



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

### 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: Bjørnsgard Stig Roar  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 06.06.2019

### Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

*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	2018	2017
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Avgift fra medlemmene	1	1 030 684	976 939
Verdiendring rentepapirer	2	60 990	25 595
Renter av bankinnskudd		625 788	635 733
Netto realisert gevinst fra rentepapir		73 300	92 400
<b>Sum inntekter</b>		<b>1 790 762</b>	<b>1 730 667</b>
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	3	1 693 923	1 706 201
<b>Sum kostnader</b>		<b>1 693 923</b>	<b>1 706 201</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>96 839</b>	<b>24 466</b>
<b>Netto finans</b>			
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>96 839</b>	<b>24 466</b>
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>96 839</b>	<b>24 466</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>96 839</b>	<b>24 466</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overført opptjent egenkapital	4	96 839	24 466
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>96 839</b>	<b>24 466</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<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		64 584	49 408
Andre fordringer			-49 408
Sum fordringer		64 584	0
<b>Investeringer</b>			
Beholdning rentepapirer	2	29 830 300	29 926 700
Sum investeringer		29 830 300	29 926 700
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd		58 221 953	58 155 864
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		58 221 953	58 155 864
Sum omløpsmidler		88 116 837	88 082 564
SUM EIENDELER		88 116 837	88 082 564
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital	4	88 104 337	88 007 498
Sum opptjent egenkapital		88 104 337	88 007 498



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>88 104 337</b>	<b>88 007 498</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		12 500	75 066
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>12 500</b>	<b>75 066</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>12 500</b>	<b>75 066</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>88 116 837</b>	<b>88 082 564</b>



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2019 945735

**Enheten**

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

**Regnskapsår**

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

**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: Bjørnsgard Stig Roar  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 06.06.2019

**Grunnlag for avgivelse**

År 2018: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018.

*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, 14.12.2019

---

**Brønnøysundregistrene**

Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund  
Telefoner: Opplysningstelefonen 75 00 75 00 Administrasjonen 75 00 75 09 Telefaks 75 00 75 05  
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no  
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonnr: 990 019 762  
VERDIPAPIRFORETAKENES  
SIKRINGSFOND

## RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Avgift fra medlemmene	1	1 030 684	976 939
Verdiendring rentepapirer	2	60 990	25 595
Renter av bankinnskudd		625 788	635 733
Netto realisert gevinst fra rentepapir		73 300	92 400
<b>Sum inntekter</b>		<b>1 790 762</b>	<b>1 730 667</b>
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	3	1 693 923	1 706 201
<b>Sum kostnader</b>		<b>1 693 923</b>	<b>1 706 201</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>96 839</b>	<b>24 466</b>
<b>Netto finans</b>			
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>96 839</b>	<b>24 466</b>
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>96 839</b>	<b>24 466</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>96 839</b>	<b>24 466</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overført opptjent egenkapital	4	96 839	24 466
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>96 839</b>	<b>24 466</b>



Organisasjonsnr: 990 019 762  
VERDIPAPIRFORETAKENES  
SIKRINGSFOND

## BALANSE

Beløp i: NOK Note 2018 2017

### BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler  
Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler  
Varer

Fordringer  
Fordringer på medlemmene 64 584 49 408  
Andre fordringer -49 408  
Sum fordringer 64 584 0

Investeringer  
Beholdning rentepapirer 2 29 830 300 29 926 700  
Sum investeringer 29 830 300 29 926 700

Bankinnskudd, kontanter  
og lignende  
Bankinnskudd 58 221 953 58 155 864  
Sum bankinnskudd,  
kontanter og lignende 58 221 953 58 155 864

Sum omløpsmidler 88 116 837 88 082 564

SUM EIENDELER 88 116 837 88 082 564

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital  
Innskutt egenkapital

Opptjent egenkapital  
Opptjent egenkapital 4 88 104 337 88 007 498  
Sum opptjent egenkapital 88 104 337 88 007 498

Sum egenkapital 88 104 337 88 007 498

Sum langsiktig gjeld 0 0

Kortsiktig gjeld  
Leverandørgjeld 12 500 75 066  
Sum kortsiktig gjeld 12 500 75 066

Sum gjeld 12 500 75 066



SUM EGENKAPITAL OG GJELD

88 116 837

88 082 564



Organisasjonensnr: 990 019 762  
VERDIPAPIRFORETAKENES  
SIKRINGSFOND

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

## Note

### Regnskapsprinsipper

Prinsippnote Sikringsfondet er opprettet i henhold til lov 29. juni 2007 nr. 75 om verdipapirhandel (verdipapirhandelloven) § 9-38 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 akkord- forhandlinger 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 gjelder 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 § 9-42 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

### Ytelser til ledende personer

Er det gitt ytelser til ledende person: Nei

### Ytelser til daglig leder

Ytelser	Lønn	Pensj.forpl.	Andre godtgj.
---------	------	--------------	---------------

## Note



Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:

0.00

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Egenkapital

Opptjent egenkapital er forkortet til: "Opptj.EK"

<u>Egenkapital 01.01.</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
	88007498.00		

<u>Årsresultat</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
	96839.00		

<u>Andre endringer</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
	88104337.00		



**Verdipapirforetakenes sikringsfond**

**Årsregnskap 2018**





## Verdipapirforetakenes sikringsfond

<b>RESULTATREGNSKAP</b>	Note	2018	2017
<b>INNETEKTER</b>			
Avgift fra medlemmene	1	1 030 684	976 939
Renter av bankinnskudd		625 788	635 733
Verdiendring rentepapirer	2	60 990	25 595
Netto realisert gevinst fra rentepapirer		73 300	92 400
Forvaltningsresultat		<u>760 078</u>	<u>753 728</u>
<b>SUM INNETEKTER</b>		<u><b>1 790 762</b></u>	<u><b>1 730 667</b></u>
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>			
Garantiansvar	5	0	0
Andre driftskostnader	3	<u>1 693 923</u>	<u>1 706 201</u>
Driftskostnader		<u><b>1 693 923</b></u>	<u><b>1 706 201</b></u>
<b>SUM DRIFTSKOSTNADER</b>		<u><b>1 693 923</b></u>	<u><b>1 706 201</b></u>
<b>RESULTAT</b>		<b>96 839</b>	<b>24 466</b>
Overført opptjent egenkapital	4	<u>96 839</u>	<u>24 466</u>
Sum disponert		<u><b>96 839</b></u>	<u><b>24 466</b></u>

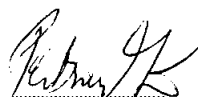




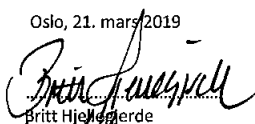
## Verdipapirforetakenes sikringsfond

BALANSE	NOTE	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Fordringer på medlemmer		64 584	49 408
Andre fordringer			-49 408
<b>Investeringer</b>			
Beholdning rentepapirer	2	29 830 300	29 926 700
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd		58 221 953	58 155 864
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>88 116 837</b>	<b>88 082 564</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>88 116 837</b>	<b>88 082 564</b>
<b>GJELD OG EGENKAPTAL</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		12 500	75 066
Annen kortsiktig gjeld		0	0
		<u>12 500</u>	<u>75 066</u>
<b>Egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital	4	<u>88 104 337</u>	<u>88 007 498</u>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPTAL</b>		<b>88 116 837</b>	<b>88 082 564</b>

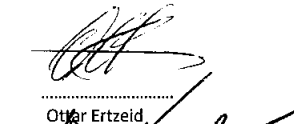
Oslo, 21. mars 2019

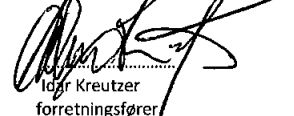
  
Per Broch Mathisen  
leder

  
Una Mathisen

  
Britt Hjellegjerde

  
Kjetil Ødegård

  
Ottar Ertzeid

  
Idar Kreutzer  
forretningsfører





## Verdipapirforetakenes sikringsfond

Noter til regnskapet 2018

### 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 regnskapskikk. Oppstillingsplanen er tilpasset sikringsfondets virksomhet. Alle tall er oppgitt i NOK og hele tall.

### Medlemsavgift

Medlemsavgiften blir inntektsført det året den gjelder

### 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	2018	2017
Avgift fra verdipapirforetak	781 095	997 596
Avgift fra forvaltningsselskap for verdipapirfond og AIF-foretak	249 589	139 583
Tilbakebetaling verdipapirfond og AIF-foretak 2016		-160 240
Medlemsavgift	1 030 684	976 939

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 verdipapirforskriften §9-33, er det kun medlemmer tilkommet de fire siste driftsår som betaler avgift til fondet. Inntredende medlemmer betaler forholdsmessig minimumsavgift ihht antall måneder medlemskap fra inntreden, mens uttredende medlemmer betaler full avgift for det året medlemskapet opphører. Se vedtektenes §§ 3-2 og 3-4.





Note 2 Rentepapirer	Kostpris	Markedsverdi	Bokført verdi	Urealisert gevinst
Rentepapirer (norske statskassaveksler)	29 769 310	29 830 300	29 830 300	60 990

Note 3 Andre driftskostnader	2018	2017
Styrehonorar inkl. arbg.avg.	58 762	53 627
Tap på fordringer	0	49 408
Honorar Finans Norge for adm. bistand	1 580 250	1 545 000
Revisjonshonorar inkl. mva	40 574	40 863
Web	0	8 250
Kontingenter, møtekostnader og bankgebyr	14 337	9 053
Sum andre driftskostnader	1 693 923	1 706 201

Av revisjonshonoraret gjelder kr 28 073,75 revisjon i 2017, mens kr 12 500 gjelder akonto revisjonshonorar til Ernst & Young AS for 2018.

Det har ikke vært ansatte i Verdipapirforetakenes sikringsfond i 2018, 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	2018	2017
Egenkapital pr 01.01.	88 007 498	87 983 032
Årets resultat	96 839	24 466
Egenkapital pr 31.12.	88 104 337	88 007 498

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 ble 02.01.18 åpnet konkurs i verdipapirforetaket Comex Markets AS som kan forårsake erstatningsplikt for inntil kr. 200.000,- pr. sak som følge av fondets garantiordning for 2017. Det er ikke meldt noe krav pr 31.12.18 og det er ikke regnskapsført forpliktelser knyttet til garantien. Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen.





## Verdipapirforetakenes sikringsfond

### Årsberetning for 2018

#### Fondets formål og medlemmer

Verdipapirforetakenes sikringsfond ble etablert med virkning fra 01.07.2006, og 2018 er fondets trettende driftsår. Fondets virksomhet reguleres av verdipapirhandelloven § 9-38, med tilhørende forskrift (verdipapirforskriften) og vedtekter godkjent av Finansdepartementet. Bestemmelsene om fondets virksomhet er inntatt i verdipapirforskriften §§ 9-40 til 9-57.

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. vphl. § 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)
4. Kredittinstitusjoner med tillatelse til å yte investeringstjenester og investeringsvirksomhet, jf. finansforetaksloven § 2-7 (1) c.

Verdipapirforetak som er bank og medlem av Bankenes sikringsfond, og som kun har begrenset tjenestespekter, plikter ikke å være medlem, jf. verdipapirforskriften § 9-1 (2).

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 § 9-43.

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. Medlemskapet inntreffer fra det tidspunktet foretaket får tillatelse til å yte investeringstjenester, uavhengig av når den konsesjonspliktige virksomheten starter opp.

Antall medlemmer ved utgangen av 2018 var 126. Ved forrige årsskifte var det 133 medlemmer. I løpet av året var det ni utmeldinger og seks nye medlemmer. I tillegg er det effekten av fusjoner m.m. som gjør at det var en samlet nedgang på 7 medlemmer av fondet.

I 2018 tilbakekalte Finanstilsynet en tillatelse til å yte investeringstjenester som følge av foretakets alvorlige og systematiske brudd på verdipapirhandellovens krav til god forretningsskikk.

For oversikt over medlemsforetak pr. 31.12.2018 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 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 2018 var 88 millioner kroner. Verdipapirforskriften § 9-45 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 oversteg lovens krav, besluttet styret å ikke ilegge medlemmene avgift. Nye medlemmer, dvs. medlemmer som har tilkommet etter fondets oppstartsdato, er likevel pålagt å svare avgift de fire første driftsår jf. verdipapirforskriften § 9-47 og vedtektenes § 3-4 (1).

Medlemsavgifter fra medlemmer utgjorde en inntekt på 1,03 millioner kroner, en økning på 0,05 millioner kroner, dvs. 5 %, fra forrige år. Forvaltningen av fondets midler har gitt en avkastning på 0,76 millioner kroner. Til sammen er driftsinntektene 1,79 millioner kroner. Det er i 2018 ikke utbetalt erstatning til kunder som har lidt tap på investeringer som er foretatt gjennom foretak som er medlem i Verdipapirforetakenes sikringsfond.

Driftskostnadene utgjorde 1,69 millioner kroner. Årets resultat på 0,1 millioner kroner er tillagt egenkapitalen i samsvar med vedtektenes § 6-1. Etter dette er fondets egenkapital 88 millioner kroner.

Som følge av at det ble åpnet konkurs i verdipapirforetaket Comex Markets AS, 02.01.18, har fondet på sine hjemmesider publisert oppfordring til å melde krav til Verdipapirforetakenes sikringsfond innen 18.06.18. Det er ikke innkommet noe krav. Styret er ikke kjent med hendelser etter årsskiftet som tilsier ytterligere avsetninger for dekning av krav mot medlemmene.

Regnskapet avlegges under forutsetning om fortsatt drift og styret bekrefter at forutsetningene for fortsatt drift er til stede.

### **Styrets arbeid**

Det er i 2018 avholdt tre 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. 34 % 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 oppdateres jevnlig.

### **Utsiktene fremover**

Det er et godt samarbeid med Finanstilsynet. Infrastrukturen i det norske markedet, handelspraxis 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, 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 kan særlig gjøre seg



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 2018. Det er to kvinner og tre menn i styret, mens det blant de valgte varamedlemmene er to kvinner og to menn.

Styret arbeider løpende for å sikre oppfyllelse av de samfunnsmessige forventninger når det gjelder likestilling mellom kjønnene. Verdipapirforetakenes sikringsfond anses ikke å forurense det ytre miljø.

Oslo 21.03.19

Per Broch Mathisen, leder

Ottar Ertzeid, nestleder

Una Mathisen

Kjetil Ødegård

Britt Hjellegjerde

Idar Kreutzer,  
forretningsfører

Vedlegg 1: Vedtekter for Verdipapirforetakenes sikringsfond

Vedlegg 2: Medlemmer i Verdipapirforetakenes sikringsfond pr 31.12.2018





Building a better  
working world

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

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 2018, 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 sikringsfond finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dets resultater og kontantstrømmer 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 revisjonen 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 sikringsfond årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og forretningsfører (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder 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 sikringsfond 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 avvikle 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. Betyggende 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



Building a better  
working world

vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig 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 sikringsfond 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 sikringsfond 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 sikringsfond 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 sikringsfond regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 21. mars 2019  
ERNST & YOUNG AS

Johan-Herman Stene  
statsautorisert revisor