



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2017 - 31.12.2017
-------------------------	-------------------------

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:	07.06.2018

Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017

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	2017	2016
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avgift fra medlemmene	1	976 939	1 714 482
Verdiendring rentepapirer	2	25 595	58 770
Renter av bankinnskudd		635 733	461 792
Netto realisert gevinst fra rentepapir		92 400	97 000
Sum inntekter		1 730 667	2 332 044
Kostnader			
Annen driftskostnad	3	1 706 201	1 596 385
Sum kostnader		1 706 201	1 596 385
Driftsresultat		24 466	735 659
Netto finans			
Ordinært resultat før skattekostnad		24 466	735 659
Ordinært resultat etter skattekostnad		24 466	735 659
Årsresultat		24 466	735 659
Overføringer og disponeringer			
Overført opptjent egenkapital	4	24 466	735 659
Sum overføringer og disponeringer		24 466	735 659



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Fordringer på medlemmene		49 408	187 323
Andre fordringer		-49 408	0
Sum fordringer		0	187 323
Investeringer			
Beholdning rentepapirer	2	29 926 700	29 907 600
Sum investeringer		29 926 700	29 907 600
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		58 155 864	57 888 109
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		58 155 864	57 888 109
Sum omløpsmidler		88 082 564	87 983 032
SUM EIENDELER		88 082 564	87 983 032
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital	4	88 007 498	87 983 032
Sum opptjent egenkapital		88 007 498	87 983 032



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
Sum egenkapital		88 007 498	87 983 032
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		75 066	0
Sum kortsiktig gjeld		75 066	0
Sum gjeld		75 066	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		88 082 564	87 983 032



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2019 945701

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2017 - 31.12.2017

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: 07.06.2018

Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017.

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



Organisasjonsnr: 990 019 762
VERDIPAPIRFORETAKENES
SIKRINGSFOND

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avgift fra medlemmene	1	976 939	1 714 482
Verdiendring rentepapirer	2	25 595	58 770
Renter av bankinnskudd		635 733	461 792
Netto realisert gevinst fra rentepapir		92 400	97 000
Sum inntekter		1 730 667	2 332 044
Kostnader			
Annen driftskostnad	3	1 706 201	1 596 385
Sum kostnader		1 706 201	1 596 385
Driftsresultat		24 466	735 659
Netto finans			
Ordinært resultat før skattekostnad		24 466	735 659
Ordinært resultat etter skattekostnad		24 466	735 659
Årsresultat		24 466	735 659
Overføringer og disponeringer			
Overført opptjent egenkapital	4	24 466	735 659
Sum overføringer og disponeringer		24 466	735 659



Organisasjonsnr: 990 019 762
VERDIPAPIRFORETAKENES
SIKRINGSFOND

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2017 2016

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler
Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler
Varer

Fordringer
Fordringer på medlemmene 49 408 187 323
Andre fordringer -49 408 0
Sum fordringer 0 187 323

Investeringer
Beholdning rentepapirer 2 29 926 700 29 907 600
Sum investeringer 29 926 700 29 907 600

Bankinnskudd, kontanter
og lignende
Bankinnskudd 58 155 864 57 888 109
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 58 155 864 57 888 109

Sum omløpsmidler 88 082 564 87 983 032

SUM EIENDELER 88 082 564 87 983 032

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital
Innskutt egenkapital

Opptjent egenkapital
Opptjent egenkapital 4 88 007 498 87 983 032
Sum opptjent egenkapital 88 007 498 87 983 032

Sum egenkapital 88 007 498 87 983 032

Sum langsiktig gjeld 0 0

Kortsiktig gjeld
Leverandørgjeld 75 066 0
Sum kortsiktig gjeld 75 066 0

Sum gjeld 75 066 0



SUM EGENKAPITAL OG GJELD

88 082 564

87 983 032



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) § 9-12 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 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 § 9-32 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

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

Note

4

Egenkapital

Aksjekapital er forkortet til: "Aksjekap"

Annen innskutt egenkapital er forkortet til: "A.innøk.EK"

Egenkapital

Opptjent egenkapital er forkortet til: "Opptj.EK"

<u>Egenkapital 01.01.</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
	87983032.00		
<u>Årsresultat</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
	24466.00		
<u>Andre endringer</u>	<u>Opptj.EK</u>	<u>Udekket tap</u>	<u>Sum</u>
	88007498.00		



Verdipapirforetakenes sikringsfond

Årsregnskap 2017



Verdipapirforetakenes sikringsfond


RESULTATREGNSKAP	Note	2017	2016
INNETEKTER			
Avgift fra medlemmene	1	976 939	1 714 482
Renter av bankinnskudd		635 733	461 792
Verdiendring rentepapirer	2	25 595	58 770
Netto realisert gevinst fra rentepapirer		92 400	97 000
Forvaltningsresultat		753 728	617 562
SUM INNETEKTER		1 730 667	2 332 044
DRIFTSKOSTNADER			
Garantiansvar	5	0	0
Andre driftskostnader	3	1 706 201	1 596 385
Driftskostnader		1 706 201	1 596 385
SUM DRIFTSKOSTNADER		1 706 201	1 596 385
RESULTAT		24 466	735 659
Overført opptjent egenkapital	4	24 466	735 659
Sum disponert		24 466	735 659



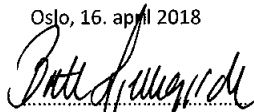
Verdipapirforetakenes sikringsfond

BALANSE	NOTE	31.12.2017	31.12.2016
EIENDELER			
Omløpsmidler			
Fordringer			
Fordringer på medlemmer		49 408	187 323
Andre fordringer		-49 408	0
Investeringer			
Beholdning rentepapirer	2	29 926 700	29 907 600
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		58 155 864	57 888 109
Sum omløpsmidler		88 082 564	87 983 032
SUM EIENDELER		88 082 564	87 983 032
GJELD OG EGENKAPITAL			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		75 066	0
Annen kortsiktig gjeld		0	0
		<u>75 066</u>	<u>0</u>
Egenkapital			
Opptjent egenkapital	4	<u>88 007 498</u>	<u>87 983 032</u>
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		88 082 564	87 983 032

Oslo, 16. april 2018


Per Broch Mathisen
leder

Una Mathisen


Britt Hjellegjerde

Kjetil Ødegård


Oskar Ertzeid

Idar Kreutzer
forretningsfører



Verdipapirforetakenes sikringsfond

Noter til regnskapet 2017

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 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	2017	2016
Avgift fra verdipapirforetak	997 596	1 173 362
Avgift fra forvaltningsselskap for verdipapirfond og AIF-foretak	139 583	541 120
Tilbakebetaling verdipapirfond og AIF-foretak 2016	-160 240	
Medlemsavgift	976 939	1 714 482

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. 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. Det er i 2017 utført en tilbakebetaling av deler av kontingenten for 2016 som gjelder et selskap som har fått innvilget redusert kontingent av Finanstilsynet.

Note 2 Rentepapirer	Kostpris	Markedsverdi	Bokført verdi	Urealisert gevinst
Rentepapirer (norske statskassveksler)	29 901 105	29 873 300	29 926 700	25 595



Note 3 Andre driftskostnader	2017	2016
Styrehonorar inkl. arbg.avg.	53 627	53 627
Tap på fordringer	49 408	0
Honorar Finans Norge for adm. bistand	1 545 000	1 502 500
Revisjonshonorar inkl. mva	40 863	33 295
Web	8 250	
Kontingenter, møtekostnader og bankgebyr	9 053	6 963
Sum andre driftskostnader	1 706 201	1 596 385

Av revisjonshonoraret gjelder kr 28 362 revisjon i 2016, mens kr 12 500 gjelder akonto revisjonshonorar til Ernst & Young AS for 2017.

Det har ikke vært ansatte i Verdipapirforetakenes sikringsfond i 2017, og det er dermed ingen plikt til å ha tjenstepensjonsordning 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	2017	2016
Egenkapital pr 01.01.	87 983 032	87 247 373
Årets resultat	24 466	735 659
Egenkapital pr 31.12.	88 007 498	87 983 032

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 31.12.17 og det er ikke regnskapsført forpliktelser knyttet til garantien. Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen.



Verdipapirforetakenes sikringsfond

Årsberetning for 2017

Fondets formål og medlemmer

Verdipapirforetakenes sikringsfond ble etablert med virkning fra 01.07.2006, og 2017 er fondets tolvte 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 verdipapirfond 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 medlem av Bankenes sikringsfond, 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 for nærmere omtale av fondets dekning.

Nye foretak skal be om forhåndstilsagn om medlemskap i Verdipapirforetakenes sikringsfond før de søker Finanstilsynet om tillatelse. 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 2017 var 132, mens det var 140 ved forrige årsskifte. Fondet har fått 6 nye medlemmer i løpet av året, mens 13 er gått ut, som følge av at de ikke lenger har tillatelse til å yte konsesjonsbelagte investeringstjenester.

Etter vphl, vpfl og AIF-loven kan Finanstilsynet helt eller delvis endre, herunder sette nye vilkår, eller tilbakekalle tillatelse til å yte investeringstjenester dersom verdipapirforetaket 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. Det var i 2017 to tilbakekall av tillatelse til å yte investeringstjenester som følge av foretakets alvorlige og systematiske brudd på verdipapirhandellovens krav til god forretningsskikk, samt ikke å ha oppfylt kravet om å ha en effektiv og uavhengig kontrollfunksjon.

For oversikt over medlemsforetak pr. 31.12.2017 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 2017 var 88 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 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 § 9-36 og vedtektenes § 3-4 (1). Medlemsavgifter fra medlemmer tilkommet siste fire år (fra og med 2014) har utgjort en inntekt på 0,98 millioner kroner, en nedgang på 0,73 millioner kroner, dvs. 43 %, fra forrige år. Nedgangen skyldes primært reduksjon i antallet nye, betalende medlemmer.

Forvaltningen av fondets midler har gitt en avkastning på 0,75 millioner kroner. Til sammen er driftsinntektene 1,73 millioner kroner. Det er i 2017 ikke utbetalt erstatning til kunder som har lidt tap på investeringer som er foretatt gjennom foretak som er medlem i Verdipapirforetakenes sikringsfond. Det er i regnskapet avsatt kr. 49 408,- for tap på fordringer som følge av manglende innbetaling av medlemsavgift fra Comex Markets AS.

Det er utgiftsført driftskostnader på 1,7 millioner kroner. Årets resultat på 0,02 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. 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.

Styrets arbeid

Det er i 2017 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. 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 oppdateres jevnlig.



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 næringsen. 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.

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 2017. Det er to kvinner og tre menn i styret, mens det blant de valgte varamedlemmene er tre kvinner og en mann. Styret arbeider løpende for å sikre oppfyllelse av de samfunnsmessige forventninger når det gjelder likestilling mellom kjønnene. Verdipapirforetakenes sikringsfond anses ikke for å forurense det ytre miljø.

Oslo 16.04. 2018

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 31.12.2017



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 2017, 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 2017, 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 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 sikringsfonds 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 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 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. 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 dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.



Building a better
working world

2

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 regnskapsestimaterne 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, 23. april 2018
ERNST & YOUNG AS

Kjetil Rimstad
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning – Verdipapirforetakenes sikringsfond

A member firm of Ernst & Young Global Limited