



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2016 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 990 019 762  
Organisasjonsform: Annen juridisk person  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFORETAKENES  
SIKRINGSFOND  
Forretningsadresse: Hansteens gate 2  
0253 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2016 - 31.12.2016

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Bjørn Ivar Næss  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 06.06.2017

### Grunnlag for avgivelse

År 2016: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2015: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2016

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 01.11.2020



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Avgift fra medlemmene	1	1 714 482	2 217 596
Verdiendring rentepapirer	2	58 770	97 350
Renter av bankinnskudd		461 792	622 138
Netto realisert gevinst fra rentepapirer		97 000	171 400
<b>Sum inntekter</b>		<b>2 332 044</b>	<b>3 108 484</b>
<b>Kostnader</b>			
Andre driftskostnader	3	1 596 385	1 560 447
<b>Sum kostnader</b>		<b>1 596 385</b>	<b>1 560 447</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>735 659</b>	<b>1 548 037</b>
<b>Netto finans</b>			
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>735 659</b>	<b>1 548 037</b>
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>735 659</b>	<b>1 548 037</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>735 659</b>	<b>1 548 037</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overført opptjent egenkapital	4	735 659	1 548 037
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>735 659</b>	<b>1 548 037</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Sum anleggsmidler		0	0
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Fordringer på medlemmene		187 323	16 667
<b>Sum fordringer</b>		<b>187 323</b>	<b>16 667</b>
<b>Investeringer</b>			
Beholdning rentepapirer	2	29 907 600	29 903 000
<b>Sum investeringer</b>		<b>29 907 600</b>	<b>29 903 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd		57 888 109	57 327 706
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>57 888 109</b>	<b>57 327 706</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>87 983 032</b>	<b>87 247 373</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>87 983 032</b>	<b>87 247 373</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital	4	87 983 032	87 247 373
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>87 983 032</b>	<b>87 247 373</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>87 983 032</b>	<b>87 247 373</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Sum langsiktig gjeld		0	0
Sum gjeld		0	0
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>87 983 032</b>	<b>87 247 373</b>



## **Verdipapirforetakenes sikringsfond**

### **Årsregnskap 2016**



Verdipapirforetakenes sikringsfond

RESULTATREGNSKAP		Note	2016	2015
<b>INNETEKTER</b>				
1	Avgift fra medlemmene		1 714 482	2 217 596
2	Renter av bankinnskudd		461 792	622 138
	Vendring rentepapirer		58 770	97 350
	Netto realisert gevinst fra rentepapirer		97 000	171 400
	Forvaltningsresultat		617 562	890 888
	<b>SUM INNTEKTER</b>		<b>2 332 044</b>	<b>3 108 484</b>
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>				
5	Garantiansvar		0	0
3	Andre driftskostnader		1 596 385	1 560 447
	Driftskostnader		1 596 385	1 560 447
	<b>SUM DRIFTSKOSTNADER</b>		<b>1 596 385</b>	<b>1 560 447</b>
<b>RESULTAT</b>				
4	Overført opptjent egenkapital		735 659	1 548 037
	Sum disponert		735 659	1 548 037



Rentepapirer (norske statskasseveksler)	29 848 830	29 907 600	29 907 600	58 770
---	------------	------------	------------	--------

### Note 3 Andre driftskostnader

	2016	2015
Styrehonorar inkl. arbg.avg.	53 627	57 050
Honorar Finans Norge for adm. bistand	1 502 500	1 456 250
Revisjonshonorar inkl. mva	33 295	39 499
Kontingenter, møtekostnader og bankgebyr	6 963	7 648
Sum andre driftskostnader	1 596 385	1 560 447

Av revisjonshonoraret gjelder kr 20 795 revisjon i 2015, mens kr 12 500 gjelder akonto revisjonshonorar til Ernst & Young AS for 2016.

Det har ikke vært ansatte i Verdipapirforetakenes sikringsfond i 2016, og det er dermed ingen plikt til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om OTP. Sikringsfondet har forretningsfører som ivaretar rollen som daglig leder. Styret har ikke mottatt lønn eller annen godtgjørelse utover styrehonorar, og det gis ikke ytelser til forretningsfører eller leder av styret i form av bonus, overskuddsdeling eller lignende. Det er heller ikke avtalt særskilt vederlag ved opphør eller endring av vervet til fordel for forretningsfører eller leder av styret.

### Note 4 Egenkapital

	2016	2015
Egenkapital pr 01.01.	87 247 373	85 699 336
Årets resultat	735 659	1 548 037
Egenkapital pr 31.12.	87 983 032	87 247 373

Fondets ansvarlige kapital skal utgjøre minst 50 000 000 jf. Forskrift til verdipapirhandelloven (verdipapirforskriften) § 9-33.

### Note 5 Garantiforpliktelser

Sikringsfondet dekker krav som skyldes verdipapirforetakenes manglende økonomiske evne til å betale tilbake penger eller levere tilbake finansielle instrumenter som foretaket oppbevarer, administrerer eller forvalter på vegne av kundene. Manglende økonomisk evne anses inntrådt når tvangsakkord eller konkurs er åpnet hos et verdipapirforetak eller når en bank med konsesjon som verdipapirforetak blir satt under offentlig administrasjon. Kunders midler og finansielle instrumenter som er behandlet av verdipapirforetak er sikret med opptil 200.000 kroner.

Det har ikke inntruffet hendelser hvor Verdipapirforetakenes sikringsfond skal dekke krav i 2016 og det er pr 31.12.16 ikke regnskapsført forpliktelser knyttet til garantien. Det har heller ikke inntruffet slike hendelser etter balansedagen.





## Verdipapirforetakenes sikringsfond

Noter til regnskapet 2016

### Prinsippnote

Sikringsfondet er opprettet i henhold til lov 29. juni 2007 nr. 75 om verdipapirhandel (verdipapirhandelloven) § 9-12 og forskrift 29. juni 2007 nr. 876 kapittel 9, VIII om Verdipapirforetakenes sikringsfond, heretter kalt "Forskriften", jf. EØS-avtalen vedlegg IX nr. 30 c (direktiv 97/9/EF). Sikringsfondet startet sin virksomhet 1. juli 2006. Sikringsfondet er et eget rettssubjekt. Ingen av medlemmene har eiendomsrett til Sikringsfondet eller dets midler. Konkurs og akkordforhandlinger kan ikke åpnes i Sikringsfondet, jf. Forskriftens § 9-31 annet ledd. Sikringsfondets forretningskontor er i Oslo kommune. Sikringsfondet har som formål, ved manglende økonomisk evne hos medlemmene, å dekke krav som skyldes medlemmenes behandling av kunders midler og finansielle instrumenter.

### Skatt

Sikringsfondet er fritatt fra skatteplikt jf. sktl. § 2-30., 1. ledd, bokstav j, nr. 2.

### Regnskapsprinsipper

Regnskapet for Verdipapirforetakenes sikringsfond er satt opp i overensstemmelse med regnskapsloven, og i henhold til god regnskapsskikk. Oppstillingsplanen er tilpasset sikringsfondets virksomhet. Alle tall er oppgitt i NOK og hele tall.

### Medlemsavgift

Medlemsavgiften blir inntektsført det året den dekker.

### Omløpsmidler/kortsiktig gjeld

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi.

### Rentepapirer

Fondets beholdning av rentepapirer vurderes som handelsportefølje, og markedsverdi legges til grunn for bokføringen av beholdningene. For alle typer verdipapirer vil den offisielle sluttkursen i markedet bli brukt når den er tilgjengelig.

### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap.

### Garantiforpliktelser

Fondet er forpliktet etter verdipapirforskriften § 9-32 til å dekke krav som skyldes medlemmenes manglende evne til å betale tilbake penger eller levere tilbake finansielle instrumenter som nevnt i verdipapirhandelloven § 2-2 første ledd, og som oppbevares, administreres eller forvaltes av medlemmet på kunders vegne i forbindelse med investerings- og tilleggstjenester. Garantiforpliktelser innregnes når det er konstatert manglende evne til å betale tilbake penger eller levere tilbake finansielle instrumenter som nevnt over.

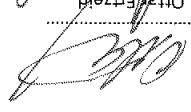
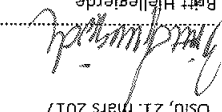
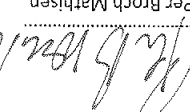
Note 1 Medlemsavgift	2016	2015
Avgift fra verdipapirforetak	1 173 362	2 136 346
Avgift fra forvaltningsselskap for verdipapirfond og AIF-foretak	541 120	81 250
Medlemsavgift	<b>1 714 482</b>	<b>2 217 596</b>

Den årlige avgiften utgjør 0,8 prosent av medlemmets samlede inntekter fra investerings- og tilleggstjenester foregående år, men begrenset nedad til NOK 25 000 og oppad til NOK 500 000. Så lenge fondets egenkapital overstiger minstekravet i §9-33, er det kun medlemmer tilkommet de fire siste driftsår som betaler avgift til fondet. Inntrедende medlemmer betaler forholdsmessig minimumsavgift ihht antall måneder medlemskap fra inntreden, mens uttrедende medlemmer betaler full avgift for det året medlemskapet opphører. Se vedtektenes §§ 3-2 og 3-4.

Note 2 Rentepapirer	Kostpris	Markedsværdi	Bokført verdi	Urealisert gevinst
---------------------	----------	--------------	---------------	--------------------



Oslo, 21. mars 2017

 Odd Ertzeid forretningsfører	 Børte Hjellegjerde Mette Petersen	 Per Broch Mathisen leder Una Mathisen
--	---	--

<b>Verdipapirforetakenes sikringsfond</b>					
<b>BALANSE</b>	NOTE	31.12.2016	31.12.2015		
<b>EIENDELER</b>					
Omløpsmidler		187 323	16 667		
Fordringer på medlemmer					
Investeringer					
Beholdning rentepapirer	2	29 907 600	29 903 000		
Bankinnskudd, kontanter og lignende					
Bankinnskudd		57 888 109	57 327 706		
Sum omløpsmidler		87 983 032	87 247 373		
<b>SUM EIENDELER</b>		87 983 032	87 247 373		
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>					
Kortsiktig gjeld		0	0		
Leverandørgjeld		0	0		
Annen kortsiktig gjeld		0	0		
<b>Egenkapital</b>					
Opplyst egenkapital	4	87 983 032	87 247 373		
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		87 983 032	87 247 373		



Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, NO-0191 Oslo  
Postboks 1156 Sentrum, NO-0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA  
Tlf: +47 24 00 24 00  
Fax: +47 24 00 29 01  
www.ey.no  
Medlemmer av den norske revisorforening

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Verdipapirforetakenes sikringsfond

## Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Verdipapirforetakenes sikringsfond som består av balanse per 31. desember 2016 og resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av Verdipapirforetakenes sikringsfonds finansielle stilling per 31. desember 2016, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av Verdipapirforetakenes sikringsfond i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i Verdipapirforetakenes sikringsfonds årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og forretningsfører (ledelsen) er ansvarlig for øvrig informasjon. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den ellers viser seg å inneholde vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til Verdipapirforetakenes sikringsfonds evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å utvikle Verdipapirforetakenes sikringsfond eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig



Building a better  
working world

dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av Verdipapirforetakenes sikringsfonds interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om Verdipapirforetakenes sikringsfonds evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at Verdipapirforetakenes sikringsfonds evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

## Uttalelse om øvrige lovmessige krav

### Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av Verdipapirforetakenes sikringsfonds regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 20. april 2017  
ERNST & YOUNG AS

Kjetil Rimstad

statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning – Verdipapirforetakenes sikringsfond

A member firm of Ernst & Young Global Limited

## Verdipapirforetakenes sikringsfond

### Årsberetning for 2016

#### Fondets formål og medlemmer

Verdipapirforetakenes sikringsfond ble etablert med virkning fra 01.07.2006, og 2016 er fondets ellefte driftsår. Fondets virksomhet reguleres av verdipapirhandelloven § 9-12, med tilhørende forskrift (verdipapirforskriften) og vedtekter godkjent av Finansdepartementet. Bestemmelsene om fondets virksomhet er inntatt i verdipapirforskriften, §§ 9-29 til 9-46.

Pliktige medlemmer av sikringsfondet er:

1. Verdipapirforetak som har tillatelse til å yte investeringstjenester som nevnt i vphl. § 2-1(1)
2. Forvaltningsselskap for fond som har tillatelse til å drive aktiv forvaltning av investorers portefølje av finansielle instrumenter på individuell basis, jf. vpfl. § 2-1 (2)
3. Forvaltere av alternative investeringsfond som har tillatelse til å yte aktiv forvaltning av investorers portefølje av instrumenter på individuell basis, jf. AIF-loven § 2-2 (3).

Verdipapirforetak som er bank og som kun har begrenset tjenestespekter, plikter ikke å være medlem, jf. verdipapirforskriften § 1-4 (2). Alle andre verdipapirforetak skal være medlemmer, også verdipapirforetak med begrenset tjenestespekter, jf. verdipapirhandelloven § 1-3, og verdipapirforskriften § 9-29.

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.

Nye medlemmer skal be om forhåndstilsagn om medlemskap i Verdipapirforetakenes sikringsfond før de søker Finanstilsynet om tillatelse som verdipapirforetak, forvaltningsselskap for fond eller AIF-foretak. Medlemskapet inntreer fra det tidspunktet foretaket får tillatelse til å yte investeringstjenester, uavhengig av når den konsesjonspliktige virksomheten starter opp.

Antall medlemmer ved utgangen av 2016 var 140, mens det var 142 ved forrige årsskifte. Fondet har fått 3 nye medlemmer i løpet av året, mens 5 er gått ut, som følge av at de ikke lenger har tillatelse til å yte konsesjonsbelagte investeringstjenester.

Etter vphl. § 9-4 kan Finanstilsynet helt eller delvis endre, herunder sette nye vilkår, eller tilbakekalle tillatelse til å yte investeringstjenester dersom foretaket foretar alvorlige eller systematiske overtredelser av bestemmelser gitt i eller i medhold av lov, eller gjør seg

skyldig i mislige forhold som gir grunn til å frykte at en fortsettelse av virksomheten kan skade allmenne interesser. Tilsvarende regler om tilbakekall følger av verdipapirfondloven og Alf-loven. Det var i 2016 to tilbakekall av tilhøsting til å yte investeringsgjester som følge av foretakets alvorlige og systematiske brudd på verdipapirhandellovens krav til god forretningskikk samt ikke å ha oppfylt kravet om å ha en effektiv og uavhengig kontrollfunksjon.

For oversikt over medlemsforetak pr. 31.12.2016 vises til vedlegg.

#### Fondets virksomhet og økonomi

Avgiftsgrunnlaget er det enkelte medlems samlede inntekter fra investerings- og tilløpsgjester 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 skal skje 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 ved inngangen til 2016 var 87,2 millioner kroner. Verdipapirforskriften § 9-34 fjerde ledd gir dermed fondets styre anledning til å fastsette en lavere avgift enn de ordinære 0,8 % av forårets inntekt. Tatt i betraktning at fondets kapital oversteg lovens krav med klar margin, besluttet styret å ikke illegge medlemmene avgift. Nye medlemmer, dvs. medlemmer som har tilkommet etter fondets oppstartsdato, er likevel pålagt å svare avgift de fire første driftsår jf. verdipapirforskriften § 9-36 og vedtektenes § 3-4 (1).

Medlemsavgifter fra medlemmer tilkommet siste fire år (fra og med 2013) har utgjort en inntekt på 1,7 millioner kroner i 2016, en nedgang på 0,5 millioner kroner, d.v.s. 23 %, fra forrige år. Forvaltningen av fondets midler har gitt en avkastning på 0,6 millioner kroner. Til sammen er driftsinntektene 2,3 millioner kroner. Det er i 2016 ikke utbetalt erstatning til kunder som har lidt tap på investeringer som er foretatt gjennom foretak som er medlem i Verdipapirforetakenes sikringsfond. Det er heller ikke regnskapsført tap på fordringer. Det er utgiftsført driftskostnader på 1,6 millioner kroner. Årets resultat på 0,7 millioner kroner er tillagt egenkapitalen i samsvar med vedtektenes § 6-1. Etter dette er fondets egenkapital 88 millioner kroner.

Regnskapet avlegges under forutsetning om fortsatt drift og styret bekrefter at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Styret er ikke kjent med hendelser etter årsskiftet som tilsier avsetninger for dekning av krav mot medlemmene.

#### Styrets arbeid

Det er i 2016 avholdt to styremøter.

Det er ikke innkommet krav på erstatning i løpet av året og heller ikke etter årsskiftet, og styret har følgelig ikke avsatt ytterligere midler i regnskapet for dekning av mulige tap.



I samsvar med vedtektenes bestemmelser i § 3-6.2 om at minst en tredjedel av fondets midler skal være plassert i sikre stats- og statsgaranterte papirer, har styret valgt å plassere ca. 35 % av sikringsfondets midler i statskasseveksler. Øvrige midler er plassert som bankinnskudd, fordelt på tre banker. Styret har således prioritert en investeringsprofil med lav risiko og høy likviditetsgrad.

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, behandles av styret. Medlemsoversikten på fondets nettside søker å være mest mulig oppdatert.

### **Utsiktene fremover**

Det er et godt samarbeid med Finanstilsynet. Infrastrukturen i det norske markedet, handelspraksis og krav om separasjon av kundemidler vil normalt sørge for at kunder ikke blir påført tap ved at kundemidler kommer bort i forbindelse med konkurser i næringen. Slike hendelser kan likevel inntreffe også her, og styret er forberedt på at fondet kan måtte dekke tap som følge av det. Enkelthendelser og konkurser hos medlemmer kan medføre krav som følge av foretakets påfølgende manglende evne til å betale tilbake penger eller levere tilbake finansielle instrumenter. Dette gjør seg særlig gjeldende hvis konkursen kommer som et resultat av dårlig økonomisk styring, og det er begått økonomiske misligheter i foretaket.

### **Informasjon om fondets virksomhet**

Informasjon om fondets virksomhet er lagt ut på fondets nettsted, [www.verdipapirforetakenessikringsfond.no](http://www.verdipapirforetakenessikringsfond.no).

### **Annet**

Adm. direktør i Finans Norge Idar Kreutzer er av styret engasjert som forretningsfører for fondet. Det vises for øvrig til fondets nettside for oversikt over fondets vedtekter, medlemmer og organer. Besøksadressen er Hansteens gate 2, Oslo.


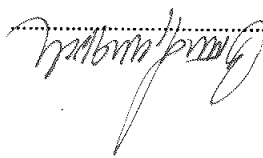
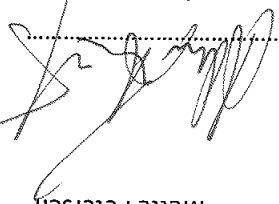
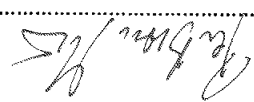


Det er ingen egne ansatte i Verdipapirforetakenes sikringsfond, og har heller ikke vært det i 2016. Det er tre kvinner og to menn i styret, mens det blant varamedlemmene er tre kvinner og en mann. Det er ikke identifisert behov for særskilte tiltak vedrørende kjønnsmessig sammensetning av styret. Verdipapirforetakenes sikringsfond anses ikke for å forurense det ytre miljø.

Oslo 21.03.17



Vedlegg 2: Medlemmer i Verdipapirforetakenes sikringsfond pr 31.12.2016

Vedlegg 1: Vedtekter for Verdipapirforetakenes sikringsfond

 Una Mathisen	 Britt Hjellegjerde	 Idar Kreutzer, forretningsfører
 Per Broch Mathisen, leder	 Ottar Ertzeid, nestleder	 Mette Petersen