner kroner. Verdipapirforskriften § 9-34 fjerde ledd gir dermed fondets styre anledning til å fastsette en lavere avgift enn de ordinære 0,8 % av fjorårets inntekt. Tatt i betraktning at fondets kapital overoppfylte lovens krav, besluttet styret ikke å ilegge medlemmene ordinær avgift. Nye medlemmer, dvs. medlemmer som har tilkommet etter fondets oppstartsdato, er likevel pålagt å svare avgift de fire første driftsår jf. vedtektenes § 3-4 (1).

Innbetalt avgift fra nye medlemmer beløp seg til 8,6 millioner kroner i 2010. Ett verdipapirforetak har i ettertid bedt om å få redusert avgiftsgrunnlag for betalingen i 2009. Finanstilsynet har gitt samtykke til reduksjonen i avgiftsgrunnlaget, noe som har gitt grunnlag for tilbakebetaling av 0,4 millioner kroner i for mye innbetalt avgift i 2009. Forvaltningen av fondets midler har gitt en avkastning på 1,7 millioner. Til sammen er driftsinntektene 9,9 millioner kroner.

Fondets styre er kjent med at et antall sparebanker har protestert til Finansdepartementet på krav fra Finanstilsynet om at de skal være medlemmer av fondet. Styret anser ikke at fondet er part i konflikten, som for øvrig kan få betydning for avgiftsbetalingen.

Det er ikke inntruffet konkurser eller lignende hendelser blant medlemsforetakene i 2010 som etter fondets styre tilsier at det vil komme krav fra kunder som har lidt tap, om dekning fra fondet.

Årets resultat på 8,6 millioner er tillagt egenkapitalen i samsvar med vedtektenes § 6-1. Fondets egenkapital er dermed 73,4 millioner. Av dette er 28,6 millioner plassert i norske statskassaveksler, i samsvar med vedtektenes bestemmelser om at minst en tredjedel skal være plassert i sikre stats- og statsgaranterte papirer. Øvrige midler er plassert som bankinnskudd, fordelt på to banker.

Regnskapet avlegges under forutsetning om fortsatt drift. Styret er ikke kjent med hendelser etter årsskiftet som tilsier ytterligere avsetninger.

#### **Styrets arbeid**

Etter generalforsamlingen i 2010 har styret bestått av følgende:

- Per Broch Mathisen, Norges Fondsmeglerforbund (leder)
- Ottar Ertzeid, DnB NOR Bank (nestleder)
- Hans Henrik Klouman, SEB Enskilda
- Benedicte Schilbred Fasmer, Sparebanken Vest
- Eirik Bunæs, Finanstilsynet

Følgende ble valgt som varamedlemmer til styret i samme periode:

1. Veronika Valskaar, First Securities
2. Jan Pollestad, Nordea Bank Norge
3. Hege Rudi, DnB NOR Kapitalforvaltning
4. Kjetil Ødegård, Formuesforvaltning Aktiv Forvaltning  
Britt Hjellegjerde, Finanstilsynet (varamedlem for Bunæs).

Veronika Valskaar har siden meldt at hun har sluttet i firmaet First Securities, og følgelig bedt seg fritatt fra vervet.

Styret har hatt fire styremøter i 2010. Som nevnt over har det ikke inntruffet konkurser blant fondets medlemsforetak i 2010. Styret har likevel hatt til behandling flere saker som knytter seg til konkurser fra tidligere år, og der kunder har klaget på eller anket saker hvor styret har avslått dekning. Etter konkursene i årene 2007 – 2009 har det vært enkelte saker som har vært behandlet av Finanstilsynet etter krav fra kunder. I tillegg har det vært ført saker for retten mellom kunder

og respektive bostyrer som indirekte kunne få konsekvenser for fondets plikt til å gi dekning for tap. Alle saker som Finanstilsynet har behandlet, og de nevnte rettssaker har så langt gitt medhold og støtte til styrets avgjørelser i enkeltsaker. Etter styrets vurdering er det således ikke grunnlag for ytterligere avsetninger i regnskapet.

Etter retningslinjene for opptak av nye medlemmer har forretningsfører fullmakt til å behandle innmeldinger. Tvilstilfeller mht. tidspunkt for når et medlemskap begynner eller avsluttes, og krav på innbetaling av medlemskontingent, er behandlet av styret. I samråd med Finanstilsynet er vedtekter og retningslinjer tilpasset slik at medlemskap gjelder fra datoen for Finanstilsynets tillatelse. På fondets nettside er det oversikt over alle medlemmene, og denne søkes oppdatert løpende.

#### ***Utsiktene fremover***

Norsk økonomi synes å være i positiv utvikling, medlemsforetakene rapporterer om økning i inntjeningen, og den finansielle stabiliteten vurderes som god. Betalings- og oppgjørssystemene i verdipapirhandelen har vist seg å fungere godt også i krisetider. Det er styrets bestemte inntrykk at tilsynet med verdipapirforetak er forsterket og forbedret, spesielt etter erfaringene med finanskrisen og etter implementeringen av finansmarkedsdirektivet (jf. EØS-avtalen).

Det arbeides for tiden med revisjon av det direktivet som regulerer herværende og tilsvarende fond i andre europeiske land. Det er grunn til å regne med at det vil bli en økning av garantibeløpet, fra EUR 20 000 etter dagens direktiv. Det kan også bli skjerpede krav til frist for dekning av tap, krav til innbetalte fond etc. Det nye direktivet kan bli vedtatt i løpet av året.

#### ***Informasjon om fondets virksomhet***

De i alt ni konkursene i medlemsforetak av Verdipapirforetakenes sikringsfond i årene 2007, 2008 og 2009 har gitt fondet og styret verdifull erfaring når det gjelder rettslige spørsmål om dekning for tap som kunder har lidt. På dette grunnlag har styret utarbeidet informasjon om hvilke typiske saker som kan gi grunnlag for dekning, og hva slag krav som fondet ikke dekker. Informasjonen er lagt ut på fondets nettsted. En engelsk versjon av denne informasjonen er også utarbeidet og lagt ut på fondets nettsted.

#### ***Valgkomiteen***

Valgkomiteens medlemmer er valgt av generalforsamlingen, og har, etter generalforsamlingen 2010, bestått av:

- Erik Garaas, DnB NOR Kapitalforvaltning (leder)
- Martin Hagen, Argo Securities
- Lisbet K. Nærø, BN Bank

**Annet**

Fondets forretningsfører har i 2010 vært Finansnæringens Fellesorganisasjon (FNO) ved Arne Skauge. Etter at Skauge gikk av med pensjon januar 2011, har styret tilsatt FNO Servicekontor ved Arne Hyttnes som ny forretningsfører, på samme betingelser som tidligere. Det vises for øvrig til fondets nettside for oversikt over fondets vedtekter, medlemmer og organer. Adressen er Hansteens gate 2, Oslo.

Det er ingen egne ansatte i Verdipapirforetakenes sikringsfond, og har heller ikke vært det i 2010.

I styret er fire menn og en kvinne. Styret er kjent med de samfunnsmessige forventninger når det gjelder likestilling mellom kjønnene. Det arbeides for å oppfylle disse forventningene. Verdipapirforetakenes sikringsfond anses ikke for å forurense det ytre miljø.

**Oslo, 09.03.2011**



Per Broch Mathisen, leder



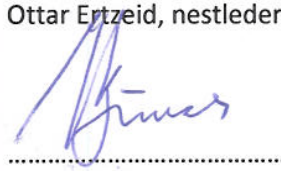
Ottar Ertzeid, nestleder



Hans Henrik Klouman



Benedicte Schilbred Fasmer



Eirik Bunæs



Arne Hyttnes, forretningsfører

Vedlegg 1: Vedtekter for Verdipapirforetakenes sikringsfond

Vedlegg 2: Medlemmer i Verdipapirforetakenes Sikringsfond pr 31.12.2010