

Årsrapport
2009



ISLANDSKE BANKER I NORGE. Det viktigste for Norge var å sikre norske innskyltere og tilliten til den norske sikringsordningen.

Ingen tapte én krone

Debatt



BJØRN SKOGSTAD AAMO
direktør,
Finanstilsynet



OLE-JØRGEN KARLSEN
tilsynsrådgiver,
Finanstilsynet

Sagaen om de islandske bankene. Kollapsen for det islandske finanseventyret rammet mange europeiske småsparere hardt. Det er en god anledning til å fortelle historien om hvordan norsk regelverk og godt samarbeid mellom myndigheter og bankene forhindret tap for innskyltere i Norge.

Glitnir Bank. Glitnir Bank Norge ASA var en datterbank av det islandske finanskonsernet Glitnir Bank hf, etter oppkjøp av BN-bank og KredittBanken i Norge. Den var organisert som en norsk bank under ordinært tilsyn av Kredittilsynet (nå Finanstilsynet) og var vanlig medlem av Bankenes Sikringsfond. Fra tidlig i 2008 påla tilsynet Glitnir ukentlig rapportering om likviditet og innskuddsutvikling, og hadde månedlige møter med banken. Tilsynet ba den norske ledelsen vurdere å selge banken til mer solide eiere.

Kaupthing. Kaupthings norske filial ble etablert våren 2007. Først etter at filialen ble medlem av Bankenes Sikringsfond 27. august 2007, fikk filialen innskudd av betydning. Det norske fondet garanterte for mellomlegget mellom hjemlandsdekningen, i Island ca. 175 000 kroner og den norske garantien på to millioner. Sommeren 2008 hadde filialen innskudd på drøye to milliarder. Usikkerhet om islandske banker, gjorde at særlig innskudd over grensen på to milliarder ble tatt ut. Blant annet gikk Kredittilsynet imot at Kaupthing skulle eie mer enn 20 prosent av Storebrand, fordi en var i tvil om bankens styrke. Filialen hadde lite utlån. Da banken måtte stenge, utgjorde innskuddene ca. 1,4 milliarder. Det var bare fem innskudd over to millioner, utover opptjente renter.

Likviditetsgarantier. 7. oktober 2008 fikk ikke Glitnir Bank Norge lenger likviditet fra morbanken. Bankenes Sikringsfond stilte dagen etter en likviditetsgaranti som ble utvidet til fem milliarder på vilkår av at banken ble solgt. 20 banker i Sparebank 1-alliansen kjøpte banken 21. oktober. Banken ble videreført og fikk tilbake navnet BN bank. Ingen norske innskyltere tapte penger, og også andre kunder ble ivarettet på en god måte.

8. oktober ble det kjent at Landsbanki hadde stengt den gunstige innskuddsordning «Icesave» fra filialer i Storbritannia og Nederland. Mulighetene for dekning av hjemlandsgarantien fra Island var små og reaksjonen fra innskylterne sterk. Det forklarer de politiske reaksjonene.

Ikke likviditet fra Island. Klokken 7 om morgenen 9. oktober ble Kredittilsynet varslet om at Kaupthing-filialen ikke fikk likviditet fra Island og måtte stenge nettbank og minibank. Vi informerte umiddel-



Vi måtte hindre den uro vi så blant innskyltere i mange andre land, med uttak av store midler fra bankene, skriver artikkelforfatterne.

FOTO: GORM KALLESTAD/SCANPIX

bart Finansdepartementet og tilrådte at det ble gitt en garanti for at staten om nødvendig ville forskuttere den del av innskuddene som skulle vært dekket fra Island. Vi vurderte dette som nødvendig for å skape ro blant Kaupthings innskyltere i Norge og å bevare tilliten generelt til den norske garantiordning, i lys av den uro vi så blant innskyltere i andre land. Ved 9-tiden samme dag gikk finansministeren ut med en erklæring om at alle innskudd i Kaupthings filial ville være sikret innenfor to millioner.

På ettermiddagen ble det holdt styremøte i Bankenes Sikringsfond. Vi la frem to alternativer for Kaupthing-filialen: Å få til en formell avtale med islandske myndigheter om at vi tok oss av avvikling av filialen, eller ensidig å sette den under administrasjon i Norge. Vi gjorde flere forsøk på å komme i kontakt med islandske tilsynskolleger for å få samtykke til å oppnevne en administrator til å ta seg av avviklingen.

Verdier i utlandet. Fredag 10. oktober måtte vi konstatere at det islandske tilsynet ikke kunne gi noe svar i det kaoset som var i Island, og foreslo å fastsette en forskrift for å kunne sette en filial av en utenlandsk bank under offentlig administrasjon. Etter EØS-reglene er avvikling av bankvirksomhet og å dekke minst de første 20 000 euro av innskudd i en filial, hjemlandets ansvar. Vårt forslag må sees som en reaksjon på at islendingene var i ferd med å trekke tilbake verdier i utlandet til fordel for islandske innskyltere. Kunder i andre land ble overlatt til seg selv. Det er denne forskjellsbehandlingen som har skapt de sterke politiske reaksjonene i EU-land og gitt Island et dårlig utgangspunkt for forhandlinger.

Under offentlig administrasjon. Søndag 12. oktober fastsatte Finansdepartementet forskriften og satte Kaupthing-filialen under offentlig administrasjon. Kredittilsynet oppnevnte et administrasjonsstyre under ledelse av Bjarne Borgersen, som kom i arbeid samme dag.

Oppdraget var å foreta en styrt avvikling av virksomheten, ikke minst å sikre tilgang til de verdier Kaupthing hadde i Norge, herunder aksjer i Storebrand. Administrasjonsstyret og Kredittilsynet tok initiativ til en avtale med avviklingskomiteen for Kaupthing og tilsynet i Island som kunne ivareta både islandske og norske interesser. Dette ble positivt mottatt fra islandske side.

Det var direkte kontakt med de berørte parter og informasjon gjennom ambassade og politiske kanaler, men ingen høylytte trusler om bruk av «terrorlov» som i Storbritannia. Kombinasjonen av forskriften og avtalen som etter hvert kom på plass, og det norske administrasjonsstyrets aktive arbeid, ga trolig bedre tilgang til Kaupthings midler i Norge enn i mange andre land.

Sikringsfondet la ut. Allerede i midten av november 2008 var nesten alle innskudd i Kaupthing under to millioner overført til banker som innskylterne selv hadde valgt. Sikringsfondet la ut 380 millioner på vegne av den norske stat, penger som skulle være dekket fra islandske side. 798 millioner ble utbetalt av fondet selv for å dekke mellomlegget opp til to millioner. Begge beløpene kunne administrasjonsstyret tilbakebetale som følge av de midler det fikk tilgang til. Det har i tillegg dekket tilsammen 130 millioner til innskyltere som ikke var omfattet av noen av de to garantiordningene. Det er også overført et betydelig restbeløp til den islandske avviklingskomiteen.

Ingen tapte. Ingen innskyltere tapte én krone på Kaupthings filial i Norge – et utfall som er adskillig bedre enn noen kunne vente i begynnelsen av oktober 2008. Dette skyldes et godt norsk lovverk, evne og vilje til rask handling for å ta vare på og få tilgang til midler, og et tett og pragmatisk samarbeid mellom Finansdepartementet, Bankenes Sikringsfond, Administrasjonsstyret, Norges Bank og Kredittilsynet.

Det viktigste var å sikre norske innskyltere og tillit til den norske sikringsordning. Vi måtte hindre den uro vi så blant innskyltere i mange andre land, med uttak av store midler fra bankene. Vi ønsket også å unngå økte belastninger for islandske myndigheter slik at det gode forhold til våre nordiske brødre i Island kunne føres videre.

Nærvær istedenfor fravær

Debatt

GRY ESPEDAL
forfatter, coach
og studentprest,
Lovisenberg
diakonale høyskole

Sykefravær. Det er viktig å sende et signal om at vi i sykefravær batten fortsetter å støtte sykefravær, når det er fravær vi ønsker. Sykefravær forlengst begynt å bli et friskvård. Noen organisasjoner i Norge har startet fraværsprosjekt. Det er en del av debatten om vi bruker skaperkraften vi ønsker.

Bevisst språk. Når vi tar plass i språket senderer vår måte å snakke på. Når vi snakker om sykefravær blir tankene styrt mot fravær. Når vi snakker om nærvær er lederen som satte i gang tiltak for å redusere fraværet. Da han satte seg på dagorden, ble det snakket om forbedring av arbeidsplassen som ville gjøre ansatte syke. Det var et sykeantall som ble klar over minner om stillende arbeid.

Snu fokus. Når vi snakker om nærvær er det viktig å snakke om nærvær på arbeidsplassen istedenfor fravær. De ønsket å snu fokus på produktive og rette oppmerksomheten om betingelser for nærvær.

Nærvær ble den nye «den samlede innsatsen oppnå et miljø hvor alle kan være til nytte for arbeidsplassen». Etter nærværarbeid var det lovende resultatet av sykefraværet i Norge (1997 – 2003) gikk ned med 10 prosent (Bauer & Christensen). Det ble brukt som modell for opplysningsprosjedyrer for opplysningslangtidssykefravær.

Vi bruker språket om oss det som skaper fraværdebatten. Det er viktig å være oss bevisst om språket vi bruker. Om sykefravær er 40 prosent eller 92 prosent som løst jobb.

De som kommer. Vi kan spørre: Hvorfor kommer på jobb? Hvorfor presenterer seg på jobb? Hvorfor er du på jobb? Hva er det du kan gjøre? Og: Hva er det du kan gjøre for at du kan gjøre det du kan gjøre?

«Vi ønsket også å unngå økte belastninger for islandske myndigheter slik at det gode forhold til vår nordiske brødre i Island kunne føres videre»

Innhold i Årsrapport 2009

Bankenes sikringsfond – formål og virksomhet	side 4
Leder	side 5
Årsberetning 2009	side 6
Årsregnskap 2009	
• Resultatregnskap	side 12
• Balanse	side 13
• Noter til regnskapet	side 14
• Kontantstrømoppstilling	side 30
Revisjonsberetning 2009	side 31
Kapitalforvaltning i Sikringsfondet	
• Innretning	side 32
• Avkastningsmål og risikorammer	side 32
• Strategisk indeks	side 32
• Risikostyring og prestasjonsmåling	side 33
• Etisk forvaltning	side 33
• Kontroll	side 33
• Forvaltningsresultater	side 34
• Skattemessige forhold/kildeskatt	side 35
• Sentrale begreper i kapitalforvaltningen	side 36
Sikringsfondets utvikling og drift	
• Sikringsfondsavgift i 2010	side 37
• Garanterte innskudd	side 38
• Beregningsgrunnlag kapitaldekning	side 38
• Minimumsstørrelse 2010 – Bankenes sikringsfond	side 38
• Avtale mellom Bankenes sikringsfond og FNH/Sparebankforeningen (nå FNO)	side 39
• Avtale med andre sikringsfond om tilleggsdekning	side 40
• Internasjonalt samarbeid	side 40
• Kontakt med medlemmene - bankanalyse og informasjon	side 41
Internasjonale rammebetingelser – forslag til endringer i innskytergarantien	side 43
Sikringsfondets organer	
• Organisasjon	side 44
• Organisasjonsplan	side 45
Medlemmer i Sikringsfondet pr. 01.01.10	side 46
Vedtekter for Bankenes sikringsfond	side 47

Bankenes sikringsfond – formål og virksomhet

Bankenes sikringsfond ble opprettet ved lovendring 25. juni 2004. Loven trådte i kraft 1. juli 2004 ved at Sparebankenes og Forretningsbankenes sikringsfond ble slått sammen. Virksomheten til Bankenes sikringsfond reguleres av lov om sikringsordninger av 6. desember 1996 nr. 75.

Alle sparebanker og forretningsbanker med hovedsete i Norge skal være medlem av Bankenes sikringsfond. I tillegg kan Kongen bestemme at andre kredittinstitusjoner enn banker skal være medlem.

Kredittinstitusjoner med hovedsete i annen EØS-stat som mottar innskudd fra allmennheten gjennom filial her i riket, har rett til å bli medlem av innskuddsgarantiordningen dersom innskuddsgarantiordningen i filialens hjemland ikke kan anses å gi filialens innskytere like god dekning som følger av loven her. Medlemskapet skal godkjennes av Finanstilsynet.

Bankenes sikringsfond har som formål å sikre innskuddene i medlemsbedriftene slik at innskudd på inntil to millioner kroner pr. innskyter pr. bank er garantert dersom et medlem ikke klarer å gjøre opp for seg. Alle banker hjemmehørende i EØS-land har tilsvarende ordninger. EUs bestemmelser tilsier i dag en garanti på minst € 50 000.

EU-parlamentet vedtok i desember 2008 endringer i sikringsfonds-lovgivningen ved at minimumsgrensen for innskuddsgarantien ble økt fra € 20 000 til € 50 000 pr. 30.06.09. Grensen vil økes ytterligere til € 100 000 med virkning fra 01.01.11 og blir da et totalharmonisert beløp. Dagens norske ordning med en innskuddsgaranti på 2 millioner kroner vil dermed kunne bli mer enn halvert om reglene blir stående.

Etter gjeldende bestemmelser skal Sikringsfondet foreta utbetaling etter innskuddsgarantien så snart som mulig og innen 3 måneder etter at en bank er satt under offentlig administrasjon. Fristen kan i særlige tilfeller forlenges med inntil 6 måneder. EU-parlamentet har vedtatt en tilstramming av regelverket. Fristen settes til 20 virkedager med mulighet for i særskilte tilfeller å forlenge fristen med 10 dager. Mye tyder på at EU-kommisjonen vil arbeide for en ytterligere nedkorting av utbetalingsfristen.

Sikringsfondets viktigste oppgaver er å kunne håndtere situasjoner der en eller flere banker får problemer med å innfri sine forpliktelser. Som forberedelse til dette utarbeides og vedlikeholdes beredskapsplaner. Slike beredskapsplaner fikk man god nytte av høsten 2008.

Bankenes sikringsfond har selv ikke tilstrekkelig bemanning til å kunne håndtere krisesituasjoner. Det er således etablert forpliktende avtaler med Finansnæringens Hovedorganisasjon og Sparebankforeningen om tilgang på ekstra ressurser dersom en krise skulle inntreffe. Disse avtalene kom til sin rett i forbindelse med krisen som oppstod i de to islandske bankene Glitnir Bank ASA og Kaupthing Bank hf NUF (filial) høsten 2008. Ny avtale inngås nå med den nye organisasjonen Finansnæringens Fellesorganisasjon (FNO). I tillegg medførte krisen betydelig ressursbruk både for Finanstilsynet, Norges Bank og Finansdepartementet. Samarbeidet mellom de berørte parter resulterte i gode løsninger.

For å kunne møte en eventuell krisesituasjon er Sikringsfondet lovpålagt å bygge opp midler i fondet. Pr. 31. desember 2009 var egenkapitalen i fondet 18 651 millioner kroner. I tillegg innkalles det ordinær avgift på 1 672 millioner kroner fra medlemmene i 2010. Medlemmene stiller dessuten garanti på 1 156 millioner kroner slik at fondets beregnede ansvarlige kapital da vil utgjøre 21 478 millioner kroner.

Ved forrige årsskifte var egenkapitalen på 15 348 millioner kroner, og den ansvarlige kapitalen på 19 130 millioner kroner.

I sin daglige virksomhet har fondet en avdeling med ansvar for blant annet forebyggende arbeid i form av analyse av medlemmene ved hjelp av ulike norm- og nøkkeltall, rådgivning overfor mindre banker, faglig kursvirksomhet, beregning og innkreving av avgift og garantier, samt utredninger og opplysningsvirksomhet vedrørende innskuddsgarantiens dekningsområde mv.

Fondet har i tillegg en avdeling som har ansvaret for kapitalforvaltningen. Avdelingens formål er å sikre en best mulig avkastning på kapitalen. Ved siden av å forestå implementeringen av de strategiske beslutninger som styret fatter, har avdelingen selv et forvaltningsansvar og ivaretar også valg og oppfølgingen av eksterne forvaltere.

Utvikling av sikringsfondsinstituttet er nødvendig for å sikre en hensiktsmessig ordning for kundene, bankene og samfunnet. Det innbefatter arbeid med rammebetingelser og vedtekter mv. Etablering av samarbeidsordninger med sikringsfond i andre land er en del av dette arbeidet.

Leder

Ved inngangen til 2009 var det finanskrise internasjonalt, og utsiktene for norsk banknæring var heller ikke de beste. Vi fryktet derfor at bankresultatene kunne bli dårlige, og at det kunne bli behov for Sikringsfondets virkemidler i løpet av året. Vi var heller ikke ferdig med oppjøret etter de islandske bankene Glitnir Bank ASA og Kaupthing Bank hf NUF (filial). Det var med andre ord usikkerhet på mange områder. Det er å bemerke at verken Sikringsfondet eller innskyterne tapte en krone.

Totalt sett ble imidlertid 2009 et bra år sett fra Sikringsfondets ståsted. Etter 3 kvartaler hadde bankene resultater på linje med 2008, 0,62 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tapene utgjorde ikke mer enn 0,27 prosent av samme grunnlag, og ingen bank har hatt behov for støtte. Videre kom Sikringsfondet fra avviklingen av de islandske bankene uten tap, og det har vært jobbet meget godt i Kapitalforvaltningen. Man oppnådde en meravkastning i forhold til de valgte indekser på ca. 484 millioner kroner.

Det var flere grunner til at det gikk bra. Bankene hadde et greit utgangspunkt likviditets- og soliditetsmessig. Videre var Bankpakke I og II viktig. De kom så raskt en kunne forvente i et omfang som sto i forhold til utfordringen. Det faktum at Statens finansfond bare investerte ca. 4,1 milliarder kroner av en ramme på 50 milliarder kroner svekker ikke dette inntrykk. Vår formelle evaluering av arbeidet med saken med de islandske bankene bekreftet lærdommen fra høsten 2008. Hvis det oppstår problemer i en bank, har man meget dårlig tid, og det er helt avgjørende å ha et velfungerende sekretariat. Kompetente folk i Sikringsfondet kombinert med muligheten for å trekke på ressurser i næringsorganisasjonene fungerte godt. Like viktig er et godt samarbeid med myndighetene. Finanstilsynet, Finansdepartementet og Norges Bank gjorde alle sin del av jobben på en utmerket måte, og et ryddig, godt og effektivt samarbeid med disse institusjonene, slik vi hadde det, er helt avgjørende.

Når det gjelder 2010, synes vi utsiktene for norske banker etter forholdene er bra. Vi ser ingen tegn til krise i bankene, men tapene kan kanskje øke noe som følge av langtidsvirkninger av den internasjonale finanskrise. Videre vil 2010 bli et viktig år på regelverksiden. EU har ennå ikke kommet med endelige regler for størrelse på sikringsfond, og det er fortsatt like viktig å få unntak fra fullharmoniseringsregelen på € 100.000 pr. kunde pr bank som er foreslått fra 01.01.11. Finanskrise viste med all tydelighet betydningen av et robust krisehåndteringsregelverk. Banklovkommisjonen har fått i oppdrag å se på sikringsfondsregelverket totalt sett. De må selvsagt ta hensyn til de EU-regler vi må tilpasse oss. I tillegg er det noen områder som må vurderes nøye. Sikringsfondet og andres krav om en høyere inn-tredelsesavgift er stadig like viktig. Videre må man se på modeller for innkreving av årlig avgift som er mindre prosyklisk og man må vurdere en mer risikobasert fastsetting av avgiften. Utfordringen blir å finne en god metode for dette.



Oslo 16. februar 2010

Arne Hyttnes

Arne Hyttnes
Forretningsfører

Årsberetning 2009

Endringer i medlemsmassen

Bankenes sikringsfond hadde 143 medlemmer ved utgangen av 2009. Gjennom året fikk fondet tre nye medlemmer. To ordinære medlemmer, Terra Kortbank AS, Warren Bank AS og et nytt filialmedlem, Handelsbanken AB NUF i Norge. I 2009 ble det gjennomført to sammenslåinger av banker. Tingvoll Sparebank ble sammenslått med Sparebanken Møre og Sauda Sparebank ble sammenslått med Sparebanken Vest.

Status redningsoperasjoner

I forbindelse med at Kaupthing Bank hf NUF sin filial i Norge ble satt under offentlig administrasjon 12. oktober 2008, overtok Sikringsfondet ansvaret for garanterte innskudd fra € 20 887 til 2 millioner kroner, det vil si inntil 1 825 301 kroner per kunde. De første 174 699 kroner var garantert av det islandske sikringsfondet, men på grunn av store problemer på Island påtok Finansdepartementet i Norge seg å forskuttere disse innskuddene. Bankenes sikringsfond ble forespurt om å forestå alle utbetalingene. Totalt utbetalt beløp utgjorde 1 180 millioner kroner, hvorav Sikringsfondets ansvar beløp seg til 799 millioner kroner. Det utbetalte beløp ble i sin helhet tilbakebetalt fra boet i 2009 og Sikringsfondet og innskyterne kom således skadesløs fra operasjonen, som man også gjorde i tilfellet Glitnir Bank, som fant sin løsning i 2008.

Sikringsfondet deltok ikke i redningsoperasjoner i 2009.

Medlemmenes resultater i 2009

Foreløpige regnskapstall viser at den internasjonale finanskrisen ikke uventet har påvirket resultatene til medlemmene negativt. Likevel var resultatene bedre enn forventet og ingen banker ble satt under administrasjon i 2009. Bankenes resultater i kroner for 3. kvartal er totalt sett noe bedre enn for samme periode i 2008. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital er resultatet omtrent på høyde med samme periode i 2008 (tredje kvartal). Det som redder bankenes resultat i 2009 er først og fremst reverseringen av tapene på verdipapirer/valuta. Rentenettoen er vesentlig redusert mot fjoråret (ned 0,21 %-poeng) i tillegg til økte tap på utlån.

Soliditeten er fortsatt god for de fleste, men 2010 kan bli en utfordring for mange banker på grunn av forventninger om økte tap på utlån, spesielt til næringslivet. For tredje kvartal 2009 viste en uventet utflating i misligholdte og tapsutsatte lån. Tap på utlån utgjorde

6,5 milliarder kroner eller 0,27 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital mot 0,24 prosent i samme periode i 2008. Dette anses ikke å være spesielt høyt.

Ordinær drift, det vil si rentenetto pluss netto provisjonsinntekter minus driftskostnader viser en vesentlig nedgang og det er helt essensielt for bankene med lav rentenetto og høye kostnader å ha høy oppmerksomhet på økt inntjening. Volumveksten er i ferd med å avta, og dette vil påvirke bankenes forholdstall vedrørende kostnader negativt, dersom ikke kostnadsveksten også reduseres ned på et nivå som tilsvarer volumveksten. Bankenes likviditetskostnader og tilgang på likviditet bedret seg vesentlig i 2009 og bare 28 banker fikk kapital fra Statens finansfond. Dette viser at kapitalmarkedet i stor grad er normalisert.

Sikringsfondets resultater i 2009

Regnskapet er satt opp under forutsetning om fortsatt drift. Fondets beholdning av verdipapirer er vurdert som handelsportefølje, og markedsverdi er lagt til grunn i regnskapet.

Sikringsfondet bokførte et overskudd på 3 303 millioner kroner i 2009, hvorav den totale avgift fra medlemmene utgjorde 1 464 millioner kroner. Tilsvarende underskudd i 2008 var 1 855 millioner kroner. Overskuddet er foreslått lagt til egenkapitalen.

Forvaltningsresultat før omkostninger og honorarer ble 1 917 millioner kroner, en tidsvektet avkastning på 12,4 prosent. I forhold til sin indeks fikk fondet en meravkastning på 2,5 prosentpoeng, tilsvarende 380 millioner kroner. Gevinst på aksjer bidro mest til det positive resultatet, mens absoluttforvaltningen bidro mest til meravkastningen.

Bidraget fra aktivaklassene

Alle aktivaklasser bidro positivt i 2009, aksjer mest med 830 millioner kroner, fulgt av absoluttforvaltningen med 628 millioner kroner, obligasjoner med 375 millioner kroner og pengemarked med 84 millioner kroner.

Relativt til sin indeks bidro absoluttforvaltningen med en meravkastning på 625 millioner kroner mens aksjer fikk en mindrevkastning på 337 millioner kroner. Tabellen under viser resultatene før forvaltningshonorarer. Den skiller seg noe fra resultatregnskapet ved at porteføljer er gruppert annerledes.

31.12.2009	Absolutt		Relativt til indeks	
	Avkastning (MNOK)	Avkastning (%)	Meravkastning (MNOK)	Meravkastning (%)
Pengemarked	84	2,2 %	2	0,0 %
Obligasjoner	375	5,3 %	91	1,5 %
Aksjer	830	19,8 %	-337	-10,5 %
Absoluttforvaltning	628	18,3 %	625	18,2 %
Totalportefølje	1917	12,4 %	380	2,5 %

Pengemarkedsavkastningen ble 2,2 prosent som var på linje med indekssavkastningen. Porteføljen utgjorde primært norske statssertifikater.

Obligasjonsavkastningen ble 5,3 prosent mot en indekssavkastning på 3,8 prosent. Relativt til indeks kom meravkastningen fra nominelle obligasjoner, som mer en oppveide for mindreavkastning fra realrenteobligasjoner. Porteføljen bestod av globale statsobligasjoner.

Aksjeavkastningen ble 19,8 prosent, mot en indekssavkastning på 30,3 prosent. I et sterkt aksjemarked skuffet forvalterne med svake prestasjoner. Porteføljen bestod av globale aksjer.

Absoluttforvaltningen fikk en avkastning på 18,3 prosent mot en indekssavkastning på 0,1 prosent. Omlag 60 prosent av bidraget kom fra kredittobligasjoner, en taktisk posisjon som på det nærmeste er realisert etter normaliseringen av markedet. Det øvrige bidraget kom hovedsakelig fra aktive renteposisjoner.

Bidraget fra forvalterne

Samlet sett bidro forvalterne med en meravkastning på 380 millioner kroner, eller 2,5 prosentpoeng. En fordeling på internforvaltningen og eksternforvaltningen viser imidlertid at verdiskapningen i form av meravkastning var svært positiv i internforvaltningen mens den var negativ i eksternforvaltningen.

I internforvaltningen var det den taktiske allokeringen som bidro mest til meravkastningen, mens det var aksjeforvalterne som primært trakk ned i eksternforvaltningen. Flere aksjemandater ble avvirket i 2009, mens det ble introdusert ett nytt.

Andre driftsinntekter

Andre driftsinntekter utgjorde 0,7 millioner kroner i 2009 mot 16,3 millioner kroner i 2008. Vel halvparten av inntektene var dividende knyttet til konkurser i selskaper fondet har vært investert i, mens 0,17 millioner var inntekter fra kursvirksomhet.

Driftskostnader

De samlede driftskostnader for 2009 utgjorde 82,8 millioner kroner. Tilsvarende tall for 2008 var 47,1 millioner kroner. Økningen skyldtes i hovedsak prestasjonshonorarer til enkelte eksterne forvaltere på totalt 20 millioner kroner, samt bonus til de interne forvalterne på 9,9 millioner kroner.

Forvaltningskostnader før prestasjonshonorarer/bonus utgjorde 37,1 millioner kroner i 2009. Tilsvarende tall for 2008 var 33,7 millioner kroner. Dette ga en kostnadsprosent i forvaltningen på 0,23 i 2009 mot 0,21 for året før. Total kostnadsprosent i forvaltningen utgjorde 0,41.

Forvaltere	Resultat	Avk %	Meravk kr	Meravk %
Internforvaltningen	878	15,2 %	484	8,3 %
Eksternforvaltningen	1039	10,9 %	-103	-1,0 %
Sum	1917	12,4 %	380	2,5 %

Finansiell stilling

Kapitalen til forvaltning utgjorde 18,6 milliarder kroner ved utgangen av året, der 62,7 prosent var plassert i statsrentepapirer. Tabellen under viser fordelingen på aktivaklasser (eks. driftsmidler), og tilsvarende fordeling for indeksen.

Ved starten av 2010 var fondet relativt til sin indeks noe overvektet i aksjer og i absoluttforvaltningen (les: rest lange kredittobligasjoner) på bekostning av lange statsobligasjoner og pengemarked. Ved årsskiftet utgjorde Value at Risk 5,5 prosent og Tracking Error 1,0 prosent, hvilket var godt innenfor rammene på henholdsvis 10 prosent og 3 prosent.

Sikringsfondsavgift i 2010

I henhold til banksikringslovens § 2-6 skal fondets samlede ansvarlige kapital til enhver tid minst være lik summen av 1,5 prosent av samlede garanterte innskudd hos medlemmene og 0,5 prosent av beregningsgrunnlagene for kapitaldekningskravene. Minstekravet til ansvarlig kapital for 2010 er beregnet til 21 478 millioner kroner mot 19 130 millioner kroner i 2009. Det utgjør en økning på 12,3 % eller 2 348 millioner kroner. Fondets egenkapital utgjør pr. 31.12.09 18 651 millioner kroner. Fondet var pr. årsskiftet underkapitalisert med 2 828 millioner kroner. Det er besluttet å innkalle full avgift i 2010 med 1 672 millioner kroner. I tillegg må medlemmene garantere for resterende underdekning på minimum 1 156 millioner kroner.

Investeringsstrategi for 2010

Fondet har en bredt sammensatt portefølje av verdipapirer. Hensikten er å diversifisere investeringene for å oppnå høyest mulig avkastning til lavest mulig risiko. Vedtektene angir visse begrensninger, for eksempel at fondet ikke kan investere i aksjer, egenkapitalbevis eller ansvarlig lånekapital utstedt av

medlemmer, og at andelen statsobligasjoner minimum skal utgjøre 1/3 av fondets midler. Utover dette skal investeringsstrategien ivareta hensynet til en betryggende forvaltning, god avkastning, nødvendig likviditet og en etisk forvaltning.

Hensynet til risiko og likviditet begrenser avkastningsmålet, og kravet til «nødvendig likviditet» er foreslått å gå foran kravet til avkastning. I en krisesituasjon er det viktig at man kan realisere aktiva raskt uten store transaksjonskostnader. Finanskrisen har vist hvor avgjørende viktig likviditet er, og fondet har som en konsekvens av dette valgt å ekskludere mindre likvide aktivaklasser og gjennomfører årlige likviditetsmålinger av porteføljen, for å kontrollere faktisk likviditet.

I sin årlige behandling av investeringsstrategien besluttet styret en videreføring, med kun mindre justeringer. Allokeringen på aksjer, statsobligasjoner og pengemarked ble opprettholdt på respektive 25 prosent, 50 prosent og 25 prosent. I pengemarkedsporteføljen valgte man å åpne for en andel selskapsobligasjoner med høy kredittkvalitet og kort løpetid, på bekostning av statssertifikater. Styrets ambisjon om å tillempe en mer dynamisk strategisk allokering ble lagt til side da man fant at en slik modell ville bli for komplisert i praksis, men den aktive forvaltningsstrategien ble videreført, med klare mål om å slå sin indeks. Avkastningsmålet ble redusert til 1,5 prosentpoeng utover risikofri rente etter en avveining basert på analyser av avkastningspremier, vekst i kapitalkravet og målsatt meravkastning. Risikorammene for VaR og TE ble redusert tilbake til nivåene fra før finanskrisen, respektive 10 prosent og 3 prosent.

31.12.2009	Markedsverdi (mill. kr.)			Vekt (%)		
	Sikringsfondet	Referanseindeks	Differanse	Sikringsfondet	Referanseindeks	Differanse
Pengemarked	4 219	4 541	-323	22,7 %	24,4 %	-1,7 %
Obligasjoner	9 212	9 306	-94	49,5 %	50,0 %	-0,5 %
Aksjer	4 719	4 653	66	25,4 %	25,0 %	0,4 %
Absoluttforvaltning	462	112	351	2,5 %	0,6 %	1,9 %
Totalportefølje	18 611	18 611	0	100 %	100%	0 %

Utsiktene fremover

Den pessimisme som rådet ved starten av 2009 er ved inngangen til et nytt år erstattet av forsiktig optimisme. De omfattende penge- og finanspolitiske stimuli som ble iverksatt i de fleste land for å motvirke skadevirkningene av en akutt finanskriser, har virket. Tilliten til det finansielle systemet er betydelig forbedret, og likviditeten flyter mer normalt. Det samme må sies om viljen til å ta risiko etter at svingningene har falt til et mer normalt nivå. Usikkerheten i markedet er likevel stor og blusser tidvis opp på tall eller hendelser som sår tvil om grunnlaget for fremtidig vekst.

De strukturelle utfordringene er likevel store. Man ser en klar todeling der industrialiserte land sliter med høy gjeld og lav vekst mens fremvoksende økonomier, med Kina i spissen, har store kapitaloverskudd og høy vekst. For i-landenes del har den statlige gjeldsbyrden vokst som følge av ekspansiv politikk for å motvirke det negative etterspørselssjokket av at bedrifter og husholdninger har redusert gjelden. Gjelden må før eller siden tilbakebetales og det vil måtte dempe fremtidig vekst. At noen land også har strukket strikken for langt, aktualisert gjennom de problemer som er avdekket i land som Dubai og Hellas, har satt fokus på statsrisiko og faren for høyere realrenter for alle.

De regulatoriske utfordringene etter finanskrisen er store og det arbeides på bred front for å motvirke fremtidige kriser. Den største utfordringen blir å harmonisere regelverket mellom ulike land slik at man unngår smutthull og uønskede tilpasninger. Høyere kapitalkrav må forventes, hvilket er fornuftig isolert sett, men det vil også resultere i lavere kredittvekst og tilsvarende redusert økonomisk vekst.

Her hjemme har man i stor grad blitt forskånet fra finanskrisen, mye takket være effektive stimuli både finans- og pengepolitisk. Det sykliske oppsvinget ute har dessuten vært svært positivt for norsk økonomi, selv om det også er mange eksportnæringer som sliter. Arbeidsledigheten er betydelig lavere enn forventet og boligmarkedet peker igjen oppover. Tapene i bankene er lavere enn fryktet og selv om de også vil prege regnskapene i 2010, mener styret at faren for en norsk bankkrise er liten.

Ved inngangen til 2010 er det fortsatt store sprik i forventningene, både realøkonomisk og finansielt. Effektene av de økonomiske stimuli avtar, og spørsmålet er om økonomien klarer å vokse for egen maskin eller om det må iverksettes nye stimuli. Skulle veksten bli selvdreven vil man stå overfor en betydelig renteoppgang, til ulempe både for aksjer og obligasjoner. Skulle veksten skuffe og lavrentepolitikken bli videreført, vil det gagne obligasjoner mens aksjer trolig vil korrigere ned. Fra et avkastningssynspunkt vil moderat vekst være å foretrekke, som også modererer renteoppgangen og svingningene i markedet. Styret ser dette utfallet som sannsynlig og styret antar at 2010 kan gi fondet positiv avkastning.

Regjeringens finanspakker

Likviditetskrisen som kom i kjølvannet av konkursen i Lehman Brothers i september 2008 medførte at Finansdepartementet og Norges Bank i oktober samme år iverksatte tiltak for å bedre bankenes tilgang på langsiktig finansiering. Det første tiltaket var å gi bankene tilgang til statspapirer for inntil 350 milliarder kroner til bytte mot obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Bankene ervervet OMF enten i markedet eller direkte fra kredittforetak som var autorisert til å utstede OMF. Per 31.12.09 var det gjennomført 24 auksjoner og bankene var blitt tilført 229,5 milliarder kroner. Ordningen var et viktig bidrag for å normalisere kreditinstitusjonenes finansiering.

Det andre tiltaket kom i februar 2009 gjennom etableringen av Statens finansfond og Statens obligasjonsfond. Begge fondene fikk en kapital på 50 milliarder kroner. Finansfondet ble etablert for å styrke kjernekapital-dekningen i bankene slik at de kunne møte svakere konjunkturer, og styrke sin konkurransekraft. Statens obligasjonsfond ble etablert for å bidra til at bedriftene kunne hente finansiering ikke bare direkte fra bankene, men også i et styrket obligasjonsmarked. Ved søknadsfristens utløp den 30. september 2009 var det 34 banker som hadde søkt om kapital fra Statens finansfond. 6 banker valgte å trekke tilbake sine søknader slik at det i 2009 var 28 banker som fikk tilført til sammen 4,1 milliarder kroner. Bankene som fikk kapital fra Finansfondet økte sin kjernekapitaldekning med i gjennomsnitt to prosentpoeng til 11,6 prosent.

Policy for støtte av banker i krise

På styremøte 25.11.08 ble fondets policy for støtte av banker i krise vedtatt. Fondets policy er offentliggjort på hjemmesiden til Sikringsfondet (www.bankenessikringsfond.no) og i Årsrapporten for 2008. Hovedbudskapet er som følger:

Det er viktig at det ikke danner seg en oppfatning i markedet at Sikringsfondet i krisesituasjoner vil dekke alle kreditorer, og derved at offentlig administrasjon er et reelt alternativ. Et siktemål med fondets strategi for støtte av banker i krise er å medvirke til større aktsomhet blant bankenes kreditorer, slik at bankene ikke ekspanderer på grunnlag av Sikringsfondets garantiordning.

Evaluering av håndteringen av Glitnir Bank ASA og Kaupthing Bank hf NUF (filial)

På styremøte 25. november 2008 ble det vedtatt å nedsette en arbeidsgruppe for vurdering av håndteringen av krisen i de to islandske bankene. Arbeidsgruppen fikk i oppgave å gjennomgå og evaluere håndteringen av krisene i Glitnir Bank ASA og Kaupthing Bank hf NUF (filial). Arbeidsgruppen skulle gi en generell vurdering av hvilke erfaringer den enkelte part fikk gjennom håndtering av disse krisene, og som det er nyttig å bygge videre på. Det var også aktuelt å se om det i forbindelse med evalueringen fremkom problemstillinger som det var nødvendig å arbeide videre med, for eksempel problemstillinger knyttet til banksikringsloven, vedtekter, informasjon, rammevilkår for øvrig, eller andre forhold.

Rapporten ble godkjent av styret 26. november 2009 og viste i sum en vellykket håndtering av krisen i de to islandske bankene i Norge. Rapporten er lagt ut på sikringsfondets hjemmeside, www.bankenessikringsfond.no. Styret behandlet på samme møte dessuten de oppfølgingspunkter som var fremhevet av arbeidsgruppen. De 12 oppfølgingspunktene var:

- 1) Inngangsavgift nye banker
- 2) Sammensetning av styret i Bankenes sikringsfond og habilitetsspørsmål
- 3) Sikringsfondets likviditet
- 4) Bankenes sikkerhetsstillelse, negativ pantsettelsesklause
- 5) Kommunikasjon mellom berørte parter (Sikringsfondet, Finanstilsynet, Norges Bank, bostyret og banken)
- 6) Informasjon/møter

- 7) Datagrunnlag
- 8) NICS/Norges Bank
- 9) Prosedyrer ved utbetaling
- 10) Administrative fullmakter (v/likviditetsstøtte)
- 11) Samarbeid mellom partene (Sikringsfondet og FNO)
- 12) Andre forhold

Flere av punktene vil bli behandlet av Banklovkommisjonen etter eventuelt først å ha fått sin internasjonale avklaring. Arbeidet i EU med revisjon av innskuddsgarantiordningen er foreløpig utsatt noen måneder. På grunnlag av punkt 12 ble det nedsatt en arbeidsgruppe som blant annet i lys av lovendringene og i lys av erfaringene skal revidere innskytergarantiheftet. Arbeidet i denne gruppen er utsatt i påvente av Banklovkommisjonens arbeid.

Nye medlemmer og inntredelsesavgift

Et spørsmål som Sikringsfondet med flere har vært opptatt av er inntredelsesavgiften for nye banker. Det er urimelig at nye banker får tilgang til et sikkerhetsnett uten å betale noe i inngangsbillett. Sikringsfondet har hatt problemer med å få fastsatt inntredelsesavgift for nye filialmedlemmer. For Nordnet Bank filial av Nordnet Bank AB og Kaupthing Bank hf NUF (filial) ble sikringsfondsavgiften satt til tilnærmet null. For Swedbank Norge filial av Swedbank AB, som ble medlem i 2008, ble gammelt regelverk lagt til grunn og inntredelsesavgiften ble beregnet på ordinær måte. I 2009 ble det for Handelsbanken AB NUF i Norge og Skandiabanken AB filial Norge beregnet særskilt inntredelsesavgift i henhold til sikringslovens § 2-9 annet ledd. Her førte begrensingsregelen i § 2-9 annet ledd andre punktum til at beregnet særskilt inntredelsesavgift kun ble satt til 1/3 av full avgift som følge av at det i det foregående år kun ble betalt 1/3 avgift (av eksisterende medlemmer).

Finanstilsynet fremmet i 2005 et forslag overfor Finansdepartementet om at banksikringsloven bør endres slik at nye medlemmer må svare avgift i de fem første driftsårene, uansett om fondet er fullt kapitalisert eller ikke. Dette for å motvirke atferdsrisiko og situasjonsbestemt innmelding i sikringsfondet. Men dette forslaget ble ikke vedtatt og Finanstilsynet gir i brev til Finansdepartementet av 1. april 2009 uttrykk for at en bred lovrevisjon bør utsettes til det er mer avklart hvilke endringer som vil komme i EU's innskytergarantidirektiv. Finansdepartementet er enig i at man bør vente og hensynta endringene i

EU-direktivene. Se bak i årsrapporten for ytterligere detaljer om innskuddsgarantien og ny lovgivning.

Administrative forhold

Styret i Bankenes sikringsfond, inklusive første varamedlem som møter fast, består av fem menn og tre kvinner. Styret er bevisst på de samfunnsmessige forventninger om tiltak for å fremme likestilling i styre og ledelse.

Forretningsfører i fondet er adm. direktør i FNO, Arne Hyttnes. Bankenes sikringsfond er lokalisert i

Universitetsgaten 8 i Oslo. Administrasjonen består av 15 ansatte hvorav 5 er kvinner. Fondet har avtale om bedriftshelsetjeneste. Sykefraværet i 2009 var på 32 dager, eller 1,02 prosent.

Bankenes sikringsfond driver ikke virksomhet som påvirker det ytre miljø ved støy eller utslipp, og arbeidsmiljøet anses som tilfredsstillende. Det har ikke vært registrert skader eller ulykker på arbeidsplassen.

Oslo, 25. februar 2010



Finn Haugan
Styreleder



Ottar Ertzeid
Nestleder



Kate Henriksen



Kristin Gulbrandsen



Geir-Tore Nielsen



Gunn Wærsted



Bjørn Skogstad Aamo



Arne Hyttnes,
Forretningsfører

Resultatregnskap

	NOTE	2009	2008
Avgift fra medlemmene	11	1 464 315 562	459 919 495
Netto inntekter støttetiltak		29 777	1 197 520
Resultat fra forvaltningsvirksomheten			
Renter av bankinnskudd		11 167 544	11 821 299
Resultat rentepapirer	12	1 033 111 614	419 805 363
Resultat aksjer	13	876 299 194	-2 717 124 416
Netto forvaltningsresultat		1 920 578 352	-2 285 497 754
Andre driftsinntekter	14	732 928	16 296 047
Andre driftskostnader	15	-82 757 655	-47 090 632
Resultat for regnskapsåret		3 302 898 964	-1 855 175 324
Disponering			
Overført til/fra Sikringsfondets egenkapital		3 302 898 964	-1 855 175 324

Balanse

	NOTE	31.12.2009	31.12.2008
EIENDELER			
Bankinnskudd	2	462 068 149	899 210 836
Utlån	3	1	10 087 112
Obligasjoner og sertifikater	4	13 418 720 101	14 537 054 472
Aksjer	5	4 612 457 421	3 606 404 855
Varige driftsmidler	6	246 000	402 000
Andre fordringer	7	172 465 105	240 789 520
Opptjente ikke forfalne renter	8	135 986 800	180 828 031
Fordring Bostyret Kaupthing Bank		0	798 930 360
Sum eiendeler		<u>18 801 943 579</u>	<u>20 273 707 186</u>
GJELD OG EGENKAPITAL			
Annen gjeld	9	137 409 694	4 912 703 609
Avsetning til forpliktelser	10	13 849 546	13 218 192
Sum gjeld		<u>151 259 240</u>	<u>4 925 921 801</u>
Sikringsfondets egenkapital	1	18 650 684 339	15 347 785 385
Sum gjeld og egenkapital		<u>18 801 943 579</u>	<u>20 273 707 186</u>

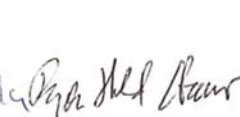
Oslo, 25. februar 2010
31. desember 2009






Finn Haugan Ottar Ertzeid Kate Henriksen Geir-Tore Nielsen
Leder Nestleder






Gunn Wærsted Kristin Gulbrandsen Bjørn Skogstad Aamo Arne Hyttnes
Forretningsfører

Noter til regnskapet pr. 31.12.2009

Generelt

Enhver norsk sparebank og forretningsbank skal være medlem av Bankenes sikringsfond. Kongen kan bestemme at andre kredittinstitusjoner enn banker med hovedsete her i riket skal være medlem. Kredittinstitusjon med hovedsete i annen EØS-stat som mottar innskudd fra allmennheten gjennom filial i Norge, har rett til å bli medlem av innskuddsgarantiordningen dersom innskuddsgarantiordningen i filialens hjemland ikke anses å gi filialens innskytere like god dekning som følger av loven her. Før filialmedlem opptas, skal dette godkjennes av Finanstilsynet.

Regnskapet for Bankenes sikringsfond er satt opp i overenstemmelse med bestemmelsene i lov om sikringsordninger for banker, vedtekter for fondet, regnskapsloven samt god regnskapsskikk. Oppstillingsplanen er tilpasset Sikringsfondets virksomhet.

Vurderingsprinsipper finansielle instrumenter

Generelt

Fondets beholdning av verdipapirer og finansielle kontrakter vurderes som handelsportefølje og markedsverdi legges til grunn ved bokføring av beholdningene. For alle typer verdipapirer vil den offisielle sluttkursen i markedet bli brukt når den er tilgjengelig. Primærkilden er FT Information (FTI), deretter Bloomberg. Data fra Reuters brukes til å supplere der dette er nødvendig. Alle børsnoterte verdipapirer prises med de offisielle publiserte sluttkurser.

Aksjer

Siste omsatte kurs vil være normen, men i spesielle tilfeller kan det innhentes manuelle priser fra meglermiljøene.

Obligasjoner/sertifikater

Offisielle kjøpskurs er normen. Der det ikke finnes innhentes manuelle priser fra analytikere. For obligasjoner vil det i de tilfeller offisiell børskurs ikke er tilgjengelig benyttes en ICMA kvotering, Bloomberg eller en beregnet pris fra FTI.

Finansielle derivater

Sikringsfondet foretar løpende markedsverdieregninger av alle derivater. Beregningen tar utgangspunkt i observerte markedsverdier for instrumenter der disse er tilgjengelig. Dersom markedsverdien ikke er direkte tilgjengelig, beregnes markedsverdier på grunnlag av underliggende markedspriser ved hjelp av matematiske modeller som er allment akseptert for prising av slike instrumenter.

Aksjeopsjoner

Alle opsjoner blir priset fra JPM Futures Interface som bruker Reuters priser. OTC- (Over The Counter) opsjoner blir verdsett av fondsforvalter eller megler.

Aksjefutures/rentefutures

Alle futures prises fra JPM Futures interface som bruker Reuters priser. Aksje- og rentefutures gjøres opp daglig på grunnlag av foregående dags markedsbevegelser. Verdiendringer på futureskontrakter bokføres løpende som realisert resultat.

Renteswap

Swaps verdsettes ved hjelp av fondsforvalter eller megler. For renteswapper resultatføres påløpte renteinntekter og rentekostnader.

FRA-fremtidige renteaftaler

Fremtidige renteaftaler (FRA) føres til markedsverdi og gjøres opp i begynnelsen av den perioden avtalen er knyttet til.

Valutaterminkontrakter

Valutaterminer benyttes i all hovedsak til valutasikring av verdipapirer og andre finansielle instrumenter. Terminkontraktene bokføres til markedsverdi.

Valuta

Aksjer, obligasjoner, sertifikater, likvide midler, fordringer og gjeld omregnes etter balansedagens valutakurs, levert av WM Reuters kl 1600 London Close Spot.

Diverse vurderingsprinsipper

Periodisering - inntektsføring

Renter tas inn i resultatregnskapet etter hvert som disse opptjenes som inntekter, i tråd med de generelle regnskapsprinsipper i regnskapsloven. Forskuddsbetalte inntekter og påløpte ikke betalte kostnader periodiseres og føres som gjeld i balansen. Opptjente ikke betalte inntekter inntektsføres og føres opp som et tilgodehavende i balansen. Utbytte fra aksjer inntektsføres på Ex-dato og blir registrert som fordring inntil betaling er bekreftet.

Pensjoner

Pensjonskostnadene beregnes ut fra årets påløpte pensjonsrettigheter fratrukket avkastning på midler avsatt til dekning av pensjoner. Pensjonsforpliktelser som administreres gjennom livsforsikringsselskap, vurderes mot pensjonsmidler i ordningen. Sikringsfondets pensjonsforpliktelser overstiger pensjonsmidlene og nettoforpliktelsen klassifiseres som gjeld i balansen.

Pensjonsforpliktelser som ikke administreres gjennom livsforsikringsselskap, oppføres som gjeld i balansen.

Pensjonsforpliktelsene beregnes som nåverdien av de estimerte fremtidige pensjonsytelsene som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen. Ved beregning av pensjonsforpliktelsene benyttes aktuariemessige og økonomiske forutsetninger om blant annet levealder, lønnsvekst og førtidspensjonering. De økonomiske forutsetninger er basert på NRS Veiledning om pensjonsforutsetninger pr 31.08.09.

Det foreligger forslag til ny AFP-ordning, og lovendring forventes å bli vedtatt i januar 2010. Norsk Regnskapsstiftelse ser på lovvedtaket som en hendelse etter balansedagen, og effekten av ny ordning skal ikke hensyntas i årsregnskapet for 2009. I regnskapet for 2009 er tidligere AFP-ordning behandlet som om den forblir uendret.

Estimatavvik resultatføres over gjennomsnittlig forventet gjenværende tjenestetid for aktive i den utstrekning avviket overstiger det høyeste av 10 % av pensjonsmidlene og 10 % av pensjonsforpliktelsene.

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser inkluderer arbeidsgiveravgift.

Varige driftsmidler

Ordinære varige driftsmidler er oppført i regnskapet til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger. Avskrivninger for året belaster årets driftskostnader og er inkludert i denne post.

I notene til regnskapet er alle tall i NOK dersom det ikke er opplyst annet.

Note 1**Sikringsfondets ansvarlige kapital**

Sikringsfondets størrelse eller samlede ansvarlige kapital er definert i § 2-6 i lov om sikringsordninger og skal til enhver tid minst være lik summen av 1,5 prosent av samlede garanterte innskudd hos medlemmene og 0,5 prosent av summen av beregningsgrunnlagene for kapitaldekningskravene for de institusjoner som er medlemmer. For «topping up»-medlemmene teller kun garanterte innskudd med i beregningen. Medlemmene skal hvert år betale en avgift til Sikringsfondet med mindre fondets egenkapital etter siste års regnskap overstiger minstekravet. Dersom dette ikke er tilstrekkelig til å dekke en eventuell underdekning skal medlemmene i tillegg stille garantier.

Minimumsstørrelse ansvarlig kapital i 2010

Lovpålagt krav til ansvarlig kapital i 2010 har som utgangspunkt gjennomsnitt av garantert innskudd og gjennomsnittlig beregningsgrunnlag for de 2 siste kvartaler av 2008 og de 2 første kvartaler av 2009.

1,5 % av gjennomsnittlig garanterte innskudd	797 849 mill.	11 967 740 843
0,5 % av gjennomsnittlig beregningsgrunnlag	1 902 140 mill.	9 510 699 518
Minimumsstørrelse ansvarlig kapital		<u>21 478 440 360</u>
Egenkapital i Bankenes sikringsfond pr. 31.12.2009		<u>18 650 684 339</u>
	Underdekning pr. 01.01.2010	<u>-2 827 756 021</u>

Det vil for 2010 bli innkalt avgift på kr 1 671 833 897, og i tillegg vil medlemmene stille garantier for kr 1 155 922 124

Minimumsstørrelse ansvarlig kapital i 2009

Lovpålagt krav til ansvarlig kapital i 2009 har som utgangspunkt gjennomsnitt av garantert innskudd og gjennomsnittlig beregningsgrunnlag for de 2 siste kvartaler av 2007 og de 2 første kvartaler av 2008.

1,5 % av gjennomsnittlig garanterte innskudd	715 227 mill.	10 728 399 746
0,5 % av gjennomsnittlig beregningsgrunnlag	1 680 229 mill.	8 401 142 956
Minimumsstørrelse ansvarlig kapital		<u>19 129 542 703</u>
Egenkapital i Bankenes sikringsfond pr. 31.12.2008		<u>15 347 785 385</u>
	Underdekning pr. 01.01.2009	<u>-3 781 757 318</u>

Minimumsstørrelse ansvarlig kapital i 2008

Lovpålagt krav til ansvarlig kapital i 2008 har som utgangspunkt gjennomsnitt av garantert innskudd og gjennomsnittlig beregningsgrunnlag for de 2 siste kvartaler av 2006 og de 2 første kvartaler av 2007.

1,5 % av gjennomsnittlig garanterte innskudd	660 014 mill.	9 900 213 990
0,5 % av gjennomsnittlig beregningsgrunnlag	1 552 524 mill.	7 762 621 745
Minimumsstørrelse ansvarlig kapital		<u>17 662 835 735</u>
Egenkapital i Bankenes sikringsfond pr. 31.12.2007		<u>17 205 125 566</u>
	Underdekning, pr 01.01.2008	<u>-457 710 169</u>

Egenkapitalen i det sammenslåtte fondet har hatt følgende utvikling (tall i mill NOK).

	2009	2008	2007	2006	2005
Egenkapital 01.01.	15 348	17 203	16 526	15 368	14 036
Endring av egenkap. i perioden	3 303	-1 855	679	1 158	1 332
Egenkapital 31.12.	18 651	15 348	17 205	16 526	15 368
Prinsippendring pensjon		2			
Egenkapital 01.01.08		<u>15 346</u>			

Note 2**Bankinnskudd**

Skattetrekkmidler på egen konto utgjør kr 731 875. Av bankinnskuddene er kr 306 703 603 i utenlandsk valuta. Beholdningen er omregnet etter kurser pr. 31.12.2009 og fordeler seg på følgende valutaslag:

NOK	155 364 546
USD	148 143 916
EUR	93 733 142
GBP	26 281 462
CHF	20 781 215
HKD	17 603 309
CAD	8 215 055
JPY	7 017 987
AUD	3 474 870
NZD	518 878
PLN	390 735
MXP	25 266
ZAR	818
CZK	7
SEK	-5 453 813
DKK	-14 029 246
Sum:	462 068 149

Note 3**Utlån**

Utlån til Ålesund og Giske Tunnel og Bruselskap (ÅGTB) ble av Forretningsbankenes sikringsfond overtatt i forbindelse med bankkrisen. I låneavtalene mellom ÅGTB og øvrige kreditorer er det avtalt at lånene skal forrentes og avdras med bompenginntekter fra tunnelene. Samferdselsdepartementet fastsatte i 1998 at bompengeperioden skulle avsluttes i 2009. På grunn av at bompengene ikke er tilstrekkelig til å dekke både renter og avdrag er det satt opp en nedskrivningsplan over rest lånesaldo, slik at saldoene på lånene i 2009 er nedskrevet til null. I 2008 ble det innbetalt kr 24 319 038, hvorav kr 9 391 700 i henhold til nedskrivningsplan har redusert utestående, og resterende kr 14 927 338 ble inntektsført under andre inntekter i regnskapet. Netto inntekter for 2009 ble kr. 178 456, se note 14 andre driftsinntekter.

Inkludert i utlånsposten er 630 aksjer i Ålesund og Giske Tunnel og Bruselskap (ÅGTB), hver pålydende 1.000. Aksjeposten ble i 1995 nedskrevet til kr. 1.

	31.12.2009	31.12.2008
Aksjer i ÅGTB	1	1
Overtatt utlån til ÅGTB	324 799 382	324 799 382
Tapsavsetninger	-324 799 382	-314 712 271
Netto utlån tunnelprosjekt ÅGTB	1	10 087 112

Note 4
Obligasjoner og sertifikater

Debitorkategori	Anskaffelseskost	Markedsverdi
Globale rentefond	83 338 040	82 012 423
<u>Offentlig sektor</u>		
Obligasjoner	8 355 217 967	8 371 681 220
Sertifikater	3 494 563 833	3 497 229 290
<u>Andre utstedere</u>		
Obligasjoner	1 427 342 811	1 467 797 168
Sertifikater	0	0
	13 360 462 651	13 418 720 101

Markedsverdi/bokført verdi er totalt sett 58 257 450 høyere enn kostpris.
Endring urealisert gev./tap over året for dagens posisjoner er -1 081 662 080.

Obligasjoner og sertifikater fordeler seg på følgende valutaslag (beløp i 1 000 kr)

EUR	6 292 046
NOK	3 358 983
USD	2 361 763
GBP	618 447
CAD	402 636
DKK	235 673
SEK	94 900
AUD	22 199
SGD	20 644
PLN	11 430
Sum	13 418 720

Debitorkategori	Modifisert durasjon
<u>Offentlig sektor</u>	4,60
Obligasjoner	6,37
Sertifikater	0,37
<u>Andre utstedere</u>	1,15
Obligasjoner	1,15

Note 5**Aksjer**

Sammendrag	Kostpris	Markedsverdi
Norske aksjer notert på Oslo Børs	59 909 093	60 732 441
Unoterte aksjer	5 670 000	7 560
Utenlandske aksjer notert på Oslo Børs	30 914 185	24 658 450
Utenlandske aksjer notert på utenlandske børser	4 334 948 643	4 527 058 970
Sum	4 431 441 921	4 612 457 421

Markedsverdi/bokført verdi er totalt sett 181 015 500 høyere enn kostpris for aksjene.
Endring urealisert gev./tap over året for dagens posisjoner er 188 636 151.

Beholdningsoversikt aksjer/aksjefond pr. 31.12.2009

	Antall	Eierandeler	Kostpris	Markedsverdi
<u>Norske aksjer notert på Oslo Børs</u>				
Statoil	177 694	0,01 %	25 358 606	25 730 091
Yara International	32 000	0,01 %	8 316 541	8 438 400
Norsk Hydro	154 000	0,01 %	7 291 206	7 501 340
Atea	61 000	0,06 %	2 726 456	3 050 000
Schibsted	23 000	0,02 %	2 904 039	2 992 300
Hurtigruten Group	747 000	0,18 %	2 938 796	2 875 950
Telenor	32 000	0,00 %	2 611 325	2 593 600
Cermaq	37 000	0,04 %	2 089 690	2 072 000
Norwegian Air Shuttle	17 000	0,05 %	2 196 988	1 955 000
Algeta	16 000	0,04 %	1 136 600	1 092 000
Norwegian Property	52 000	0,01 %	632 605	702 000
Seabird Exploration	135 000	0,11 %	696 168	688 500
Kongsberg Automotive	121 000	0,03 %	643 309	672 760
Prosafe	10 000	0,00 %	366 765	368 500
Sum			59 909 093	60 732 441

Unoterte aksjer

Safetel	1 890	0,05 %	5 670 000	7 560
Sum			5 670 000	7 560

	Antall	Eierandel	Kostpris	Markedsverdi
<u>Utenlandske aksjer notert på Oslo Børs</u>				
Aceryg	85 000	0,05 %	7 364 409	7 790 250
Golden Ocean	277 000	0,06 %	2 938 282	2 927 890
Jinhui Shipping	113 000	0,13 %	2 896 552	2 892 800
Dockwise	16 000	0,08 %	2 899 304	2 880 000
Subsea 7	25 000	0,02 %	2 366 665	2 402 500
Seabird Exploration	426 000	0,24 %	2 122 905	2 172 600
Seadrill	12 000	0,00 %	1 770 425	1 776 000
Frontline	9 000	0,01 %	1 520 784	1 458 000
Usgamma Gamma Medica	119 470	1,63 %	7 034 860	358 410
Sum			30 914 185	24 658 450

	Valuta	Kostpris	Markedsverdi
Utenlandske aksjer notert på utenlandske børser, markedsverdi større enn 30 millioner norske kroner.			
Største eierandel er 0,41 prosent.			
Nestle	CHF	91 200 162	97 880 833
International Bus Machines	USD	73 905 222	80 407 220
Pepsico	USD	69 444 560	68 971 979
Johnson & Company	USD	67 878 473	68 660 603
Nike B	USD	58 526 684	64 077 201
Eni	EUR	58 103 208	57 766 984
Glaxosmithkline	GBP	56 189 657	56 761 049
Telefonica	EUR	51 223 337	53 676 855
Hennes & Mauritz	SEK	53 532 128	53 168 511
Tesco	GBP	49 940 249	52 843 771
Chevron Corp	USD	51 758 828	52 553 239
Microsoft	USD	44 969 906	52 109 607
Teliasonera	SEK	44 381 515	50 497 167
Verizon Communications	USD	50 563 327	49 447 668
Royal Caribbean Cruises	USD	37 397 148	45 286 230
Transocean	USD	44 425 854	44 910 810
Next	GBP	37 321 874	43 681 483
Swatch Group	CHF	36 036 405	42 407 800
National Oilwell Varco	USD	38 305 307	42 122 139
Sanofi-Aventis	EUR	40 059 203	42 032 285
Novartis	CHF	40 734 456	41 552 068
Ap Moller-Maersk	DKK	41 687 691	39 969 163
Gen Electric	USD	41 436 064	39 880 933
Aggreko	GBP	29 905 940	39 842 703
Google	USD	32 554 921	38 680 205
Atlas Copco A	SEK	28 620 261	37 534 810
Getinge B	SEK	38 029 050	37 346 330
Royal Dutch Shell B	GBP	37 257 014	37 310 694
PPR	EUR	29 550 976	37 087 167
Kimberly-Clark	USD	36 930 781	36 971 451
Industria De Diseno	EUR	36 244 626	36 911 836
Telstra Corporation	AUD	35 423 764	36 061 668
China Resources	HKD	29 542 814	36 032 204
Burberry Group	GBP	31 990 749	35 676 431
Weir Group	GBP	27 813 490	35 474 114
Covidien	USD	32 572 014	34 719 694
Marks & Spencer Group	GBP	30 301 491	34 585 402
Apple	USD	31 485 830	34 228 499
Autonomy Corp	GBP	31 208 437	33 888 674
Texas Instruments	USD	33 054 475	32 969 006
Henkel Ag & Co	EUR	32 076 707	32 442 403
China Oilfield Services	HKD	30 661 417	32 120 708
Swisscom	CHF	30 116 929	31 789 740
TNT	EUR	29 217 121	31 628 663
Zimmer Holdings	USD	27 926 538	31 540 933
Siemens	EUR	31 868 419	31 380 019
General Mills	USD	28 761 677	31 019 475
Sandvik	SEK	25 292 144	30 737 885
Diverse (203 stk.)	(diverse)	2 367 519 801	2 418 412 662
Sum		4 334 948 643	4 527 058 970

Brutto valutaeksponering vedr. porteføljer utenlandske aksjer, og -fond, fordeler seg som følger:

Omregnet til NOK 1 000	
USD	2 125 863
EUR	648 712
GBP	625 931
CHF	246 671
SEK	233 660
JPY	193 052
HKD	181 381
DKK	92 363
CAD	88 579
AUD	83 190
NOK	24 658
SGD	7 656
	4 551 717

Note 6

Varige driftsmidler

	2009		2008	
	Bil	Inventar EDB-utstyr	Bil	Inventar EDB-utstyr
Kostpris 01.01.	371 743	781 309	371 743	781 309
Kjøp	0	0	0	0
Salg	0	0	0	0
Gevinst ved salg	0	0	0	0
Tilbakeført avskrivning	0	0	0	0
Kostpris 31.12.	371 743	781 309	371 743	781 309
Akkumulert avskr. 01.01.	69 743	681 309	13 940	487 540
Årets avskrivning	56 000	100 000	55 803	193 769
Tilbakeført avskrivning	0	0	0	0
Akkumulert avskr. 31.12.	125 743	781 309	69 743	681 309
Bokført verdi 31.12.	246 000	0	302 000	100 000
Sum varige driftsmidler	246 000		402 000	

Sikringsfondets driftsmidler avskrives med

Bil	15 % av kostpris
Ombygging	20 % av kostpris
Inventar, EDB-utstyr	1/3 av kostpris

Note 7**Andre fordringer**

	31.12.09	31.12.08
Uoppgjorte handler forvaltning	7 225 118	0
Utbytte	4 800 998	2 333 494
Refunderbar kildeskatt	3 551 222	4 374 087
Andre fordringer	0	224 060 308
Valutaderivater markedsverdi	156 887 768	0
Aksjederivater markedsverdi	0	9 825 759
Swedbank	0	195 871
Sum	172 465 105	240 789 520

Endring urealisert gev./tap over året for dagens posisjoner er -174 907 631,15

Valutaderivater

	Markedsverdi
Valutabytteavtaler	-1 674 532
Valutaopsjoner	2 686 210
Spot kontrakter	43 245
Forward kontrakter	155 832 845
	156 887 768

Forward valutakontrakter

	Netto nominelt volum	Markedsverdi
MXN	107 066 236	-1 848 124
NZD	84 440 771	-566 922
PLN	20 439 156	238 170
KRW	14 811 575	-49 423
CNY	2 388 129	203 589
ZAR	1 389 540	12 741
ILS	381 439	950
TWD	-34 486	-1 236
CLP	-3 068 099	17 191
CZK	-14 277 542	512 224
AUD	-18 751 453	-2 349 441
SGD	-21 506 363	41 600
HKD	-192 351 691	3 260 993
SEK	-243 388 724	-1 472 159
CHF	-271 603 693	1 616 259
DKK	-344 726 585	6 630 505
JPY	-482 676 190	18 705 983
CAD	-535 040 104	-5 559 464
GBP	-1 099 788 181	1 544 998
USD	-4 325 205 122	-35 472 090
EUR	-7 883 711 566	170 366 502
Sum:	15 205 212 954	155 832 845

Opsjoner

Opsjoner benyttes for å utnytte avkastningsmuligheter i rente-, aksje- og valutamarkedet.

Bytteavtaler/swaps

Bytteavtaler benyttes både til å styre risikoen og til å ta aktive posisjoner i markedet

Note 8**Opptjente ikke forfalte renter**

Opptjente ikke forfalte renter, 135 986 800 pr. 31.12.2009, gjelder norske og utenlandske sertifikater og obligasjoner

Note 9**Annen gjeld**

	31.12.09	31.12.08
Uoppgjorte handler forvaltning	16 811 323	3 283 728 203 *)
Forskuddstrekk, arb. giver avg.	2 653 673	1 321 814
Bonus	9 990 000	0
Div. annen gjeld / påløpte kostnader	8 200 508	16 573 556
Aksjederivater	6 644 554	0
Rentederivater	37 845 832	683 462 337
Valutaderivater	0	640 941 149
Short-posisjoner	55 263 803	286 676 550
	137 409 694	4 912 703 609

(*) Uoppgjorte handler forvaltning er i all hovedsak REPO'er.

Endring urealisert gev./tap over året for dagens posisjoner er 38 467 982

Aksjederivater

	Markedsverdi
Finansielle futures	-6 644 554
	-6 644 554

Rentederivater

	Markedsverdi
Finansielle futures	
Renter	-6 643 538
Obligasjoner	-22 029 415
Kredittderivater	-24 379
Opsjoner	
Renter	5 614 798
Obligasjonsindeks	2 113 507
Rentebytteavtaler	709 581
Rentebytteavtaler	-17 586 388
	-37 845 832

Short-posisjoner

	Markedsverdi
Aksjer	-55 263 803
	-55 263 803

Opsjoner

Opsjoner benyttes for å utnytte avkastningsmuligheter i rente-, aksje- og valutamarkedet.

Bytteavtaler/swaps

Bytteavtaler benyttes både til å styre risikoen og til å ta aktive posisjoner i markedet

Finansielle futures

Rente- og aksjeindeksfutures benyttes til å ta aktive posisjoner i markedet

Kredittderivater

Credit default swaps benyttes til å sikre eller ta aktive posisjoner i kredittmarkedet

Note 10**Pensjonskostnader, pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler**

Bankenes sikringsfond har ytelsesbasert tjenestepensjon for ansatte og pensjonister dekket gjennom avtale med livs-forsikringsselskap. Pensjonsytelsene omfatter alderspensjon, uførepensjon, ektefelle- og barnepensjon og supplerer ytelsene fra Folketrygden. Full pensjon krever en opptjeningstid på 30 år og gir pensjonsrettigheter tilsvarende differensen mellom 70 % av lønn og beregnet ytelse fra Folketrygden. Ordningen er tilpasset lov om foretakspensjon. Denne avtale er nedenfor betegnet som sikrede ytelser. Pensjonsalder er 67 år.

Pensjonsrettigheter for lønn over 12 G finansieres over sikringsfondets drift når det gjelder alderspensjon, barnepensjon og etterlattepensjon. Uførepensjon for lønn over 12 G har risikodekning i forsikringsselskap, men uten kapitaloppbygging. Den årlige premie inngår i pensjonskostnaden.

Pensjonsavtaler som ikke er forsikringsmessig dekket, benevnt som usikret pensjonsforpliktelse, omfatter følgende forhold:

- Pensjonsforpliktelser (unntatt uførepensjon) knyttet til lønn over 12 G omfattes av en driftspensjonsordning.
- Regnskapsmessige avsetninger i tilknytning til forventet fremtidig uttakstilbøyelighet vedrørende AFP. Opptjeningsperioden for AFP-forpliktelsen beregnes fra ansettelsestidspunktet.
- Løpende pensjon - avtalt uttak av APF med gavepensjon.
- Førtdispensjon fra 62 år for de to avdelingsdirektørene i Bankenes sikringsfond. Ved tidspunkt for uttak av førtdispensjon blir ansatte meldt ut av foretakspensjonsordningen, men blir kompensert frem til ordinær pensjonsalder for den reduserte opptjening.
- Tilleggspensjon for pensjonister. Disse ytelser er bare delvis dekket av den kollektive avtale, og forpliktelser knyttet til usikrede ytelser er inkludert i pensjonsforpliktelsen.

Pensjonsforpliktelsen pr 31.12.09 er beregnet til nåverdien av den del av de samlede estimerte fremtidige pensjonsytelser som er opptjent på balansedagen. Ved verdsettelse av pensjonsmidler pr 31.12.09 benyttes estimert verdi.

I balansen fremkommer differansen mellom pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler. Endringer i pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler som skyldes endringer i beregningsforutsetningene og andre aktuarielle avvik resultatføres over gjennomsnittlig forventet gjenværende tjenestetid for aktive i den utstrekning avviket overstiger det høyeste av 10 % av pensjonsmidlene og 10 % av pensjonsforpliktelsene.

Pensjonskostnader og -forpliktelser inkluderer arbeidsgiveravgift.

Aktuarberegningen er basert på NRS 6 Pensjonskostnader. Det foreligger pr 31.12.09 lovforslag til ny AFP-ordning. Norsk RegnskapsStiftelse ser på lovvedtaket som en hendelse etter balansedagen, og effekten av ny ordning skal ikke hensyntas i årsregnskapet for 2009. I regnskapet for 2009 er tidligere AFP-ordning behandlet som om den forblir uendret.

Ved fastsettelse av økonomiske forutsetninger, som er lagt til grunn ved beregning av pensjonsforpliktelsene, er det tatt utgangspunkt i NRS Veiledning om pensjonsforutsetninger pr 31.08.09. Beregningene er basert på følgende økonomiske og demografiske data:

Pensjonskostnader, pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler

	2009	2008		2009	2008
Diskonteringsrente	4,30 %	3,80 %	Forventet lønnsvekst	4,25 %	4,00 %
Forventet avkastning	5,60 %	5,80 %	Forventet G-regulering	4,00 %	3,75 %
Uttakstilbøyelighet AFP (på alle alderstrinn i AFP-perioden)	70 %	70 %	Forventet reg. av pensjoner	1,30 %	1,50 %
Demografiske forutsetn. dødelighet	K2005	K2005			
Antall yrkesaktive	15	15	Antall pensjonister	6	6

Pensjonskostnad	2009			2008		
	Resultatført	Sikret	Usikret	Sum	Sikret	Usikret
Nåverdi årets pensjonsopptj. (inkl AGA)	2 548 611	1 131 951	3 680 562	2 102 159	1 101 106	3 203 265
Rentekostnad av påløpt forpliktelse	954 354	440 945	1 395 299	997 488	497 342	1 494 830
Forventet avkastning av pensjonsmidler	-1 333 077	0	-1 333 077	-1 287 261	0	-1 287 261
Pensjonskostnad før actuarielle avvik	2 169 888	1 572 896	3 742 784	1 812 386	1 598 448	3 410 834
Amortisering av ikke res.førte estimatavvik	0		0	-44 773	0	-44 773
Pensjonskostnader over drift korrigering	0	-31 665	-31 665	0	0	0
Administrasjonskostnader	174 952	0	174 952	152 655	13 135	165 790
Sum	2 344 840	1 541 231	3 886 071	1 920 268	1 611 583	3 531 851
Tilbakeført periodisert pensjonspremie	-75 000	-	-75 000	-75 000	-	-75 000
Netto resultatført pensjonskostn. i perioden	2 269 840	1 541 231	3 811 071	1 845 268	1 611 583	3 456 851

Pensjonsforpliktelser	2009			2008		
	Balanse	Sikret	Usikret	Sum	Sikret	Usikret
Beregnet påløpt pensjonsforpl. (inkl AGA)	25 064 913	13 489 136	38 554 049	26 827 990	11 845 707	38 673 697
Estimert verdi av pensjonsmidler	-24 608 000	0	-24 608 000	-22 377 000	0	-22 377 000
Netto pensjonsforpliktelser	456 913	13 489 136	13 946 049	4 450 990	11 845 707	16 296 697
Ikke resultatført actuariell gevinst/tap	1 181 982	-1 303 485	-121 503	-2 429 319	-749 186	-3 178 505
Bokført netto pensjonsforpliktelser	1 638 895	12 185 651	13 824 546	2 021 671	11 096 521	13 118 192
Avsatt pensjonspremie			25 000			100 000
Sum			13 849 546			13 218 192

Årets endring pensjonsforpliktelser

Pensjonsforpliktelser	2009	2008
Inngående balanse pr 01.01.	38 673 697	32 244 549
Årets opptjening	3 680 562	3 203 265
Årets rentekostnad	1 395 299	1 494 830
Utbetaling til pensjonister og utbetalt AGA på premie	-1 822 272	-1 818 970
Actuariell gevinst/tap (netto)	-3 373 237	3 550 023
Utgående balanse pr. 31.12.	38 554 049	38 673 697

Pensjonsmidlenes sammensetning

Pensjonsmidler	2009	2008
Estimerede pensjonsmidler pr 01.01.	22 377 000	21 550 000
Aktuariell gevinst/ tap	-316 235	-1 748 566
Faktiske pensjonsmidler pr 01.01.	22 060 765	19 801 434
Forventet avkastning pensjonsmidler	1 333 077	1 287 261
Innbetaling premier	2 390 549	2 442 399
Utbetaling pensjoner	-1 001 439	-1 001 439
Administrasjonskostninger kollektiv ordning	-174 952	-152 655
Estimerede pensjonsmidler pr. 31.12.	24 608 000	22 377 000

Note 11**Avgift fra medlemmene**

Årsavgiften for 2009 beregnes etter banksikringsloven og forskrift om beregning av avgift til Bankenes sikringsfond. Årsavgiften beregnes i hovedtrekk på bakgrunn av gjennomsnittet av garanterte innskudd (1 promille) og beregningsgrunnlaget for kapitaldekning (0,5 promille) ved utløpet av 3. og 4. kvartal 2007 og 1. og 2. kvartal 2008. Medlemmer med kjernekapitaldekning høyere enn 8,0 % pr 31.12.2007 gis et fradrag i årsavgiften. Maksimalt fradrag kan utgjøre 35 % ved en kjernekapitaldekning på 16,75 %. Topping-up medlemmer betaler kun for garanterte innskudd.

I 2008 ble det innkalt 1/3 del av full ordinær avgift fra medlemmene, noe som påvirker inntredelsesavgiften fra Handelsbanken AB NUF og Skandiabanken AB NUF.

Innbetalt avgift i 2009, gjelder i tillegg nystartede banker som i henhold til forskriften skal betale full ordinær avgift i minimum 12 måneder og eventuell inntredelsesavgift fastsatt av Finansdepartementet.

Fullavgift		1 460 510 866
Handelsbanken AB NUF	avkortet med 1/3	2 513 067
Skandiabanken AB NUF	avkortet med 1/3	1 225 482
Kaupthing 2008		66 147
Sum		1 464 315 562

Note 12**Resultat rentepapirporteføljer**

	2009	2008
Renteinntekter obligasjoner / sertifikater	400 876 894	582 369 326
Utbytte fond	1 123 901	2 144 694
Realiserte gevinster/tap (*)	1 090 725 292	-1 313 548 918
Urealiserte gevinster/tap *)	-459 614 473	1 148 840 261
	1 033 111 614	419 805 363

(*) Spesifisering realiserte gevinster/tap

Obligasjoner/sertifikater	462 457 437
Rentederivater	
* Finansielle futures	
– Renter	137 746 977
– Obligasjoner	56 157 152
* Kredittderivater	-1 142 496
* Opsjoner	
– Renter	-9 293 669
– Obligasjonsindeks	-15 174 245
– Obligasjoner/sertifikater	3 712 080
* Rentebytteavtaler	-470 360 135
Valutaderivater	
* Bytteavtaler	4 190 690
* Call-opsjoner	2 675 878
* Put-opsjoner	-5 322 540
* Forward kontrakter	1 115 764 592
Valutaeffekt	-141 721 737
Diverse	-31 641 496
Omkostninger	-17 323 195
	1 090 725 292

(*) Spesifisering urealiserte gevinster/tap

Obligasjoner/sertifikater	-1 753 701 194
Rentederivater	
* Finansielle futures	
– Renter	-34 664 057
– Obligasjoner	-22 898 581
* Kredittderivater	11 242
* Opsjoner	
– Renter	-76 204 471
– Obligasjonsindeks	-1 610 872
– Obligasjoner/sertifikater	51 845 470
* Rentebytteavtaler	702 034 340
Valutaderivater	
* Bytteavtaler	-2 132 182
* Call-opsjoner	18 086 716
* Put-opsjoner	-17 002 956
* Forward kontrakter	674 923 164
Valutaeffekt	1 698 908
	-459 614 473

Note 13**Resultat aksjeporteføljer**

	2009	2008
Aksjeutbytte	88 897 909	110 512 270
Realiserte gevinster/tap	-239 462 919	-1 665 428 166
Urealiserte gevinster/tap	1 026 864 204	-1 162 208 520
	876 299 194	-2 717 124 416

(*) Spesifisering realiserte gevinster/tap

Aksjer	-597 079 026
Short salg	-214 584 904
Aksjederivater	
* Finansielle futures	95 129 122
* Forward kontrakter	495 352 576
Valutaeffekt	-17 148 112
Renteinntekter obl/sert	1 748 225
Diverse	3 973 809
Omkostninger	-6 854 608
	-239 462 919

(*) Spesifisering urealiserte gevinster/tap

Aksjer	796 377 478
Short salg	113 737 090
Aksjederivater	
* Finansielle futures	8 264 922
Valutaderivater	
* Forward kontrakter	117 123 162
Valutaeffekt	-8 638 449
	1 026 864 204

Note 14**Andre driftsinntekter**

	2009	2008
Claims, erstatninger Kapitalforvaltningen	384 509	1 114 026 *)
Netto inntekter Ålesund og Giske Tunnel og Bruselskap (se note 3)	178 456	14 927 338
Netto inntekter fra kursvirksomhet	169 963	254 683
	732 928	16 296 047

(*) Herav vedrørende Enron 1 060 274

Note 15**Andre driftskostnader**

	2009	2008
Lønn, honorar og sosiale kostnader	29 234 524	16 707 137
Administrasjons- og driftskostnader	20 404 180	18 869 993
Omkostninger eksterne forvaltere	32 962 952	11 263 930
Ordinære avskrivninger	156 000	249 572
	82 757 655	47 090 632

Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn

Antall ansatte pr. 31.12.2009 : 15			2009	2008
Lønninger, honorarer totalt			12 105 629	11 226 098
herav utbetalt i 2009:	Styreleder	38 500		
	Styre forøvrig	160 500		
	Forretningsfører	201 204		
Bonus Kapitalforvaltningen			9 990 000	0
Folketrygdavgift			3 209 046	2 003 578
Pensjonskostnader			3 418 135	3 054 003
Sosiale kostnader			511 714	423 458
			29 234 524	16 707 137

Det er ikke avtalt særskilt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet eller vervet til fordel for forretningsfører og leder av styret

Honorar revisjon m.v.	2009	2008
Godtgjørelse for lovpålagt revisjon inkl. mva.	176 381	226 034
Godtgjørelse for skatterådgivning inkl. mva.	348 820	481 176

Kontantstrømoppstilling

	2009	2008
Årsresultat	3 302 898 964	-1 855 175 324
Endring Egenkapital 01.01.09	0	-2 164 857
Gevinst salg varige driftsmidler	0	0
Ordinære avskrivninger	156 000	249 572
Tilført fra årets virksomhet	3 303 054 964	-1 857 090 609
Investering varige driftsmidler	0	0
Salg varige driftsmidler	0	0
Reduksjon (+) / Økning (-) beholdning obligasjoner og sertifikater	1 118 334 372	-2 079 538 113
Økning (-) / Reduksjon (+) beholdning aksjer	-1 006 052 566	1 356 325 464
Reduksjon (+) / Økning (-) opptjente ikke forfalne renter	44 841 231	-44 821 669
Reduksjon (+) / Økning (-) andre fordringer (inklusive Kaupthing)	867 254 774	-964 445 327
Reduksjon utlån	10 087 111	9 391 700
Økning avsetning til forpliktelser	631 354	2 348 643
Reduksjon (-) / økning (+) annen gjeld	-4 775 293 916	4 233 467 635
Netto likviditetsendring virksomhet	-437 142 676	655 637 724
Likviditetsbeholdning pr. 01.01.	899 210 836	243 573 112
Likviditetsbeholdning pr. 31.12.	462 068 149	899 210 836

Som likviditetsbeholdning regnes bankinnskudd og kontanter.

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers AS
Postboks 748 Sentrum
NO-0106 Oslo
Telefon 02316
Telefaks 23 16 10 00

Til generalforsamlingen i Bankenes Sikringsfond

Revisjonsberetning for 2009

Vi har revidert årsregnskapet for Bankenes Sikringsfond for regnskapsåret 2009, som viser et overskudd på kr 3 302 898 964. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpstilling og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og norsk god regnskapsskikk er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av fondets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimer, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av fondets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontroll-systemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av fondets økonomiske stilling 31. desember 2009 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med norsk god regnskapsskikk
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med norsk lov og god bokføringskikk
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 25. februar 2010
PricewaterhouseCoopers AS



Petra Liset
Statsautorisert revisor

Alla Arendal Bergen Bodø Drammen Eggersund Florø Fredrikstad Forde Gardermoen Gol Hamar Hardanger Harstad Haugesund Kongsberg Kongsvinger Kristiansand
Kristiansund Lyngsøidet Mandal Mo i Rana Molde Mosjøen Måløy Namsos Oslo Sandefjord Sogndal Stavanger Stryn Tromsø Trondheim Tonsberg Ullsteinvik Ålesund
PricewaterhouseCoopers navnet refererer til individuelle medlemsfirmaer tilknyttet den verdensomspennende PricewaterhouseCoopers organisasjonen
Medlemmer av Den norske Revisorforening • Foretaksregisteret NO 987 009 713 • www.pwc.no

Kapitalforvaltningen i Sikringsfondet

Innretning

Styret legger til grunn en aktiv forvaltning der målet er en avkastning som over tid er høyere enn den strategiske indeksen, dog slik at dette ikke går på bekostning av likviditet. Videre har man valgt en blandet forvaltningsoperasjon bestående av både en intern og en ekstern forvaltningsorganisasjon, med krav om gode kontroll- og rapporteringssystemer som underlag for utøvelsen av en aktiv og uavhengig risikokontroll i hele verdikjeden. Styret er opptatt av å utnytte og stimulere forvaltningskompetansen i norske finansinstitusjoner, men at dette ikke er til hinder for å benytte utenlandske forvaltere også.

Styret har vedtatt at hensynet til risiko og likviditet skal begrense avkastningsmålet. Fondet skal ha tilstrekkelig likviditet til å foreta utbetalinger på kort varsel, og uten store transaksjonskostnader, ved en eventuell krisesituasjon.

Avkastningsmål og risikorammer

Kapitalforvaltningen skal gjennom aktiv og balansert risikotaking bidra til å skape en avkastning som samsvarer med langsiktig vekst i kapitalkravet. Basert på denne forutsetningen har man definert et langsiktig avkastningsmål som ligger 1,5 prosentpoeng over risikofri rente.

De operasjonelle risikobeskrankninger er gitt ved:

- Målet om å begrense tap gitt ved Value at Risk til maks 10 prosent

- En ramme for aktiv risikotaking (TE) begrenset til 3 prosent

Den første beskrankningen (VaR) skal begrense tapspotensialet totalt sett mens den andre (TE) skal sørge for at det ikke oppstår uønskede avvik mellom strategiens avkastning og porteføljens avkastning. Rammene er å anse som maksimalrammer, og vil i normalsituasjonen ikke være fullt utnyttet.

Strategisk indeks

Den strategiske indeksen representerer styrets langsiktige allokering til ulike aktivaklasser, og er konstruert med utgangspunkt i avkastningskravet og kravet til likviditet. Den er sammensatt av flere delindekser som utgjør benchmarks for de ulike porteføljer. I tabellen under vises de respektive aktivaklasser, indekser og vekter.

Indeksene er verdibasert og inneholder de mest likvide verdipapirer. Alle indekser er valutasikret til norske kroner. Indeksen rebalanseres månedlig for å holde indeksevenester stabile.

Likviditetspreferansen i fondet er stor, og det setter klare begrensninger for hvilke typer aktiva man kan investere i. Fondet har for eksempel valgt å utelukke lange kredittobligasjoner, høyrenteobligasjoner, hedgefond, eiendomsfond, oppkjøpsfond, råvarefond fra investeringsuniverset.

Bankenes sikringsfond Strategisk indeks	Andel (%)	Indekser
Pengemarkedet – Pengemarkedet kreditt under 2 år – Statssertifikater	24,3 % 10,0 % 14,3 %	DnB Moneymarket 1 year Index DnB Government Bills all
Statsobligasjoner – Global stat – Inflasjonsbeskyttede statsobligasjoner	50,0 % 40,0 % 10,0 %	Citi Group Non Yen World Gov index hedged to NOK Barclays Gov World ex UK Inflation Linked index hedged to NOK
Aksjer – Globale aksjer	25,0 % 25,0 %	MSCI-World Global Equities ex bank not hedged to NOK
Alternative investeringer – Diverse satelitter	0,7 % 0,7 %	DnB Moneymarket 6 months Index
Total fond	100,0 %	Strategic composite

Risikostyring og prestasjonsmåling

Administrasjonen fordeler den aktive risikorammen på de ulike mandater. Utnyttelsen måles og rapporteres på daglig basis. Det praktiseres en ensartet "stop loss"-regel på porteføljenivå som er knyttet opp mot meravkastningen, målt fra oppstart. Hensikten er å begrense tapspotensialet i enkeltporteføljer.

Prestasjonsmåling av forvaltere er basert på utviklingen i sentrale nøkkeltall. Her ser man på utviklingen over tid i forhold til de indekser man måler mot. Det er fire nøkkeltall som særlig vektlegges: Informasjonsraten (IR), skjevhet, konsistens og alpha-bidraget. IR er et prestasjonsmål som måler alpha i forhold til aktiv risiko (TE). Fondets mål er en IR på 0,25 eller bedre. Skjevhet er et prestasjonsmål som måler om forvalter har en positiv skjevhet i fordelingen av alpha over tid. Konsistens måler frekvensen i verdiskapningen i form av antall måneder med positiv alpha i forhold til totalt antall måneder. Ønske om stabilitet i verdiskapningen tilsier at dette måltallet bør være over 50 prosent. I alpha-bidraget måler man alpha i forhold til risikorammen til disposisjon, der man vektlegger at forvalter evner å utnytte denne på en god måte.

De fire nøkkeltallene vektes så sammen i en totalscore som igjen er underlag for ratingen av forvalter, fra A til D der A er best. Over tid vil ratingen være avgjørende for opprettholdelsen av mandat der B eller bedre er målet. Man benytter også ulike attribusjons- og faktoranalyser for å evaluere verdiskapningen over tid. Hensikten er å kontrollere om risikotakingen er balansert, dvs. at det ikke spilles ensidig på bestemte faktorer.

Etisk forvaltning

Sikringsfondet skal ikke foreta investeringer som utgjør en uakseptabel risiko for at fondet medvirker til uetiske handlinger eller unnløtelser som bryter med grunnleggende menneskerettigheter eller humanitære prinsipper eller som bevirker til grov korrupsjon eller miljømessige ødeleggelser. Prinsippene er basert på internasjonale konvensjoner, og innebærer at man har en negativ screening av investeringsuniverset for å luke ut selskaper som man mener bryter de etiske standarder som disse bygger på. Fondet offentliggjør ikke hvilke selskaper dette gjelder.

Kontroll

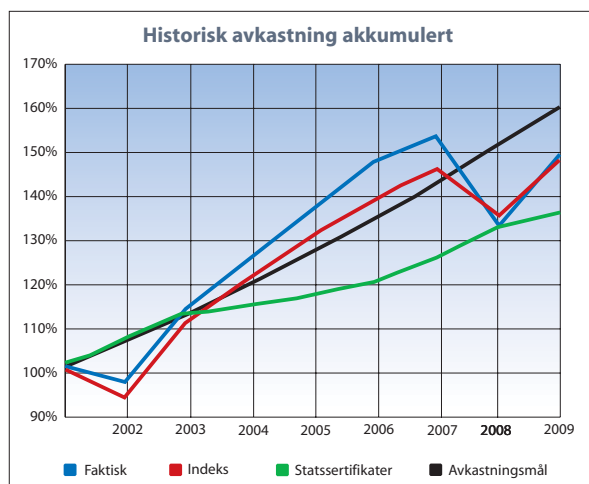
JP Morgan (JPM) leverer på daglig basis rapportering som omfatter regnskap, avkastning, risiko og compliance. De ulike forvaltere oversender sine transaksjonsdata elektronisk til JPM som sammenstiller og rapporterer på konsolidert form. Både forvalterne og JPM foretar uavhengig prising av verdipapirene, som avstemmes mot hverandre på månedlig basis. Mindre forskjeller vil oppstå som følge av ulike prisingskilder, mens større forskjeller som regel skyldes feil i transaksjonsdata, som rettes opp. JPM foretar også avstemming av alle bank- og depotkonti.

Controller i Sikringsfondet innhenter uavhengige uttalelser fra eksterne revisorer om rutiner og kontrollaktiviteter (SAS70 og RS402) og påser at forvaltningen ligger innenfor de risikorammer som styret har fastsatt.

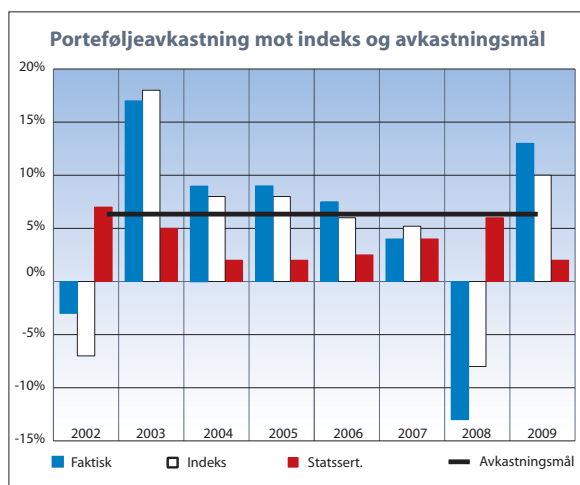
Forvaltningsresultater

Sikringsfondet fikk et forvaltningsresultat før forvaltningskostnader på 1 917 millioner kroner, eller 12,4 prosent i 2009. Dette var 380 millioner kroner, eller 2,5 prosentpoeng høyere enn den strategiske indeksen. I det etterfølgende gis det en presentasjon av resultatene i et historisk perspektiv som strekker seg fra 2002, da man innførte systematisk benchmarking av alle porteføljer, til og med 2009.

Figuren under viser den akkumulerte tidsvektede avkastningen i fondet for de siste åtte årene. I 2008 tapte fondet hele forspranget både til det langsiktige avkastningsmålet, til indeks og til risikofri rente. I 2009 tok man igjen indeks, og distanserte seg fra risikofri rente.

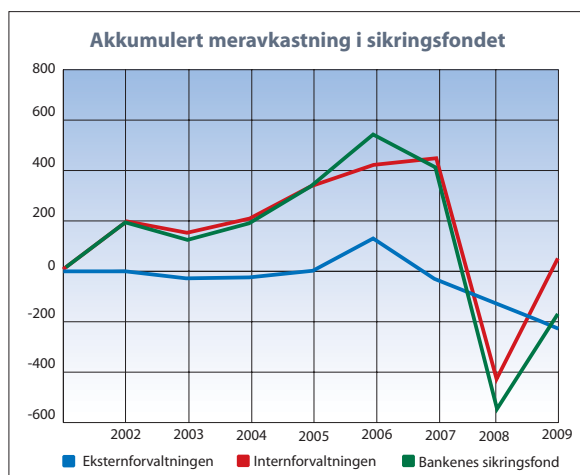


Figuren under viser tilsvarende tall for det enkelte år. Den viser faktisk avkastning (blå) mot indeks (hvit) og risikofri rente (rød). Det langsiktige avkastningsmålet (sort linje) er definert som nøytral risikofri rente pluss en premie på 1,5 prosentpoeng.

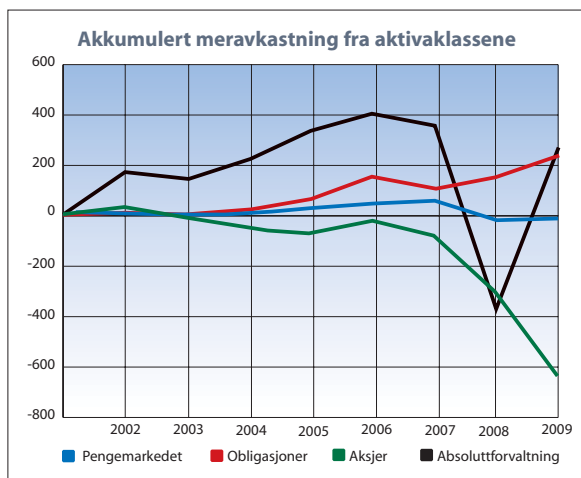


Av de åtte årene var det fem år som ga meravkastning i forhold til indeks og til det langsiktige avkastningsmålet. 2002 og 2009 var de beste årene relativt til indeks, mens 2008 var det verste, og som drar ned helhetsinntrykket.

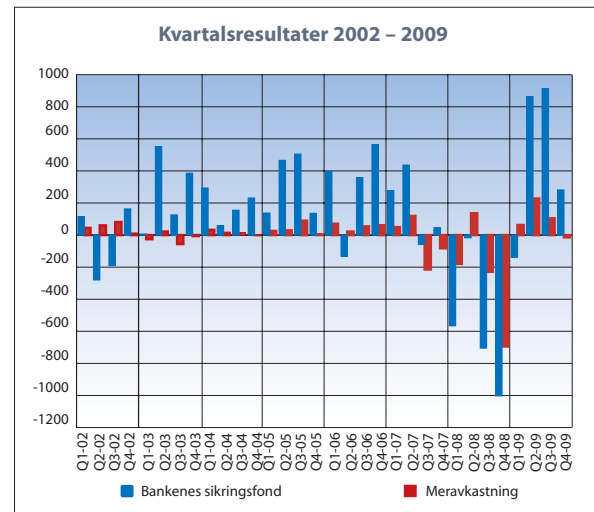
Meravkastning målt i millioner kroner avviker fra det prosentuelle bildet som følge av betydelige endringer i kapitalen. Det viser at fondet ikke er i pluss, og at mindrevkastningen kommer fra eksterntforvaltningen.



I figuren under har man gjort samme analyse på aktivaklassenivå. Den viser at to klasser har bidratt godt, obligasjoner og absoluttforvaltningen, mens aksjer har bidratt svært dårlig, hovedsakelig som følge av svake prestasjoner i 2008 og 2009. En konklusjon må være at fondet så langt ikke har hatt suksess i valget av aksjeforvaltere.



En annen konklusjon er at den aktive forvaltningen falt gjennom i den seneste finanskrisen, særlig innen absoluttforvaltningen og aksjer. Det er et mål for fondet å unngå den type skjevhet i fremtiden. En tettere oppfølging og en mer resolutt inngripen vil forhåpentligvis virke forebyggende. Den siste figuren viser de kvartalsvise resultater over perioden, og viser samme bilde.



Skattemessige forhold/kildeskatt

Sikringsfondet er unntatt fra beskatning i Norge, men betaler kildeskatt på sine investeringer i utlandet. Sikringsfondet har engasjert PWC DA for å kartlegge hvilke muligheter fondet har for refusjon av innbetalt kildeskatt på utbytteutdelinger. PWC har spesielt sett på de konsekvenser som EU-dommen, den såkalte Aberdeensaken kan ha for Sikringsfondet. Domstolen uttalte at når en stat ilegger kildeskatt på et utbytte til en utenlandsk aksjonær, er denne utenlandske aksjonæren i en sammenlignbar situasjon som innenlandske skattepliktige aksjonærer. Dette innebærer at dersom kildestaten fritar innenlandske selskapsaksjonærer for skatt på utbytte gjennom en fritaksmetode, må fritaket også omfatte utenlandske selskapsaksjonærer som mottar utbytte fra innenlandske selskaper, uavhengig av hvordan disse beskattes i sin hjemstat. Sikringsfondet vil legge EU-domstolens kjennelse til grunn for fremsettelse av krav om refusjon av for mye betalt kildeskatt.

Sentrale begreper i forvaltningen

Tidsvektet avkastning regnes for å være den ideelle metoden for beregning av avkastning. Metoden benyttes for å eliminere effekten av inn- og utbetalinger til og fra porteføljen og gjør det mulig å sammenligne avkastningstall mellom porteføljer, porteføljeforvaltere og/eller referanseindekser. Tidsvektet avkastning beregnes ved å dele opp beregningsperioden i delperioder, slik at hver delperiode utgjør intervallet mellom to kontantstrømmer. Avkastningen for hver delperiode finnes ved å dele porteføljens sluttverdi med startverdien i delperioden. Hele rapporteringsperiodens avkastning finnes ved å kjede avkastningsratene for de ulike delperiodene. Fordelene ved tidsvektet avkastning er at metoden gir likt resultat selv om kontantstrømmene er veldig ulike i størrelse.

Value at Risk (VaR) og standardavvik er begge risikomål som beskriver risikoprofilen i porteføljer eller indekser. Standardavviket måler spredningen i avkastningstallene, både de positive og de negative. Den greske bokstaven sigma benyttes som notifikasjon for dette målet slik at 1 sigma er ett standardavvik etc. VaR skiller seg fra standardavviket ved at det måler kun risikoen for negative utfall. Den er karakterisert ved en prosentsats som angir arealet under kurven som ikke er vurdert som VaR. En 95 prosent VaR betyr at 95 prosent av arealet under kurven er til høyre og 5 prosent av arealet er til venstre. Disse prosentsatsene er knyttet direkte til sannsynligheten for at man vil tape et beløp tilsvarende eller større en beregnet VaR. Sikringsfondet har valgt å benytte Monte Carlo simulering og 95 prosent konfidensnivå for beregning av VaR ex ante da denne metoden tar hensyn til ikke-linjær og ikke-normalfordelt risiko.

Tracking Error (TE) benyttes som risikomål for å beskrive den relative risikoen mellom en portefølje og dens indeks. TE er standardavviket til differansen mellom porteføljens avkastning og indeksens avkastning.

Information Ratio (IR) er et prestasjonsmål for en portefølje der man måler meravkastningen (alpha) dividert med Tracking Error. En IR på 0,5 eller bedre regnes for å være meget tilfredsstillende.

Alpha er et prestasjonsmål for en portefølje som angir meravkastningen i forhold til indeksen den måles mot (benchmark), uttrykt i kroner eller prosent.

Sharpe Ratio er et prestasjonsmål for en portefølje eller en indeks som beskriver den risikjusterte avkastningen definert som avkastning utover risikofri rente, dividert med standardavviket til porteføljen/indeks. Sharpe Ratio for porteføljen bør være høyere enn for indeksen. Da får man betalt for å ta risiko.

Konsistens er et prestasjonsmål for en portefølje der man måler antall måneder med meravkastning (alpha) i forhold til totalt antall måneder. Ønske om stabil meravkastning tilsier at konsistens bør overstige 50 prosent.

Skjevhet er et prestasjonsmål for en portefølje der man måler om forvalter er bedre i medgang enn i motgang. Fordelingen av alpha bør være større på oppsiden enn på nedsiden og måltallet bør være større enn null.

Durasjon er et mål på varighet og uttrykker effektiv løpetid for rentepapirer eller porteføljer. Durasjon kalkuleres ved å regne nåverdien av hver kpong-utbetaling multiplisert med tiden frem til utbetaling. Summen av disse nåverdiene divideres med markedsprisen.

Sikringsfondets utvikling og drift

Sikringsfondsavgift i 2010

Styret i Bankenes sikringsfond besluttet 25. februar 2010 at det skal innkalles full ordinær avgift i 2010, som vil utgjøre 1 672 millioner kroner mot 1 461 millioner kroner i 2009. Medlemmene skal i tillegg stille garantier for minimum 1 156 millioner kroner mot 2 327 millioner kroner i garantier i 2009.

Bakgrunnen for beslutningen var at egenkapitalen i Sikringsfondet ikke var tilstrekkelig til å dekke minimumskapitalen i 2010, som lovmessig er bestemt til å utgjøre minimum 21 478 millioner kroner mot 19 130 millioner kroner i 2009. Egenkapitalen i Sikringsfondet pr. 31.12.2009, som er måletidspunktet, utgjorde 18 651 millioner kroner. Det vil si en underdekning på 2 828 millioner kroner.

Beregningen av størrelsen, innbetaling og garantier til Bankenes sikringsfond tar utgangspunkt i Lov om sikringsordninger for banker og offentlig administrasjon m.v. av finansinstitusjoner (Banksikringsloven),

§ 2-6. Sikringsfondets størrelse

(1) Sikringsfondets samlede ansvarlige kapital skal til enhver tid minst være lik summen av 1,5 prosent av samlede garanterte innskudd hos medlemmene og 0,5 prosent av summen av beregningsgrunnlagene for kapitaldekningskravene for de institusjoner som er medlemmer etter § 2-1.

§ 2-7. Avgift fra medlemmene

(1) Medlemmene skal hvert år betale en avgift til sikringsfondet med mindre fondets egenkapital etter siste års regnskap overstiger minstekravet etter § 2-6.

(2) Et medlems årsavgift skal settes til summen av 1 promille av samlet garantert innskudd og 0,5 promille av beregningsgrunnlaget for kapitaldekningskravet, dog slik at

a) for et medlem som har en kjernekapitaldekning på mindre enn 8 prosent skal avgiftsbeløpet forholdsvis med et prosentvis tillegg på 4 ganger det antall prosentpoeng som kjernekapitaldekningen er mindre enn 8 prosent,

b) for et medlem som har en kjernekapitaldekning som overstiger 8 prosent, skal avgiftsbeløpet reduseres med et prosentvis fradrag på 4 ganger det antall prosentpoeng som kjernekapitaldekningen overstiger 8 prosent, men ikke i noe tilfelle på mer enn 35 prosent.

(3) For filial som nevnt i § 2-2 første og annet ledd skal det hvert år betales en avgift til fondet tilsvarende 1 promille av samlet garantert innskudd i filialen. Det skal gjøres et forholdsmessig fradrag for den del av garanti-beløpet etter § 2-10 annet ledd som anses dekket under innskuddsgarantiordningen i hjemstaten. For øvrig gjelder bestemmelsene i annet ledd bokstav a og b tilsvarende.

(4) Kongen kan fastsette nærmere regler om beregningen av medlemmenes avgiftsplikt etter paragrafen her og kan samtykke i at avgiften settes lavere enn nevnt i annet og tredje ledd. Dersom det samlede avgiftsbeløp fra medlemmene ett år utgjør mindre enn en tidel av fondets minstekapital etter § 2-6, kan Kongen fastsette at årsavgiften skal beregnes på grunnlag av høyere satser enn fastsatt i de foregående ledd.

§ 2-8. Garanti fra medlemmene

(1) Dersom fondets egenkapital er lavere enn minstekravet etter § 2-6 skal det beløp som mangler dekkes ved garanti fra medlemmene. Garantibeløpet for hvert medlem beregnes forholdsmessig på samme måte som avgiftsplikten i henhold til § 2-7.

(2) Fondets styre foretar fordelingen av garantibeløpene og fastsetter hvordan garantiansvaret skal sikres. Fordeling av garantibeløpene skal omberegnes dersom styret bestemmer det, og når Kongen krever det.

(3) Krav på innbetalinger i henhold til garantiansvaret kan for et enkelt år ikke overstige en tidel av minstekapitalen etter § 2-6.

Sikringsfondet har mottatt rapporter fra Finanstilsynet over garanterte innskudd, beregningsgrunnlag kapitaldekning og kjernekapitaldekning for medlemsbankene, som danner grunnlag for beregning av minimumsstørrelsen på Bankenes sikringsfond i 2010, samt fordeling av ordinær avgift og garanti fra medlemmene. Når det gjelder OBOS og Topping Up-medlemmene er det innhentet egne rapporter. Minimumsstørrelsen på Bankenes sikringsfond i 2010 skal beregnes ut fra måletidspunktene 30.09.08, 31.12.08, 31.03.09 og 30.06.09.

Garanterte innskudd

Gjennomsnittlig garanterte innskudd viste for perioden 786 milliarder kroner. Veksten i garanterte innskudd fra forrige periode var på 9,6 prosent. Garanterte innskudd, eksklusive Topping Up bankene, utgjorde 58,3 prosent av totale innskudd fra kunder.

Utviklingen av garanterte innskudd i prosent av totale innskudd har vært som følger. Tabellen tar utgangspunkt i gjennomsnittet for måletidspunktene. For eksempel for 2010 vil dette være måletidspunktene 30.09.08, 31.12.08, 31.03.09, og 30.06.09.

	2006	2007	2008	2009	2010
Totalt ekskl. Topping up	65,2 %	60,1 %	58,2 %	57,2 %	58,3 %

Beregningsgrunnlag kapitaldekning

Veksten i beregningsgrunnlaget var på 13,4 prosent. Beregningsgrunnlaget for 2009 har vokst til 1 902 milliarder kroner. Veksten i bankenes forvaltningskapital for de samme periodene har vært på 414 milliarder kroner eller 15,3 prosent. Beregningsgrunnlag kapitaldekning i forhold til bankenes forvaltningskapital har i samme periode blitt redusert fra 62,1 prosent til 61,0 prosent. Dette er også med på å forklare hvorfor bankenes kapitaldekning stiger mer enn resultatene skulle tilsi.

Minimumsstørrelse 2010 - Bankenes sikringsfond

På bakgrunn av innhentede tall fra medlemmene for alle 4 perioder er minimumsstørrelsen på Bankenes sikringsfond i 2010 beregnet til å bli.

Garanterte innskudd	797 849 mill.	x 1,5 %	= kr. 11 968 mill.
Beregningsgrunnlag	1 902 140 mill.	x 0,5 %	= kr. 9 510 mill.
Totalt			kr. 21 478 mill.

Det kan nevnes at de nye Topping up bankene, Handelsbanken og Skandiabanken, øker minimumsstørrelsen på fondet med 137 millioner kroner, og innbetalingene i 2009 når det gjelder inntredelsesavgift og årlig avgift fra de samme bankene beløper seg til 8,9 millioner kroner eller 6,5 prosent av økningen av minimumsstørrelsen på fondet. Det vil igjen si at resterende nåværende banker blir belastet med i overkant av 110 millioner kroner fordelt på de nærmeste årene.

Minimumsstørrelsen på Bankenes sikringsfond vil etter ovenstående beregninger vokse fra 19 130 millioner kroner i 2009 til 21 478 millioner kroner i 2010 det vil si med 12,3 prosent eller med 2 348 millioner kroner.

Avtale mellom Bankenes sikringsfond og FNH/Sparebankforeningen (nå FNO)

For å sikre at Bankenes sikringsfond har tilstrekkelige ressurser hvis det skulle oppstå en situasjon der en eller flere banker får problemer, har fondet inngått avtale med Finansnæringens Hovedorganisasjon og Sparebankforeningen om å kunne trekke på ressurser i de to organisasjonene. Finansnæringens Fellesorganisasjon, forkortet til FNO, ble etablert 1. januar 2010. FNO er en samarbeidsorganisasjon mellom Sparebankforeningen i Norge og Finansnæringens Hovedorganisasjon (FNH) som samler fagkompetansen i et miljø. Bankenes sikringsfond vil inngå en ny avtale med FNO om ressursdeling.

Dette gjøres for å dekke fondets behov for administrative og faglige ressurser i forbindelse med fondets ordinære og daglige drift, utredningsoppgaver, og oppgaver i forbindelse med en bankkrise. Den nye organisasjonen Finansnæringens Fellesorganisasjon vil forplikte seg til å ta tilbørlig hensyn til dette behovet både i en normalsituasjon og i en krisesituasjon når egen virksomhet organiseres.



Avtale med andre sikringsfond om tilleggsdekning

Av banksikringsloven § 2-2 om filialer, fremgår det at kredittinstitusjoner med hovedsete i annen EØS-stat som mottar innskudd fra allmenheten gjennom filial her i riket, har rett til å bli medlem av innskuddsgarantiordningen nevnt i § 2-10 dersom innskuddsgarantiordningen i filialens hjemland ikke kan anses å gi filialens innskyttere like god dekning som følge av loven her. Kongen kan fastsette nærmere vilkår for slikt medlemskap.

Det er i dag fem filialer av utenlandske selskaper som medlemmer i fondet. Dette er Fokus Bank filial av Danske Bank, Handelsbanken AB NUF i Norge, Nordnet Bank filial av Nordnet Bank AB, Skandiabanken AB filial Norge, Swedbank Norge filial av Swedbank AB.

Bankenes sikringsfond har avtaler om tilleggsdekning med Sverige, Danmark og Island. Det er i dag ingen islandske banker som har tilleggsdekning i det norske sikringsfondet.

Internasjonalt samarbeid

Bankenes sikringsfond er medlem av European Forum of Deposit Insurers (EFDI). Foreningen er etablert som et eget selskap under belgisk lov. Formålet med foreningen er å bidra til stabiliteten av det finansielle system ved å fremme europeisk samarbeid mellom innskuddsgarantiordninger og initiere diskusjon og utveksling av kunnskap og informasjon om temaer av allmenn interesse og viktighet. Organisasjonen har ikke noe permanent sekretariat. For tiden er sekretariatet knyttet til den italienske innskuddsgarantiordningen fordi lederen for EFDI er administrerende direktør i den italienske banksikringsordningen.

EFDI ble stiftet i 2002 med 25 innskuddsgarantiordninger som medlemmer. Organisasjonen har hatt sterk vekst og den har nå 55 medlemmer fra 40 land. EFDI har et nært samarbeid med flere europeiske og andre organisasjoner som engasjerer seg i sikringsfondsproblematikk.

Kontakt med medlemmene - bankanalyse og informasjon

Bankenes sikringsfonds Revisjonskontor ble opprettet av Sparebankenes sikringsfond i 1964 og skulle blant annet yte revisjonsteknisk bistand til medlemsbankene. Formålet har gradvis endret seg, men analyse og opplysningsvirksomheten ovenfor medlemmene er fortsatt en viktig oppgave for Revisjonskontoret.

Innhenting av opplysninger vedrørende medlemsbankene skjer med hjemmel i Banksikringslovens § 2-4 (4) "Fondet kan granske medlemsbankenes regnskaper og revisjonsforhold og vurdere deres forvaltning. I den sammenheng kan fondet kreve at en medlemsbank skal legge frem dokumenter m.v. og opplysninger som fondet anser nødvendig."

Regnskapskontroller og analyser

I likhet med tidligere år har Revisjonskontoret gjennomgått årsoppgjørene og kvartalsregnskapene for alle medlemsbankene. Regnskapene sammen med årsberetning, revisors og kontrollkomiteens beretning blir gjennomgått med tanke på at Revisjonskontoret skal ha best mulig oppdatert kjennskap til den enkelte bank.

Årsregnskapene er grunnlaget for Revisjonskontorets regnskapsanalyser og normtall, og er en av de viktigste informasjonskilder for totalvurdering av enkeltbanker og grupper. Utvelgelsen av besøksbanker skjer blant annet ut fra denne gjennomgangen.

Størrelsene på medlemsbankene tilsier at de minste bankene ikke kan sammenlignes med de aller største på en rekke områder. Største medlem, DnB NOR Bank ASA har en forvaltningskapital på over 1 500 milliarder kroner og utgjør 47 prosent av totalen, mens den minste banken har en forvaltningskapital på 0,3 milliarder kroner. Variasjonen i medlemsbankenes størrelse må og blir hensyntatt ved vurderingene.

Regnskapsanalysene og normtallene for enkeltbanker og grupper ble også for 2008 utarbeidet på grunnlag av de offisielle regnskapsdata innhentet direkte fra bankene. Resultatet av analysene og normtallene for sparebankene ble sendt de respektive banker 31. mars 2009. For internt bruk ble også bankenes regnskapstall blant annet justert for egenkapitalforskjeller.

Regnskapsmessig utvikling i bankene gjennom året følges blant annet ved å innhente og gjennomgå kvartalsregnskapene fra samtlige banker.

Revisjonskontoret har et databaseprogram for registrering av hovedtall fra bankenes kvartalsrapporter. I tillegg til regnskapstallene blir det lagt inn kapitaldekning, misligholdte og tapsutsatte lån.

Revisjonskontoret har registrert sparebanktall kvartalsvis i 8 år, og for forretningsbankene i 6 år. Oversiktsmessig har Revisjonskontoret et utmerket redskap som har vært til god hjelp i 2009. Det er muligheter til å utføre beregninger, sorteringer og fordelinger på grupper vedrørende de registrerte kvartalsregnskapstall.

Bankbesøk

Identifikasjon av banker som kan komme i krise har i alle år stått sentralt i Revisjonskontorets arbeid.

Verdien av en bank som er i løpende drift, kan ikke sammenlignes med verdien av en bank som blir satt under administrasjon.

Det er i 2009 besøkt 10 banker, tilsvarende antall som i 2008.

Revisjonskontorets kontrollvirksomhet har også i 2009 vært spesielt rettet mot de mindre og mellomstore medlemsbankene. Utvelgelseskriteriene har som i tidligere år hatt hovedvekt på soliditetsmessige og likviditetsmessige nøkkeltall, men også vekst, tap og driftskostnader har vært viktige faktorer ved utvelgelsen av besøksbankene.

I forståelse med styret og forretningsfører er det bestemt at Revisjonskontorets ressurser ikke skal brukes til kontroll av de store og mellomstore bankene (større enn 3 milliarder kroner). Finanstilsynet har i sin inspeksjonsvirksomhet spesiell oppmerksomhet rettet mot de største bankene.

Informasjonsvirksomhet og kurs

Den årlige høstkonferansen 2009 ble avholdt på Thon Hotel og Clarion Hotel Collection Arcticus i Harstad i perioden 21. til 23. september og samlet totalt 159 deltakere, inkl foredragsholdere, gjester og ledsagere.

Temaene på årets konferanse var; fundingmarkedet i dag, regnskapsnyheter, effektiv risikostyring og internkontroll, uavhengig vurdering av ICAAP, risikoeksponering, styring og kontroll av likviditetsrisiko, risikoklassifisering av utlån.

Programpostene 2. dag inneholdt som tidligere år tidsaktuelle foredrag fra velkjente personer innen finansnæringen. Foredragsholderne kom fra Finanstilsynet, Sparebankforeningen, Finansnæringens Hovedorganisasjon i tillegg til Revisjonskontoret.

Revisjonskontoret har bidratt med foredragsholdere på kurs for styremedlemmer med temaene regnskapsforståelse og risikostyring og kontroll. Revisjonskontoret har også holdt foredrag for Sparebankforeningens studiegrupper.

I tillegg til kursvirksomheten mottar Revisjonskontoret jevnlig spørsmål fra medlemsbankene om regnskaps- og revisjonsspørsmål og deltar i utvalg, internt og eksternt, som behandler spørsmål vedrørende.

- Regnskapsområdet - regnskapslov med tilhørende forskrifter samt regnskapsstandarder.
- Revisjonsområdet - forhold som er av særlig betydning for finansnæringen.
- Skatteområdet – den del av næringsbeskatningen som utelukkende regulerer finansnæringen.

Det gis også innspill til høringssaker på andre områder hvor Revisjonskontorets erfaring er av betydning for banknæringen.

Gjennom dette arbeidet får også Revisjonskontoret verdifull innsikt i rammeverket som regulerer bankenes virksomhet og som er av betydning for besøksvirksomheten og bankanalyser.

Revisororganisasjoner og foreninger med tilknytning til finansnæringen anses som viktige fora for dialog med representanter for næringen.

Beregninger og innkreving av avgift

I henhold til lov om sikringsordninger skal medlemmene innbetale en årlig avgift inntil Sikringsfondet er fullt. Inntil så er tilfellet skal det også stilles garanti fra medlemsbankene. Nye medlemmer får rammebetingelsene vedrørende inntreden fastsatt av Finansdepartementet.

Gjennom offentlig bankstatistikk sender bankene inn blant annet oversikt over innskudd fordelt etter størrelse. Revisjonskontoret har mottatt rapporter fra Finanstilsynet over garanterte innskudd og beregningsgrunnlag kapitaldekning for medlemsbankene som danner grunnlag for beregning av minimumsstørrelsen på Bankenes sikringsfond i 2010.

For nyinnmeldte banker, inklusive Topping up medlemmer, blir eventuelle inntredelsesavgifter utregnet og oversendt Finanstilsynet/ Finansdepartementet for godkjenning før disse blir innkalt.

Det vises for øvrig til eget tema ”Sikringsfondsavgift i 2010”

Internasjonale rammebetingelser

Internasjonale rammebetingelser - forslag til endringer i innskytergarantien

Banklovkommisjonen er av Finansdepartementet bedt om å utarbeide et forslag til en samlet konsolidert lovgivning om finansinstitusjoner og deres virksomhet. Departementet ser en revisjon av banksikringsloven som en naturlig utvidelse av dette arbeidet. Finansdepartementet har derfor bedt Banklovkommisjonen, i brev av 26. juni 2009, om å utrede en revisjon av gjeldende lov med forskrifter. Både i forhold til innhold og fremdrift bør Banklovkommisjonens arbeid tilpasses eventuelle endringer i relevante EU-direktiver. Et nytt lovforslag ventes således tidligst å bli fremlagt i løpet av andre halvår 2010.

I EU er følgende temaer under behandling: I desember 2008 fattet EU-parlamentet beslutning om å foreta endringer i bestemmelsene om sikringsfondslovgivningen. EU-parlamentet besluttet å øke minimumsgrensen for innskuddsgarantien fra € 20 000 til € 50 000. Med virkning fra 1. januar 2011 økes beløpsgrensen ytterligere til € 100 000. Dessuten er det besluttet full harmonisering av grensen i alle EU-land slik at ingen land som hovedregel kan ha høyere innskuddsgaranti enn € 100 000. Imidlertid skal kommisjonen innen utgangen 2009 utarbeide en rapport som blant annet skal vurdere forhøyelsen av grensen og harmoniseringen for å sikre forbrukerbeskyttelsen og den finansielle stabilitet og for å unngå konkurranseforvridning mellom medlemsstatene.

Hvis det gjennom EØS-avtalen stilles krav om harmonisering av den norske ordningen, vil den norske innskytergarantien bli halvert fra 2 millioner kroner til € 100 000. Norske myndigheter samt sikringsfondet og FNO arbeider for at Norge skal kunne beholde 2-millioners grensen. Det er for øvrig grunn til å merke seg at i den utstrekning enkelte EU-land praktiserer full garanti for langsiktige spareformer, er det lagt til grunn at disse kan videreføres.

Det skal også i rapporten utredes om det enkelte land skal kunne innføre full dekning for visse former for midlertidig høy saldo på konto. Dette kan antakelig være tilfelle ved eiendomstransaksjoner.

Etter gjeldende bestemmelser skal Sikringsfondet foreta utbetaling etter innskuddsgarantien så snart som mulig og innen 3 måneder etter at en bank er satt under offentlig administrasjon. Fristen kan i særlige tilfeller forlenges med inntil 6 måneder. EU-parlamentet har vedtatt en tilstramming av regelverket. Fristen settes til 20 virkedager med mulighet for i særskilte tilfeller å forlenge fristen med 10 dager. Mye tyder på at EU-kommisjonen vil arbeide for ytterligere en nedkorting av utbetalingsfristen.

Også andre bestemmelser utredes i EU-kommisjonens regi. Dette gjelder blant annet fondsoppbygging. Flere land baserer innskuddsgarantien kun på garantier fra medlemmene.

Dessuten drøftes innføring av risikobasert avgift. Norge er et av de få land som anvender risikoelementer ved beregning av avgiften.

Sikringsfondets organer

Organisasjon

Etter valg på generalforsamlingen 26.03.09, og valg av leder og nestleder på etterfølgende konstituerende styremøte, fikk styret følgende sammensetning:

- Adm. direktør Finn Haugan, SpareBank1 SMN, leder (på valg i 2011)
- Konserndirektør Ottar Ertzeid, DnB NOR Bank ASA, nestleder, (på valg i 2010)
- Konserndirektør Kate Henriksen, Sparebanken Vest (på valg i 2011)
- Adm. banksjef Geir-Tore Nielsen, Lillestrøm Sparebank (på valg i 2010)
- Adm. direktør Gunn Wærsted, Nordea Bank Norge ASA, (på valg i 2011)
- Direktør Kristin Gulbrandsen, Norges Bank
- Finanstilsynsdirektør Bjørn Skogstad Aamo

Leder og nestleder velges for ett år om gangen.

Følgende ble i nummerert rekkefølge valgt til varamedlemmer:

1. Banksjef Oddstein Haugen, Luster Sparebank (på valg i 2011)
2. Viseadm. direktør Jan-Frode Janson, Fokus Bank (på valg i 2010)
3. Adm. banksjef Odd Nordli, Aurskog Sparebank (på valg i 2010)
4. Adm. direktør Torbjørn Vik, Bank 1 Oslo AS (på valg i 2010)
5. Adm. banksjef Åsmund Kåre Rørvik, Kvinnherad Sparebank (på valg i 2011)

1. varamedlem møter fast i styret.

I tillegg ble følgende oppnevnt som varamedlemmer fra det offentlige:

- Avdelingsdirektør Emil Steffensen, Finanstilsynet
- Direktør Arild J. Lund, Norges Bank

Følgende ble valgt til medlemmer av valgkomiteen:

- Banksjef Ivar Fjærtøft, SpareBank 1 Gran, leder (på valg i 2011)
- Adm. direktør Thomas Borgen, Fokus Bank, (erstattes på generalforsamling 25.3.2010)
- Banksjef Roar Hoff, DnB NOR Bank ASA (på valg i 2011)
- Adm. direktør Oddvar Nordnes, Landkreditt Bank AS (på valg i 2010)
- Adm. banksjef Herbjørn Steinsvik, Totens Sparebank (på valg i 2010)

Adm. direktør Arne Hyttnes, Finansnæringens Fellesorganisasjon, er forretningsfører i fondet.

Investeringsdirektør Sigmund Frøyen leder Kapitalforvaltningen, som har 8 ansatte.

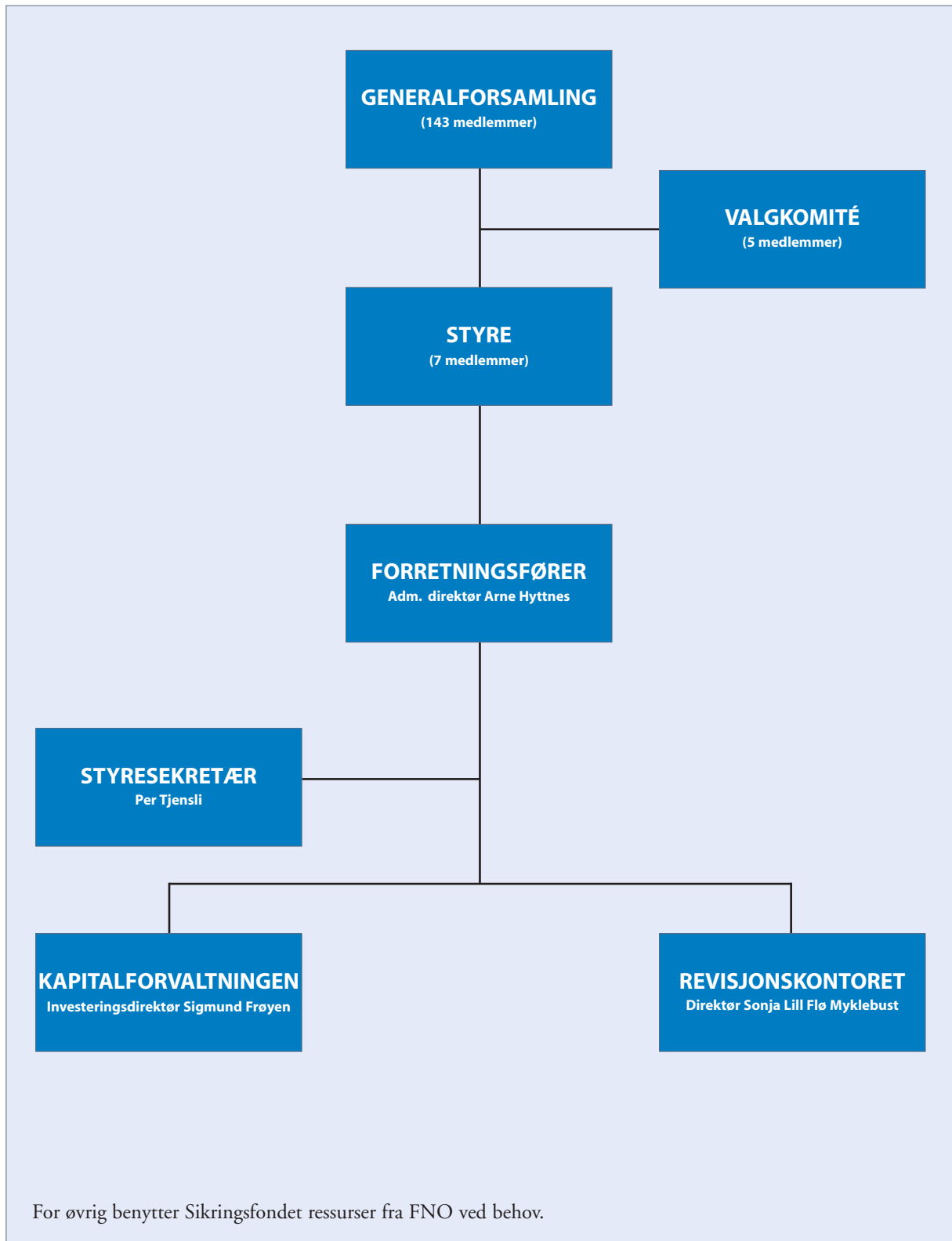
Direktør Sonja Lill Flø Myklebust leder Revisjonskontoret som har 7 ansatte.

Seniorkonsulent Per Tjensli er styresekretær.

I tillegg trekker Bankenes sikringsfond på ressurser i Finansnæringens Fellesorganisasjon når saksomfanget tilsier det.

Bankenes sikringsfond legger i styremøte den 25.02.10 frem forslag om etablering av et kompensasjonsutvalg, underlagt styret, med formål å forberede retningslinjer for, og behandle saker om prestasjonsorientert godtgjørelse for ansatte i Kapitalforvaltningen, samt andre vesentlige personalrettede forhold for ledende ansatte.

Organisasjonsplan pr. 01.01.10



Medlemmer i Bankenes sikringsfond pr. 01.01.10

A

Andebu Sparebank
Arendal og Omegns Sparekasse
Askim Sparebank
Aurland Sparebank
Aurskog Sparebank

B

Bamble og Langesund Sparebank
Bank Norwegian AS
Bank 1 Oslo AS
Bank2 ASA
Berg Sparebank
Bien Sparebank AS
Birkenes Sparebank
Bjugn Sparebank
Blaker Sparebank
BNbank ASA
Bud, Fræna og Hustad Sparebank
Bø Sparebank

C

Cultura Sparebank

D

DnB NOR Bank ASA
Drangedal og Tørdal Sparebank

E

Eidsberg Sparebank
Etne Sparebank
Etnedal Sparebank
Evje og Hornnes Sparebank

F

Fana Sparebank
Fjaler Sparebank
Flekkefjord Sparebank
Fornebu Sparebank

G

Gildeskål Sparebank
Gjensidige Bank ASA
Gjerstad Sparebank
Grong Sparebank
Grue Sparebank

H

Halden Sparebank
Haltdalen Sparebank
Harstad Sparebank
Haugesund Sparebank
Hegra Sparebank
Helgeland Sparebank
Hjartdal og Gransherad Sparebank
Hjelmeland Sparebank
Hol Sparebank
Holla og Lunde Sparebank
Høland Sparebank
Hønefoss Sparebank

I

Indre Sogn Sparebank

J

Jernbanepersonalets Sparebank

K

Klepp Sparebank
Klæbu Sparebank
Kragerø Sparebank
Kvinnherad Sparebank
Kvinesdal Sparebank

L

Landkreditt Bank AS
Larvikbanken Brunlanes Sparebank
Lillesands Sparebank
Lillestrøm Sparebank
Lofoten Sparebank
Lom og Skjåk Sparebank
Luster Sparebank

M

Marker Sparebank
Meldal Sparebank
Melhus Sparebank

N

Nes Prestegjelds Sparebank
Neset Sparebank
Netfonds Bank ASA
Nordea Bank Norge ASA
Nordlandsbanken ASA
Nøtterø Sparebank

O

OBOS
Odal Sparebank
Ofoten Sparebank
Opdals Sparebank
Orkdal Sparebank

P

Pareto Bank ASA

R

Rindal Sparebank
Rygge-Vaaler Sparebank
Rørosbanken Røros Sparebank

S

Sandnes Sparebank
Santander Consumer Bank AS
SEB Privatbanken ASA
Selbu Sparebank
Seljord Sparebank
Setskog Sparebank
Skudenes & Aakra Sparebank
Soknedal Sparebank
SpareBank 1 Gran
SpareBank 1 Gudbrandsdal
SpareBank 1 Hallingdal
SpareBank 1 Jevnaker Lunner
SpareBank 1 Buskerud – Vestfold
SpareBank 1 Modum
SpareBank 1 Nord-Norge
SpareBank 1 NordVest
SpareBank 1 Ringerike
SpareBank 1 SMN
SpareBank 1 SR-Bank
SpareBank 1 Telemark
Sparebanken Hardanger

Sparebanken Hedmark

Sparebanken Hemne
Sparebanken Møre
Sparebanken Narvik
Sparebanken Pluss
Sparebanken Sogn og Fjordane
Sparebanken Sør
Sparebanken Vest
Sparebanken Volda Ørsta
Sparebanken Øst
Speskillingsbanken
Spydeberg Sparebank
Stadsbygd Sparebank
Storebrand Bank ASA
Strømmen Sparebank
Sunnal Sparebank
Surnadal Sparebank
Søgne og Greipstad Sparebank

T

Terra Kortbank AS
Time Sparebank
Tinn Sparebank
Tolga- Os Sparebank
Totens Sparebank
Trøgstad Sparebank
Tysnes Sparebank

V

Valle Sparebank
Vang Sparebank
Vegårshei Sparebank
Verdibanken ASA
Vestre Slidre Sparebank
Vik Sparebank
Voss Sparebank
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA

W

Warren Bank AS

Y

yA Bank ASA

Ø

Ørland Sparebank
Ørskog Sparebank
Øystre Slidre Sparebank

Å

Åfjord Sparebank
Aasen Sparebank

Filialmedlemskap**(jfr lovens § 2-2)**

Fokus Bank filial av Danske Bank
Handelsbanken AB NUF i Norge
Nordnet Bank filial av Nordnet Bank AB
SkandiaBanken AB filial Norge
Swedbank Norge filial av Swedbank AB

Sikringsfondets vedtekter

Vedtatt på konstituerende generalforsamling i Bankenes sikringsfond 22.06.04, stadfestet av Finansdepartementet 09.09.04, og deretter endret på generalforsamling 19.04.05, 26.04.06, og 26.04.07.
Stadfestet av departementet i brev 26.09.06, og 16.05.07

Kap. I Medlemskap og formål

§ 1 Opprettelse og medlemskap

- (1) Bankenes sikringsfond (heretter kalt Sikringsfondet) ble opprettet ved lov 25.06.04 om endringer i banksikringsloven ved at Sparebankenes og Forretningsbankenes sikringsfond ble slått sammen. Endringsloven trer i kraft 01.07.04. Fondets virksomhet reguleres av lov 06.12.96 nr. 75 om sikringsordninger for banker og offentlig administrasjon m.v. av finansinstitusjoner (heretter kalt loven).
- (2) Fondet har sitt forretningskontor i Oslo.
- (3) Institusjoner med rett eller plikt til medlemskap i Bankenes sikringsfond:
 - a. Sparebanker og forretningsbanker med hovedsete i Norge skal være medlem av Sikringsfondet.
 - b. Kongen kan bestemme at andre kredittinstitusjoner med hovedsete i Norge skal være medlem av Sikringsfondet.
 - c. Kredittinstitusjon med hovedsete i EØS-området som mottar innskudd fra allmennheten gjennom filial her i riket, har rett til å bli medlem av innskuddsgarantiordningen dersom innskuddsgarantiordningen i filialens hjemland ikke kan anses å gi filialens innskytere like god dekning som følger av loven.
 - d. Kongen kan bestemme at filial av kredittinstitusjon med hovedsete i stat utenfor EØS-området, skal være medlem av innskuddsgarantiordningen.
- (4) Kongen kan fastsette nærmere regler om medlemskap for filialer av utenlandske kredittinstitusjoner, jf. banksikringsloven § 2-2 tredje ledd.
- (5) Sikringsfondet er et selvstendig rettssubjekt. Ingen medlemmer har eiendomsrett til noen del av Sikringsfondet.

§ 2 Formål

- (1) Sikringsfondet har som formål å sikre innskuddsforpliktelsene til medlemmene gjennom innskuddsgarantien etter § 15.
- (2) For å sikre at et medlem som nevnt i § 1 tredje ledd bokstav a og b kan oppfylle sine forpliktelser eller videreføre virksomheten, eventuelt få overført virksomheten til annen institusjon, kan fondet også yte støtte etter reglene i § 17 og § 18.

§ 3 Innsynsrett hos medlemmene

- (1) Sikringsfondet kan pålegge medlemmene den rapporteringsplikt som er nødvendig for fondets beregning av årlig avgift.
- (2) Sikringsfondet kan granske medlemmenes regnskaper og revisjonsforhold og vurdere deres forvaltning. I den sammenheng kan fondet kreve at et medlem skal fremlegge de dokumenter og opplysninger som fondet anser nødvendig.

Kap. II Sikringsfondets kapital

§ 4 Sikringsfondets ansvarlige kapital

- (1) Sikringsfondets samlede ansvarlige kapital skal til enhver tid minst være lik summen av 1,5 % av samlede garanterte innskudd hos medlemmene og 0,5 % av summen av beregningsgrunnlagene for kapitaldekningskravene for medlemmer som nevnt i § 1 tredje ledd bokstav a og b. Kapitalen skaffes til veie gjennom avgifter og garantier i henhold til §§ 5 og 6. Kravene kan fravikes i forskrift med mindre annet er bestemt i lov eller forskrift.
- (2) Ved beregning av de samlede garanterte innskudd hos medlemmene etter første ledd, legges til grunn et gjennomsnitt av medlemmenes innskudd ved utløp av tredje og fjerde kvartal i kalenderåret to år før innbetalingsåret samt første og annet kvartal i kalenderåret før innbetalingsåret. Tilsvarende gjøres ved beregning av summen av beregningsgrunnlagene for kapitaldekningskravene.

§ 5 Avgift fra medlemmene

- (1) Medlemmene skal hvert år betale en avgift til fondet, med mindre fondets egenkapital etter siste års regnskap

overstiger minstekravet etter § 4. Kravene kan fravikes i forskrift med mindre annet er bestemt i lov eller forskrift.

- (2) Avgiften beregnes i samsvar med bestemmelsene i lovens § 2-7 og § 2-9 med tilhørende forskrifter.
- (3) Styret skal hvert år innen 1. mai sende melding til de enkelte medlemmer om størrelsen av den avgift som skal innbetales. Frist for innbetaling fastsettes av styret.
- (4) Nytt medlem i fondet som har drevet virksomhet før inntreden, betaler avgift i henhold til særskilt vedtak fastsatt av Finansdepartementet.

§ 6 Garanti fra medlemmene

- (1) I den utstrekning Sikringsfondets midler ikke utgjør den i § 4 fastsatte minstestørrelse, skal det manglende dekkes ved avgivelse av garanti-erklæringer fra medlemmene. Garantibeløpet for hvert medlem beregnes forholdsmessig på samme måte som avgiftsplikten i henhold til § 5. Krav på innbetalinger i henhold til garantiansvaret kan for ett enkelt år ikke overstige 1/10 av minstekravet til Sikringsfondets samlede ansvarlig kapital etter § 4.
- (2) Styret foretar fordelingen av garantibeløpene. Fordelingen skal omberegnes hvert år, samtidig med beregningen av fondets samlede ansvarlige kapital etter § 4.
- (3) Styret bestemmer hvorledes garanti-erklæringer fra medlemmene skal utformes og påser at erklæringerne blir innhentet.
- (4) Styret fastsetter om og hvordan garantiansvaret skal sikres.

§ 7 Plassering av Sikringsfondets midler

- (1) Innenfor de rammer som følger av reglene nedenfor, skal styret fastsette strategi og retningslinjer for forvaltning av Sikringsfondets midler basert på hensynet til en betryggende forvaltning, god avkastning, nødvendig likviditet og etisk forvaltning.
- (2) Plasseringen skal skje innenfor følgende rammer.
 - a. Minimum en tredjedel av fondets midler i norske og utenlandske stats- og statsgaranterte obligasjoner.

- b. Fondet kan ikke plassere midler direkte eller indirekte i aksjer, grunnfondsbevis eller annen ansvarlig kapital utstedt av norske banker eller i morselskap i finanskonsern som omfatter norske banker, med mindre dette skjer som et støttetiltak etter banksikringsloven § 2-12.

§ 8 Låneoptak

- (1) Styret kan beslutte at fondet skal oppta lån hvis dette er nødvendig for oppfyllelse av fondets formål.

Kap. III Sikringsfondets organer

§ 9. Generalforsamlingen

- (1) Fondets øverste myndighet er generalforsamlingen. På generalforsamlingen har hver medlemsinstitusjon én representant og én stemme med mindre Kongen har bestemt noe annet. En medlemsinstitusjon kan benytte en møteberettiget representant for en annen medlemsinstitusjon som fullmektig.
- (2) Ordinær generalforsamling holdes en gang hvert år, og skal så vidt mulig holdes innen utgangen av juni.
- (3) Generalforsamlingen innkalles av styret. Innkalling til ordinær generalforsamling skal skje ved brev som sendes medlemsinstitusjonene senest 14 dager før generalforsamlingen. Fortegnelse over saker som ønskes behandlet på generalforsamlingen, må være sendt medlemsinstitusjonene senest 1 uke før generalforsamlingen. Generalforsamlingen kan ikke treffe endelig beslutning i andre saker enn de som er ført opp i fortegnelsen.
- (4) Forslag som en medlemsinstitusjon ønsker behandlet på den ordinære generalforsamling må fremsettes skriftlig. Slike forslag bør sendes i god tid før innkallingen skjer, og må senest være mottatt av fondet tre uker før generalforsamlingen.
- (5) Ekstraordinær generalforsamling holdes når styret finner det nødvendig, eller når minst 10 medlemsinstitusjoner eller medlemsinstitusjonenes samlede forvaltningskapital forlanger det, og samtidig angir hvilke saker som de vil ha behandlet. Innkalling til ekstra-

ordinær generalforsamling skal skje skriftlig, slik at varselet kan påregnes å være mottatt av alle medlemsinstitusjoner senest åtte kalenderdager før generalforsamlingen.

- (6) Generalforsamlingen ledes av styrets leder, og i styrelederens forfall av styrets nestleder. Har begge forfall, velges møtelederen av generalforsamlingen. Det skal føres protokoll for generalforsamlingen under møtelederens ansvar. Protokollen skal godkjennes og underskrives av møtelederen og av to andre møtedeltakere som velges på møtet.

- (7) Med mindre annet er særlig bestemt i vedtektene, gjør generalforsamlingen vedtak med enkelt flertall. I tilfelle av stemmelikhet gjør møtelederens stemme utslaget, unntatt ved valg hvor avgjørelsen treffes ved loddtrekning.

- (8) Generalforsamlingen vedtar vedtekter for Sikringsfondet og kan fastsette instruks for styret.

- (9) På den ordinære generalforsamling behandles:

- Årsberetning.
- Regnskap og revisors beretning.
- Fastsettelse av godtgjørelse til de tillitsvalgte og revisor.
- Valg av styremedlemmer med varamedlemmer.
- Valg av medlemmer til valgkomiteen.
- Andre saker som av styret er ført opp til behandling.
- Forslag fra medlemsinstitusjonene.

§ 10 Valgkomiteen

- (1) På generalforsamlingen velges en valgkomité som skal forberede valgene til neste ordinære generalforsamling. Forslag til medlemmer av valgkomiteen fremmes av styrets valgte medlemmer.
- (2) Valgkomiteen skal ha fem medlemmer, som velges for to år blant representanter for medlemsinstitusjonene. Et medlem bør fortrinnsvis kun gjenvelges én gang. Generalforsamlingen utpeker komiteens leder.

§ 11 Styret

- (1) Styret består av syv medlemmer. Fem medlemmer og fem varamedlemmer i nummerert rekkefølge velges av generalforsamlingen, fortrinnsvis blant de adm. direktører i medlems-

institusjonene. Ett medlem med varamedlem oppnevnes av Norges Bank og ett medlem med varamedlem oppnevnes av Finanstilsynet.

- (2) De valgte medlemmer og varamedlemmer velges for to år. Ved valgene skal det legges vekt på hensynet til en balansert representasjon fra medlemsinstitusjoner av forskjellig størrelse og karakter. Et medlem bør fortrinnsvis kun gjenvelges to ganger.
- (3) Styret velger selv blant sine medlemmer leder og nestleder for ett år om gangen.

- (4) For gyldig styrevedtak kreves at minst fire styremedlemmer er til stede og er enige i vedtaket, med mindre annet følger av § 15 femte ledd eller § 17 tredje ledd nedenfor.

- (5) Styremøte holdes så ofte lederen finner det nødvendig eller når minst to styremedlemmer forlanger det. Innkalling til styremøte skal så vidt mulig skje skriftlig. I innkallingen skal oppgis de saker som skal behandles. Forretningsføreren foretar innkallelse på vegne av styrelederen.

- (6) Om det anses nødvendig av tidsmessige grunner, kan styrets leder velge å fremlegge en sak for styret til skriftlig behandling. Vedtak kan likevel ikke treffes ved skriftlig behandling dersom et styremedlem krever saken behandlet på styremøte. Vedtak truffet ved skriftlig behandling skal forelegges for og protokolleres på første styremøte.

- (7) Over styrets forhandlinger føres protokoll under lederens ansvar. Hvert styremedlem kan kreve å få protokollert sin stemmegivning. Protokollen underskrives av to styremedlemmer som styret oppnevner samt forretningsfører. Kopi av protokollen skal sendes styremedlemmene.

- (8) Styrets medlemmer tilkommer godtgjørelse for sitt arbeid, som fastsettes av generalforsamlingen.

§ 12 Styrets funksjoner

- (1) Styret leder Sikringsfondets virksomhet.
- (2) Styret skal bl.a.:
- Foreta innkalling til ordinære og ekstraordinære generalforsamlinger.
 - Treffe beslutninger om avgiftsinnkre-

- ving og innhenting av garantierklæringer m.v. i medhold av vedtektenes § 5 tredje og fjerde ledd og § 6 annet, tredje og fjerde ledd.
- c. Fastsette strategi og retningslinjer for forvaltningen av Sikringsfondets midler etter § 7 og treffe beslutning om låneopptak etter § 8.
- d. Ansette en forretningsfører for Sikringsfondet, og fastsette dennes instruks og godtgjørelse.
- e. Treffe beslutninger til iverksettelse av innskuddsgarantien eller om støtte-tiltak i medhold av vedtektenes §§ 15, 16, 17 og 18.
- (3) Styrets adgang til å forplikte Sikringsfondet:
- a. Fondet forpliktes ved underskrift av styrets leder eller av minst to styremedlemmer i fellesskap.
- b. Styret kan gi forretningsføreren begrenset fullmakt til å opptre på fondets vegne.

§ 13 Revisjon

- (1) Generalforsamlingen skal velge en statsautorisert revisor til å utføre revisjonsarbeidet. Revisor avgir beretning til generalforsamlingen.

§ 14 Taushetsplikt

- (1) Tillits- og tjenestemenn og revisorer i Sikringsfondet skal avgi erklæring om taushetsplikt med hensyn til de forhold som de i stillings medfør får kjennskap til.

Kap. IV Fondets innskuddsgaranti og støtten til medlemsinstitusjonene

§ 15 Innskuddsgaranti

- (1) Sikringsfondet plikter å dekke tap som en innskyter har på innskudd i en medlemsinstitusjon. Med innskudd menes her enhver kredittsaldo på konto som lyder på navn, samt forpliktelser etter innskuddsbevis til navngitt person, unntatt innskudd fra andre finansinstitusjoner. Som innskudd regnes her også tilgode havende etter oppdrag om betalingsoverføring eller andre vanlige banktjenester, samt ikke forfalte renter.
- (2) Dersom en innskyter har innskudd som samlet overstiger 2 mill. kroner i vedkommende medlemsinstitusjon, plikter ikke fondet å dekke tap på den del av samlede innskudd som overstiger dette beløp. Samlede innskudd

skal reduseres med den enkelte innskyters forfalte forpliktelser etter andre avtaleforhold dersom medlemsinstitusjonen har adgang til å motregne innskudd og forpliktelser. Kongen kan i forskrift bestemme at grensen for pliktig dekning kan settes høyere enn 2 mill. kroner for enkelte spesielle typer innskudd eller for innskudd fra særskilte innskytere.

- (3) Fondet plikter ikke å dekke tap på:
- a. innskudd fra verdipapirfond og andre foretak for kollektiv investering
- b. innskudd som har uvanlig høy rente eller andre økonomiske fordeler når slike fordeler har bidratt til å forverre institusjonenes økonomiske situasjon.
- (4) Fondet har ikke adgang til å dekke tap på:
- a. innskudd fra selskaper i samme konsern som medlemsinstitusjonen
- b. innskudd som består av utbytte av en straffbar handling det foreligger rettskraftig dom for.
- (5) Vedtak om å dekke tap utover det Sikringsfondet plikter å dekke etter første og annet ledd ovenfor, krever tilslutning fra minst fem styremedlemmer.

§ 16 Oppgjør under innskuddsgarantien

- (1) Fondet skal dekke tap på innskudd i samsvar med lovens § 2-11.

§ 17 Støttetiltak

- (1) For å sikre at en medlemsinstitusjon som nevnt i § 1 tredje ledd bokstav a og b kan oppfylle sine forpliktelser eller videreføre virksomheten, eventuelt få overført virksomheten til annen institusjon, kan fondet yte støtte ved:
- a. å stille garanti eller gi annen støtte for å sikre eller dekke tap på innskudd som ikke blir dekket etter § 15 ovenfor
- b. å gi støtteinnskudd, lån eller garanti for lån eller oppfyllelse av andre forpliktelser
- c. å tilføre egenkapital eller stille egenkapitalgaranti for at virksomheten kan fortsette eller avvikles
- d. å dekke tap som likviditets- og soliditetssvikt har påført kreditorer eller bestemte grupper av disse
- (2) Støtte til medlemsinstitusjon kan i stedet gis til morselskap i finanskonsern. Morselskapet skal i så fall gi

støtten direkte til medlemsinstitusjonen.

- (3) Vedtak om støtte kan bare fattes innenfor de rammer som følger av § 19. Ved vurdering av om støtte skal gis skal styret legge særlig vekt på hensynet til den alminnelige tillit til banksystemet samt hensynet til fondets økonomi. Herunder bør vurderes hvilke kostnader som vil være forbundet med bruk av støtte-tiltak sammenlignet med de kostnader som vil kunne påløpe hvis saken skulle ende med offentlig administrasjon og utbetaling etter innskuddsgarantien. Et vedtak om støtte krever tilslutning fra minst fem styremedlemmer, og begrunnelsen skal fremgå av fondets styreprotokoll.

§ 18 Vilkår for støtte

- (1) Fondets styre avgjør om og i hvilken utstrekning en medlemsinstitusjon skal gis støtte som nevnt i § 17 ovenfor, og på hvilken måte dette skal skje.
- (2) Medlemsinstitusjon som mottar støtte fra fondet skal gjennomføre de tiltak som fondets styre fastsetter for å sikre mot tap. Medlemsinstitusjonen skal gi regelmessige innberetninger til fondets styre om medlemsinstitusjonens stilling og virksomhet etter nærmere bestemmelser av styret i Sikringsfondet.

- (3) Fondets styre kan kreve at en medlemsinstitusjon som mottar støtte fra fondet tar opp forhandlinger om sammenslutning med annen medlemsinstitusjon eller annen finansinstitusjon, eller at det gjennomføres endringer i medlemsinstitusjonens ledelse eller dens virksomhet.

§ 19 Maksimumsgrense for Sikringsfondets samlede forpliktelser

- (1) Styret kan ikke treffe vedtak etter § 17 og § 18 med mindre fondets gjenværende kapital etter støttetiltaket sammen med fremtidige innbetalinger av årsavgift og garantikapital samt annen kapitaltilgang antas å være tilstrekkelig til å sikre fondets forpliktelser etter innskuddsgarantitordningen.
- (2) Sikringsfondet kan ikke uten samtykke fra departementet som omhandlet i lovens § 2-12 sjette ledd, stille garanti eller påta seg andre forpliktelser i anledning innskuddsgaranti eller støttetiltak som til

sammen utgjør mer enn to ganger fondets minstekapital etter § 4.

Kap. V Årsberetning og regnskap

§ 20 Årsberetning

- (1) Årsberetning om Sikringsfondets virksomhet avgis for den ordinære generalforsamling av styret. Den skal medsendes innkallelsen til generalforsamlingen. Årsberetningen skal underskrives av det samlede styre og paraferes av forretningsføreren.

§ 21 Regnskap

- (1) Sikringsfondets regnskap avlegges for kalenderåret. Overskuddet tillegges kapitalen.
- (2) Forretningsføreren skal innen utgangen av mars måned avgi utkast til revidert årsregnskap til styret.
- (3) Regnskapet skal underskrives av det samlede styre og paraferes av forretningsføreren.
- (4) Regnskapet medsendes innkallelsen til den ordinære generalforsamling.

Kap. VI Endring av vedtektene m.v.

§ 22 Vedtekter

- (1) Vedtak om endring av vedtektene krever to tredjedeler av de avgitte stemmer. Vedtaket kan ikke settes i verk før det er godkjent av Kongen.

Bankenes sikringsfond/Norwegian Banks' Guarantee Fund

Postboks/Postal address:
P.O. Box 6805 St. Olavs plass
N-0130 Oslo

Telefon/Telephone:
+47 22 11 00 75
www.bankenessikringsfond.no

Grafisk produksjon
MacCompaniet as, Oslo

