

Årsrapport
2005

Bankenes sikringsfond – formål og virksomhet	side 5
Årsberetning	side 6
Årsregnskap	side 12
Revisjonsberetning	side 28
Viktige temaer og saker i 2005	
■ Ny investeringsstrategi	side 29
■ Implementering av investeringsstrategi	side 31
■ Forvaltningsresultater i 2005	side 32
■ Markedet i 2005 og utsiktene for 2006	side 34
■ Bank og verdipapirforetak – forholdet til Verdipapirforetakenes sikringsfond	side 36
■ Utvikling av sikringsfondsinstituttet	side 37
● Topping up	side 37
● Nye medlemmer – inntredelsesavgift	side 37
● Internasjonalt samarbeid	side 37
■ Kontakten med medlemmene	side 38
Bankenes sikringsfonds organisasjon	side 40
Organisasjonsplan	side 41
Oversikt over medlemmene i Bankenes sikringsfond	side 42



FRIDTJOF NANSEN (1861 – 1930)

Norsk polarfarer, oppdager, diplomat og vitenskapsmann.

Førstemann på Nordpolen i 1895.

Mottager av Nobels Fredspris 1922.



NORGE
BANK
5
FEM KRONER

Vi har valgt å la fremtredende nordmenn på den norske seddelutgave IV fra Norges Bank være med på å gi årsrapporten fra Bankenes sikringsfond et ansikt i tillegg til tallenes tale.

Alle sto de – hver på sin måte – for høye verdier, soliditet og troverdighet. Den gang de ble valgt til å pryde seddelserien, var det som en hedersgest for ekstraordinær innsats.

Seddelserien ble utgitt i årene 1948 og helt fram til godt ut på 1970-tallet.

Bankenes sikringsfond – formål og virksomhet



Forretningsfører
Arne Skauge

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. Bankenes Sikringsfond sin virksomhet 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 innskyttere like god dekning som følger av loven her.

Bankenes sikringsfond har som formål å sikre innskuddene i medlemsbedriftene slik at innskudd på inntil to millioner kroner per innskytter per 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 en garanti på minst 20 000 euro. På fondets webside (www.bankenessikringsfond.no) er det en oversikt over hva dekningen er i de forskjellige land. Den norske sikringsordningen er høyere enn hva som gjelder i de fleste andre land.

En av 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, og øvelser gjennomføres.

For å kunne møte en eventuell krisesituasjon har sikringsfondet over tid bygget opp betydelige midler, og fondet er i dag fullt kapitalisert i henhold til lovens minstekrav. Per 31. desember 2005 var egenkapitalen 15,4 milliarder kroner.

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

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 vedrørende innskuddsgarantiens dekningsområde mv.

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

Bankenes sikringsfond har ikke tilstrekkelig bemanning til å kunne håndtere krisesituasjoner. Det er således etablert forpliktende avtaler med de to bransjeforeningene Finansnæringens Hovedorganisasjon og Sparebankforeningen om tilgang på ekstra ressurser dersom en krise skulle inntreffe.

Årsrapporten skal dekke ulike interessegruppers behov for informasjon. I arbeidet med årsrapporten har vi hatt som mål å gi leser et helhetlig bilde av virksomheten og de saker og begivenheter som preget fjoråret. Den består av de tradisjonelle deler som beretning og regnskap, men er i tillegg supplert med ulike temaer som forhåpentligvis er egnet til å gi økt dybdeforståelse.

Oslo, 14. mars 2006

Arne Skauge

Bankenes sikringsfond hadde 141 medlemmer ved utgangen av 2005. Gjennom året fikk fondet to nye medlemmer, mens to medlemmer fusjonerte og et medlem ble overtatt av, og fusjonert med et annet medlem.

2005 var det første hele driftsåret for Bankenes sikringsfond.

Fondet var i 2005 ikke involvert i noen kriseaksjon, og ingen banker ble satt under offentlig administrasjon.

Medlemmenes resultater i 2005

De foreløpige tall fra medlemmene viser at resultatet for 2005 ble det beste noen gang. Rentenetto viste i kroner en økning, mens den i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital falt. Andre inntekter viste stor økning, mens de prosentuellt var på linje med året før.

Driftskostnadene falt både kronemessig og prosentuellt, noe som i første rekke skyldtes høyere kapasitetsutnyttelse i de største bankene. De mindre og mellomstore bankene hadde en nominell økning.

Tap på utlån falt til et historisk lavt nivå, faktisk til en inntektsføring totalt sett. Inntektsføringen skyldtes betydelig tilbakeføring av tidligere utlånstap og at misligholdte og tapsutsatte lån også i 2005 viste nedgang. Den nye utlånsforskriften setter strengere krav for avsetninger til gruppenedskrivninger. Overgangen fra den gamle tapsforskriften til ny utlånsforskrift vil i første rekke være en regnskapsmessig prinsippendring.

Bankenes vekst var høy i 2005, og også her var det de største bankene som førte an.

Likviditetsmessig ble 2005 et godt år der også de mindre bankene klarte å skaffe nødvendig likviditet til en akseptabel pris.

Soliditetsmessig klarte de fleste medlemmene å opprettholde forholdstallene fra 2004, og det er ingen indikasjoner på at Bankenes sikringsfond i den nærmeste fremtid vil bli belastet på grunn av innskuddsgarantien.

Ny investeringsstrategi

Styret og administrasjonen i Bankenes sikringsfond har siden fusjonen av de to tidligere sikringsfondene lagt ned betydelige ressurser i å utarbeide en investeringsstrategi for fondet.

Den nye investeringsstrategien, som ble vedtatt i styremøte 16. mars 2005, er godt forankret i de overordnede vedtektsbestemmer som sier at kapitalforvaltningen skal ivareta hensynet til en betryggende forvaltning, god avkastning og nødvendig likviditet.

Videre er det tatt hensyn til de spesifikke vedtektsbestemmelser om at minst en tredjedel av fondets midler skal være plassert i stats- eller statsgaranterte obligasjoner og at fondet ikke kan eie aksjer, grunnfondsbevis eller ansvarlige lån utstedt av medlemmer.

Styret har et uttalt mål om at kapitalavkastningen i fondet i størst mulig grad bør harmonere med den langsiktige veksten i kapitalkravet. Porteføljen er konstruert med dette for øye og består av 30 prosent pengemarked, 40 prosent obligasjoner, 25 prosent aksjer og 5 prosent alternative investeringer. Forventet avkastning vil med en slik strategi bli omlag 2 prosentpoeng over risikofri rente.

Det er videre definert ulike risikorammer, en som begrenser absolutt risiko (Value at Risk) og en som begrenser aktiv risiko (Tracking Error). Hensynet til passivrisiko (innskuddsgarantien) har medført at man blant annet har valgt en høy andel utenlandske verdipapirer, men man har også et klart ønske om å ha en aktiv tilstedeværelse i det norske verdipapirmarkedet.

Forvaltningsmodellen består av en intern forvaltning, og flere eksterne forvaltere. Styret ønsker å stimulere norske forvaltningsmiljøer der disse er konkurransedyktige. Det er videre satt i gang arbeid med utforming av etiske investeringsrammer.

Implementering av investeringsstrategi

Kapitalforvaltningen har brukt store deler av 2005 til å iverksette strategien. Det ble fattet mange taktiske beslutninger gjennom året med nokså omfattende operasjonelle konsekvenser. De viktigste begivenhetene var:

- 16. mars: Ny investeringsstrategi vedtatt i styret
- 30. april: Sammenslåing av kapitalen i de to tidligere sikringsfondene
- 17. juni: Valg av eksterne forvaltere til kjerneporteføljer
- 29. juni: Valg av leverandør av globale bank- og depottjenester
- 14. september: Implementering av global bank- og depottjeneste
- 30. september: Implementering av eksterne forvaltere

Gjennomføringen gikk etter planen og erfaringene fra den første driftsfasen er positive selv om det alltid vil være innkjøringsproblemer knyttet til en relativt kompleks forvaltningsmodell. Det er knyttet store forventninger til at både investeringsstrategien og forvaltningsmodellen vil virke tilfredsstillende også i året som kommer.

Resultater i 2005

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

Resultatregnskapet for 2005 viste et overskudd på 1,33 milliarder kroner, mot et overskudd på 1,73 milliarder kroner i 2004. Nedgangen i resultatet skyldtes at det i 2005 ikke ble innkalt ordinær avgift, mens det i 2004 ble innkalt 489,6 millioner kroner i avgift fra forretningsbankene.

Bankenes sikringsfond fikk et forvaltningsresultat før omkostninger til forvalterne i 2005 på 1,35 milliarder kroner. Dette representerte en tidsvektet avkastning på 9,6 prosent. I forhold til sin indeks fikk fondet en meravkastning i 2005 på 1,1 prosent - tilsvarende 148,9 millioner kroner.

Bidraget fra de ulike aktivklassene

Fordelt på de fire aktivklassene, stod aksjer for 66 prosent av resultatet, obligasjoner for 17 prosent, absoluttforvaltningen for 9 prosent og pengemarkedet for 8 prosent. Mens aksjer bidro mest til resultatet totalt sett, stod absoluttforvaltningen for det største bidraget relativt til indeks.

Tabellen under viser resultatene for de ulike aktivaklasser før forvaltningshonorarer. Den er ikke helt sammenlignbar med resultatregnskapet da porteføljer er gruppert annerledes. Det skyldes blant annet at absoluttforvaltningen har resultater både fra renter og aksjer. Videre er FB-porteføljen (tidligere Forretningsbankenes sikringsfond) vist særskilt frem til sammenslåing av porteføljene per 30. april 2005.

31.12.2005	Hittil i år			
	Avkastning (MNOK)	Avkastning (%)	Meravkastning (MNOK)	Meravkastning (%)
Aktivaklasser				
Pengemarked	102,2	2,6	20,2	0,6
Obligasjoner	183,1	3,9	42,2	0,7
Aksjer	837,7	25,2	-24,9	-0,6
Absoluttforvaltning	120,8	24,0	110,2	21,8
Sum	1 243,8	9,4	147,7	1,2
FB-Portefølje (1.1 – 30.4)	104,1	1,9	1,2	0,0
Totalportefølje	1 347,8	9,6	148,9	1,1

Resultater for ulike aktivaklasser før forvaltningshonorarer 2005.

Pengemarkedsavkastningen ble 2,6 prosent mot en indeksavkastning på 2,0 prosent. Meravkastningen skyldtes innsnevring av rentedifferanser i det norske pengemarkedet og effekten av gode durasjonsvalg.

Obligasjonsavkastningen ble 3,9 prosent mot en indeksavkastning på 3,2 prosent. Meravkastningen skyldtes vesentlig effekten av gode durasjonsvalg, men også gode valutare Resultater blant annet som følge av dollarstyrkelse.

Aksjer fikk en avkastning på 25,2 prosent mot en indeksavkastning på 25,8 prosent. Aktivklassen består av norske og globale aksjer. Norske aksjer fikk en avkastning på 42,4 prosent mot en indeksavkastning på 43,6 prosent. Mindreavkastningen skyldtes negativt bidrag fra oljerelaterte selskaper. Globale aksjer oppnådde en avkastning på 14,3 prosent mot en indeksavkastning på 14,7 prosent. Negative bidrag fra Japan, og IT-sektoren i både USA og Europa forklarer den lavere avkastningen.

Absoluttforvaltningen bestod i fjor av den taktiske allokeringen, en portefølje som utnytter trender i norske aksjer og en portefølje som utnytter trender i internasjonale renter. I tillegg inngikk også en pengemarkedsportefølje bestående av kreditter med høy kredittverdighet. Avkastningen vil normalt svinge mer relativt til indeks for denne aktivklassen enn for de øvrige, på grunn av høyere aktiv risiko. I fjor ble avkastningen 24,0 prosent, som representerte en meravkastning på hele 21,8 prosent. Den taktiske allokeringen bidro mest til meravkastningen gjennom en overvekt i aksjer generelt og norske aksjer spesielt. I tillegg ble det et godt bidrag fra porteføljen aksjer trender.

Andre driftsinntekter og driftskostnader

Andre driftsinntekter bestod av inntekter vedrørende overtatt utlån til Ålesund og Giske Tunnel og Bruselskap med 13,8 millioner kroner, tilbakeført avsetning på underslagsforsikring i sparebankene med 0,9 millioner kroner, og inntekter fra kursvirksomhet med 0,3 millioner kroner.

Driftskostnadene for 2005 utgjorde 26,6 millioner kroner. Tilsvarende tall for 2004 var 25,2 millioner kroner.

Styret innstiller på at overskuddet på 1,33 milliarder kroner tillegges egenkapitalen i fondet.

Finansiell stilling

Ved utgangen av året var 37,8 prosent av fondets eierdeler plassert i stats- og statsgaranterte sertifikater og obligasjoner. For øvrig var fordelingen av kapitalen på de ulike aktivklasser som vist i tabellen nederst på siden.

Tabellen viser faktisk kapital under forvaltning fordelt på de ulike aktivklasser (driftsmidler ol. er ikke tatt med), og tilsvarende fordeling for den strategiske indeksen. Indeksen rebalanseres månedlig, mens porteføljen sees i sammenheng med den faktiske allokeringen.

Fondet er ved starten av det nye året taktisk sett posisjonert for stigende aksjekurser og renter. Ved årsskiftet utgjorde Value at Risk 5,1 prosent og Tracking Error 0,4 prosent (ex ante) hvilket var godt innenfor de fastsatte maksimal-rammer for begge risikotall (det vises til definisjoner på side 30).

31.12.2005	Markedsverdi (MNOK)			Vekt (%)		
	Sikringsfondet	Referanseindeks	Differanse	Sikringsfondet	Referanseindeks	Differanse
Pengemarked	4 503	4 588	-85	29,4	30,0	-0,6
Obligasjoner	6 003	6 118	-115	39,2	40,0	-0,8
Aksjer	4 065	3 824	242	26,6	25,0	1,6
Absoluttforvaltning	723	765	-42	4,7	5,0	-0,3
Totalportefølje	15 295	15 295	0	100	100	0

Faktisk kapital under forvaltning fordelt på ulike aktivklasser 2005.

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 2006 er beregnet til 14,394 milliarder kroner. Fondets egenkapital utgjorde 15,368 milliarder kroner. Fondet er således fullt kapitalisert med virkning for hele 2006. Ved årsskiftet var overdekningen 974 millioner kroner.

Positive utsikter

2005 ble et svært godt år både for fondet og for medlemmene, og utsiktene for 2006 vurderes som gode. Veksten i norsk økonomi er høy inn i det nye året, høyere enn tidligere antatt. Arbeidsledigheten er lav og fallende, og kapasitetsutnyttelsen er således høy. Moderat lønnsvekst og prisfall på importerte varer har bidratt til å holde inflasjonen nede, og under de prognoser Norges Bank har lagt til grunn. Kredittveksten er høy, boligprisene stiger og investeringene i bedriftene øker. Dette har vært viktige drivere for veksten og resultatene hos våre medlemmer i året som gikk, og vil trolig bli det også i året som kommer.

En sterk økonomisk vekst i Norge speiler en verdensøkonomi som også vokser sterkere enn tidligere antatt. Det er særlig Asia med Kina i spissen som har stått for de sterkeste vekstimpulsene, men også USA har hatt høy vekst. Veksten i Asia virker å være mer selvdrivet enn før. Dette har bidratt til større balanse regionene imellom og således mindre avhengighet til USA.

Veksten ventes dog å ville avta i 2006. Med utsikter til fortsatt lav inflasjon og god likviditet, vil rentene trolig forbli lave om enn noe høyere enn i dag. Stigende aksjemarkeder både ute og hjemme har stor betydning for både forbrukernes og selskapenes tillit til egen og andres økonomi, og den positive trenden vil ventelig være intakt også i året som kommer, dog ikke uten overraskelser eller temporære tilbakeslag.

Den finansielle stabilitet synes å være balansert. Riktignok er kredittveksten historisk høy, men veksten reflekterer i stor grad prisstigningen på bolig. Det er således lite som tyder på at husholdningene lånefinansierer sitt forbruk. Gjeldsveksten for husholdningene kan likevel etter hvert gi grunn til bekymring.

Innskuddsgarantiens dekningsområde

Høsten 2004 behandlet styret rapporten om Innskuddsgarantiens dekningsområde. Rapporten var utarbeidet av en arbeidsgruppe nedsatt av Kredittilsynet i forståelse med de to tidligere banksikringsfondene. Rapporten tar for seg en rekke temaer som;

- Hvilke innskudd er dekket
- Hvem er dekket – Identifikasjon av en innskyter
- Renter og alternative avkastningsformer
- Unntak fra sikringsordningen
- Motregning
- Oppsummering og anbefalinger

Styret ba om at rapporten ble gjenstand for en høringsrunde i næringen via de to foreninger, og at saken deretter ble fremlagt for styret.

På styremøte 16. mars 2005 ble rapporten godkjent, og det ble fattet vedtak om at:

- Rapporten trykkes opp og sendes medlemmene.
- Bankenes sikringsfond tilskriver medlemmene, og anbefaler at de tar de nødvendige skritt for å bringe informasjonen i rapporten ut til egne ansatte og til kundene.
- Arbeidsgruppens tilrådning om å se nærmere på bankenes rapporteringspraksis i forbindelse med indekserte innskudd for å sikre at det er samsvar mellom det som legges til grunn overfor kundene og det banken tar med i de relevante innskuddsoppgavene for beregning av sikringsfondsavgift, blir sett nærmere på av Banksikringsfondet og Kredittilsynet.
- Banksikringsfondet, i samråd med Kredittilsynet, retter en henvendelse til Finansdepartementet for å få en klargjøring av lovgivningen på to punkter (regelverket om skattetrekkmidler og banksikringslovens regler om motregning).

Rapporten ble sendt ut til samtlige banker, og flere av bankene har etterbestilt rapporten. Totalt er det sendt ut rundt 1500 eksemplarer av rapporten om Innskuddsgarantiens dekningsområde.

Administrasjon av banker i krise

På styremøte 16. mars 2005 behandlet styret ulike spørsmål knyttet til administrasjon av banker i krise. Det ble besluttet å foreta en nærmere utredning, og det ble gitt følgende mandat for arbeidet:

Det skal foretas en analyse av virkningene for Bankenes sikringsfond av at en liten eller mellomstor bank ikke klarer å dekke sine forpliktelser. Det skal vurderes alternative løsninger.

Dersom banken blir satt under administrasjon skal det særlig vurderes hvordan situasjonen skal håndteres for at innskytterne blir minst mulig skadelidende. Også konsekvenser for låntakere, herunder næringsdrivende, skal vurderes med sikte på minst mulig skadevirkninger.

Det er etablert en egen prosjektgruppe for dette arbeidet, og styret har gitt arbeidsgruppen frist frem til sommeren 2006 med å slutføre prosjektet.

Beredskapsøvelse

Som et ledd i å kunne håndtere en bank som kommer i krise ble det i desember 2005 gjennomført en beredskapsøvelse for å teste beredskapen i dette arbeidet. Øvelsen involverte styret, administrasjonen og representanter fra de to næringsorganisasjonene samt Kredittilsynet og Norges Bank.

En viktig lærdom fra øvelsen var å observere hvor raskt en krise vil kunne utvikle seg når markedet er kjent med at likviditetssituasjonen i en bank er, eller kan bli presset. Raske og resolute avklaringer vil måtte påregnes dersom sikringsfondsordningen skal kunne forhindre en krise fra å bli større enn nødvendig.

Et viktig tema var å avklare hvor langt sikringsfondet vil kunne gå i retning av å tilby støttetiltak for å hindre en offentlig administrasjon – benevnt som støtte i en "kommersiell" fase. Fondet vil i en slik situasjon måtte være særdeles varsom og unngå initiativ som griper inn i den kompetanse og det ansvar som bankens styre og ledelse har. Blant annet vil dette gjelde initiativ rettet mot andre banker og markedsaktører.

Eventuelle støttetiltak med sikte på fortsatt drift vil måtte vurderes nøye i forhold til regelverket om offentlig støtte. De norske reglene om offentlig støtte bygger på EU-/EØS-regelverk, som tilsynelatende har vært fortolket stadig mer restriktivt fra EU-kommisjonen.



CHRISTIAN MICHELSEN (1857 – 1925)

Norsk politiker. Statsminister
1905 – 1907. Sentral i prosessen rundt
unionsoppløsningen med Sverige
i 1905.

Administrative forhold

Bankenes sikringsfond driver sin virksomhet fra to steder i Oslo, Hansteensgt. 2, og Universitetsgt. 8 der Revisjonskontoret og Kapitalforvaltningen holder til.

Styret i Bankenes sikringsfond, inkludert 1. vara-medlem som innkalles fast til styremøtene, består av seks menn og to kvinner. Både styret og ledelse for øvrig er bevisst på de samfunnsmessige forventninger om tiltak for å fremme likestilling i virksomheten og styret.

Adm. direktør i FNH Arne Skauge, er forretningsfører frem til 1. juli 2007. Da overtar Sparebankforeningen forretningsførervervet for tre år.

Bankenes sikringsfond har en administrasjon på 11 medarbeidere. Av de 11 ansatte i Sikringsfondet er 5 kvinner. Fondet har avtale med bedriftshelsetjeneste. Sykefraværet i 2005 var på 23 dager eller 1,07 prosent.

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

Oslo, 14. mars 2006

31. desember 2005



Svein Aaser
Styreleder



Finn Haugan
Nestleder



Jan Arveschoug



Kristin Gulbrandsen



Iver A. Juel



Tom Ruud



Bjørn Skogstad Aamo



Arne Skauge
Forretningsfører

RESULTATREGNSKAP

	NOTE	2005	2004
Avgift fra medlemmene	11	<u>105 000</u>	<u>489 608 076</u>
Resultat fra forvaltningsvirksomheten			
Renter av bankinnskudd		8 766 352	5 392 012
Resultat rentepapirer	12	320 581 429	435 021 269
Resultat aksjer	13	1 018 427 657	816 096 211
Omkostninger eksterne forvaltere	15	<u>-4 066 640</u>	<u>-3 025 278</u>
Netto forvaltningsresultat		<u>1 343 708 798</u>	<u>1 253 484 214</u>
Andre driftsinntekter	14	<u>15 002 104</u>	<u>14 716 436</u>
Andre driftskostnader	15	<u>-26 565 595</u>	<u>-25 228 083</u>
Resultat for regnskapsåret		<u>1 332 250 307</u>	<u>1 732 580 643</u>
Disponering			
Overført til Sikringsfondets egenkapital		<u>1 332 250 307</u>	<u>1 732 580 643</u>

BALANSE

	NOTE	31.12.2005	31.12.2004
EIENDELER			
Bankinnskudd	2	169 504 046	311 374 996
Utlån	3	36 226 712	43 682 112
Obligasjoner og sertifikater	4	11 164 324 847	9 899 905 365
Aksjer	5	4 047 590 767	4 183 360 737
Varige driftsmidler	6	645 000	329 500
Andre fordringer	7	9 358 144	27 791 951
Opptjente ikke forfalte renter	8	<u>158 111 308</u>	<u>174 746 414</u>
Sum eiendeler		<u>15 585 760 824</u>	<u>14 641 191 075</u>
GJELD OG EGENKAPITAL			
Annen gjeld	9	204 610 796	594 587 531
Avsetning til forpliktelser	10	<u>13 347 893</u>	<u>11 051 717</u>
Sum gjeld		217 958 689	605 639 248
Sikringsfondets egenkapital	1	<u>15 367 802 135</u>	<u>14 035 551 827</u>
Sum gjeld og egenkapital		<u>15 585 760 824</u>	<u>14 641 191 075</u>

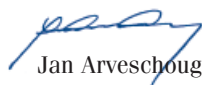
Oslo, 14. mars 2006
31. desember 2005



Svein Aaser
Styreleder



Finn Haugan
Nestleder



Jan Arveschoug



Kristin Gulbrandsen



Iver A. Juel



Tom Ruud



Bjørn Skogstad Aamo



Arne Skauge
Forretningsfører

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.

Første hele driftsår for Bankenes sikringsfond er 2005. Sparebankenes sikringsfond og Forretningsbankenes sikringsfond ble fusjonert til Bankenes sikringsfond per 01.07.2004. For sammenligningens skyld er det regnskapsmessig tatt med proformaregnskap for hele 2004. For 2004 er regnskapene for Sparebankenes og Forretningsbankenes sikringsfond for perioden 01.01.-30.06.2004 slått sammen med regnskapet for Bankenes sikringsfond for perioden 01.07.-31.12.2004.

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

Generelle vurderingsprinsipper

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 vil være FT Information (FTI), deretter Bloomberg. Data fra Reuters vil brukes til å supplere der dette er nødvendig. Alle børsnoterte verdipapirer vil bli priset med de offisielle publiserte sluttkurser. Den offisielle prisen er normalt siste handelskurs, men kan i tilfeller være lik kjøp, salg eller middel.

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Aksjer

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

Obligasjoner/sertifikater

Siste omsatte kurs vil være normen, men det kan i spesielle tilfeller innhentes manuelle priser fra meglermiljøene. For obligasjoner vil det i de tilfeller offisiell børskurs ikke er tilgjengelig bli brukt en ISMA kvotering, Bloomberg generisk pris eller en beregnet pris fra FTI.

Finansielle derivater

Sikringsfondet foretar løpende markedsverdiregninger av alle derivater. Beregningen tar utgangspunkt i observerte markedsverdier for instrumenter hvor disse er tilgjengelig i et likvid marked. 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 vil bli verdsatt ved bruk av fondsforvalter eller meglere.

Aksjefutures/rentefutures

Alle futures blir priset fra JPM Futures interface som bruker Reuters priser. Aksje- og rentefutures gjøres opp daglig som følge av foregående dagsmarkedsbevegelser. Verdiendringer på futures-kontrakter bokføres løpende som realisert resultat.

Renteswap

Swaps blir verdsatt ved bruk av fondsforvalter eller meglere. På renteswapper resultatføres påløpte renteinntekter og rentekostnader løpende.

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.

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 det år det mottas.

Pensjonskostnad og -forpliktelser

Årets pensjonskostnad føres netto i resultatregnskapet. Netto pensjonsforpliktelse beregnes og føres opp som en langsiktig gjeld i balansen. Netto pensjonsforpliktelser fremkommer som differansen mellom brutto pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler i forsikrings- og pensjonspremiefond. Brutto pensjonsforpliktelse er nåverdien av antatte fremtidige pensjonsytelser. Det er også korrigert i netto pensjonsforpliktelse for estimatavvik og effekt av endrede forutsetninger. Endringer i pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler som skyldes endringer i og avvik i beregningsforutsetningene (estimatendringer) resultatføres løpende som beregnet pensjonskostnad.

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

Sparebankenes sikringsfond og Forretningsbankenes sikringsfond ble fusjonert til Bankenes sikringsfond per 01.07.2004. Etter lovendring og sammenslåing av de to sikringsfondene er reglene vedrørende beregning av minimumsstørrelse på sikringsfondet endret. Endringen går ut på at det nå kun er den garanterte delen av innskuddene som skal medregnes i størrelsen på det nye sikringsfondet. Innbetaling til sikringsfondet fra medlemmene er tilsvarende endret, og sparebankene har fått avgiftsfrihet for årene 2004, 2005 og 2006. Det er for 2004 og 2005 fastsatt en egen forskrift om beregning av avgift til Bankenes sikringsfond og beregning av sikringsfondets samlede ansvarlige kapital.

Minimumsstørrelse ansvarlig kapital i 2006

Lovpålagt krav til ansvarlig kapital i 2006 har som utgangspunkt gjennomsnitt av garantert innskudd og gjennomsnittlig beregningsgrunnlag for de 2 siste kvartaler av 2004 og de 2 første kvartaler av 2005.

1,5 % av gjennomsnittlig garanterte innskudd	573 616 mill	8 604 234 180
0,5 % av gjennomsnittlig beregningsgrunnlag	1 157 930 mill	5 789 648 860
Minimumsstørrelse ansvarlig kapital		14 393 883 040
Egenkapital i Bankenes sikringsfond per 31.12.2005		15 367 802 135
	Overdekning per 01.01.2006	973 919 095

Minimumsstørrelse ansvarlig kapital i 2005

Lovpålagt krav til ansvarlig kapital i 2005 har som utgangspunkt gjennomsnitt av garantert innskudd og gjennomsnittlig beregningsgrunnlag for de 2 siste kvartaler av 2003 og de 2 første kvartaler av 2004.

1,5 % av gjennomsnittlig garanterte innskudd	548 877 mill	8 233 151 897
0,5 % av gjennomsnittlig beregningsgrunnlag	1 067 594 mill	5 337 969 015
Minimumsstørrelse ansvarlig kapital		13 571 120 912
Egenkapital i Bankenes sikringsfond per 31.12.2004		14 035 551 827
	Overdekning per 01.01.2005	464 430 915

Minimumsstørrelse ansvarlig kapital 01.07. – 31.12.2004

Lovpålagt krav til ansvarlig kapital i 2004 har som utgangspunkt gjennomsnitt av garantert innskudd og beregningsgrunnlag for de 2 siste kvartaler av 2002 og de 2 første kvartaler av 2003.

1,5 % av gjennomsnittlig garanterte innskudd	526 754 mill	7 901 317 922
0,5 % av gjennomsnittlig beregningsgrunnlag	1 016 239 mill	5 081 195 415
Minimumsstørrelse ansvarlig kapital		12 982 513 337
Egenkapital i Bankenes sikringsfond per 01.07.2004		13 201 017 261
	Overdekning per 01.07.2004	218 503 924

Egenkapitalen i det sammenslåtte fondet har hatt følgende utvikling. For perioden før 2004 er egenkapitalen og overskudd i de to fusjonerte fondene slått sammen. (Tall i mill NOK)

	2005	2004	2003	2002
Egenkapital 01.01.	14 036	12 303	9 433	8 914
Endring av egenkapital i perioden	1 332	1 733	2 870	519
Egenkapital 31.12.	15 368	14 036	12 303	9 433

Note 2

Bankinnskudd

Skattetreksmidler på egen konto utgjør 483.442. Av bankinnskuddene er 42.282.055 i utenlandsk valuta. Beholdningen er omregnet etter kurser per 31.12.2005 og fordeler seg på følgende valutaslag:

NOK	127 221 990
USD	17 815 007
EUR	8 496 739
JPY	4 120 115
GBP	3 989 095
CAD	2 988 665
NZD	2 143 110
AUD	1 677 090
SEK	415 889
HKD	363 346
DKK	112 112
CHF	98 146
Diverse	62 742
Sum:	<u>169 504 046</u>

Note 3

Utlån

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

Inntekter vedrørende utlånsposten er inntektsført under andre driftinntekter.

	31.12.2005	31.12.2004
Aksjer i ÅGTB	1	1
Overtatt utlån til Ålesund og Giske Tunnel og Bruselskap	324 799 382	324 799 382
Tapsavsetninger	-288 572 671	-281 117 271
Netto utlån tunnelprosjekt ÅGTB	<u>36 226 712</u>	<u>43 682 112</u>

Note 4

Obligasjoner og sertifikater

Debitorkategori	Anskaffelseskost	Markedsverdi
Offentlig sektor	5 940 496 929	5 942 159 155
Andre utstedere	<u>5 252 849 962</u>	<u>5 222 165 692</u>
Sum	<u>11 193 346 891</u>	<u>11 164 324 847</u>

Markedsverdi/bokført verdi er totalt sett 29.022.044 lavere enn kostpris.

Obligasjoner og sertifikater fordeler seg på følgende valutaslag (beløp i 1000 kr)

EUR	4 746 095
NOK	3 805 033
USD	2 518 822
GBP	71 523
CAD	22 851
Sum	<u>11 164 325</u>

Note 5

Aksjer

Sammendrag

	Kostpris	Markedsverdi
Norske aksjer notert på Oslo Børs	1 076 941 904	1 407 613 341
Unoterte aksjer	29 180 300	24 889 560
Utenlandske aksjer notert på Oslo Børs	133 684 593	148 209 020
Utenlandske aksjer notert på utenlandske børser	2 197 105 935	2 415 426 886
Globale aksjefond	49 039 607	51 376 968
Retter	0	74 992
Sum	3 485 952 339	4 047 590 767

Markedsverdi/bokført verdi er totalt sett 561.638.428 høyere enn kostpris for aksjene

Beholdningsoversikt aksjer/aksjefond per 31.12.2005

Norske aksjer notert på Oslo Børs	Antall	Eierandeler	Kostpris	Markedsverdi
Norsk Hydro	402 300	0,14 %	198 319 148	278 793 900
Statoil	1 697 100	0,08 %	175 604 167	263 050 500
Telenor	2 368 400	0,15 %	129 102 875	156 906 500
Orkla	333 050	0,15 %	67 872 936	93 087 475
Wilh Wilhelmsen	249 500	0,29 %	37 089 682	62 000 750
Norske Skogsindustrier	523 426	0,28 %	52 718 244	56 137 438
Yara International	568 500	0,19 %	42 398 457	55 855 125
Awilco	1 071 000	0,90 %	31 031 250	45 410 400
DNO	619 500	0,27 %	24 455 535	36 860 250
Aker Kvaerner	76 200	0,14 %	23 466 862	31 584 900
Petroleum Geo	142 500	0,24 %	19 501 085	29 640 000
Schibsted	140 600	0,20 %	23 694 487	28 260 600
Prosafe	94 300	0,28 %	21 249 906	27 016 950
Tomra Systems	498 800	0,28 %	21 135 322	24 092 040
TGS Nopec	71 000	0,27 %	19 929 720	22 507 000
Smedvig	107 800	0,13 %	12 061 232	21 236 600
Fred Olsen Energy	80 300	0,13 %	13 260 353	19 512 900
Tandberg	465 000	0,27 %	34 491 886	19 204 500
Tandberg Televisjon	192 400	0,26 %	16 116 044	17 171 700
Odfjell	95 200	0,11 %	11 144 535	13 042 400
Eltek	106 600	0,33 %	10 711 262	11 912 550
Veidekke	55 500	0,19 %	5 712 348	10 683 750
Fast Search And Transfer	418 000	0,07 %	9 948 276	10 366 400
Kitron	3 000 000	1,73 %	21 110 218	8 760 000
Visma	86 400	0,27 %	6 093 688	8 640 000
Aker Yards	26 280	0,13 %	5 650 429	8 514 720
Nordic Semiconductor	83 000	0,25 %	6 193 788	5 519 500
Nera	337 600	0,27 %	4 564 739	5 300 320
Opera Software	233 500	0,22 %	4 892 765	5 253 750
Kongsberg Gruppen	41 200	0,14 %	3 764 710	5 108 800
Expert Eilag	70 500	0,22 %	4 708 921	5 040 750
EDB Business Partner	96 969	0,11 %	4 039 338	4 751 481
Revus Energy	89 200	0,27 %	3 746 400	4 460 000
Apl	50 600	0,26 %	2 828 150	4 098 600
Camillo Eitzen & Co	50 000	0,06 %	3 905 921	3 500 000
Nextgentel	54 000	0,19 %	2 972 434	2 565 000
Ementor	788 300	0,21 %	1 454 790	1 765 792
Sum			1 076 941 903	1 407 613 341

Unoterte aksjer	Antall	Eierandeler	Kostpris	Markedsverdi
Aker Drilling	638 000	0,69 %	23 510 300	24 882 000
Safetel	1 890	0,22 %	5 670 000	7 560
Sum			29 180 300	24 889 560

Utenlandske aksjer notert på Oslo Børs

Frontline	18 600		5 324 697	4 798 800
Jinhui Shipping	101 400		2 352 250	1 703 520
Royal Caribbean Cruises	163 700		45 728 096	49 682 950
SAS	112 000		6 465 326	9 744 000
Scorpion Offshore	252 200		9 684 480	12 408 240
Stolt Offshore	529 600		36 230 850	41 573 600
Stolt-Nielsen S.A.	106 300		20 864 035	23 758 050
Gamma Medica-Ideas	119 470		7 034 860	4 539 860
Sum			133 684 593	148 209 020

Utenlandske aksjer notert på utenlandske børser, med markedsverdi større enn NOK 10 millioner
Sikringsfondet har ingen eierandel som overstiger 0,07 % i noen av de utenlandske selskapene.

	Valuta	Kostpris	Markedsverdi
Petro-Canada	CAD	14 854 653	20 169 300
Alcan Inc	CAD	13 738 726	14 894 187
Novartis	CHF	8 457 763	10 152 497
Royal Dutch Shell	EUR	25 702 660	28 756 771
Eni	EUR	16 776 950	17 778 111
Enel Spa	EUR	17 444 172	16 887 945
Basf	EUR	12 623 649	16 081 493
Kon Philips	EUR	12 286 743	15 497 818
Banco Espirito Santo	EUR	14 107 686	14 433 139
Thyssenkrupp Agnpv	EUR	12 482 590	14 106 354
Schering	EUR	12 532 570	13 766 306
Banche Popolari Unite	EUR	10 218 028	12 275 859
Compagnie De St-Gobain	EUR	9 693 865	11 184 769
Telecom Italia Spa(New)	EUR	10 509 006	10 637 557
Royal Bank Of Scotland	GBP	27 052 530	29 095 807
Hsbc Hldgs Ord	GBP	19 629 756	21 181 108
Astrazeneca Ord	GBP	18 441 057	20 770 034
National Grid Ord	GBP	14 595 362	15 903 020
Bt Group Ord	GBP	14 456 502	15 137 155
BP Ord	GBP	11 119 996	14 178 411
Prudential	GBP	12 399 811	13 624 802
Lloyds Tsb Group	GBP	10 530 594	11 367 514
Corus Group Ord	GBP	9 093 058	11 027 565
Legal & General Group Ord	GBP	9 882 388	10 869 112
Toyota Motor Corp	JPY	8 620 244	14 289 672
Nissan Motor Co	JPY	11 711 795	11 846 446
Mitsubishi Ufj Financial	JPY	6 059 990	11 565 568
Jfe Holdings Inc	JPY	8 872 609	10 200 417
Volvo	SEK	10 303 473	12 936 298
Swedish Match	SEK	12 224 834	12 091 700
Citigroup Inc	USD	43 220 203	46 762 341
Exxon Mobil	USD	39 223 842	43 894 407
Gen Elec	USD	31 725 419	33 327 152
Chevron Corp	USD	27 810 468	30 388 662
Devon Energy Corp(New)	USD	15 098 514	24 541 163
Microsoft	USD	22 564 365	22 785 311
Unitedhealth Group	USD	13 257 557	20 751 311
3m Company	USD	20 100 090	19 836 376
Coca-Cola Co	USD	19 942 512	18 507 312

	Valuta	Kostpris	Markedsverdi
Bristol-Myers Squibb	USD	18 576 105	18 485 675
Johnson & Com	USD	17 656 167	17 635 677
Abbott Labs Com	USD	18 428 306	17 601 074
Merck & Co Inc	USD	20 984 017	17 498 780
Pfizer	USD	21 269 113	17 027 744
Intel Corp	USD	14 771 396	16 613 553
National City Corp	USD	16 073 079	16 252 726
Bank Of America	USD	15 812 102	16 180 272
International Paper	USD	16 019 156	16 033 131
Procter & Gamble	USD	14 374 591	15 634 470
First Horizon Natl	USD	16 099 587	15 271 029
Home Depot Inc	USD	13 435 310	15 167 334
Price T.Rowe Assoc Inc	USD	12 392 847	14 873 909
Countrywide Finl	USD	13 970 177	14 862 880
Target Corp	USD	12 564 305	14 739 738
Comcast Corp New	USD	17 777 398	14 642 611
Amer Express Co	USD	14 090 972	14 495 458
Bk Of New York	USD	12 815 390	13 961 244
International Bus Mach	USD	13 730 038	13 857 589
Torchmark Corp	USD	12 796 031	13 558 604
Lockheed Martin Corp	USD	12 479 974	12 925 639
XI Capital Class'a'com	USD	13 496 677	12 866 160
Verizon Communications	USD	15 495 478	12 762 582
Sysco Corp	USD	12 687 967	12 467 665
Ebay Inc	USD	9 878 292	12 065 690
Alcoa Inc	USD	11 268 068	11 973 506
Kimberly-Clark Corp	USD	11 878 848	11 592 075
Ambac Financial Group Inc	USD	10 417 841	11 591 620
Fannie Mae	USD	11 764 413	11 303 261
Ppl Corp	USD	10 749 176	11 267 630
Aetna Inc New	USD	6 881 152	11 111 580
Illinois Tool Works	USD	10 957 186	11 081 922
Bard(C.R.)	USD	10 316 780	10 682 753
Csx Corp	USD	10 344 244	10 657 067
Medco Health Solutions	USD	8 402 728	10 613 784
Yum Brands	USD	10 928 616	10 475 394
Interpublic Group	USD	10 719 739	10 454 810
Hershey	USD	10 805 017	10 378 228
Td Banknorth Inc (De)	USD	10 496 305	10 353 754
Marathon Oil	USD	8 019 292	10 329 334
Bellsouth	USD	10 223 764	10 239 348
Cablevision Systems	USD	10 854 351	10 161 265
Masco	USD	10 345 221	10 136 161
Pepco Hldgs	USD	9 469 437	10 094 454
Manpower	USD	8 426 180	10 044 133
Diverse (326 stk.)	(diverse)	986 797 072	1 109 902 803
Sum		2 197 105 935	2 415 426 886

Globale aksjefond

Morgan Stanley Cap '61'	USD	49 039 607	51 376 968
-------------------------	-----	------------	------------

Retter

Suez New	EUR	0	74 992
----------	-----	---	--------

Brutto valutaeksponering vedr. alle typer utenlandske aksjer, fordeler seg som følger:

De utenlandske aksjene er valutasikret

	Omregnet til NOK i 1000 kr
USD	1 326 015
EUR	366 860
GBP	280 840
JPY	280 253
NOK	148 209
CAD	62 374
AUD	57 539
SEK	45 694
HKD	17 315
CHF	16 774
SGD	8 312
DKK	4 240
NZD	663
	<u>2 615 088</u>

Note 6

Varige driftsmidler

	2005		2004	
	Bil	Inventar EDB-utstyr	Bil	Inventar EDB-utstyr
Kostpris 01.01.	347 000	264 449	357 065	264 449
Kjøp (Ombygging 05)	0	500 000	347 000	0
Salg	0	0	200 000	0
Gevinst ved salg	0		0	122 500
Kostpris 31.12.	347 000	764 449	347 000	264 449
Akkumulert avskr. 01.01.	50 000	231 949	279 565	143 949
Årets avskrivning	52 000	132 500	50 000	88 000
Akkumulert avskr. 31.12	102 000	364 449	50 000	231 949
Bokført verdi 31.12.	245 000	400 000	297 000	32 500
Sum varige driftsmidler	<u>645 000</u>		<u>329 500</u>	

Sikringsfondets driftsmidler avskrives med

Bil	15 % av kostpris
Ombygging	20 % av kostpris
Inventar, EDB-utstyr	33 1/3 % av kostpris

Note 7

Andre fordringer

	31.12.2005	31.12.2004	
Uoppgjorte handler forvaltning	3 892 155	7 628 259	
Valutaderivater markedsverdi	0	20 163 692	
Aksjederivater markedsverdi	5 465 989	0	
	<u>9 358 144</u>	<u>27 791 951</u>	
Aksjederivater	Netto nominelt volum	Kostpris	Markedsverdi
Opsjoner, OTC Calls	9 400	1 799 772	6 089 398
Opsjoner, OTC Puts	-9 400	-1 799 772	-623 409
			<u>5 465 989</u>

Opsjoner

Opsjoner benyttes for å utnytte avkastningsmuligheter i aksjemarkedet.

Note 8**Opptjente ikke forfalne renter**

Opptjente ikke forfalne renter, 158 111 308 per 31.12.2005, gjelder norske og utenlandske sertifikater og obligasjoner.

Note 9**Annen gjeld**

	31.12.2005	31.12.2004
Uoppgjorte handler forvaltning	39 040 372	864 167
Forskuddstrekk, arb.giver. avg.	974 678	718 212
Div. annen gjeld / påløpte kostnader	5 282 963	6 177 065
Repos/Security lending	0	512 599 923
Valutaderivater markedsverdi	122 624 026	4 725 167
Rentederivater markedsverdi	36 688 757	65 658 880
Aksjederivater markedsverdi	0	3 844 117
	<u>204 610 796</u>	<u>594 587 531</u>

Markedsverdi**Rentederivater**

Rentebytteavtale	-23 930 022
Finansielle Futures	-9 994 967
Kredittderivater	119 946
Valutabytteavtale	-3 041 786
Diverse	158 072

Sum	<u>-36 688 757</u>
-----	--------------------

Valutaderivater	Netto nominelt Volum	Markedsverdi
AUD	264 262 432	2 585 185
SEK	144 271 464	-386 324
PLN	61 959 932	363 970
NZD	-675 766	21 023
DKK	-3 927 498	-4 532
SGD	-8 080 592	-112 473
CHF	-16 923 012	91 035
HKD	-17 773 890	-8 409
GBP	-286 472 508	2 315 584
CAD	-364 466 066	-2 107 536
JPY	-551 201 497	-12 675 196
USD	-3 329 044 044	-61 178 363
EUR	-5 613 523 822	-51 527 991
Sum	<u>9 721 594 866</u>	<u>-122 624 026</u>

Rentebytteavtaler (renteswap)

Rentebytteavtaler benyttes både til å styre renterisikoen og til å ta aktive posisjoner i rentemarkedet

Valutabytteavtaler (valutaswap)

Valutabytteavtaler benyttes både til å styre valutarisikoen og til å ta aktive posisjoner i valutamarkedet

Finansielle futures

OBX-, obligasjons-, rente- og aksjeindeksfutures benyttes til å ta aktive posisjoner i markedet

Kredittderivater

Credit default swaps benyttes til å ta aktive posisjoner i kredittmarkedet

Note 10**Avsetning til forpliktelser**

	31.12.2005	31.12.2004
Andre avsetninger til forpliktelser	0	1 380 573
Pensjonsforpliktelser	<u>13 347 893</u>	<u>9 671 144</u>
	<u>13 347 893</u>	<u>11 051 717</u>

Andre avsetninger til forpliktelser

Den kollektive underslagsforsikring som Sparebankenes sikringsfond betalte på vegne av sparebankene, opphørte 01.05.1997. Skader/underslag begått etter 01.05.1988 skulle i følge politen refunderes med 50 %, maksimalt 10 mill per forsikringsår av sikringsfondet. Etter oppsigelsen gjaldt det en særskilt 3-års frist (til 01.05.2000) for å melde krav til selskapet. Det var i regnskapet til Bankenes sikringsfond en avsetning på 1 380 573 per 01.01.2005, som skulle dekke 1 uoppgjort skade. Den siste skaden er nå oppgjort, og resterende del av avsetningen, 888 806, er inntektsført i 2005.

Avsetningen var opprinnelig på 12 mill fra 1991. Avsetningen ble redusert i 1994 med 2 mill og i 2001 med 5 mill. Utbetalingene fra sikringsfondet har i perioden 1992 til 2005 vært på 4 111 194.

Pensjonsmidler, pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader

Pensjonsordningen for ansatte og pensjonister er basert på en ytelsesplan, som bygger på antall opptjeningsår og lønnsnivået ved pensjonsalder. Den kollektive pensjonsforsikring er dekket gjennom avtale med forsikringselskap, som forvalter pensjonsmidlene. Denne avtale er nedenfor betegnet som sikrede ytelser.

I tillegg foreligger avtaler som ikke er forsikringsmessig dekket. Den beregnede usikrede pensjonsforpliktelse omfatter følgende forhold:

- Medlemskap i Finansnæringsens AFP-ordning fra 62 år til 67 år.
- Avtalt uttak av APF med gavepensjon.
- Førtidspensjon fra 62 år for de to avdelingsdirektørene i Bankenes sikringsfond.
- Tilleggspensjon for pensjonister. Disse ytelser er bare delvis dekket av den kollektive avtale, og forpliktelser knyttet til usikrede ytelser er inkludert i avsetningen.

Aktuarberegningen er basert på Norsk Regnskapsstandard 6 Pensjonskostnader, og følgende hovedprinsipper er lagt til grunn:

Pensjonsforpliktelsen per 31.12.05 er beregnet til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som er opptjent på balansedagen. Pensjonsforpliktelsen beregnes etter lineær opptjening basert på økonomiske og demografiske forutsetninger. Opptjeningsperioden for AFP-forpliktelsen beregnes fra ansettelsestidspunktet.

Beregning av pensjonsmidler tar utgangspunkt i premiereserve per 01.01.05. Antall personer som var dekket av pensjonsordningen, var på dette tidspunkt 10 aktive og 6 pensjonister. Ved verdsettelse av pensjonsmidler per 31.12.05 benyttes estimert verdi. Pensjonsmidlene betraktes som en investering, hvor avkastningen av investerte midler reduserer pensjonskostnadene.

I balansen fremkommer differansen mellom pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler. Endringer i pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler som skyldes endringer i og avvik i beregningsforutsetningene (estimatendringer) resultatføres løpende som beregnet pensjonskostnad.

Økonomiske og aktuarielle forutsetninger som er lagt til grunn ved beregning av pensjonsforpliktelsene:

	2005	2004		2005	2004
Diskonteringsrente	4,5%	5,1%	Vekst i grunnbeløp	3,3%	3,3%
Forventet avkastning	5,5%	6,1%	Vekst i lønn	3,3%	3,3%
Uttakstilbøyelighet AFP	70%	70%	Vekst i pensjon	2,5%	2,5%

Pensjonskostnad	Sikrede ytelser		Usikrede ytelser		
	Resultatført	2005	2004	2005	2004
Nåverdi av årets pensjonsopptjening		1 465 976	1 211 797	495 522	358 417
Rentekostnad av påløpt forpliktelse		1 049 022	1 012 117	213 831	236 491
Forventet avkastning av pensjonsmidler		-982 105	-1 048 701		
Beregnet pensjonskostnad ekskl. arbeidsgiveravgift		1 532 893	1 175 213	709 353	594 908
Arbeidsgiveravgift (endret forpliktelse)		404 554	301 078	9 641	174 626
Resultatført estimatavvik pensjonsmidler*		849 985	-120 987		
Resultatført estimatavvik pensjonsforpliktelser*		2 194 574	2 209 286	-278 060	684 939
Omkostninger		7 061	46 581		
Sum		4 989 067	3 611 171	440 934	1 454 473
Tilbakeført periodisert pensjonspremie		-675 000			
Netto resultatført pensjonskostnad i perioden		4 314 067	3 611 171	440 934	1 454 473

*Diskonteringsrenten er redusert fra 5,1 % (01.01.04) til 4,5 % (01.01.05). Endringene har bidratt til estimatavvik som er resultatført.

Pensjonsforpliktelse	Sikrede ytelser		Usikrede ytelser		
	Balanse	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Estimert påløpt pensjonsforpliktelse		25 347 312	21 596 301	5 279 685	5 211 311
Estimert verdi av pensjonsmidler		-19 213 419	-18 331 588		
Estimert netto pensjonsforpliktelser		6 133 893	3 264 713		
Arbeidsgiveravgift		864 879	460 325	744 436	734 795
Beregnet netto pensjonsforpliktelser		6 998 772	3 725 038	6 024 121	5 946 106

Pensjonsmidlenes sammensetning

	2005	2004
Pensjonsmidler		
Premieres. inkl kursreserve og tilleggsavsetn. 01.01	17 239 091	16 759 409
Premiefond 01.01	200 631	223 423
Pensjonistenes overskuddsfond 01.01	41 881	117 913
I alt per 01.01.	17 481 603	17 100 745
Estimert avkastning	982 105	1 048 701
Tilskudd fratrukket utbetalinger	749 711	182 142
Pensjonsmidler per 31.12	19 213 419	18 331 588

Note 11

Avgift fra medlemsbankene

Årsavgiften for 2005 beregnes etter banksikringsloven (endret med virkning fra 01.07.2004) og forskrift om beregning av avgift til Bankenes sikringsfond for 2004 og 2005 (fastsatt 29.10.2004).

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 2003 og 1. og 2. kvartal 2004. Medlemmer med kjernekapitaldekning høyere enn 8,0 % per 31.12.2003 gis et fradrag i årsavgiften. Maksimalt fradrag kan utgjøre 35 % ved en kjernekapitaldekning på 16,75 %.

I forbindelse med sammenslåing av de to fondene ble sparebankene innvilget avgiftsfritak for 2004, 2005 og 2006. På grunn av at Bankenes sikringsfond var fullt per 01.01.2005, ble det i 2005 ikke innkalt ordinær avgift fra forretningsbankene.

Innbetalt avgift, 105 000, i 2005 gjelder en nystartet bank som i henhold til forskriften skal betale 1,5 promille av ansvarlig kapital.

Note 12**Resultat rentepapirer**

	2005	2004
Renteinntekter obligasjoner/sertifikater	359 770 578	336 807 098
Realiserte gevinster	-18 229 156	187 362 852
Urealiserte gevinster	12 518 253	-60 127 089
Rentederivater	-1 646 629	-26 171 365
Valutaderivater	-31 876 250	-2 850 227
Verdipapirlån	<u>44 633</u>	<u>0</u>
	<u>320 581 429</u>	<u>435 021 269</u>

Note 13**Resultat aksjer**

	2005	2004
Aksjeutbytte	126 222 982	124 403 100
Realiserte gevinster	538 422 988	359 964 396
Urealiserte gevinster	422 940 134	161 968 309
Inntekter ved utlån aksjer	1 099 171	494 560
Valutaderivater	-41 884 868	204 455 703
Aksjederivater	<u>-28 372 750</u>	<u>-35 189 857</u>
	<u>1 018 427 657</u>	<u>816 096 211</u>

Note 14**Andre driftsinntekter**

	2005	2004
Tilbakeført avsetning underslagsforsikring (se note 10)	888 806	0
Netto inntekter Ålesund og Giske		
Tunnel og Bruselskap (se note 3)	13 844 431	14 561 163
Netto inntekter fra kursvirksomhet	<u>268 867</u>	<u>155 273</u>
	<u>15 002 104</u>	<u>14 716 436</u>

Note 15**Omkostninger eksterne forvaltere**

	2005	2004
Omkostninger eksterne forvaltere	-4 066 640	-3 025 278

Fondet hadde i 2005 fire eksterne forvaltere, og flere av forvaltningsmandatene ble implementert sent på året. Kostnaden for 2005 er således ikke representativ for et helt driftsår. Forvalterhonorarene er reelt sett lavere enn tidligere år, dels som følge av at man har endret mandatene fra blandede mandater til spesialmandater, og dels som følge av konkurransen om store forvaltningsmandater er blitt hardere. I dag forvaltes alle mandatene diskresjonært, mens man i 2004 hadde en stor del i fond der honorarene ble nettoført.

	2005	2004
Andre driftskostnader		
Lønn, honorar og sosiale kostnader	14 500 305	14 614 845
Administrasjons- og driftskostnader	11 880 790	10 575 238
Ordinære avskrivninger	<u>184 500</u>	<u>38 000</u>
	<u>26 565 595</u>	<u>25 228 083</u>

Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn

	2005	2004
Antall ansatte per 31.12.2005: 11 ansatte		
Lønninger, honorarer totalt	8 009 109	7 920 950
herav utbetalt i 2005:		
Styreleder	31 000	
Styre for øvrig	121 000	
Folketrygdavgift	1 451 935	1 212 173
Pensjonskostnader inkluderer utgiftsført estimatavik i forbindelse med endring av diskonteringsrenten fra 5,1% til 4,5%	4 755 001	5 315 644
Sosiale kostnader	<u>284 260</u>	<u>166 078</u>
	<u>14 500 305</u>	<u>14 614 845</u>
Honorar til revisor inkl. mva	<u>176 881</u>	<u>379 151</u>
herav konsulentbistand	<u>10 125</u>	<u>163 708</u>

1950



BJØRNSTJERNE BJØRNSON (1832 – 1910)

Norsk dikter, forfatter, samfunnsdebattant og teaterdirektør. Mottok Nobelprisen i litteratur i 1903. Skrev teksten til Norges nasjonalsang.



Kontantstrømanalyse

	2005	2004
Årsresultat	1 332 250 307	1 732 580 643
Gevinst salg varige driftsmidler	0	-122 500
Ordinære avskrivninger	<u>184 500</u>	<u>138 000</u>
Tilført fra årets virksomhet	1 332 434 807	1 732 596 143
Investering varige driftsmidler	-500 000	-347 000
Salg varige driftsmidler	0	200 000
Økning beholdning obligasjoner	-1 264 419 482	-2 406 829 635
Reduksjon(+)/Økning(-) beholdning aksjer	135 769 971	-65 851 825
Reduksjon(+)/Økning(-) opptjente ikke forfalne renter	16 635 106	-13 912 775
Reduksjon andre fordringer	18 433 807	9 700 563
Reduksjon utlån	7 455 400	6 903 204
Økning avsetning til forpliktelser	2 296 176	3 801 348
Reduksjon (-) / økning (+) annen gjeld	<u>-389 976 736</u>	<u>563 628 531</u>
Netto likviditetsendring virksomhet	<u>-141 870 951</u>	<u>-170 111 446</u>
Likviditetsbeholdning per 01.01.	311 374 996	481 486 442
Likviditetsbeholdning per 31.12.	<u>169 504 045</u>	<u>311 374 996</u>

Til generalforsamlingen i Bankenes sikringsfond

Revisjonsberetning for 2005

Vi har revidert årsregnskapet for Bankenes sikringsfond for regnskapsåret 2005, som viser et overskudd på kr 1 332 250 307. 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 forretningsfører. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

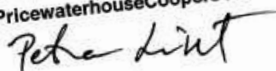
Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, 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 2005 og for 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 bokførings-skikk.
- 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, 14. mars 2006

PricewaterhouseCoopers AS



Petra Liset
Statsautorisert revisor

Den nye investeringsstrategien, som ble vedtatt i styremøte 16. mars 2005, er godt forankret i de overordnede vedtektsbestemmer som sier at kapitalforvaltningen skal ivareta hensynet til en betryggende forvaltning, god avkastning og nødvendig likviditet. De viktigste mål, hensyn og avveininger som er gjort, er beskrevet nedenfor.

Ønsket om god avkastning og hensynet til risiko

Et sentralt mål for kapitalforvaltningen er å skape en avkastning over tid som i størst mulig grad samsvarer med veksten i kapitalkravet og at dette skal skje gjennom en aktiv og balansert risikotaking. På denne måten søker man å ivareta også medlemmenes ønsker om at sikringsfondsordningen i en viss utstrekning skal være selvfinansierende.

Avkastningsmålet er begrenset av følgende risikomål:

- Målet om å begrense tap gitt ved Value at Risk (VaR) til maks 10 prosent
- En ramme for aktiv risikotaking gitt ved Tracking Error (TE) begrenset til 3 prosent

Den første beskrankningen (VaR) begrenser den absolutte tapsrisiko i fondet mens den andre (TE) begrenser den relative risikoen mellom strategiens avkastning og porteføljens avkastning. Begrepene er definert på side 30.

Nødvendig likviditet

Hensynet til nødvendig likviditet henspeiler på beredskapsbehov dersom en eller flere banker skulle gå over ende. Det kan være vanskelig å tidfeste når krav om utbetalinger vil inntreffe. Denne usikkerheten i horisontvalget gjør at styret i valg av investeringsstrategi har måttet avveie mulige kortsiktige behov mot langsiktige interesser. En nøytral tilnærming til denne usikkerheten har medført at styret har vektlagt god likviditet i valg av indekser og i valg av verdipapirer. En høy andel utenlandske verdipapirer og en høy andel statsobligasjoner er en naturlig konsekvens av dette.

Betryggende forvaltning

Hensynet til en betryggende forvaltning handler om å balansere ulik risiko. Særlig viktig er det å balansere aktivarisiko mot passivarisiko. Aktivarisiko er den finansielle risiko som avleires i fondets portefølje av verdipapirer, mens passivarisiko er den risiko som ligger i innskuddsgarantiordningen.

Aktivarisiko er operasjonalisert med de to risikomålene VaR og TE. Passivarisiko er nært knyttet til soliditeten i banksystemet, og det er relativt komplisert å stipulere risikoen for fremtidige utbetalinger. Dessverre er det slik at aktivarisiko og passivarisiko ikke er uavhengige størrelser. Banker går typisk overende i lavkonjunkturer der børsene gjerne er kraftig svekket. Utfordringen er å velge et risikonivå som er rimelig nøytralt over tid og som er slik at man ikke risikerer store verditap i porteføljen samtidig som man ser at risikoen for utbetalinger tiltar.

Hensynet til en betryggende forvaltning handler også om å redusere den operasjonelle risiko knyttet til en relativt kompleks forvaltningsmodell. Fondet har her vektlagt betydningen av å ha en sikker infrastruktur med gode systemer, mange kontrollpunkter og uavhengig måling av resultater og prestasjoner.

Porteføljestruktur

Porteføljestrukturen er basert på en Kjerne-/Satellittmodell (K/S) der førstnevnte i hovedsak har markedsrisiko (systematisk risiko) mens sistnevnte i hovedsak har aktiv risiko (usystematisk risiko). En slik klassifisering bidrar primært til en kostnadseffektiv forvaltning.

Kjerneporteføljer er typisk store porteføljer som forvaltes med lav relativ risiko til indeks, mens satellittporteføljer er små porteføljer som forvaltes mer aktivt, der risiko tas blant annet ved bruk av ulike finansielle derivater. Alle porteføljer og mandater skal således forvaltes aktivt, men med svært ulik risikoprofil.

Tabellen på neste side viser den strategiske allokeringen på aktivaklasser og kjerneporteføljer, herunder hvilke indekser som benyttes og hvilke forvaltere som er valgt til de ulike mandater.

Porteføljestruktur	Andel (%)	K/S	Forvalter	Indekser
Pengemarked	30			
Statssertifikater	15	K	Bs Kapitalforvaltning	STIX
Pengemarked NOK	15	K	Bs Kapitalforvaltning	DnB Moneymarket 3month Index
Obligasjoner	40			
Global stat	20	K	Credit Agricole	CitiGroup Non Yen World Gov Index hedged
EU Corporate Bonds	10	K	Nordea	MSCI Euro Credit Corporate Index hedged
US Corporate Bonds	10	K	BlackRock	Merill Lynch US Corp Master (COAB) hedged
Aksjer	25			
Norske aksjer	10	K	Bs Kapitalforvaltning	OSEBX ex finans
Globale aksjer	15	K	DnB NOR	MSCI-World Global Equities net hedged
Alpha satellitter	5	S	Bs Kapitalforvaltning	DnB Moneymarket 3month Index
Sum	100			

Strategisk allokering på aktivaklasser og kjerneporteføljer.

Historisk har den strategiske indeksen gitt en avkastningspremie på 2 prosent - poeng utover risikofri rente og en risiko uttrykt ved VaR på 7 prosent. Opprettholdes avkastningspremien, antas det at avkastningen på det nærmeste vil bli som den ventede veksten i kapitalkravet.

For plasseringer i norske verdipapirer har man valgt å ekskludere finanssektor som er den sektor som potensielt har mest negativ risiko i forhold til fondets forpliktelse (passivarisiko). Dette gjelder både for aksjer og for rentepapirer. Indeksene er på valutasikret basis.

Både intern og ekstern forvaltning

Bankenes sikringsfond har valgt en aktiv tilstedeværelse i det norske markedet både som investor og som forvalter. Dette innebærer at man ønsker en blandingsmodell bestående av en intern forvaltning i kombinasjon med eksterne forvaltere. Målet er å tiltrekke seg aktive forvaltere som kan bidra med avkastning ut over sin indeks samt å stimulere norske forvaltningsmiljøer.

Internforvaltningen har totalansvaret for implementering av strategi, mandater og nødvendig infrastruktur. Videre forvalter den fondets kjerneporteføljer av norske verdipapirer samt ulike satellittmandater, herunder blant annet taktisk aktivaallokering. Totalt 45 prosent av kapitalen forvaltes internt.

Eksternforvaltningen forvalter fondets kjerneporteføljer av utenlandske verdipapirer. Disse utgjør til sammen 55 prosent av kapitalen, og er fordelt på fire forvaltere.

Sentrale begreper

Value at Risk (VaR) er et risikomål for en portefølje eller en indeks. Det er beregnet som 1.65 ganger volatiliteten eller standardavviket. En noe forenklet fortolkning tilsier at man forventningsmessig ikke vil tape mer enn VaR i 19 av 20 perioder i gjennomsnitt. I 1 av 20 perioder vil man måtte forvente et større tap. Dette er gjennomsnittstall, så i praksis kan man risikere å oppleve flere perioder med tap større enn VaR. VaR avhenger av den valgte tidshorisonten. For eksempel er VaR for en 3 måneders periode større enn for en 1 måneders periode, men den er mindre enn tre ganger så stor. Endel av de kortsiktige svingningene utlignes over tid. Relativ VaR er likevel den samme for enhver tidshorisont, så VaR er derfor velegnet for å sammenligne relativ risiko for porteføljer og indekser.

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

Information Ratio (IR) for en portefølje relativt til sin indeks er gitt ved meravkastningen (alpha) dividert på Tracking Error.

Norwegian Interbank Offer Rate (NIBOR) er et uttrykk for interbankrenten i det norske kapitalmarkedet. NIBOR er en gjennomsnittrente for ulike løpetider basert på perioderenter stillet av ulike banker. Den offisielle NIBOR-renten fastsettes klokka 12.00 daglig.

Implementering av investeringsstrategi

Kapitalforvaltningen har brukt store deler av 2005 til å implementere investeringsstrategien, og de ulike fasene i dette arbeidet er beskrevet nedenfor.

Fusjonsfasen

Fusjonsfasen bestod i å fusjonere kapitalen fra de to tidligere sikringsfondene, og samtidig fordele midlene i henhold til ny porteføljestruktur. I denne fasen ble alle eksterne mandater trukket tilbake. De to forvalterne som fikk i oppdrag å gjennomføre fusjonsfasen var DnB NOR Kapitalforvaltning for utenlandske aksjer og internforvaltningen for de resterende porteføljer.

Fusjonsdato var 30. april 2005, og transaksjonen ble gjennomført uten problemer av betydning. I denne fasen har man solgt beholdningen av norske obligasjoner med lang durasjon og tilpasset seg til en noe lavere andel norske aksjer.

Mandatfasen

Mandatfasen bestod i valg og implementering av forvaltere for fondets kjerneporteføljer av utenlandske verdipapirer samt valg og implementering av global depotbank for alle fondets verdipapirer.

Mercer Investment Consulting ble benyttet som rådgiver for begge prosessene, som ble gjennomført i London ultimo juni. På forhånd hadde man definert mandatene og plukket ut høyt ratede forvaltere og depotbanker som man antok ville passe til mandatbeskrivelsen. Et engere utvalg fikk så anledning til å presentere seg.

Resultatet av denne prosessen ble at Credit Agricole Asset Management vant mandatet Global Government Bonds, DnB NOR Kapitalforvaltning vant mandatet Global Equity, Nordea Investment Management vant mandatet EU Corporate Bonds og BlackRock Inc. vant mandatet US Corporate Bonds.

JP Morgan Chase (JPM) ble tilsvarende valgt som fondets globale depotbank. JPM skal i tillegg til standard bank og depot tjenester stå for den daglige leveranse av uavhengig og konsolidert regnskapsførsel, rammekontroll, prestasjonsmåling og risikorapportering.

Storebrand ble valgt som leverandør av oppgjørstjenester for internforvaltningens ulike porteføljer. Dette var en forlengelse av avtalen man hadde med tidligere Sparebankenes sikringsfond.

Alle fondets forvaltere er pålagt å benytte samme bank og depot for midler forvaltet for fondet, og den 14. september ble fondets bank- og depot tjeneste overført og samlet under JPM. Den 30. september ble de obligasjonsmandatene overført fra Kapitalforvaltningen til de eksterne forvalterne. Begge operasjonene ble utført uten komplikasjoner av betydning.

Mandatforvaltningen i 2006 vil ha fokus på oppfølging av eksisterende mandater og utvikling av nye satellittmandater som kan bidra til økt diversifisering innenfor de retningslinjer som ligger i investeringsstrategien.

Driftsfasen

Oktober 2005 ble første driftsmåned for ny infrastruktur bestående av:

- Fem forvaltere inklusive internforvaltningen
- JPM som leverandør av globale bank og depot tjenester
- JPM som leverandør av enhetlige avkastnings- og risikotall
- JPM som leverandør av regnskaps- og kontrollrapporter
- Storebrand som leverandør av oppgjørstjenester for internforvaltningen

Modellen fungerer slik at de ulike forvaltere og JPM på månedlig basis går gjennom status for verdifastsettelsen av de ulike porteføljer. Vesentlige avvik kontrolleres og korrigeres før rapporter kjøres. På daglig basis er det rapportering på alle områder via JPM sin internetbaserte rapporteringsservice. I sum sikrer dette mange kontrollpunkter i hele verdikjeden, fra investering til rapportering. I tillegg har fondet ansatt en intern kontroller som overvåker kapitalforvaltningen og påser at den er innenfor de retningslinjer og rammer som er fastsatt av styret.

En tidlig driftsfase vil alltid bære preg av innkjøringsproblemer, så også her, men man ser at disse lar seg løse og at modellen med stor sannsynlighet vil fungere tilfredsstillende inn i det nye året.

Organiseringen av Kapitalforvaltningen

Som en konsekvens av ny investeringsstrategi besluttet man å styrke bemanningen i Kapitalforvaltningen med netto to årsverk slik at avdelingen ved årsskiftet teller seks årsverk, inklusiv investeringsdirektør. Avdelingen er organisert som et rent forvaltningsmiljø der alle så nær som en har porteføljeansvar. Videre benytter avdelingen Storebrand sin infrastruktur hva gjelder systemer, rutiner og bemanning knyttet til oppgjørstjenestene.

Avdelingen forvalter pengemarkedsporteføljene, norske aksjer og har satellittporteføljer for taktisk allokering, alpha aksjer og alpha renter. Det er således en bredt anlagt forvaltningsmodell som er valgt og som bidrar til å styrke egen kompetanse, som igjen er en viktig premisse for utviklingen av investeringsstrategien og for mandatforvaltningen.

Forvaltningsresultater i 2005

Forvaltere	Resultat (MNOK)	Avk. (%)	Meravk. (MNOK)	Meravk. (%)	Andel meravk.(%)	IR1y
Internforvaltningen	907,9	8,7	125,1	1,14	84,0	1,3
Eksternforvaltningen	439,9	11,3	23,8	0,91	16,0	1,0
Sum	1 347,8	9,6	148,9	1,05	100	2,3

Innføringen av ny investeringsstrategi i 2005 gjorde at det ble et nokså spesielt år i fjor, og ikke helt representativt for forvaltningen slik den er definert i den nye investeringsstrategien. I det etterfølgende gis en presentasjon av de resultatene som ble oppnådd.

Resultater fordelt på intern- og eksternforvaltningen

2005 ble et svært godt år forvaltningsmessig. Meravkastningen (før forvaltningskostnader) i forhold til fondets referanseindeks ble på 148,9 millioner kroner, eller 1,05 prosent. I forhold til totalresultatet utgjorde meravkastningen 11 prosent.

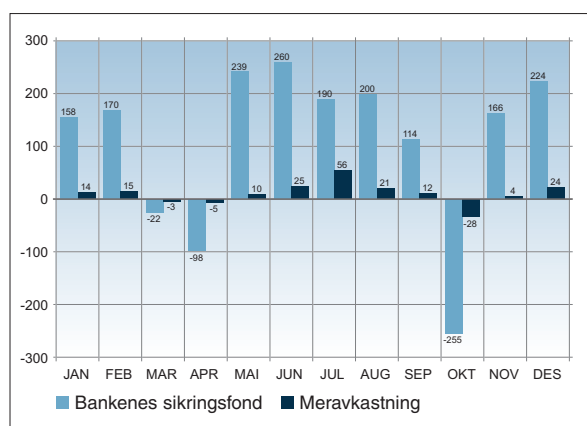
Resultat og meravkastning måles for de ulike forvaltere og fordelingen på henholdsvis internforvaltningen og eksternforvaltningen ble som vist i tabellen øverst på siden.

Internforvaltningen stod for 84 prosent av meravkastningen, men eksternforvaltningen ble utvidet ved implementering av tre obligasjonsmandater 30. september 2005. Resultatene er således ikke representative for et normalt driftsår.

Forvaltningskostnadene utgjorde 16,4 millioner kroner i 2005. Dette utgjorde 0,11 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I tabellen nedenfor er kostnadene fordelt på internforvaltningen og eksternforvaltningen. Kostnadene inkluderer prestasjonsrelaterte bonuser i internforvaltningen.

Forvaltningskostnadene vil øke til omlag 0,15 prosent i 2006 når effektene av investeringsstrategien vises for et helt driftsår.

Forvaltere	Kostnader (MNOK)	Gj.sn. kapital (MNOK)	(%)
Internforvaltningen	12,3	9 345	0,13
Eksternforvaltningen	4,1	5 281	0,08
Sum	16,4	14 627	0,11



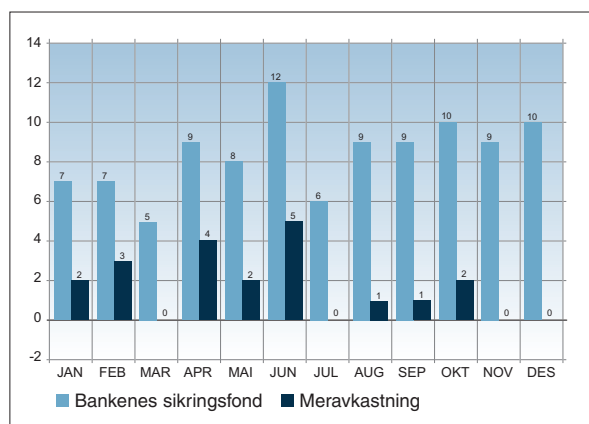
Månedlig finansresultat og meravkastning i MNOK

Utviklingen gjennom året for de ulike aktivklasser

Fondet fikk positive resultater både absolutt og relativt til referanseindeks i 9 av 12 måneder i fjor. Resultatene i millioner kroner kan beskrives ved figuren til venstre.

Oktober utmerket seg negativt da Oslo Børs fikk merke høststormen, etter sammenhengende oppgang fra mai måned.

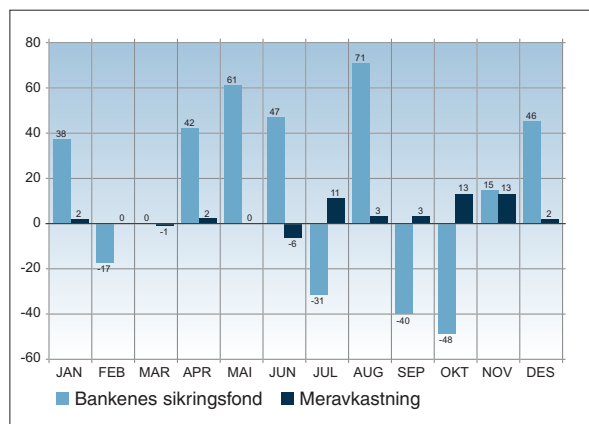
Pengemarked inneholder en portefølje av stats- og statsgaranterte sertifikater og obligasjoner samt en portefølje av kredittobligasjoner av høy kredittverdighet. I verdi er de to porteføljene like store. Utviklingen gjennom 2005 kan beskrives med følgende figur:



Pengemarked - månedlig resultat og meravkastning i MNOK

Resultatene bærer preg av relativt stabile korte renter i fjor.

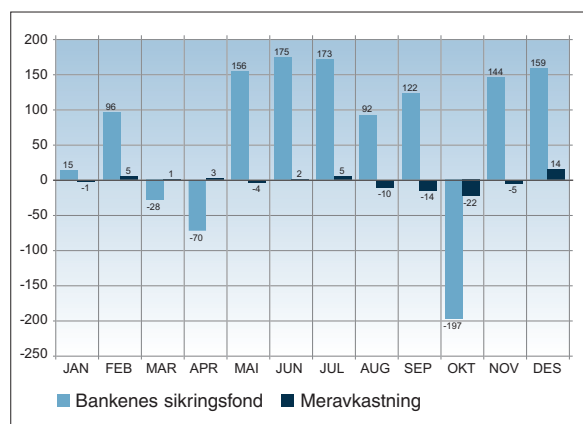
Aktivklassen obligasjoner ble endret nokså mye i fjor, fra en stor andel norske obligasjoner til bare utenlandske. Fra oktober bestod aktivklassen av tre porteføljer forvaltet eksternt. Halvparten av aktivklassen består nå av en portefølje av globale stats- og statsgaranterte obligasjoner. Den andre halvparten består av kredittobligasjoner av høy kredittverdighet, fordelt på to like store porteføljer av amerikanske og europeiske obligasjoner. Utviklingen gjennom 2005 kan beskrives med følgende figur:



Obligasjoner - månedlig resultat og meravkastning i MNOK

Resultatene ble preget bl.a. av nedgraderinger av GM og Ford til high yield og videre av tiltagende inflasjonsfrykt og rentehevinger fra den amerikanske sentralbanken.

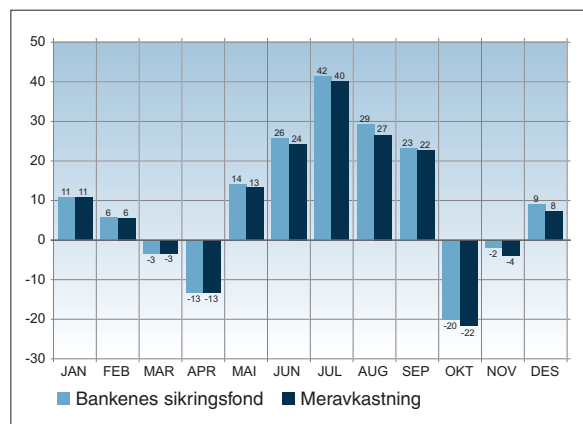
Aktivklassen aksjer består av to porteføljer. En for norske aksjer (40 prosent) og en for utenlandske aksjer (60 prosent). Utviklingen gjennom 2005 kan beskrives med følgende figur:



Aksjer - månedlig resultat og meravkastning i MNOK

Resultatene reflekterer et sterkt marked, særlig for norske aksjer. Oktober utmerket seg negativt knyttet til norske aksjer.

Aktivklassen Absoluttforvaltning bestod av taktisk aktivaallokering, alpha internasjonale renter og alpha norske aksjer (trender) og en pengemarkedsportefølje med kredittobligasjoner av særlig god kredittkvalitet. Aktivklassen har typisk høyere aktiv risiko enn de tre øvrige aktivklasser. Utviklingen gjennom 2005 kan beskrives med følgende figur:



Absoluttforvaltning - månedlig resultat og meravkastning i MNOK

Det gode resultatet kom fortrinnsvis fra den taktiske allokeringen der man overvektet aksjer generelt og norske aksjer i særdeleshet. Videre fikk man et godt bidrag fra alpha aksjer trender.

I forhold til at 2005 ble et implementeringsår hva gjelder investeringsstrategi og organisering av forvaltningsområdet i fondet, vil 2006 bli resultatens år der man skal høste erfaringer med de beslutninger som er operasjonalisert i året som gikk.

Et tilbakeblikk på hva som drev markedene i 2005 er egnet til å forklare bakgrunnen for de resultatene som fondet oppnådde, og som danner et naturlig bakteppe for det man har i vente i 2006.

Et usedvanlig godt aksjemarked

Våre mer forsiktige forventninger til Oslo Børs ved starten av 2005 ble gjort grundig til skamme i året som gikk. Det norske aksjemarkedet viste seg fra sin beste side og fremstod igjen som en vinnerbørs. Med en avkastning målt ved OSEBX på hele 40,5 prosent, toppet den avkastningen for 2004, som også var et særdeles godt år. Fra bunnen, som inntraff samtidig med krigsutbruddet i Irak i mars 2003, har Oslo Børs steget nær 2,5 gang. Det er særlig stigningen i oljeprisen og utsiktene til vedvarende høy oljepris som har drevet Oslo Børs.

I takt med dette har resultatfremgangen i selskapene bidratt til å innfri forventningene og underbygge prisingen.

Globale aksjer representert ved MSCI-world fikk en mer normal utvikling i fjor, med en avkastning på valutasikret basis målt til 14,7 prosent. Høyere global vekst enn ventet, drevet av høy vekst i Asia og USA, sterk resultatfremgang samt politisk stabilitet har vært gode bidragsyttere til avkastningen. Den brede TOPIX indeksen for Japan ble den av de store indeksene som gjorde det best med en avkastning på 43,5 prosent. Dette må ses i sammenheng med en voksende optimisme om utsiktene til en konjunkturoppgang i Japan.

Et rentemarked på det jevne

Rentemarkedet var mer stabilt i 2005 sammenlignet med foregående år. Pengemarkedet, med en sammensatt indeks av norske statssertifikater og interbankrenter (NIBOR), ga en avkastning på 1,75 prosent. Den korte renten steg 0,6 prosent i fjor.

Lange statsobligasjoner globalt, representert ved en global indeks (Merill Lynch) ga en avkastning målt i kroner på 3,69 prosent i fjor. Lange kredittobligasjoner med høy kredittverdighet, representert ved en bred indeks (Merill Lynch), ga tilsvarende en avkastning målt i kroner på 2,41 prosent. Lavere avkastning for kredittobligasjoner forklares med økt rentedifferanse mellom kredittobligasjoner og statsobligasjoner i fjor.



HENRIK WERGELAND (1808 – 1845)

Norsk dikter og kanskje vår største lyriker gjennom tidene.

Kjempet for språklig og kulturell løsrivelse fra Danmark – og for feiring av nasjonaldagen vår 17. mai.



Viktige verdidrivere i 2005 var fortsatt tilstramning i pengepolitikken fra den amerikanske sentralbanken, men også andre sentralbanker har hevet renten, deriblant den europeiske og den norske. Selv den japanske sentralbanken har varslet at den ser slutten på sin ekspansive pengepolitikk. For Norges del hevet Norges Bank renten to ganger i fjor, fra 1,75 prosent til 2,25 prosent. Banken vil fortsette å øke renten i små, og ikke hyppige skritt. Nok til at man, i følge egne prognoser, vil nå inflasjonsmålet på 2,5 prosent i løpet av 2008.

Pengepolitikken har gjennomgående blitt mindre ekspansiv globalt, mens faktisk inflasjon viser små tegn til oppgang. Dette har styrket markedets tro på at inflasjonen vil forbli lav i årene som kommer og at lange renter således er lavere enn de normalt bruker å være når veksten er høy og sentralbanker er i modus for å sette opp renten.

Lange renter har falt i en periode med pengepolitisk tilstramning og aktørene strides om de lave obligasjonsrentene signaliserer forventninger om lavere fremtidig vekst og inflasjon eller om de er en konsekvens av økt etterspørsel etter rentepapirer med lang varighet som følge av blant annet nye kapitaldekningsregler og økt sparing fra Asia. Sentralbanker har brukt den siste typen argumenter for å forklare og kanskje også legitimere en gradvis tilstramning av pengepolitikken.

En galopperende oljepris

Fjoråret bar også preg av sterk stigning i oljeprisen og styrking av dollar, på tross av forventninger ved inngangen til året om at det motsatte ville skje for begge faktorene. Hva gjelder styrkingen av dollar, har den kommet som en konsekvens av stadig større renteforskjell mellom amerikanske renter og andre lands renter.

For oljeprisens vedkommende synes markedet å ha vent seg til en høy oljepris og diskonterer at den forblir høy i overskuelig fremtid, basert på blant annet høy etterspørsel, produksjonsbegrensninger kombinert med mangelfull raffinerikapasitet samt tilbakevendende geopolitisk uro.

Konsekvensene for veksten av en høy oljepris over lang tid, har vært mye mindre enn ventet. At verdensøkonomien har blitt mindre oljeavhengig er et faktum, men det er overraskende at den tilsynelatende lett absorberer en ekstremt høy oljepris. Foreløpig har man sett liten effekt i selskapenes resultater av de høye energi-

prisene. Det synes som om ekspansiv pengepolitikk for en stor del oppveier for effekten av høye energipriser og at dette har stimulert både resultater og investeringer.

En forbruker som har vist økt lånevillje

Det har vært satt store spørsmålsteget ved om den amerikanske forbrukeren, selve motoren i verdensøkonomien, ville klare å opprettholde sitt forbruk med de høye energiprisene. Det har han gjort hittil, men det skyldes at han nå låner til forbruk. Ikke særlig bærekraftig sett med økonomiske øyne. Lånevilljen har imidlertid også steget i Norge gjennom fjoråret. En viktig forklaring for begge landene er selvsagt at boligprisene har steget kraftig de siste årene. Videre har stigende aksjemarkeder og fallende arbeidsledighet også stimulert forbrukernes evne til å låne.

De seneste indikatorer for boligmarkedet kan tyde på at veksten i boligprisene nå stagnerer, noe som forventningsmessig vil få konsekvenser for forbruket. Det har blitt advart mot en mulig boligboble i flere land og man mistenker sentralbanker for ikke bare å ta hensyn til inflasjon og vekst i sin fastsettelse av pengepolitikken, men at de også skjeler til aktivapriser for å motvirke uønskede effekter som potensielt kan bidra til destabilisering av økonomien.

Et nytt år med positive utsikter

2005 ble et svært godt år avkastningsmessig, og utsiktene for 2006 vurderes som gode. Verdensøkonomien vokser over trend, men en viss avmatting må forventes.

Veksten i selskapenes inntjening vil ventelig bli redusert, men prisbildet synes å reflektere dette. Inflasjonsimpulsene forventes å være moderate selv med høye energi- og råvarepriser. Dette sammen med god likviditet og høy sparing fra Asia vil trolig bidra til å holde rentene lave. Stabil inflasjon og lave renter er viktig for utviklingen i aksjemarkedet, og den positive trenden vil ventelig være intakt også i året som kommer.

I sum vil dette forhåpentligvis gi fondet en tilfredsstillende avkastning også i 2006, om enn forventningsmessig noe lavere enn i 2005.

Bank og verdipapirforetak - forholdet til Verdipapirforetakenes sikringsfond

Det er i ferd med å komme inn en ny kategori av medlemsbanker i sikringsfondet. Det gjelder verdipapirforetak som mottar innskudd, slik at de defineres som kredittinstitusjoner/banker i lovens forstand og derved omfattes av obligatorisk medlemskap i innskuddsgarantiordningen. Den første medlemsbanken av denne kategori i Bankenes sikringsfond er Netfonds Bank ASA, som fikk konsesjon som bank ved Finansdepartementets vedtak 5. august 2005.

Netfonds inntreden i sikringsfondet har medvirket til at den svenske institusjonen Nordnet Securities Bank AB, som driver virksomhet i Norge som filial, har fremmet søknad om filialmedlemskap (dvs. såkalt topping up) i Bankenes sikringsfond. Det vises til egen omtale av dette på side 37.

Disse to sakene bebuder at det ganske sikkert vil komme til å melde seg endel koordinerings- og avgrensningsspørsmål i forholdet mellom Bankenes sikringsfond og det nye Verdipapirforetakenes sikringsfond. Lovgrunnlaget for den nye ordningen kom på plass i 2005, i form av en endring av verdipapirhandellovens § 8-13.

Utfyllende forskrifter ble vedtatt i desember 2005, og det ble samtidig fastsatt at den nye sikringsfundsordningen skal tre i kraft 1. juli 2006. Fra samme tidspunkt opphører den tidligere ordning, som bygger på individuelle garantier stilt av de enkelte verdipapirforetakene.

Finansdepartementet har pålagt Kredittilsynet å påse at etableringsprosessen - herunder avholdelse av konstituerende generalforsamling i det nye fondet - gjennomføres på forsvarlig måte.

Kredittilsynet har i den forbindelse tatt kontakt med de direkte berørte næringsorganisasjonene Fondsmeglerforbundet, Verdipapirfondenes Forening, Sparebankforeningen og FNH, og bedt dem ta hovedansvaret for etableringsprosessen, mens Kredittilsynet primært vil fungere som observatør og kontrollør.



NIELS HENRIK ABEL (1802 – 1829)

Norsk matematiker som bare ble 26 år gammel, men som allikevel regnes som en av våre aller største matematikere – ikke bare i norsk og nordisk sammenheng – men også internasjonalt.



Topping up (tilleggsdekning)

Banksikringsloven fastslår at en kredittinstitusjon med hovedsete i annen EØS-stat som mottar innskudd fra allmennheten gjennom filial i Norge, har rett til å bli medlem av den norske innskuddsgarantiordningen. Forutsetningen er at innskuddsgarantiordningen i filialens hjemland ikke kan anses å gi filialens innskytere like god dekning som følger av loven her.

Spørsmålet om tilleggsdekning (Topping up) fra den norske sikringsordningen har vært tatt opp av noen banker. Blant annet tok Nordea i november 2003 kontakt med sikringsfondet for å finne frem til en metodikk som ville sikre fondet tilstrekkelig data for å fastsette den løpende avgiften for en filial i Norge.

Sommeren 2005 ble Forskrift om EØS-filialers medlemskap i innskuddsgarantiordningen i Bankenes sikringsfond fastsatt. I denne forskriften klargjøres de forhold som må ligge til grunn for en Topping up løsning. Det gjelder avgiftsberegning med videre, der det skal betales en avgift som dekker innskytternes samlede innskudd opp til 2 millioner kroner, med et fradrag tilsvarende den del av innskuddet som skal dekkes under hjemlandets garantiordning.

Tilsvarende skal sikringsfondet dekke tap som innskytere i filial i Norge påføres med fradrag for det som skal dekkes av hjemstatens garantiordning (§ 3).

For at en filial skal kunne bli medlem i vertslandets sikringsordning, plikter de to sikringsfond å inngå en avtale der det fremgår hvilke innskudd og hvilke beløp som er sikret i de to lands sikringsfondsordninger (§ 4). I tillegg må Kredittilsynet og tilsynsmyndighetene i filialens hjemstat inngå en avtale som sikrer Kredittilsynet den informasjon som tilsynet trenger for å ivareta sine interesser (§ 5).

I september 2005 søkte Nordnet Securities Bank AB om filialmedlemskap i innskuddsgarantiordningen i Bankenes sikringsfond. I henhold til forskriftenes § 1 kan filialmedlemskap tidligst optas seks måneder etter at Bankenes sikringsfond har mottatt søknad om slikt medlemskap.

I brev til Nordnet Securities Bank AB orienteres banken om at sikringsfondet har tatt kontakt med Insättningsgarantinämnden og Kredittilsynet for å drøfte den videre fremdrift i saken. Dette ble fulgt opp i et møte medio januar 2006 mellom den svenske og den norske sikringsfondsordning og mellom de to tilsynsmyndigheter i Sverige og Norge. På dette møtet ble det

klargjort hvilke avtaler og systemer som må være på plass før et filialmedlemskap kan innvilges. Dette gjelder avtaler mellom de to sikringsfond, og avtaler mellom de to tilsynsmyndigheter.

På grunn av at den svenske Insättningsgarantinämnden ikke vil kunne gi nødvendige tallgrunnlag for beregning av sikringsfondsavgiften for Nordnet Securities Banks filial i Norge, vil det i tillegg måtte inngås en avtale med banken om levering av de nødvendige grunnlagstall for avgiftsberegningen og tall for hvor store innskudd som vil være dekket av den norske innskuddsgarantiordningen.

Nye medlemmer – inntredelsesavgift

Styret har ved flere anledninger drøftet spørsmålet om inntredelsesavgiften for nye banker er for liten i forhold til den risiko som disse bankene bringer inn i fondet. I dagens situasjon der fondet er fullt kapitalisert, betaler nye banker kun avgift for første driftsår fra og med tidspunktet for inntreden.

Har et medlem drevet virksomhet før inntreden kan Kongen fastsette en særlig inntredelsesavgift utover det som følger av forannevnte. Deretter betaler de som de øvrige bankene, hvilket innebærer at de i dagens situasjon med et fullt innbetalt fond, ikke vil betale noen årlig avgift.

Den meget lave inntredelsesavgiften etter dagens regelverk medfører at nye banker i praksis får tilgang til innskuddsfinansiering til en pris som er langt under tilsvarende markedsbasert finansiering.

Denne saken er tatt opp av både Kredittilsynet og de to næringsorganisasjonene. Styret er opptatt av at det skal være symmetri mellom den økonomiske risiko som nye banker medfører for fondet, og de nye bankenes økonomiske bidrag til fondet. Styret har gitt aktivt støtte til at banksikringsloven § 2 – 9 endres slik at antall år med full avgift for nye medlemmer blir på minst fem år.

Internasjonalt samarbeid

Bankenes sikringsfond er medlem av European Forum of Deposit Insurers (EFDI). Det er ingen kontingent knyttet til medlemskapet i EFDI. Det enkelte sikringsfond dekker selv sine kostnader knyttet til deltakelse på seminarer, generalforsamling etc. Medlemskapet gir mulighet for å benytte seg av den kompetanse som ligger i de forskjellige lands sikringsfond. All korre-

spondanse med medlemmene foregår per e-post. Dette gir mulighet for på en rask og effektiv måte å kunne få svar på spørsmål som opptar medlemmene.

Kontakten med medlemmene

Bankenes sikringsfonds Revisjonskontor ble opprettet av Sparebankenes sikringsfond i 1964 og skulle blant annet yte revisjonsteknisk bistand til medlemsbankene. Formålet har i løpet av de 40 årene gradvis endret seg, men fortsatt er den viktigste oppgaven for Revisjonskontoret å følge medlemsbankenes virksomhet.

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."

Identifikasjon av banker som kan komme i krise har i alle år vært den viktigste faktor i Revisjonskontorets arbeid. Verdien av en bank som er i løpende drift, kan ikke sammenlignes med verdien av en bank som blir satt under offentlig administrasjon.

Beregninger og innkrevning av avgift

I henhold til banksikringsloven skal medlemmene innbetale en årlig avgift inntil sikringsfondet er fullt kapitalisert. Inntil så er tilfellet skal det også stilles garanti fra medlemmene. Nye medlemmer får rammebetingelsene vedrørende inntreden fastsatt av Finansdepartementet.

Revisjonskontoret innhenter oppgaver som grunnlag for avgiftsberegning fra de enkelte medlemmene etter hvert kvartal. Resultatet av fordelingen mellom innskudd over/under 2 millioner kroner i tillegg til beregningsgrunnlag for kapitaldekning er også oversendt Kredittilsynet etter hvert kvartal. Kredittilsynet har startet innhenting av samme grunnlag og vi antar at fra og med 2006 vil innhentingene kunne samordnes slik at sikringsfondet mottar oppgavene direkte fra Kredittilsynet.

Regnskapskontroller

I likhet med tidligere år har Revisjonskontoret gjennomgått årsoppgjørene for alle banker med tanke på å 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 i tillegg til gjennomgangen av bankenes kvartalsregnskap.

Regnskapsanalysene og normtallene ble også for 2004 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 2005. For internt bruk ble også bankenes regnskapstall blant annet justert for egenkapitalforskjeller.

Regnskapsmessig utvikling i bankene følges blant annet ved å innhente og gjennomgå kvartalsregnskapene som Revisjonskontoret får tilsendt fra samtlige medlemmer.

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

Informasjonsvirksomhet og kurs

Revisjonskontoret avholder hvert år en faglig høstkonferanse. Konferansen i 2005 ble avholdt i Sandefjord i perioden 11.- 13. september, og samlet totalt 145 deltakere. Tema for konferansen var, Revisjonskomité i Bank, Basel II med spesiell vekt på Pillar 2 og utfordringer ved innføring, ny utlånsforskrift – modeller og praktisk tilnærming.

Årsoppgjørskurs for bankenes regnskapsansvarlige og revisorer ble holdt i Oslo, Kristiansand og Trondheim, med totalt 250 deltakere. På disse kursene nås de aller fleste medlemmene. I tillegg til Revisjonskontoret deltok også foredragsholdere fra Kredittilsynet, revisjonsselskap og enkeltbanker. Kursene arrangeres i samarbeid med Spama.

Revisjonskontoret bidrar med foredragsholdere på Kurs for styremedlemmer og Kurs for kontrollkomité-medlemmer. I tillegg til kursvirksomheten mottar Revisjonskontoret jevnlig spørsmål fra medlemmene om regnskaps- og revisjonsspørsmål og deltar i utvalg, internt og eksternt, som behandler regnskaps- og revisjonsspørsmål.

Bankbesøk

Revisjonskontoret besøkte 8 banker i 2005, tilsvarende tall for 2004 var 13 banker.

Revisjonskontorets kontrollvirksomhet har også i 2005 vært spesielt rettet mot de mindre og mellomstore bankene og oppfølging av banker hvor funding-situasjonen har vært vurdert som mindre god. Utvelgelseskriteriene har ellers vært som i tidligere år med hovedvekt på soliditetsmessige nøkkeltall, men også vekst, tap og driftskostnader har vært viktige faktorer ved utvelgelsen av besøksbankene.

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



HENRIK IBSEN (1828 – 1906)

Norsk dramatiker av internasjonal klasse. Omtalt som det moderne dramas far.

Nasjonaleposet «Peer Gynt» og stykket «Et Dukkehjem» er blant hans mest kjente arbeider.



Etter valg på generalforsamlingen 19. april 2005, og valg av leder og nestleder på etterfølgende konstituerende styremøte, fikk styret følgende sammensetning:

- Konsernsjef Svein Aaser, DnB NOR Bank ASA, leder (valgt for ett år)
- Adm. direktør Finn Haugan, Sparebank 1 Midt-Norge (valgt for to år – valgt som nestleder for ett år)
- Banksjef Iver A. Juel, Holla og Lunde Sparebank (valgt for ett år)
- Adm. direktør Tom Ruud, Nordea Bank Norge ASA (valgt for ett år – gjenværende del av adm. direktør Baard Syrrist's valgperiode)
- Adm. direktør Jan Arveschoug, Voss Veksel- og Landmandsbank ASA (valgt for to år)
- Direktør Kristin Gulbrandsen, Norges Bank
- Kredittilsynsdirektør Bjørn Skogstad Aamo

Leder- og nestledervervet velges for ett år om gangen.

Følgende ble i nummerert rekkefølge valgt til varamedlemmer for to år:

1. Viseadm. direktør Monica Salthella, Sparebanken Vest (fast møtende vararepresentant)
2. Adm. direktør Per Kumle, Storebrand Bank ASA
3. Banksjef Arild Hagen, Rørosbanken Røros Sparebank
4. Adm. direktør Thomas Borgen, Fokus Bank ASA
5. Banksjef Arne Næss, Sparebanken Grenland

På generalforsamlingen 19. april 2005 ble følgende valgt som medlemmer av valgkomiteen:

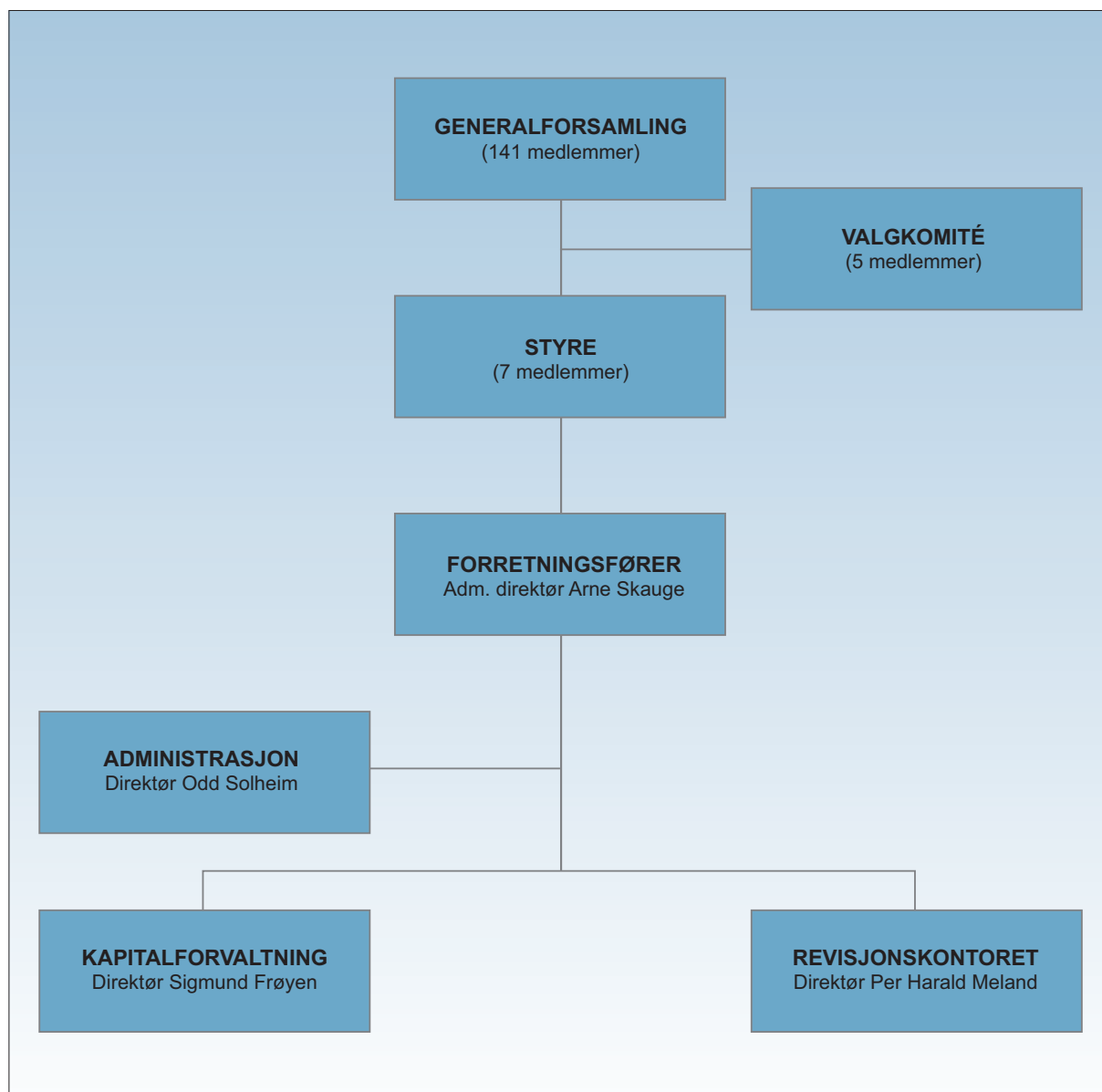
- Banksjef Arvid Andenæs, Sparebanken Sogn og Fjordane (leder)
- Banksjef Geir-Tore Nielsen, Lillestrøm Sparebank
- Adm. direktør Thomas Borgen, Fokus Bank ASA
- Adm. direktør Karl Moursund, Privatbanken ASA
- Banksjef Roar Hoff, DnB NOR Bank ASA

Administrasjon

Adm. direktør Arne Skauge er forretningsfører frem til 1. juli 2007 da vervet skal overtas av Sparebankforeningen for tre år.

Investeringsdirektør Sigmund Frøyen leder Kapitalforvaltningen, som har seks ansatte. Direktør Per Harald Meland leder Revisjonskontoret, som har fem ansatte. Direktør Odd Solheim (FNH) er styresekretær.

I tillegg trekker Bankenes sikringsfond på ressurser i Finansnæringens Hovedorganisasjon (FNH) og Sparebankforeningen når saksomfanget tilsier det.



Medlemmer i Bankenes sikringsfond per 31.12.2005

A

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

B

Bamble og Langesund Sparebank
Bank 1 Oslo A/S
Bank2 ASA
Berg Sparebank
Birkenes Sparebank
Bjugn Sparebank
Blaker Sparebank
Bolig- og Næringsbanken 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
Fokus Bank ASA

G

Gildeskål Sparebank
Gjerpen og Solum Sparebank
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
Kragere Sparebank
KredittBanken ASA
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

Narvik Sparebank
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

R

Rindal Sparebank
Rygge-Vaaler Sparebank
Rørosbanken Røros Sparebank

S

Sandnes Sparebank
Santander Consumer Bank AS
Sauda Sparebank
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 Kongsberg
SpareBank 1 Midt-Norge
SpareBank 1 Modum
SpareBank 1 Nord-Norge
SpareBank 1 NordVest
SpareBank 1 Ringerike
SpareBank 1 SR-Bank
SpareBank 1 Vestfold
Sparebanken Bien
Sparebanken Grenland
Sparebanken Hardanger
Sparebanken Hedmark
Sparebanken Hemne
Sparebanken Møre
Sparebanken Pluss
Sparebanken Sogn og Fjordane
Sparebanken Sør
Sparebanken Telespar
Sparebanken Vest
Sparebanken Volda Ørsta
Sparebanken Øst
Spareskillingsbanken
Spydeberg Sparebank
Stadsbygd Sparebank
Storebrand Bank ASA
Strømmen Sparebank
Sunnal Sparebank
Surnadal Sparebank
Søgne og Greipstad Sparebank

T

Time Sparebank
Tingvoll Sparebank
Tinn Sparebank
Tjeldsund Sparebank
Tolga- Os Sparebank
Totens Sparebank
Trøgstad Sparebank
Tysnes Sparebank

V

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

Ø

Ørland Sparebank
Ørskog Sparebank
Øystre Slidre Sparebank

Å

Åfjord Sparebank
Aasen Sparebank

Bankenes sikringsfond/Norwegian Banks' Guarantee Fund

Postadresse/Postal address:
P.O.Box 2473 Solli
N-0202 Oslo

Telefon/Telephone:
+47 23 28 42 00
www.banknessikringsfond.no