

Verdipapirforetakenes sikringsfond

Styrets beretning for 2007

Fondets formål og medlemmer

Verdipapirenes sikringsfond ble etablert med virkning fra 01.07.2006. Dette er således det første året der fondet har hatt full virksomhet gjennom hele året. I løpet av 2007 ble det vedtatt en ny verdipapirhandellov og en ny tilhørende forskrift (verdipapirforskriften). Bestemmelsene som regulerer verdipapirforetakenes virksomhet er inntatt i den nye verdipapirforskriften, med uendret innhold.

Etter verdipapirforskriften § 9-29 skal ethvert verdipapirforetak med tillatelse til å yte investeringstjenester etter verdipapirhandelloven være medlem av sikringsfondet. Videre skal forvaltningsselskap for verdipapirfond med tillatelse til å yte tjenesten aktiv forvaltning også være medlem.

I løpet av 2007 er antall medlemmer økt fra 84 til 133. En stor del av økningen skyldes endringer i verdipapirhandelloven, som innebærer at foretak som tidligere var unntatt fra krav om tillatelse og tilsyn fra myndighetene, nå er blitt pålagt krav om å søke tillatelse som verdipapirforetak, og følgelig også er pålagt medlemskap i Verdipapirforetakenes sikringsfond. Slike foretak omtales nå som verdipapirforetak med begrenset tjenestespekter, jfr. verdipapirhandelloven § 1-3. De nevnte foretakene besitter ikke kundemidler, og driver kun rådgivning og mottak og formidling av ordrer i forbindelse av omsetning av verdipapirer og verdipapirfondsandeler, og formidler disse ordrene til andre verdipapirforetak eller banker med nødvendig konsesjon. Selv om de nevnte foretakene ikke besitter kundemidler, er de likevel pålagt medlemskap i sikringsfondet. Banker med begrenset tjenestespekter etter verdipapirhandelloven er likevel unntatt fra krav om medlemskap i sikringsfondet. Den nye verdipapirhandelloven med forskrift ble gjort gjeldende med virkning fra 01.11.2007. Tilstrømningen av nye, pliktige medlemmer var særlig stor omkring den datoen, men også etter 01.01.2008 er det registrert flere nye medlemmer.

Fondets formål er ved manglende økonomiske 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.

Fondets virksomhet og økonomi

I samsvar med forskriftens § 9-34 og fondets vedtekter er det blitt innkalt full årlig avgift for 2007. Avgiftsgrunnlaget er det enkelte medlems samlede inntekter fra investerings- og tilleggstjenester foregående år. Fondet mottar oppgaver over det enkelte foretaks beregningsgrunnlag fra Kredittilsynet. Årlig avgift er 0,8 % av dette, dog minst 25.000 kroner og høyst 500.000 kroner.

Tre forvaltningsselskaper for verdipapirfond har etter søknad til Kredittilsynet fått redusert avgift i samsvar med forskriftens § 9-34 tredje ledd, med til sammen ca. 1.300.000 kroner. Samlet avgiftsinntekt for 2007 er etter dette mottatt med ca. 23 millioner kroner. I tillegg har fondet mottatt renter på bankinnskudd og realisert inntekt på verdipapirer med til sammen ca. 1 million kroner. Driftskostnader er belastet fondet med ca. 640.000 kroner, og andre finanskostnader med 30.0000 kroner.

Etter dette viser regnskapet et resultat på 23.345.478 kroner, som tillegges egenkapitalen i samsvar med vedtektene § 6-1. Fondets egenkapital viser etter dette en saldo på 32.566.922 kroner. Av kapitalen er ca. 12 millioner kroner plassert i norske statskasseveksler, i samsvar med vedtektenes bestemmelser om at minst en tredjedel av kapitalen skal være plassert i sikre statspapirer.

Fondets ansvarlige kapital skal være minst 50 millioner kroner. Inntil denne størrelsen er oppnådd, har fondet inngått en avtale med Nordea Bank Norge om en selvskyldnergaranti som garanterer for det resterende beløp. Med mindre det kommer utbetaling til dekning av tap av kundemidler, eller andre uforutsette hendelser, vil de innbetalinger styret har fastsatt for 2008, gjøre at man kan avvikle garantien. Regnskapet avlegges under forutsetning om fortsatt drift.

Styrets arbeid

Etter generalforsamlingen i 2007 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, Kredittilsynet

Følgende ble oppført som varamedlemmer til styret i samme periode:

1. Odd Arne Pedersen, Terra Markets
 2. Audun Bø, Orkla Finans Kapitalforvaltning
 3. Jan Pollestad, Nordea Bank Norge
 4. Steinar Lundstrøm, Carnegie Kapitalforvaltning
- Eystein Kleven, Kredittilsynet (varamedlem for Bunæs).

Styret har hatt fire styremøter i 2007. Styret har blant annet behandlet saker tilknyttet opptak av nye medlemmer og retningslinjer for opptak av nye medlemmer. Etter disse retningslinjene har forretningsfører fullmakt til å behandle innmeldinger. På fondets nettside er det oversikt alle medlemmene, og denne søkes oppdatert løpende.

To verdipapirforetak har fått sin tillatelse til å drive virksomhet inndratt i løpet av 2007, Terra Securities ASA, og Handelspartner Securities ASA. For den førstnevnte vises det til omtale nedenfor. For Handelspartner Securities ASA er medlemskapet i Verdipapirforetakenes sikringsfond opphørt.

Terra Securities ASA konkurs

Den 27. november sendte Kredittilsynet varsel til Terra Securities ASA om tilbakekall av samtlige tillatelser til å yte investeringstjenester. Den 28. november 2007 begjærte styret i Terra Securities ASA oppbud. Oslo byfogdembete tok begjæringen til følge, og samme dag fikk foretaket inndratt sin konsesjon fra Kredittilsynet. Dermed var det inntrådt et tilfelle der et medlem av Verdipapirforetakenes sikringsfond har manglende økonomisk evne.

For å få oversikt over situasjonen kontaktet sikringsfondet bostyrer for Terra Securities ASA. Deretter behandlet sikringsfondets styre spørsmålet om dekning av kunders tap, og spørsmålet om kunngjøringen.

Styret kunne konstatere at det ordinære verdipapiroppgjøret var gjennomført i samsvar med inngåtte avtaler forut for konkursen, blant annet med bistand av VPS og DnB NOR Bank ASA. Et antall ikke-profesjonelle kunder hadde investert sparemidler i seks serier standardiserte opsjoner, såkalte warranter, som Terra Securities ASA hadde utstedt. Terra Securities var forpliktet overfor kundene til å gi en avkastning knyttet til utviklingen av en kurv av internasjonale og norske aksjer. For å dekke foretakets markedsrisiko hadde Terra Securities kjøpt tilsvarende opsjoner for hver av de seks seriene i markedet. Bostyret har tatt beslag i disse motgående forretningene, og informert kundene om at de må melde sine krav i boet. Kundene risikerer å lide tap som følge av konkursen.

Etter styrets vurdering er de nevnte warrantene finansielle instrumenter utstedt av Terra Securities ASA. De eventuelle tap som knytter seg til disse warrantene, skyldes at utstederen, Terra Securities ASA, er gått konkurs. Den type risiko dekkes ikke av den lovbestemte garantien, og kundene er følgelig ikke berettiget til dekning fra sikringsfondet.

Selv om det så langt ikke er fremkommet opplysninger om at noen av de tap kunder er utsatt for, dekkes av sikringsfondets garanti, har fondet en lovpålagt plikt til å underrette kundene, på en hensiktsmessig måte, om konkursåpningen og kunngjøre en frist til å melde krav. I samsvar med dette sendte styret ut en kunngjøring publisert i Dagens Næringsliv og Aftenposten og på fondets nettsted, der kunder som mente de hadde krav på å få dekket tap fra fondet, ble bedt om å melde kravene til fondets administrasjon. Frist ble satt til 15.07.2008.


Annet

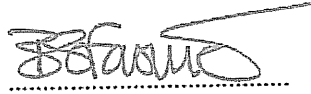
Fondets forretningsfører er Finansnæringens Hovedorganisasjon ved Arne Skauge. Adressen er Hansteens gate 2, Oslo. Det vises for øvrig til fondets nettside for oversikt over fondets medlemmer og organer, se: www.verdipapirforetakenessikringsfond.no.

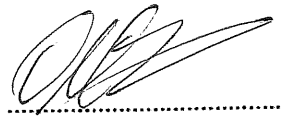
Det er ikke noen ansatte i Verdipapirforetakenes sikringsfond, og har heller ikke vært det i 2007. Styret er kjent med de samfunnsmessige forventninger når det gjelder likestilling mellom kjønnene. Det arbeides målbevisst for å oppfylle disse forventningene.

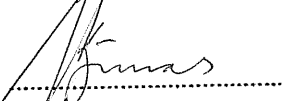
Verdipapirforetakenes sikringsfond anses ikke å forurense det ytre miljø.

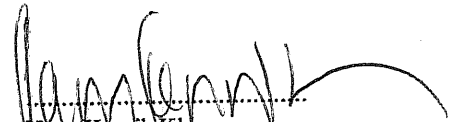
Oslo, 23.05.2008

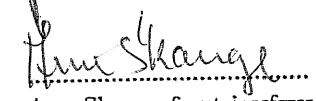

.....
Per Broch Mathisen, leder


.....
Benedicte Schilbred Fasmer


.....
Ottar Ertzéid, nestleder


.....
Eirik Bunæs


.....
Hans Henrik Klouman


.....
Arne Skauge, forretningsfører