

# Årsrapport 2012





## *Innhold i Årsrapport 2012*

<b>Leder</b>	side 4
<b>Årsberetning 2012</b>	side 5
<b>Årsregnskap 2012</b>	
• Resultatregnskap	side 11
• Balanse	side 12
• Noter til regnskapet	side 13
• Kontantstrømoppstilling	side 37
<b>Revisjonsberetning 2012</b>	side 38
<b>Sikringsfondets organer</b>	
• Organisasjon	side 40
• Organisasjonsplan	side 41
<b>Medlemmer i Sikringsfondet pr. 01.01.13</b>	side 42
<b>Sikringsfondets vedtekter</b>	side 43

## Leder

Veksten i norsk økonomi har vært god gjennom 2012, men gjeldssituasjonen og svake realøkonomiske utsikter i Europa bidrar til usikkerhet om vekstutsiktene også her hjemme. En høy oljepris holder aktiviteten oppe på norsk sokkel. Petroleumsaktiviteten gir også store ringvirkninger i fastlandsøkonomien, og Norges Bank har anslått kapasitetsutnyttningen til å være i overkant av normalnivået.

Kredittveksten i husholdningene er høyere enn inntektsveksten, og dermed øker fremdeles husholdningenes gjeldsbelastning. Myndighetene har uttrykt bekymring rundt denne utviklingen og med den sterke boligprisveksten.

I dette bildet viser bankenes regnskap tilfredsstillende resultater. Ved utgangen av 3.kvartal 2012 utgjorde resultatet 1,04 prosent av midlere forvaltningskapital mot 0,88 prosent i samme periode i 2011. Dette tilsvarer en egenkapitalavkastning på henholdsvis 11,3 og 10,0 for de to årene. Det har ikke vært noen krise i enkeltbanker som har medført utbetalinger fra Sikringsfondet i 2012.

Til tross for innsigelser fra finansnæringen har myndighetene vedtatt to vesentlige endringer i rammebetingelsene for Bankenes sikringsfond (i det etterfølgende benyttes betegnelsen Sikringsfondet) med virkning fra 1. januar 2013.

- avgiftsfritaket når fondets egenkapital er større enn den lovbestemte minstekapital, er opphørt
- utbetalingsfristen av garanterte innskudd når en bank er gått over ende, er redusert fra tre måneder til en uke

Etter endringer i banksikringsloven skal medlemmene hvert år betale avgift til Sikringsfondet, mens innbetalingene før falt bort når Sikringsfondets egenkapital oversteg minstekravet til Sikringsfondets størrelse.

Sikringsfondet skal dekke tap på innskudd i henhold til innskuddsgarantien så snart som mulig og senest én uke etter at en bank er satt under offentlig administrasjon, eller etter at Finanstilsynet er kommet til at en bank verken er eller vil bli i stand til å tilbakebetale innskudd.

Som et ledd i å vurdere realismen i den forkortede utbetalingsfristen på en uke, har Sikringsfondet foretatt en evaluering av dataforskriften. En kom fram til at det er nødvendig med 4 dager, for at bankene med rimelighet kan utarbeide tilstrekkelige lister som grunnlag for utbetaling. Det vil da gjenstå 3 dager for å gjennomføre utbetalingene. På grunnlag av Sikringsfondets evaluering har Finanstilsynet sendt ut ny dataforskrift til høring.

Det er også grunn til å bemerke at redusert utbetalingsfrist, samt regelen om full sikringsfondsavgift, har betydning for Sikringsfondets valg av strategi for Kapitalforvaltningen. Styret har konkludert med å legge vekt på høyere likviditetskrav, samt mer indeksnær og enklere forvaltning. I den forbindelse har styret besluttet å legge ned avdelingen for kapitalforvaltning og satt ut forvaltningen til en ekstern leverandør.

Det må forventes ytterligere endringer i lovgivningen som berører Sikringsfondet i tiden som kommer. Sikringsfondslovgivningen i EU skal revideres og det gjenstår at Kommisjonen, Parlamentet og Ministerrådet skal bli enige. Dessuten foreligger det et forslag til krisehåndteringsdirektiv, der det blant annet foreslås innført et bankavviklingsfond. Dette må ses i sammenheng med Sikringsfondet og dets mandat. Direktivene forventes å bli vedtatt sommeren 2013.

Det viktigste elementet fra norsk side vedrørende den fremtidige sikringsfondslovgivningen er kravet om å kunne opprettholde 2 millioners grensen for garanterte innskudd. I EU er innskuddsgarantien harmonisert til 100 000 euro. Dessuten vil det bli utarbeidet nye bestemmelser om risiko-basert avgift og størrelser på fond og avgift. Mens mange land i dag har et fond basert på garantier, åpner forslagene kun for at 10 prosent av fondenes størrelse over tid kan sikres ved andre forpliktelser enn innbetalinger. Et annet forslag er å innføre en obligatorisk låneordning mellom sikringsfond og avviklingsfond i forskjellige land. Dette har riktignok Ministerrådet og Parlamentet foreløpig gått i mot for sikringsfondene. I Norge vil Banklovkommissjonen foreslå lovendringer for å implementere nytt direktiv fra EU.

Sikringsfondets resultat utgjorde i 2012 1,5 mrd kroner. Som følge av at medlemmene ikke betalte avgift i 2012, sto Kapitalforvaltningen for den alt overveiende del av Sikringsfondets inntekter. I 2013 vil medlemmenes innbetaling utgjøre 1,5 mrd kroner.

Sikringsfondets egenkapital utgjorde 24,3 mrd kroner ved utgangen av 2012, mot 22,8 mrd kroner året før. Dette utgjør 2,7 prosent av de garanterte innskuddene.

Det forventes at bankene vil bli utsatt for økte kapitalkrav fremover. Videre har regjeringen varslet at endringer i beskatningen vurderes. Dette, sammen med fulle sikringsfondsinntekter og eventuelt avgift til et fremtidig avviklingsfond, gjør at bankene blir stilt overfor betydelige kostnader i årene som kommer.

*Idar Kreutzer*  
Forretningsfører



## Årsberetning 2012

### **Sikringsfondet – formål og virksomhet**

Sikringsfondet ble opprettet ved lovendring 25.06.04. Loven trådte i kraft 01.07.04 ved at Sparebankenes og Forretningsbankenes sikringsfond ble slått sammen. Virksomheten til Sikringsfondet reguleres av lov om sikringsordninger av 6. desember 1996 nr. 75.

Alle sparebanker og forretningsbanker med hovedsete i Norge skal være medlem av Sikringsfondet. I tillegg kan Kongen bestemme at andre kredittinstitusjoner enn banker skal være medlem. Fondet hadde 127 medlemmer med hovedsete i Norge pr. 01.01.13.

Kredittinstitusjoner med hovedsete i annen EØS-stat som mottar innskudd fra allmennheten gjennom filial her i riket, har rett til å bli medlem av innskuddsgarantiordningen dersom innskuddsgarantiordningen i filialens hjemland ikke kan anses å gi filialens innskytere like god dekning som følger av loven her. Medlemskapet skal godkjennes av Finanstilsynet. Fondet hadde 7 filialmedlemmer pr. 01.01.13.

Sikringsfondet har som formål å sikre innskuddene i medlemsbedriftene slik at innskudd på inntil to millioner kroner pr. innskyter pr. bank er garantert dersom et medlem ikke klarer å gjøre opp for seg. Fra 1. januar 2011 ble innskuddsgarantidekningen i EU fullharmonisert til €100 000, dvs. ca. 740 000 kroner. Dette er foreløpig ikke en del av EØS avtalen. Norske myndigheter jobber fortsatt aktivt for å beholde dagens innskuddsgarantiordning. Innskuddsgarantiordningen er en viktig del av finansmarksreguleringen og bidrar til å skape tillit og trygghet til banknæringen og derigjennom sikre finansiell stabilitet. For filialmedlemmer med en hjemlandsgaranti på €100 000 pr. innskyter, dekker Sikringsfondet det overskytende beløp inntil 2 millioner kroner.

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 beredkapsplaner.

Utvikling av sikringsfondsinstuttet er nødvendig for å sikre en hensiktsmessig ordning for kundene, bankene og samfunnet. Det innbefatter arbeid med rammebetingelser og vedtekter mv. Sikringsfondet er medlem av European Forum of Deposit Insurers (EFDI). Formålet med foreningen er å bidra til stabiliteten av det finansielle system ved å fremme europeisk samarbeid mellom innskuddsgarantiordninger.

For å kunne møte en eventuell krisesituasjon har Sikringsfondet over tid bygget opp betydelige midler, og pr. 31.12.12 var egenkapitalen i fondet 24 321 millioner kroner.

Ved lov av 14.12.12 nr. 84 ble det gjort endringer i banksikringsloven med formål å styrke kapitalen i Sikringsfondet ytterligere og å redusere utbetalingsfristen i innskuddsgarantiordningen. Endringene i banksikringsloven trådte i kraft 01.01.13 og innebærer at medlemsbankene hvert år må betale avgift til Sikringsfondet fra og med 2013. Det har ikke blitt foretatt endringer i beregningsgrunnlaget for avgift. Sikringsfondets frist til å utbetale garanterte innskudd når en bank ikke er i stand til å gjøre opp for seg, er redusert fra 3 måneder til 1 uke.

Sikringsfondet har i dag tre avdelinger. En avdeling med ansvar for blant annet kriseforebyggende arbeid i form av analyse av medlemmene ved hjelp av ulike norm- og nøkkeltall, rådgivning overfor mindre banker, faglig kursvirksomhet, beregning og innkreving av avgift og garantier, samt utredninger og opplysningsvirksomhet vedrørende innskuddsgarantiens dekningsområde. I tillegg har avdelingen ansvar for håndtering av kriseforberedelser, herunder utarbeidelse av krisepplaner og gjennomføring av beredkapsøvelser. Sikringsfondet har videre en avdeling som har ansvaret for Kapitalforvaltningen. Avdelingens formål har vært å sikre en best mulig risikojustert avkastning på kapitalen. Ved siden av å forestå implementeringen av de strategiske beslutninger som styret fatter, har avdelingen selv hatt forvaltningsansvar og ivaretatt valg og oppfølgingen av eksterne forvaltere. I forbindelse med tilpasning til ny investeringsstrategi som følge av endringer i banksikringsloven vil avdelingen bli lagt ned i løpet av 2013. Sikringsfondet har også en avdeling for Mid office som fører tilsyn med Kapitalforvaltningen, herunder kontroll av risiko- og plasseringsrammer med periodisk rapportering til ledelse og styre. Denne avdelingen vil forestå oppfølging av eksterne forvaltere når ny investeringsstrategi har blitt implementert.

### **Endringer i medlemsmassen**

Sikringsfondet hadde 134 medlemmer ved utgangen av 2012, hvorav 127 med hovedsete i Norge og 7 filialmedlemmer. Dette er en nedgang på 3 medlemmer fra forrige årsskifte og som skyldes fusjoner. Skandinaviske Enskilda Banken AB (publ) Oslofilialen ble opptatt som filialmedlem 26.10.12. Fra samme dato opphørte SEB Privatbanken ASA som medlem av Bankenes

sikringsfond. I 2012 ble det gjennomført 2 fusjoner mellom sparebanker. SpareBank 1 Hallingdal og Øystre Slidre Sparebank ble fusjonert 23.11.12 med nytt navn SpareBank 1 Hallingdal Valdres. Holla og Lunde Sparebank og SpareBank 1 Telemark fusjonerte 23.11.12 og beholdt navnet SpareBank 1 Telemark. Nordlandsbanken ASA fusjonerte med morbanken DNB Bank ASA den 01.10.12. Fokus Bank endret navn til Danske Bank den 15.11.12.

### **Sikringsfondets resultater i 2012**

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

Sikringsfondet bokførte et overskudd på 1 522 millioner kroner i 2012, hvorav avgift fra medlemmene utgjorde 0,4 millioner kroner. Tilsvarende overskudd i 2011 var 875 millioner kroner. Årets overskudd er foreslått lagt til egenkapitalen.

Forvaltningsresultat før omkostninger og honorarer ble 1 640 millioner kroner, som representerer en tidsvektet avkastning på 7,2 prosent. Fordelingen på aktivaklassene er vist i tabellen under. Den viser resultatene før forvaltningshonorarer og skiller seg noe fra resultatregnskapet ved at porteføljer er gruppert annerledes.

Aktivaklassen aksjer ble den største bidragsyteren i 2012, med en avkastning på 16,6 prosent, mens obligasjoner bidro positivt med 4,3 prosent. Relativt til sin indeks fikk fondet en meravkastning på 111 millioner kroner, eller 0,5 prosent.

### **Andre driftsinntekter**

Andre driftsinntekter utgjorde 0,5 millioner kroner i 2012 mot 0,6 millioner kroner i 2011. Inntekten var hovedsakelig fra konferansevirksomhet, men også fra dividende etter gruppesøksmål.

### **Driftskostnader**

Samlede driftskostnader for 2012 utgjorde 119,4 millioner kroner. Tilsvarende tall for 2011 var 57,0 millioner kroner. Økningen skyldtes i hovedsak økte prestasjonshonorarer til eksterne forvaltere.

Forvaltningskostnader før prestasjonshonorarer og variabel godtgjørelse utgjorde 40,9 millioner kroner i 2012. Tilsvarende tall for 2011 var 37,9 millioner kroner. Dette ga en ordinær kostnadsprosent i forvaltningen på 0,15 i 2012, mot 0,17 i 2011. Prestasjonshonorarer til de eksterne forvalterne utgjorde 58,6 millioner kroner i 2012, mot 3,1 millioner kroner i 2011. Det er ikke avsatt til variabel godtgjørelse til de interne forvalterne i 2012, mot 1,5 millioner kroner i 2011. Total kostnadsprosent i forvaltningen, inklusive prestasjonshonorarer og variabel godtgjørelse, utgjorde 0,37.

I henhold til kontantstrømoppstillingen i regnskapet har Sikringsfondets likviditetssituasjon gjennom året vært tilfredsstillende. Forskjell mellom årsresultat og likviditetsendring gjennom året skyldes primært reinvestering av avkastning på investeringene.

### **Finansiell stilling**

Kapitalen til forvaltning utgjorde 24,3 milliarder kroner ved utgangen av 2012, hvorav 75 prosent var plassert i statsrentepapirer. Tabellen på neste side viser fordelingen på aktivaklasser (eks. driftsmidler), og tilsvarende fordeling for indeksen.

### **Sikringsfondsavgift 2013**

Etter endring av banksikringslovens § 2-7 første ledd skal bankene som er medlem av Sikringsfondet hvert år betale avgift til Sikringsfondet. Tidligere var det slik at avgiften bortfalt når Sikringsfondets kapital oversteg kravet til Sikringsfondets minstekapital. Slikt avgiftsfri-tak er gitt flere ganger de senere årene, senest i 2012 og 2011. Endringen vil innebære at det ikke lenger vil være et gulv for innbetaling av og størrelse på Sikringsfondet.

31.12.2012	Absolutt		Relativt til indeks	
	Avkastning (MNOK)	Avkastning (%)	Meravkastning (MNOK)	Meravkastning (%)
Obligasjoner	744	4,3 %	59	0,3 %
Aksjer	931	16,6 %	92	1,7 %
Taktisk Aktivaallokering	-36	-0,1 %	-40	-0,2 %
<b>Totalportefølje</b>	<b>1640</b>	<b>7,2 %</b>	<b>111</b>	<b>0,5 %</b>

31.12.2012	Markedsverdi (mill. kr.)			Vekt (%)		
	Sikringsfondet	Referanseindeks	Differanse	Sikringsfondet	Referanseindeks	Differanse
Obligasjoner	18 215	18 046	172	74,9 %	74,5 %	0,4 %
Aksjer	6 006	6 056	-49	24,7 %	25,0 %	-0,3 %
Taktisk Aktivaallokering	112	121	-9	0,5 %	0,5 %	0,0 %
<b>Totalportefølje</b>	<b>24 334</b>	<b>24 222</b>	<b>111</b>	<b>100 %</b>	<b>100%</b>	<b>0 %</b>

Lovendringene skal legge til rette for at Sikringsfondet i framtiden kan utgjøre en større andel av garanterte innskudd. Styret har vært oppmerksom på at næringen er kritisk til lovendringene.

Styret besluttet i sitt møte den 25.01.13 at det skal innkreves avgift fra medlemmene for 2013 med bakgrunn i banksikringslovens § 2-7, første ledd.

### *Investeringsstrategi*

Sikringsfondets forvaltning skal balansere ulike hensyn. Man ønsker god avkastning, men til lav risiko og til god likviditet. For 2012 har avkastningsmålet vært satt til 1,0 prosentpoeng utover risikofri rente, hvorav 0,75 prosentpoeng forutsettes å være bidraget fra den overordnede allokeringen (indeksen) mens 0,25 prosentpoeng forutsettes å være bidraget fra den aktive forvaltningen.

For 2012 har allokeringen på aktivklasser vært slik at andelen globale statsobligasjoner utgjør 75 prosent, og andelen globale aksjer utgjør 25 prosent. Obligasjonsindeksen består av godt ratede statsobligasjoner med løpetider fra 1 – 10 år. Allokeringen representerer fondets trygge plassering, som i en krisesituasjon forventes å stige i verdi. Ved årsskiftet utgjorde Value at Risk 6,0 prosent, mens rammen som styret har satt er 9 prosent.

I 2012 har Sikringsfondet hatt en blandet forvaltning bestående av en intern forvaltning i kombinasjon med eksterne forvaltere. Innretningen er aktiv, der forvalter innenfor definerte risikorammer tillates å avvike fra sin indeks. Ved årsskiftet utgjorde Tracking Error 1,3 prosent, mens rammen som styret har satt er 2,5 prosent.

På bakgrunn av endringene i banksikringsloven som trådte i kraft 01.01.13 har Sikringsfondet startet

arbeidet med tilpasning til ny langsiktig investeringsstrategi som innebærer at Sikringsfondet kun vil være investert i statsobligasjoner og -sertifikater. Videre har styret besluttet at forvaltningen skal gjøres eksternt og da som ren indeksforvaltning.

### *Forvaltningsresultater og risiko*

Forvaltningsresultater vurderes i forhold til den risiko som tas, og fondet benytter ulike nøkkeltall til dette formålet. Tabellen på neste side viser de viktigste, angitt med rammer og mål samt faktiske tall for 2012 og for hele perioden 2002-2012.

Avkastningspremien er dekomponert i bidraget fra indeks og bidraget fra aktiv forvaltning. Avkastningspremien i 2012 var høyere enn målet og gjennomsnittet for perioden. Den høye avkastningspremien skyldtes god avkastning fra både aksjer og obligasjoner.

Sharpe Ratio er et uttrykk for risikjustert avkastning. Den var høy i fjor, høyere enn gjennomsnittet for hele perioden, høyere enn målet, men lavere enn indeks. Når Sharpe ratio for porteføljen er høyere enn for indeks, har bidraget fra aktiv forvaltning vært positivt også risikjustert. Det har det vært for hele perioden, likevel ikke stort nok i forhold til målet om en IR på 0,25.

Det foreligger et stort antall risikorammer på porteføljenivå for å redusere konsentrasjonsrisiko for ulike markedsrisiko. Rammene er i all hovedsak innarbeidet lokalt hos forvalter og er således ansvarliggjort. Nøkkeltallene over benyttes som grunnlag for den interne ratingen av forvaltere.

Bank of New York Mellon (BNYM) er Sikringsfondets globale depotbank. BNYM står også for uavhengig resultatmåling, verdifastsettelse og compliance for alle

Nøkkeltall	Fond 2012	Indeks 2012	Fond 02-12	Indeks 02-12	Retn.	Mål/ramme
Avkastningspremie	5,7%	5,2%	2,2%	2,0%	>	1,00%
- Indekspremie	5,2%	5,2%	2,0%	2,0%	>	0,75%
- Aktivpremie	0,5%		0,2%		>	0,25%
Volatilitet (ex post)	2,3%	1,7%	5,0%	4,8%	<	5,5%
TE (ex post)	0,8%		1,5%		<	2,5%
VaR (ex post)	3,8%	2,9%	8,2%	7,8%	<	9,0%
Sharpe Ratio	2,51	3,01	0,44	0,41	>	0,25
IR	0,62		0,14		>	0,25
Konsistens	75%		60%		>	50%
Skew	-1,4		-0,8		>	0
Liability korrelasjon	0,5		0,3		<	0,1

(For begrepsdefinisjoner, se bak i Årsrapporten)

investeringer i Sikringsfondets regning. Middle office overvåker forvaltningen både internt og eksternt. Sikringsfondet vil i 2013 gå fra en aktiv forvaltning av aksjer og statsobligasjoner til en indeksforvaltning av statsobligasjoner, noe som vil forenkle forvaltningen og redusere risikoen i fondet.

#### ***Sikringsfondets eksponering mot markedsrisiko, kreditt risiko og likviditetsrisiko***

Sikringsfondet er eksponert mot markedsrisiko (inkludert valutarisiko, renterisiko og prisrisiko), kreditt risiko og likviditetsrisiko gjennom investeringer i utenlandske og norske statsobligasjoner, samt aksjer. I samsvar med Sikringsfondets formål stilles det høye krav til likviditet i verdipapirbeholdninger, og det er kun tillatt å investere i obligasjoner utstedt av land med høy kredittkvalitet.

#### ***Medlemmenes resultater pr. 3 kvartal 2012***

Totalt for de tre første kvartalene i 2012 var bankenes (morbank) resultater på 27,5 milliarder kroner noe som er en økning mot samme periode i 2011 på hele 26,4 % (5,8 milliarder kroner). Resultatet har økt til tross for en stabil rentenetto i samme periode. Rentenettoen i kroner økte med 1,2 milliarder kroner mot samme periode i fjor, men i prosent er den redusert med 0,04 prosentpoeng til 1,42 % av midlere forvaltningskapital. Den positive utviklingen i resultater kan i hovedsak tilskrives økte gevinster på verdipapirer (inkl. valuta). Utlånstapene er fortsatt lave, men har økt noe mot samme periode i 2011 og ligger på 0,25 % av brutto utlån. Det er en økning på 0,02 prosentpoeng mot samme periode i fjor.

Egenkapitalavkastningen har økt til 11,33 % pr. 30.09.12 mot 10,02 % pr. samme tidspunkt i fjor. Bankene fortsetter å styrke sin soliditet i samsvar med Finanstilsynets anbefalinger og har pr. 30.09.12 en kjernekapital på 12,33 % mot 10,84 % pr. 30.09.11.

For å gjøre finansieringen mer robust for uro i internasjonale markeder, har bankene økt den langsiktige finansieringen og kundeinnskuddene i løpet av 2012.

#### ***Garanterte innskudd***

Gjennomsnittlig garanterte innskudd viste for forrige avregningsperiode (avgiftsberegning for 2012) 847 milliarder kroner som utgjorde totalt 55,4 % av totale innskudd (sikringsdekket) hos medlemmene (eks. topping-up, totale innskudd (sikringsdekket) pr. 31.12.10).

Avgiftsberegning for 2013 viser at garanterte innskudd i prosent av totale innskudd har gått opp med 1,4 prosentpoeng til 56,8 % pr. 31.12.11. Gjennomsnittlig garanterte innskudd som dannet utgangspunkt for beregningene vedrørende 2013 er beregnet til 906 milliarder kroner. Dette tilsvarer en vekst i gjennomsnittlige garanterte innskudd på 6,93 %. Fondet utgjør pr. 31.12.12, 2,7 % av de garanterte innskudd. Det vises for øvrig til note 1.

#### ***Krisehåndtering og kriseforebyggende tiltak***

Sikringsfondet var ikke involvert i krisehåndtering i 2012.



Revisjonskontorets virksomhet skal i hovedsak fokusere på kriseforebyggende tiltak mot medlemsbankene, samt å forberede kriseplaner for en eventuell bankkrise. Det ble i 2012 gjennomført en test av forskriften om krav til innretning av datasystemer (dataforskriften) for medlemmer av Sikringsfondet. Det ble valgt ut en bank fra Terra Alliansen med SDC som systemleverandør og en bank fra SpareBank 1 Alliansen med Evry som systemleverandør. Dette var først og fremst en test for å se om bankene og deres systemleverandører var i stand til å levere tilfredsstillende data over garanterte innskudd innen fem dager slik forskriften krevde. Samtidig var dette en test for Sikringsfondet for å se om deler av våre rutiner for krisehåndtering fungerte. Testen viste at bankene, sammen med sine systemleverandører i all hovedsak tilfredsstilte forskriftens krav. Det ble under testen likevel avdekket forhold som Sikringsfondet, Finanstilsynet og Norges Bank vil arbeide videre med, herunder nærmere vurderinger av ulike metoder for utbetaling til innskuddskunder ved en krise, endringer i dataforskriften mv.

Som en del av Sikringsfondets kriseforebyggende tiltak besøker Sikringsfondet flere banker gjennom året. Besøkene er konsentrert om de mindre bankene, og 9 banker ble besøkt i 2012.

Analyse og identifikasjon av banker som kan komme i krise er viktig i forhold til mulighetene for å redusere risiko for utbetalinger på garantien. Ved å intervensere tidlig i en bank som kommer i problemer, vil man kunne begrense de skadevirkninger som ellers vil oppstå om banken blir satt under offentlig administrasjon.

#### **Rammebetingelser for sikringsfondsordningen**

EU-kommisjonen la sommeren 2010 fram forslag til nytt innskuddsgarantidirektiv. Forslaget skal vedtas ved bruk av medbestemmelsesprosedyren, og både Europaparlamentet og Ministerrådet, samt Kommisjonen må derfor komme frem til enighet om en identisk traktat. Denne prosessen har trukket ut i tid. Selv om organene synes enige om hovedtrekkene til løsning, er det fortsatt uenighet om enkelte vesentlige punkter, særlig vedrørende økonomiske forhold og lengden på utbetalingstid. Fra norsk side har spørsmålet om å kunne beholde den norske innskuddsgarantien på 2 millioner kroner stått sentralt.

Myndighetene, med støtte av finansnæringen, har etter beste evne prøvd å påvirke Parlamentet og Rådet i

denne saken. Det er imidlertid fortsatt uklart hva resultatet blir.

Etter endring av banksikringsloven § 2-11 første og annet ledd pr. 01.01.13 reduseres fristen Sikringsfondet har til å utbetale garanterte innskudd når en bank ikke er i stand til å gjøre opp for seg. Som begrunnelse for endringen ble det vist til at en reduksjon av utbetalingsfristen kan minske skadevirkningene for den enkelte når en bank ikke kan utbetale innskudd, noe som også bidrar til stabilitet i finanssystemet.

Dette innebærer at Sikringsfondet skal dekke tap på garanterte innskudd så snart som mulig og senest innen én uke etter at Finanstilsynet har kommet til at banken verken er eller vil bli i stand til å tilbakebetale innskudd, eller det er truffet vedtak om å sette banken under offentlig administrasjon. Tidligere var den maksimale utbetalingsfristen tre måneder. Med bakgrunn i denne lovendringen vil Sikringsfondet foreta ytterligere grep for å øke sin beredskap.

#### **Rammebetingelser for krisehåndtering**

EU-kommisjonen la i juni 2012 fram utkast til direktiv vedrørende krisehåndtering. Forslaget kan inndeles i fire temaer.

- forebyggende tiltak inklusive økte tilsynskrav og krav om at alle institusjoner skal lage en restruktureringsplan samt at det skal lages avviklingsplaner for alle institusjoner
- bestemmelser som gir myndighetene mulighet til å gripe inn tidlig når det oppstår problemer
- hjemler og verktøy for å kunne omorganisere, dele opp og avvikle institusjoner
- finansiering av et offentlig administrert avviklingsfond. Det foreslås at finansieringen skjer ved avgifter og eventuelt ved lån mellom de forskjellige lands avviklingsfond.

Direktivutkastet vil bli behandlet i Ministerrådet og Parlamentet i løpet av 1. halvår 2013 og det forventes at direktivet relativt raskt deretter vil bli vedtatt. Det forventes at dette direktivet vil bli vedtatt parallelt med sikringsfondsdirektivet.

Krisehåndteringsdirektivet vil sammen med ny sikringsfondsdirektiv danne grunnlag for Banklovkommisjonens utarbeidelse av utkast til ny lovgivning.

**Informasjonsvirksomhet og kurs**

Den årlige Høstkonferansen ble avholdt på Rica Nidelven Hotel i Trondheim i perioden 16. til 18. september og samlet totalt 250 deltakere inklusive foredragsholdere.

**Utsikter**

Som følge av endringene i banksikringsloven har Sikringsfondet valgt å endre investeringsstrategien slik at fondet fremover kun vil være investert i statsobligasjoner og -sertifikater. Fremtidige forvaltningsresultater vil derfor avhenge av renteutviklingen i disse papirene. Det er forventninger til at sentralbankene vil fortsette å stimulere økonomien så lenge den er svak. For euroområdet er det forventet svak til svakt negativ vekst i 2013, mens det i USA er ventet positiv vekst, men noe svakere enn i fjor. Det er ikke ventet at arbeidsledigheten i USA vil komme ned på 6,5 prosent i år som er nivået FED har signalisert som nødvendig for å kunne øke den korte renten. Sett under ett gir dette utsikter til lave renter i USA og Europa i 2013.

Norsk økonomi er fortsatt sterk, godt hjulpet av lave renter, lav arbeidsledighet og høy aktivitet innen olje- og gassnæringen. Det bør imidlertid tas høyde for at veksten i norsk økonomi avtar noe i år.

I EU er det et mål og ønske om at den nye reformen om kapital- og likviditetskrav, også benevnt som "CRD IV" skal gjøres gjeldende fra 01.01.14.

**Administrative forhold**

Styret i Sikringsfondet består av fire menn og tre kvinner. Styret er bevisst på de samfunnsmessige forventninger om tiltak for å fremme likestilling i styre og ledelse.

Forretningsfører i Sikringsfondet er adm. direktør i Finans Norge, Idar Kreutzer. Sikringsfondet er lokalisert i Hansteens gate 2 i Oslo. Administrasjonen bestod ved årsskiftet av 16 ansatte hvorav 7 er kvinner. Som følge av endret investeringsstrategi i Sikringsfondet vil antall ansatte reduseres i 2013. Sikringsfondet har avtale om bedriftshelsetjeneste. Sykefraværet i 2012 var på 25 dager, eller 0,76 prosent.

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

Oslo, 7. mars 2013



Finn Haugan  
Styreleder



Ottar Ertzeid  
Nestleder



Gunn Wærsted



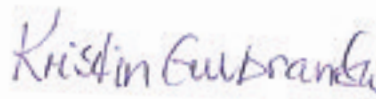
Kate Henriksen



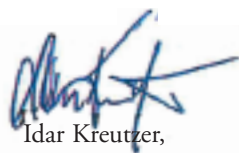
Odd Nordli



Morten Baltzersen



Kristin Gulbrandsen



Idar Kreutzer,  
Forretningsfører

## Resultatregnskap

Alle tall i NOK

	NOTE	2012	2011
Avgift fra medlemmene	10	438 972	0
Resultat fra forvaltningsvirksomheten			
Renter av bankinnskudd		3 959 797	5 252 518
Resultat rentepapirer	11	694 033 497	997 261 518
Resultat aksjer	12	942 630 628	-70 866 680
Netto forvaltningsresultat		1 640 623 923	931 646 970
Andre driftsinntekter	13	485 145	635 684
Andre driftskostnader	14	-119 424 397	-56 989 017
Resultat for regnskapsåret		1 522 123 643	875 293 636
<b>Disponering</b>			
Overført fra/til Sikringsfondets egenkapital		1 522 123 643	875 293 636

*Balanse*

	NOTE	31.12.2012	31.12.2011
<b>EIENDELER</b>			
Bankinnskudd	2	779 738 088	539 589 366
Obligasjoner og sertifikater	3	18 830 224 430	16 433 121 739
Aksjer	4	5 731 769 029	5 686 452 001
Varige driftsmidler	5	476 950	406 747
Overfinansiering av pensjonsforpliktelse	9	0	218 017
Andre fordringer	6	1 419 266 432	546 352 759
Opptjente ikke forfalte renter	7	180 038 195	214 363 760
Sum eiendeler		26 941 513 125	23 420 504 389
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
Annen gjeld	8	2 607 635 742	609 255 757
Avsetning til forpliktelser	9	12 511 961	12 006 852
Sum gjeld		2 620 147 703	621 262 610
Sikringsfondets egenkapital	1	24 321 365 422	22 799 241 779
Sum gjeld og egenkapital		26 941 513 125	23 420 504 389


Oslo, 7. mars 2013  
31. desember 2012



Finn Haugan  
Leder



Ottar Ertzeid  
Nestleder




Gunn Wærsted



Kate Henriksen



Odd Nordli



Kristin Gulbrandsen



Morten Baltzersen



Idar Kreutzer  
Forretningsfører

## *Noter til regnskapet pr. 31.12.2012*

### **Generelt**

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

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.

### **Vurderingsprinsipper finansielle instrumenter**

#### **Generelt**

Fondets beholdning av verdipapirer og finansielle kontrakter vurderes som handelsportefølje og markedsverdi legges til grunn ved bokføring av beholdningene. For alle typer verdipapirer vil den offisielle sluttkursen i markedet bli brukt når den er tilgjengelig. Verdsettelse av fondets beholdning av verdipapirer utføres daglig av BNY Mellon Asset Servicing, som er fondets eksterne leverandør av investeringssupport-tjenester i 2012 (backoffice, custody, risk, performance). Primærkilden til prising er FT Interactive Data; deretter benyttes priser fra Bloomberg og Reuters. For prising av OTC-kontrakter (Over The Counter) er kilden i hovedsak Markit. Alle børsnoterte verdipapirer prises med de offisielle publiserte sluttkursene. Som sekundær kilde brukes Bloomberg, Reuters, Statpro Canada og SS&C Technologies. Bankenes sikringsfond foretar jevnlig kontroller av prising og verdsettelse levert av fondets eksterne leverandører.

#### **Aksjer**

For daglig prising og verdsettelse av statspapirer ved periodeavslutninger, er offisielle siste kjøpskurs (bid evaluation) normen. Der det ikke finnes, innhentes manuelle priser fra anerkjent analytiker- og meglermiljø eller leverandører spesialisert på å levere priser for obligasjoner.

#### **Finansielle derivater**

Verdsettelse tar utgangspunkt i observerte markedsverdier for instrumenter der disse er tilgjengelig og offisielle sluttkurser (børshandlede derivat-kontrakter). Dersom markedsverdien ikke er direkte tilgjengelig, beregnes markedsverdien på grunnlag av underliggende markedspris ved hjelp av matematiske modeller som er allment akseptert for prising av slike instrumenter. Sikringsfondet benytter seg av priser fra leverandør (Markit) og det foretas daglig verdsettelse av alle OTC-derivater.

#### *Opsjoner*

For prising av børshandlede opsjoner brukes priser fra Reuters. OTC-opsjoner blir verdsatt av eksterne leverandører (Markit).

#### *Futures*

For prising av futures brukes priser fra Bloomberg og Reuters. Futures gjøres opp daglig på grunnlag av foregående dags markedsbevegelser. Verdiendringer på futureskontrakter bokføres løpende som realisert resultat.

#### *Forwards*

Forwards priser, føres og avregnes daglig fram til kontraktens forfallsdato til markedsverdi, som i praksis er urealisert resultat.

#### *Renteswap*

Rentebytteavtaler verdsettes daglig av eksternt leverandør. Daglig blir det gjort avregninger som føres mot urealisert resultat, som inngår i verdien av fondet. Priser på enkelte renteswaps kan variere fra leverandør til leverandør og det foretas derfor kontroll av prising av rentebytteavtaler på regelmessig basis.

#### *FRA-fremtidige renteavtaler*

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

#### *Valutaterminkontrakter*

Valutaterminkontraktene bokføres til markedsverdi og urealisert resultat/verdi av kontrakter er en del av fondets daglige verdi.

#### *Valutaomregning*

Aksjer, obligasjoner, sertifikater, likvide midler, fordringer og gjeld omregnes og verdsettes daglig. Ved periodeavslutning foretas verdsettelse etter balansedagens valutakurs. Både til den daglige verdsettelsen og ved periodeavslutninger benyttes WM Reuters kl 16.00 London closing rate.

## **Diverse vurderingsprinsipper**

### **Periodisering - inntektsføring**

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

### **Pensjoner**

Bankenes sikringsfond har ytelsesbasert tjenestepensjonsordning for sine ansatte. I en ytelsesbasert ordning er arbeidsgiver forpliktet til å yte fremtidig pensjon av en nærmere angitt størrelse. Denne kollektive ordningen fonderes og administreres gjennom et livselskap. Den beregnede påløpte forpliktelse sammenholdes med verdien av innbetalte og oppsparte fondsmidler. Dersom samlede pensjonsmidler overstiger beregnet pensjonsforpliktelse på balansetidspunktet, balanseres nettoverdien som eiendel i balansen. Dersom pensjonsforpliktelsene overstiger pensjonsmidlene, klassifiseres nettoforpliktelsen som gjeld i balansen.

Bankenes sikringsfond har også udekkede pensjonsforpliktelser som finansieres over drift. Pensjonsforpliktelser på slike avtaler føres som gjeld i balansen med unntak av forpliktelser som følger av AFP-tilskottsloven. De løpende økonomiske bidrag til denne ordningen er resultatført som en innskuddsbasert forsikringsordning. En arbeidsgruppe nedsatt av Finansdepartementet har vurdert prinsipper for regnskapsføring av ny AFP-ordning. Gruppen har foreløpig konkludert med at den løpende AFP-premien resultatføres og at forpliktelsen ikke balanseføres. Arbeidsgruppens vurdering er på høring. Pr 31.12.12 er situasjonen slik at det enkelte foretak heller ikke har informasjon som grunnlag for å foreta beregning av forpliktelsen. I praksis er det kun Fellesordningen for AFP som evt. vil ha datagrunnlag til å foreta beregningen.

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser beregnes årlig av aktuar. Beregningen er basert på en rekke estimater hvor avkastning på pensjonsmidler, framtidig rente-og inflasjonsnivå, lønnsutvikling, turnover, utvikling i Folketrygdens grunnbeløp er av stor betydning i tillegg til levealder. Estimendringer som følge av endringer i nevnte parametre fremkommer som aktuarielle avvik. Slike estimatavvik resultatføres over gjennomsnittlig forventet gjenværende tjenestetid for aktive i den utstrekning avviket overstiger det høyeste av 10 % av pensjonsmidlene og 10 % av pensjonsforpliktelsene.

Pensjonsforpliktelsen beregnes som nåverdien av de estimerte fremtidige pensjonsytelsene som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen. Pensjonskostnaden er basert på forutsetninger fastsatt ved periodens begynnelse. Årets netto pensjonskostnad består av nåverdien av årets pensjonsopptjening, rentekostnad på pensjonsforpliktelsen fratrukket forventet avkastning på pensjonsmidlene, resultatført estimatavvik samt periodisert arbeidsgiveravgift. Periodens netto pensjonskostnader er inkludert i "Andre driftskostnader" i regnskapet.

Ved verdsettelse av pensjonsmidler benyttes estimert verdi. Verdien blir årlig justert i forhold til faktisk avkastning på midlene.

Pensjonskostnader og -forpliktelser inkluderer arbeidsgiveravgift.

#### **Varige driftsmidler**

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

#### **Skatt**

I henhold til skattelovens § 2-30 har Bankenes sikringsfond fritak for skatteplikt.

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

**Note 1****Sikringsfondets ansvarlige kapital**

Sikringsfondets størrelse eller samlede ansvarlige kapital er definert i § 2-6 i lov om sikringsordninger og skal til enhver tid minst være lik summen av 1,5 prosent av samlede garanterte innskudd hos medlemmene og 0,5 prosent av summen av beregningsgrunnlagene for kapitaldekningskravene for de institusjoner som er medlemmer. For "topping up"-medlemmene teller kun garanterte innskudd med i beregningen. Medlemmene skal hvert år betale en avgift til Sikringsfondet. Dersom dette ikke er tilstrekkelig til å dekke en eventuell underdekning skal medlemmene i tillegg stille garantier. Det var ved lov av 14.12.12 nr. 84 at det ble gjort endringer i banksikringsloven med formål å styrke kapitalen i Bankenes sikringsfond ytterligere. Etter endring av banksikringslovens § 2-7 første ledd skal bankene som er medlem av Bankenes sikringsfond hvert år betale avgift til Sikringsfondet. Tidligere var det slik at avgiften kunne bortfalle når fondets kapital oversteg en viss størrelse. Styret besluttet i sitt møte den 25.01.13 at det skal innkreves avgift fra medlemmene for 2013 med bakgrunn i banksikringslovens § 2-7 første ledd.

**Minimumsstørrelse ansvarlig kapital i 2012**

Lovpålagt krav til ansvarlig kapital i 2013 har som utgangspunkt gjennomsnitt av garantert innskudd og gjennomsnittlig beregningsgrunnlag for de 2 siste kvartaler av 2011 og de 2 første kvartaler av 2012.

1,5 % av gjennomsnittlig garanterte innskudd	905 852 mill.	13 587 784 723
0,5 % av gjennomsnittlig beregningsgrunnlag	1 909 078 mill.	9 545 387 931
Minimumsstørrelse ansvarlig kapital		23 133 172 655
Egenkapital i Bankenes sikringsfond pr. 31.12.2012		24 321 365 422
	Overdekning pr. 01.01.2013	1 188 192 767

Beregnet avgift for 2013 blir 1 534 542 671. Avgift vil bli innkalt til betaling i november 2013.

**Minimumsstørrelse ansvarlig kapital i 2012**

Lovpålagt krav til ansvarlig kapital i 2012 har som utgangspunkt gjennomsnitt av garantert innskudd og gjennomsnittlig beregningsgrunnlag for de 2 siste kvartaler av 2010 og de 2 første kvartaler av 2011.

1,5 % av gjennomsnittlig garanterte innskudd	847 128 mill.	12 706 922 329
0,5 % av gjennomsnittlig beregningsgrunnlag	1 775 559 mill.	8 877 792 575
Minimumsstørrelse ansvarlig kapital		21 584 714 904
Egenkapital i Bankenes sikringsfond pr. 31.12.2011		22 799 241 779
	Overdekning pr. 01.01.2012	1 214 526 875

**Minimumsstørrelse ansvarlig kapital i 2011**

Lovpålagt krav til ansvarlig kapital i 2011 har som utgangspunkt gjennomsnitt av garantert innskudd og gjennomsnittlig beregningsgrunnlag for de 2 siste kvartaler av 2009 og de 2 første kvartaler av 2010.

1,5 % av gjennomsnittlig garanterte innskudd	819 111 mill.	12 286 663 399
0,5 % av gjennomsnittlig beregningsgrunnlag	1 833 028 mill.	9 165 139 606
Minimumsstørrelse ansvarlig kapital		21 451 803 005
Egenkapital i Bankenes sikringsfond pr. 31.12.2010		21 923 948 143
	Overdekning pr. 01.01.2011	472 145 138

Egenkapitalen i fondet har hatt følgende utvikling. (Tall i mill NOK)

	2012	2011	2010	2009	2008
Egenkapital 01.01.	22 799	21 924	18 651	15 348	17 203
Endring av egenkap. i perioden	1 522	875	3 273	3 303	-1 855
Egenkapital 31.12.	24 321	22 799	21 924	18 651	15 348

Prinsippendring pensjon

2

Egenkapital 01.01.08

15 346



**Note 2****Bankinnskudd**

Tall fremstilt her er sum av bankinnskudd på driftskonti og skattetrekksmidler; videre bankinnskudd på konti knyttet til forvaltning av midler plassert i både norske og utenlandske banker.

Skattetrekksmidler på egen konto utgjør kr. 955 383. Av bankinnskuddene er kr. 611 850 366 plassert i utenlandsk valuta.

Pr. 31.12.2012 utgjorde andel av kontanter/bankinnskudd (ekskl. driftskonti) 3 % av midler forvaltet av Sikringsfondet (Net Asset Value). Basert på månedlige målinger hadde Sikringsfondet i 2012 i gjennomsnitt 3,6 % av forvaltede midler plassert i kontanter. Tilsvarende tall for 2011 var henholdsvis 2,1 % og 3,2 %.

Beholdningen er omregnet etter kurser pr. 31.12.2012 og fordeler seg på følgende valutaslag.  
Beløp i NOK.

<b>Valuta</b>	<b>31.12.12</b>	<b>31.12.11</b>
NOK	167 887 722	155 870 525
USD	491 134 832	312 866 006
AUD	20 417 263	18 241 677
EUR	46 262 141	-2 581 671
GBP	19 149 642	18 011 143
CAD	1 558 856	12 494 677
CHF	6 810 153	5 508 144
HKD	7 335 957	5 442 444
JPY	3 239 258	11 278 561
SEK	2 990 855	3 406 166
NZD	2 067 240	45 253
SGD	3 897 220	34 026
ILS	-	12 460
DKK	6 983 515	-1 040 045
PLN	3 433	0
MXP	-	0
ZAR	-	0
CZK	-	0
	<b>779 738 088</b>	<b>539 589 366</b>

**Note 3****Obligasjoner og sertifikater**

(Beløp i 1000 NOK)

Debitorkategori	2012		2011	
	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi
<u>Statspapirer (offentlig sektor)</u>				
Obligasjoner	19 015 804	18 663 034	15 689 589	16 260 804
Sertifikater	-	-	170 641	172 318
Total	19 015 804	18 663 034	15 860 229	16 433 122
<u>Annet:</u>				
Fordring fra obligasjonsforwards		114 376		
Sikkerhet stilt fra motparter		53 521		
Short rentebytteavtale		-706		
Totalt Obligasjoner	19 015 804	18 830 225		

Markedsverdi er kr 185 579 979 (hele tall) lavere enn kostpris.

Sikringsfondet stiller krav til likviditet for obligasjonsbeholdninger. Likviditet i obligasjonsbeholdningene måles på månedlig basis for hver enkelt obligasjon, for hver enkelt portefølje og for hele fondet. Videre stilles det krav til utsteders kredittverdighet (Se note 15 Risikostyring).

Obligasjoner og sertifikater fordelt på land. Beløp i 1000 NOK.

Land	2012	2011
	Markedsverdi	Markedsverdi
Tyskland	2 934 535	3 386 932
USA	2 826 774	3 372 236
Storbritannia	3 555 972	2 441 123
Frankrike	383 734	2 147 596
Canada	2 211 411	1 264 222
Australia	1 513 163	994 025
Nederland	1 041 577	659 321
Sverige	644 294	436 375
Sveits	555 077	418 210
Danmark	332 953	297 455
Norge	575 109	291 482
Østerrike	-	286 200
Finland	320 881	261 254
Belgia	392 279	8
Hong Kong	125 915	51 514
Japan	815 917	-
Singapore	433 442	125 169
Total	18 663 034	16 433 122

Pr. 31.12.2012 besto Sikringsfondets obligasjonsbeholdninger utelukkende av statspapirer.

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

Valuta	2012	2011
	Markedsverdi	Markedsverdi
EUR	5 073 006	6 741 310
USD	2 826 774	3 372 236
GBP	3 555 972	2 441 123
CAD	2 211 411	1 264 222
AUD	1 513 163	994 025
SEK	644 294	436 375
CHF	555 077	418 210
DKK	332 953	297 455
NOK	575 109	291 482
SGD	433 442	125 169
HKD	125 915	51 514
JPY	815 917	-
Total	18 663 034	16 433 122

Durasjon fordelt på sektor og verdipapirtype.

Debitorkategori	2012	2011
Statspapirer (offentlig sektor)	5,08	4,25
Obligasjoner	5,08	4,30
Sertifikater	-	0,20

Durasjon er beregnet for long posisjoner i obligasjonsmarkedet og er vektet etter markedsverdi pr. 31.12.2012. Begrepet durasjon anvendes her for justert løpetid (antall år) for en obligasjon med den tiden det tar før alle kontantstrømmene for obligasjonen mottas. I fondet beregnes det i tillegg durasjon for rentederivater og short-posisjoner i obligasjonsmarkedet.

Obligasjoner og sertifikater fordelt etter utsteders kredittverdighet per 31.12.2012 (beløp i 1000 NOK).

Kredittvurderingsbyrå	Markedsverdi
S&P	
AAA	14 244 329
AA+	3 210 508
AA	392 279
AA-	815 917
Total	18 663 034
Moody	
Aaa	16 945 188
Aa1	509 649
Aa3	1 208 197
Total	18 663 034
Fitch	
AAA	17 328 922
AA+	125 915
AA	392 279
A+	815 917
Total	18 663 034

Utsteders kredittverdighet presentert her er Local Currency Long Term Credit Rating pr. 31.12.2012 (kilde: Bloomberg).

**Note 4****Aksjer**

(Beløp i 1000 NOK)

**Sammendrag**

	2012		2011	
	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi
Norske aksjer notert på Oslo Børs	5 444	5 355	81 691	68 086
Unoterte aksjer	366	366	366	366
Utenlandske aksjer notert på Oslo Børs	1 040	992	3 019	3 429
Utenlandske aksjer notert på utenlandske børser	5 369 141	5 725 057	5 201 893	5 614 571
<b>Total</b>	<b>5 375 991</b>	<b>5 731 769</b>	<b>5 286 969</b>	<b>5 686 452</b>

Beløp i 1000 NOK.

Markedsverdi/bokført verdi er totalt sett kr 355 915 860 (hele tall) høyere enn kostpris for aksjene. Pr. 31.12.2012 hadde fondet aksjebeholdninger i 731 aksjer utstedt av selskaper basert totalt i 30 land. Fondet hadde ingen andeler i aksje- eller kombinasjonsfond. Fondet har restbeholdninger i to aksjer som ikke lenger er børsnotert. Disse aksjene har blitt nedskrevet, og det er ikke lenger en tilgjengelig markedspris for disse aksjene.

Investering i aksjer er underlagt fondets etiske retningslinjer (SRI - Social Responsible Investments). (Se note 15 Risikostyring).

Andel av aksjer representerte 25 % av midler forvaltet av Sikringsfondet pr. 31.12.2012 (Net Asset Value).

15 største beholdninger i utenlandske aksjer notert på utenlandske børser (Beløp i 1000 NOK)

Selskapsnavn/aksje	Valuta	Anskaffelseskost	Markedsverdi
Pfizer Inc	USD	86 191	110 149
Exxon Mobil Corp	USD	79 858	85 844
China Mobile Ltd	HKD	70 567	81 585
Nestle Sa	CHF	68 090	77 621
Microsoft Corp	USD	81 877	75 705
Sanofi	EUR	66 706	75 587
Mcdonald's Corp	USD	74 479	75 178
Johnson & Johnson	USD	67 109	70 176
Google Inc	USD	57 120	69 197
Chevron Corp	USD	60 307	68 519
Apple Inc	USD	58 500	68 311
Vodafone Group	GBP	75 352	67 602
Cisco Systems Inc	USD	67 634	66 544
Novartis Ag	CHF	59 260	65 023
3M Co	USD	58 714	60 251
Div (716 aksjer)	div	4 344 228	4 614 476
<b>Totalt</b>		<b>5 375 991</b>	<b>5 731 769</b>

Aksjebeholdninger fordelt på land. (Beløp i 1000 NOK)

Land	2012	2011
	Markedsverdi	Markedsverdi
USA	2 981 751	2 926 500
Storbritannia	581 246	492 106
Sveits	291 476	405 666
Japan	351 471	380 092
Tyskland	292 120	215 317
Frankrike	242 643	212 055
Canada	186 060	175 577
Hong Kong	137 797	163 567
Australia	77 747	144 873
Nederland	164 512	112 986
Spania	65 532	100 243
Danmark	114 633	80 598
Sverige	78 279	69 979
Norge	5 362	68 094
Liberia	27 432	25 556
Belgia	10 733	21 666
Andre (14 land)	122 975	91 578
Total	5 731 769	5 686 452

Brutto valutaeksponering vedr. porteføljer utenlandske aksjer fordeler seg som følger. (Beløp i 1000 NOK)

Land	2012	2011
	Markedsverdi	Markedsverdi
NZD	729	
USD	3 199 115	3 133 552
EUR	760 846	640 494
GBP	574 289	530 128
JPY	351 471	380 092
CHF	259 648	294 946
HKD	155 119	183 228
AUD	77 747	144 873
CAD	146 012	136 567
SEK	78 732	90 092
DKK	114 633	80 598
SGD	6 717	-
ILS	-	-
Total	5 725 057	5 614 57

**Note 5****Varige driftsmidler**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>Inventar EDB-utstyr</b>	<b>Inventar EDB-utstyr</b>
Kostpris 01.01.	1 308 689	1 187 846
Kjøp	244 574	120 843
Salg		0
Tap ved salg		0
Tilbakeført avskrivning		0
Kostpris 31.12.	1 553 262	1 308 689
Akkumulert avskr. 01.01.	901 943	792 614
Årets avskrivning	174 370	109 329
Tilbakeført avskrivning		
Akkumulert avskr. 31.12.	1 076 312	901 943
Bokført verdi 31.12.	476 950	406 747
Sum varige driftsmidler	476 950	406 747

Sikringsfondets driftsmidler avskrives lineært med følgende prosentssatser

Møbler	20 % av kostpris
EDB- og annet elektronisk utstyr	1/3 av kostpris

**Note 6****Andre Fordringer****Sammendrag**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Uoppgjorte handler forvaltning	1 061 594 216	326 057 811
Utbytte	6 077 568	7 932 917
Andre fordringer knyttet til porteføljer	16 162 793	189 002 227
Valutaderivater markedsverdi	314 086 238	1 127 397
Aksjederivater markedsverdi	3 571 235	1 995 014
Rentederivater markedsverdi	17 720 140	20 229 153
Andre fordringer	54 242	8 240
Total	1 419 266 433	546 352 759

Uoppgjorde handler forvaltning er her fremstilt på brutto basis. Uoppgjorde handler er i utgangspunktet handler med handelsdato i 2012 med oppgjør dato i 2013. Sikringsfondet hadde en åpen REPO-kontrakt pr. 31.12.2012.

**Finansielle instrumenter** (se også note 8)

Markedsverdi for de fleste derivatene fondet benytter er avregnet som urealisert gevinst/tap på balansedagen. Det brukes børshandlede standard derivatkontrakter som futures eller børshandlede opsjoner og OTC (Over-The-Counter) derivatkontrakter som for eksempel rentebytteavtaler (Interest Rate Swaps), valutaopsjoner, forward kontrakter. Fondet benytter seg av finansielle futures som handles på de største futures børsene internasjonalt (Euronext, CBOT, CME, LIFFE). Det brukes ikke futures med råvarer som underliggende.

**Valutaderivater** (se også note 8)

Derivatkategori	2012		2011	
	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi
Valutaopsjoner			1 120 403	1 127 397
Spot kontrakter			-	-
Forward kontrakter		314 086 238	-	-
Total	-	314 086 238	1 120 403	1 127 397

Valutaterminer (FX Forwards/FX Swaps) benyttes til valutasikring av verdipapirer og andre finansielle instrumenter fondet investerer i. Det er kontrakter med kort- og mellomlang løpetid. Det brukes også spotkontrakter med løpetid fra 1 til 4 dager. Siden det er handelsportefølje som valutasikres, er det ikke mulig å fastslå på forhånd hvor mange dager eller uker beholdningen vil forbli uendret. Regelmessig foretas det beregning av valutaeksponering i hver portefølje og dersom denne overskrider fastsatt ramme for hver enkelt valutaeksponering, inngås det valutakontrakter som reduserer valutaeksponering for den enkelte valuta under akseptabelt (tillatt) grense. Valutaterminkontrakter brukes også til å oppnå meravkastning. Alle valutaterminkontraktene bokføres til markedsverdi og urealisert resultat/verdi av kontrakter er del av fondets daglige verdi. I fondet rapporteres det regelmessig størrelse på valutakontraktenes notional markedsverdi (markedsverdi på underliggende grunnlag som brukes til avregning av kontraktens verdi, dvs. urealisert resultat) og urealisert resultat pr. motpart.

## Valutakontrakter fordelt på valuta. (Beløp i 1000 NOK)

	Nominelt volum	Markedsverdi
EUR	7 067 287 809	-33 089 999
DKK	579 239 949	-3 871 101
CHF	1 130 785 599	-5 124 623
CNY	52 288 030	1 031 387
NOK	6 160 415 956	-15 910 020
HKD	459 408 386	3 842 712
SGD	460 368 432	3 271 533
NZD	107 074 087	-853 648
SEK	954 500 582	-17 754 694
JPY	894 178 757	35 288 514
GBP	4 506 117 317	-23 851 550
CAD	2 580 754 357	13 389 932
AUD	1 909 112 319	13 391 077
USD	18 383 514 830	344 326 716
Totalt	45 245 046 411	314 086 238

**Aksjederivater** (se også note 8)

Derivatkategori	2012		2011	
	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi
Aksjeindeksfutures	-	3 571 235	-	1 995 014
Total	-	3 571 235	-	1 995 014

Aksjederivater brukes i fondet i hovedsak for å styre risiko i forhold til benchmarken. For å oppnå dette formålet anvendes det globale aksjeindeksene (S&P, FTSE, TOPIX, DJ EURO STOXX) som rulleres ved forfall hvert kvartal eller handles ved behov. Videre brukes aksjefutures for å oppnå meravkastning.

**Rentederivater** (se også note 8)

Derivatkategori	2012		2011	
	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi
Futures obligasjonsindeks/obligasjoner	-	8 671 086	-	18 416 551
Swaptions *)	2 498 162	4 040 845	3 165 436	1 812 602
Rentebytteavtaler	28 791	5 008 209	-	-
Total	2 526 953	17 720 140	3 165 436	20 229 153

\*) Swaption er opsjon på å motta rentebytteavtale (interest rate swap) ved forfallsdato.

Mer enn 2/3 av fondets midler er plassert i rentemarkedet i statspapirer. Ved bruk av rentederivater styres risiko i forhold til benchmarken. Rentederivater brukes også for å ta aktive posisjoner med formål om å oppnå meravkastning. Børshandlede opsjoner er som regel opsjoner med rentefutures som underliggende (Short Term Interest Rate Futures). OTC-opsjoner som faller under kategori rentederivater er for eksempel swaptions.

**Andre fordringer**

Kategori	Markedsverdi
Fordring på rente (reclaim)	10 560 432
Fordring på utbytte (reclaim)	5 602 361
Total	16 162 793

**Note 7****Opptjente ikke forfalte renter**

Opptjente ikke forfalte renter, kr 180 038 195 pr. 31.12.2012, gjelder norske og utenlandske sertifikater og obligasjoner:

Opptjente ikke forfalte renter fordeler seg på følgende land og utstedere.

Beløp i NOK.

Land/utsteder	31.12.2012
Australia	13 882 928
Belgia	3 677 951
Canada	8 913 474
Danmark	1 354 832
Finland	4 489 526
Frankrike	3 060 374
Tyskland	51 355 760
Hong Kong	951 227
Japan	5 194 878
Nederland	11 474 821
Norge	15 044 251
Singapore	2 091 541
Sverige	11 592 056
Sveits	7 738 968
Storbritannia	29 495 300
USA	9 764 965
Østerrike	(44 658)
Total	180 038 195

Negative opptjente ikke forfalte renter er knyttet enten til korte posisjoner eller avregnes og bokføres for enkelte typer av kontrakter (rentederivater).



**Note 8****Annen Gjeld**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Uoppgjorte handler forvaltning	637 498 173	178 480 023
Forskuddstrekk, arb. giver avg.	1 809 859	2 360 708
Bonus	713 125	1 500 000
Div. annen gjeld / påløpte kostnader	191 930 127	42 414 211
Rentederivater	568 636 422	4 669 981
Valutaderivater	-	270 527 676
Short-posisjoner	385 890 294	109 303 157
Repo	821 157 743	-
<b>Total</b>	<b>2 607 635 742</b>	<b>609 255 757</b>

Uoppgjorte handler forvaltning er her fremstilt på brutto basis. Uoppgjorte handler er i utgangspunktet handler med handelsdato i 2012 med oppgjør dato i 2013. Sikringsfondet hadde ingen åpne REPO-kontrakter per 31.12.2012.

**Finansielle instrumenter** (se også note 6)

Markedsverdi for de fleste løpende derivatkontrakter fondet benytter er avregnet som urealisert gevinst/tap på balansedagen.

**Valutaderivater** (se også note 6)

<b>Derivatkategori</b>	<b>2012</b>		<b>2011</b>	
	<b>Anskaffelseskost</b>	<b>Markedsverdi</b>	<b>Anskaffelseskost</b>	<b>Markedsverdi</b>
Valutaopsjoner	-	-	-	-
Spot kontrakter *)	-	-	-	1 128 422
Forward kontrakter	-	-	-	-271 656 099
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-270 527 676</b>

\*) Forward kontrakt med oppgjør innen 3 arbeidsdager etter handelsdato.

**Aksjederivater** (se også note 6)

<b>Derivatkategori</b>	<b>2012</b>		<b>2011</b>	
	<b>Anskaffelseskost</b>	<b>Markedsverdi</b>	<b>Anskaffelseskost</b>	<b>Markedsverdi</b>
Aksjeindeksfutures	-	-	-	-
Aksjeindeksopsjoner	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Rentederivater** (se også note 6)

<b>Derivatkategori</b>	<b>2012</b>		<b>2011</b>	
	<b>Anskaffelseskost</b>	<b>Markedsverdi</b>	<b>Anskaffelseskost</b>	<b>Markedsverdi</b>
Futures renter *)	-	-33 794	-	-243 922
Rentebytteavtaler	-	706 416	-	-266 847
Bond forwards	-	-569 309 044	-	-4 159 211
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-568 636 422</b>	<b>-</b>	<b>-4 669 981</b>

\*) I denne kategorien er inkludert Short Term Interest Rate Futures (STIR)

Mer enn 2/3 av fondets midler er plassert i rentemarkedet i statspapirer. Ved bruk av rentederivater styres risiko i porteføljene. Rentederivater brukes også for å ta aktive posisjoner med formål om å oppnå meravkastning. Det finnes begrensninger i hver enkelt mandat hvilke typer rentederivater en forvalter ikke kan investere i.

#### Shorte posisjoner

Derivatkategori	2012		2011	
	Anskaffelseskost	Markedsverdi	Anskaffelseskost	Markedsverdi
Aksjer	-	-	-	-72 054
Obligasjoner	-395 492 381	-385 890 294	-	-109 231 104
Total	-395 492 381	-385 890 294	-	-

Shorthandel brukes i Sikringsfondet i begrenset grad og bruken kan variere. Både aksje- og obligasjonsmandater som benytter seg av shorthandel.

#### Div. annen gjeld / påløpte kostnader

Kategori	Markedsverdi
Collateral stilt *)	146 744 512
Diverse annen gjeld / pål. kostn.	45 185 615
Total	191 930 127

\*) Collateral pledged, dvs. gitt til motpart som sikkerhet. Se også note 6.

**Note 9****Pensjonskostnader, pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler**

Bankenes sikringsfond har ytelsesbasert tjenestepensjon for ansatte og pensjonister dekket gjennom avtale med livsforsikringsselskap. Pensjonsytelsene omfatter alderspensjon og uførepensjon og supplerer ytelsene fra Folketrygden. Full pensjon krever en opptjeningstid på 30 år og gir pensjonsrettigheter tilsvarende differensen mellom 70 % av lønn og beregnet ytelse fra Folketrygden. Ordningen er tilpasset lov om foretakspensjon. Denne avtale er nedenfor betegnet som sikrede ytelser. Pensjonsalderen er 67 år. Foretaket er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon, og pensjonsordningen oppfyller kravene etter denne loven.

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

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

- Pensjonsforpliktelser (unntatt uførepensjon) knyttet til lønn over 12 G omfattes av en driftspensjonsordning.
- Løpende pensjon - avtalt uttak av APF etter gammel ordning samt førtidspensjon for tidligere avdelingsdirektør.
- Oppsatt førtidspensjon fra 62 år for investeringsdirektør.
- Ved tidspunkt for uttak av førtidspensjon blir ansatte meldt ut av foretakspensjonsordningen, men blir kompensert frem til ordinær pensjonsalder for redusert opptjening. Kompensasjon for tap i kollektiv ordning er medtatt som usikret forpliktelse.
- Tilleggspensjon for pensjonister. Disse ytelser er bare delvis dekket av den kollektive avtale, og forpliktelser knyttet til usikrede ytelser er inkludert i pensjonsforpliktelser.

Aktuarberegningen er basert på NRS 6 Pensjonskostnader. Beregning av den sikrede pensjonsforpliktelse er foretatt på eksakt dato for ansettelse og omfatter alle ansatte som har pensjonsrettigheter gjennom medlemskap i eksisterende kollektive pensjonsavtale. Pensjonsforpliktelser er beregnet til nåverdien av den del av de samlede estimerte fremtidige pensjonsytelser som er opptjent på balansedagen basert på nærmere definerte økonomiske og demografiske forutsetninger (se tabell nedenfor). Ved verdsettelse av pensjonsmidler benyttes estimert verdi.

Endringer i pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler som skyldes endringer i beregningsforutsetningene og andre aktuarielle avvik resultatføres over gjennomsnittlig forventet gjenværende tjenestetid for aktive i den utstrekning avvirket overstiger det høyeste av 10 % av pensjonsmidlene og 10 % av pensjonsforpliktelserne. De aktuarielle avvik inkluderer også forhold knyttet til utmelding av medlemmer ved fratreden.

Pensjonskostnader og –forpliktelser inkluderer arbeidsgiveravgift.

Ved beregning av pensjonsforpliktelser er demografiske forutsetninger for dødelighet basert på K2005. Økonomiske forutsetninger tar utgangspunkt i NRS Veiledning om pensjonsforutsetninger pr 31.12.12. Bankenes sikringsfond har fra og med 31.12.12 valgt å benytte diskonteringsrenten som er fastsatt med utgangspunkt i foretakssobligasjoner med fortrinsrett (OMF-renten).

Bankenes sikringsfond er omfattet av den nye AFP-ordningen i privat sektor som følger av AFP-tillskottsloven som trådte i kraft i 2010. Fondet har en økonomisk forpliktelse knyttet til denne ordningen. Pr 31.12.12 har det enkelte foretak ikke informasjon som grunnlag for å foreta beregning av denne forpliktelser og ordningen er derved, i samsvar med god regnskapsskikk, behandlet som innskuddsbasert pensjon. I praksis er det kun Fellesordningen for AFP som evt. vil ha datagrunnlag til å foreta beregningen av AFP-forpliktelser.

Per 31.12.12 har Bankenes sikringsfond lukket den ytelsesbaserte foretaksordningen for nye ansatte og fra samme tidspunkt opphører dekningen for ektefellepensjon. Effekten av at ektefellepensjonen opphører er tatt hensyn til i aktuarberegningen for 2012 og medførte en reduksjon i netto pensjonsforpliktelse på kr 383 409 som er inntektsført som en del av pensjonskostnaden for 2012.

**Pensjonskostnader, pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler**

	2012	2011		2012	2011
Diskonteringsrente	3,90 %	2,60 %			
Forventet avkastning	4,00 %	4,10 %			
Forventet lønnsvekst	3,50 %	3,50 %			
Forventet G-regulering	3,25 %	3,25 %	Antall yrkesaktive	15	15
Forventet reg. av pensjoner	0,20 %	0,10 %	Antall pensjonister	8	7

Pensjonskostnad	2012			2011		
	Resultatført	Sikret	Usikret	Sum	Sikret	Usikret
Nåverdi årets pensjonsopptj. (inkl AGA)	2 711 302	866 825	3 578 127	2 137 471	701 364	2 838 835
Rentekostnad av påløpt forpliktelse	636 972	271 260	908 232	867 531	402 397	1 269 928
Forventet avkastning av pensjonsmidler	(1 006 987)	-	(1 006 987)	(1 280 630)	-	(1 280 630)
Pensjonskostnad før actuarielle avvik	2 341 287	1 138 085	3 479 372	1 724 372	1 103 761	2 828 133
Amortisering estimatavvik	-	(653)	(653)	-	(18 504)	(18 504)
Avkorting og oppgjør	(383 409)	-	(383 409)	-	-	-
Administrasjonskostnader	250 717	-	250 717	212 127	-	212 127
Sum netto resultatført						
pensjonskostnad i perioden	2 208 595	1 137 432	3 346 027	1 936 499	1 085 257	3 021 756
Premie Fellesordningen AFP	114 773	-	114 773	36 550	-	36 550
Risikodekning uførepensjon lønn o/12G	35 385	-	35 385	25 122	-	25 122
Totale pensjonskostnader og risikopremie	2 358 753	1 137 432	3 496 185	1 998 171	1 085 257	3 083 428

Pensjonsforpliktelse	2012			2011		
	Balanse	Sikret	Usikret	Sum	Sikret	Usikret
Beregnet påløpt pensjonsforpl. (inkl AGA)	22 277 667	9 782 592	32 060 259	25 764 316	10 907 604	36 671 920
Estimert verdi av pensjonsmidler	(23 475 000)	-	(23 475 000)	(24 493 900)	-	(24 493 900)
Netto pensjonsforpliktelser	(1 197 333)	9 782 592	8 585 259	1 270 416	10 907 604	12 178 020
Ikke resultatført actuarielt avvik	1 514 042	2 412 660	3 926 702	-1 488 433	1 099 248	(389 185)
Netto pensjonsmidler (-) og -forpliktelser	316 709	12 195 252	12 511 961	(218 017)	12 006 852	11 788 835
Bokført eiendel (netto overfinansiering)	-	-	-	(218 017)	-	-
Bokført gjeld	-	-	12 511 961	-	12 006 852	-

**Årets endring pensjonsforpliktelser**

<b>Pensjonsforpliktelser</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Inngående balanse pr 01.01.	36 671 920	33 379 016
Årets opptjening	3 578 127	2 838 835
Årets rentekostnad	908 232	1 269 928
Utbetaling til pensjonister og utbetalt AGA på premie	(2 238 648)	(2 389 474)
Avkorting ektefellepensjon	(1 227 674)	-
Aktuarielle avvik	(5 631 698)	1 573 615
Utgående balanse pr. 31.12.	32 060 259	36 671 920

**Pensjonsmidlenes sammensetning**

<b>Pensjonsmidler</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Estimerte pensjonsmidler pr 01.01.	24 493 900	23 051 900
Aktuariell avvik	(1 315 158)	(1 165 567)
Pensjonsmidler pr 01.01 fratrukket aktuarielle avvik	23 178 742	21 886 333
Forventet avkastning pensjonsmidler	1 006 987	1 280 630
Innbetaling premier	1 467 019	2 621 394
Utbetaling pensjoner	(1 082 766)	(1 082 330)
Avkorting ektefellepensjon	(844 265)	-
Administrasjonskostninger kollektiv ordning	(250 717)	(212 127)
Estimerte pensjonsmidler pr. 31.12	23 475 000	24 493 900
Faktisk brutto avkastning fondsmidler	-	1 039 000

**Note 10****Avgift fra medlemmene**

Sikringsavgiften for 2012 ble beregnet etter banksikringsloven og forskrift om beregning av avgift til Bankenes sikringsfond. Sikringsavgiftens beregning er basert på gjennomsnittet av garanterte innskudd (1 promille) og beregningsgrunnlaget for kapitaldekning (0,5 promille) ved utløpet av 3. og 4. kvartal 2010 og 1. og 2. kvartal 2011. Medlemmer med kjernekapitaldekning høyere enn 8,0 % pr 31.12.2010 gis et fradrag i årsavgiften. Maksimalt fradrag kan utgjøre 35 % ved en kjernekapitaldekning på 16,75 %. Topping-up medlemmer betaler kun for garanterte innskudd.

Innbetalt avgift i 2012 gjelder opptak av filialmedlem som i henhold til forskriften skal betale full ordinær avgift i minimum 12 måneder og eventuell inntredelsesavgift fastsatt av Finansdepartementet.

Skandinaviske Enskilda Banken AB (publ) Oslofilialen	438 972
Sum	438 972

**Note 11****Resultat rentepapirporteføljer**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Renteinntekter obligasjoner / sertifikater	547 968 752	421 400 972
Utbytte fond	0	34 220
Realiserte gevinster/tap (*)	470 991 028	249 932 011
Urealiserte gevinster/tap(**)	-324 926 284	325 894 315
	694 033 497	997 261 518

(\*) Spesifisering realiserte gevinster/tap

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Obligasjoner/sertifikater</b>	100 818 985	31 743 200
<b>Rente- og aksjederivater</b>		
<b>Finansielle futures</b>		
- Renter	1 710 615	-26 752 320
- Aksjeindeks	-14 005 337	20 628 569
- Obligasjoner	53 994 669	15 572 783
<b>Opsjoner</b>		
- Renter		309 788
- Obligasjoner	-827 101	-1 901 209
- Aksjeindeks	-7 424 022	14 666 610
- Swaption	-3 031 141	912 056
Rentebytteavtaler	-11 749 617	18 448 325
Obligasjonsforwards	-464 909	422 260
<b>Valutaderivater</b>		
Opsjoner	-1 120 403	-6 080 685
Forwards	461 151 783	694 320 633
<b>Valutakursendring effekt</b>	-100 788 368	-508 189 388
<b>Diverse</b>	2 400 875	4 630 416
<b>Omkostninger</b>	-9 674 999	-8 799 030
	470 991 028	249 932 008

Valutakursendringseffekt er summen av den delen av både realiserte og urealiserte gevinster/tap som tilskrives valutakursendringer. Hos finansielle instrumenter som er ikke utstedt i NOK vil en del av resultatet alltid komme fra valutakursendring.

(\*\*) Spesifisering urealiserte gevinster/tap

	2012	2011
<b>Obligasjoner/sertifikater</b>	-119 325 396	314 502 989
<b>Rente- og aksjederivater</b>		
<b>Finansielle futures</b>		
- Renter	210 129	-490 579
- Aksjeindeks	6 533 855	-3 025 059
- Obligasjoner	-9 745 465	18 620 224
Opsjoner		
- Renter		1 330 360
- Obligasjoner		1 201 871
- Swaptions	3 084 493	-1 269 512
- Aksjeindeks		4 361 288
Rentebytteavtaler	5 246 491	-3 869 174
Obligasjonsforwards	518 685	-309 878
<b>Valutaderivater</b>		
Opsjoner	40 920	2 858 237
Forwards	505 268 778	-678 311 960
<b>Diverse</b>	18 382	0
<b>Valutakursendring effekt</b>	-716 777 155	670 295 510
	-324 926 284	325 894 315

**Note 12****Resultat aksjeporteføljer**

	2012	2011
Aksjeutbytte	148 601 488	134 780 492
Realiserte gevinster/tap (*)	764 875 916	-4 707 696
Urealiserte gevinster/tap (**)	29 153 224	-200 939 476
	942 630 628	-70 866 680

(\*) Spesifisering realiserte gevinster/tap

	2012	2011
<b>Aksjer</b>	244 174 676	172 624 511
Short salg	16 265 586	85 603 795
<b>Aksjederivater</b>		
Finansielle futures	132 289 839	-20 864 795
<b>Valutaderivater</b>		
Forward kontrakter	378 018 902	-82 849 520
<b>Valutakursendringseffekt</b>	-6 610 511	-158 419 590
<b>Diverse *)</b>	2 893 980	3 122 981
<b>Omkostninger</b>	-2 156 557	-3 925 079
	764 875 916	-4 707 696

\*) Inntekter fra utlån av aksjer

Valutakursendringseffekt er summen av den delen av både realiserte og urealiserte gevinsters/tap som tilskrives valutakursendringer. Hos finansielle instrumenter som er ikke utstedt i NOK vil en del av resultatet alltid komme fra valutakursendring. Norske aksjer utstedt i NOK vil ikke ha valutakursendringseffekt.

(\*\*) Spesifisering urealiserte gevinsters/tap

	2012	2011
<b>Aksjer</b>	337 901 418	-497 057 001
Short salg	-33 590	33 590
<b>Aksjederivater</b>		
* Finansielle futures	-4 957 634	3 876 003
<b>Valutaderivater</b>		
* Forward kontrakter	79 345 137	-38 930 1
<b>Valutakursendring effekt</b>	-383 102 106	331 138 081
	29 153 224	-200 939 476

### Note 13

#### Andre driftsinntekter

	2012	2011
Claims, erstatninger etter gruppesøksmål	174 670	485 162
Valutagevinst	497	0
Netto inntekter fra kursvirksomhet	309 977	150 522
	485 145	635 684

### Note 14

#### Andre driftskostnader

	2012	2011
Lønn, honorar og sosiale kostnader	20 688 406	18 611 635
Administrasjons- og driftskostnader	18 376 366	16 876 117
Omkostninger eksterne forvaltere	80 185 256	21 391 937
Ordinære avskrivninger	174 370	109 328
	119 424 397	56 989 017

#### Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn

<b>Antall ansatte pr. 31.12.2012 : 16</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Lønninger, honorarer totalt	13 849 375	12 075 204
herav utbetalt i 2012:		
Styreleder	31 000	
Styre for øvrig	103 500	
Forretningsføre	200 004	
Variabel godtgjørelse Kapitalforvaltningen	875 000	1 500 000
Folketrygdavgift	2 423 018	2 260 539
Pensjonskostnader	3 253 384	2 561 405
Sosiale kostnader	287 629	214 486
	20 688 406	18 611 635



Hovedprinsippene for godtgjørelsesordningen i Bankenes sikringsfond:

De særskilte regler for godtgjørelse som skisseres, gjelder kun for ansatte i Kapitalforvaltningen. Andre ledende ansatte, eller ansatte med kontrolloppgaver har ikke variabel godtgjørelse og inngår derfor ikke i ordningen. Den variable godtgjørelsen blir besluttet og fordelt delvis ut fra en matematisk modell basert på siste års oppnådde meravkastning (risikjustert) for den interne forvaltningen, og delvis ut fra oppfyllelsen av de enkelte diskresjonære kriterier.

Hovedendringene i modellen fra 2010 ligger i tilpasning til kravene i godtgjørelsesforskriften (som styret har vedtatt at fondet skal følge så langt det passer). Dette gjelder spesielt 2-års krav til opptjening og et krav om 50 % deling av godtgjørelsen der de siste 50 % gjøres betinget med en utbetaling over 3 år. Den betingede delen justeres etter den prosentvise avkastningen i fondet. Ved negativ avkastning reduseres den og ved positiv avkastning så økes den.

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

#### Transaksjoner med nærstående

Vi anser Finans Norge som nærstående da Idar Kreutzer er forretningsfører i Bankenes sikringsfond og administrerende direktør i Finans Norge. Bankenes sikringsfond kjøper tjenester i form av husleie, regnskapstjenester og andre administrative tjenester fra Finans Norge.

<b>Selskapets transaksjoner med nærstående parter:</b>	<b>2012</b>	
Lønn forretningsfører:	200 004	
Avtale om bistand fra Finans Norge	4 375 000	
Husleie, regnskap, lønn og lignende.	2 414 371	
Sum	6 989 375	
<b>Honorar revisjon m.v.</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Godtgjørelse for lovpålagt revisjon inkl. mva.	195 000	257 125
Godtgjørelse for andre attestasjonstjenester	29 300	0
Godtgjørelse for skatterådgivning inkl. mva.	6 750	114 726
Godtgjørelse for annen bistand	221 854	0
	452 904	371 851

**Note 15****Risikostyring****Overordnede føringer for investeringsstrategien**

Styret skal etter vedtektene fastsette strategi og retningslinjer for forvaltning av Sikringsfondets midler basert på hensynet til en betryggende forvaltning, god avkastning, nødvendig likviditet og etisk forvaltning.

Fondet har en bredt sammensatt portefølje av verdipapirer. Hensikten er å diversifisere investeringene for å oppnå høyest mulig avkastning til lavest mulig risiko. Vedtektene angir visse begrensninger, for eksempel at fondet ikke kan investere i aksjer, egenkapitalbevis eller ansvarlig lånekapital utstedt av medlemmer, og at andelen statsobligasjoner som minimum skal utgjøre 1/3 av fondets midler.

**Investeringsstrategi**

Styret har valgt en inndeling av kapitalen i 3 aktivklasser: Statsobligasjoner med en vekt i indeks på 74,5 prosent, globale aksjer med en vekt i indeks på 25 prosent og taktisk aktivaallokering med en vekt i indeks på 0,5 prosent. Innholdet i indeks for førstnevnte og sistnevnte kategori er den samme, hvilket betyr at vekten statsobligasjoner i realiteten er 75 prosent av indeks.

Statsobligasjonsindeksen er sammensatt av høyt ratede statsobligasjoner og leveres av Barclays. Den er skreddersydd for fondet basert på BNP-vekter samt fundamental- og likviditetsscreening av land og papirer. Aksjeindeksen er basert på MSCI World, der banksektorer er ekskludert og der man også ekskluderer selskaper basert på SRI-hensyn. Begge indekser er 100 prosent sikret til NOK.

Mandatet for operasjonalisering av investeringsstrategien med tilhørende rammer er delegert til Forretningsfører, som igjen har delegert det til Investeringsdirektør. Fullmakten gjelder for ett år av gangen.

**Mandater**

Antall mandater utgjør 6 ved utgangen av 2012, og har vært stabilt gjennom året. Internforvaltningen har ansvaret for mandatstrukturen totalt sett, og har konsentrert sin egenforvaltning om 2 mandater, den taktiske allokeringen og globale aksjer. I eksterntforvaltningen har man for tiden 2 globale statsobligasjonsmandater (Wellington og Aviva) og 2 globale aksjemandater (Storebrand og Nordea).

Man investerer ikke i fond eller investeringsselskaper. Kravet til likviditet og transparens gjør slike investeringer uegnet.

**Risikorammer**

Risikorammer forankres i styret. Man skiller mellom 3 risikonivåer: Risikorammer på porteføljenivå, risikorammer på fonds nivå og risikorammer på indeksnivå. Styret angir maksimalrammer for de ulike nivåer og det er definert mange komplementære risikorammer som har som formål å redusere konsentrasjonen av ulike typer markedsrisiko, som kreditt-, valuta-, rente-, motparts-, aksje-, land- og likviditetsrisiko. Videre har man rammer for absolutt risiko (VaR) og aktiv risiko (TE). Ansvaret for utnyttelsen av risikorammene på de respektive nivåene tilligger henholdsvis porteføljevalter, Investeringsdirektør og styret. Utnyttelsen av risikorammer måles på daglig basis, og overvåkes av Middle Office.

**Operasjonell risiko**

Store deler av fondets virksomhet er utkontraktert til eksterne leverandører med virksomhet i utlandet. Det brukes anerkjente leverandører av tjenester knyttet til investeringsstøtte. Det er bygget opp et system av kontroller og rutiner for å sikre et godt kontrollmiljø som bidrar til å redusere operasjonell risiko. Fondets avdeling for kapitalforvaltning kontrolleres av Middle Office, som ble opprettet som egen avdeling i 2012 etter å tidligere ha vært underlagt avdelingen Revisjonskontoret.

Alle risikorammer innarbeides i Compliance-systemet både lokalt hos eksternt forvalter og sentralt hos BNYM. De er gjenstand for daglig monitorering både lokalt og sentralt. Oppfølging av brudd på rammer og periodisk rapportering til administrasjon og styre skjer fra Middle Office. Middle Office innhenter uavhengige uttalelser fra eksterne revisorer om rutiner og kontrollaktiviteter (SAS70 og RS402).

BNYM overtok fra 2011 de uavhengige kontroll- og rapporteringsoppgaver som tidligere ble utført av JPM/Storebrand. Bloomberg AIM ble samtidig implementert som Front Office system for internforvaltningen. Bloomberg AIM skal i full

skala også inneholde alle beholdningsdata relatert til eksterne porteføljer, som muliggjør konsolidering og analyser på ulike nivåer. BNYM har ansvaret for daglig rapportering som omfatter regnskap, compliance, risiko og avkastning. De ulike forvaltere oversender sine transaksjonsdata elektronisk til BNYM som sammenstiller og rapporterer på konsolidert form. Forvalterne og BNYM utfører hver for seg uavhengig prising av verdipapirene, som igjen blir avstemt mot hverandre på månedlig basis. BNYM avstemmer også alle bank- og depotkonti.

### Risikostyring og prestasjonsmåling

Risikostyringen gjøres på alle ovennevnte nivåer. Porteføljeforvalter er den sentrale beslutningstaker på porteføljenivå, mens Investeringsdirektør tilordner og avslutter mandater og er således totalansvarlig for den aktive forvaltningen, både risiko og resultater. Det praktiseres en ensartet "stop loss"-regel på porteføljenivå som er knyttet opp mot det relative tapet, målt fra oppstart. Hensikten er å begrense tapspotensialet i enkeltporteføljer.

Prestasjonsmåling av forvaltere er basert på utviklingen i sentrale nøkkeltall. Her ser man på utviklingen over tid i forhold til de indekser man måler mot. Det er fem nøkkeltall som særlig vektlegges: Informasjonsraten (IR), skjevhet, konsistens, liability score og meravkastnings-bidraget. IR er et prestasjonsmål som måler meravkastning i forhold til aktiv risiko (TE). Fondets mål er en IR på 0,25 eller bedre. Skjevhet er et prestasjonsmål som måler om forvalter har en positiv skjevhet i fordelingen av meravkastningen over tid. Konsistens måler frekvensen i verdiskapningen i form av antall måneder med positiv meravkastning i forhold til totalt antall måneder. Ønske om stabilitet i verdiskapningen tilsier at dette måltallet bør være over 50 prosent. Liability score måler korrelasjonen mellom meravkastningen og kredittpremien på banksektor, der man ønsker at meravkastningen skal være ukorrelert eller positivt korrelert med kredittpremien på banksektor. I meravkastnings-bidraget måler man meravkastningen i forhold til risikorammen til disposisjon, der man vektlegger at forvalter evner å utnytte denne på en god måte. De fem nøkkeltallene vektles så sammen i en totalscore som igjen er underlag for ratingen av forvalter, fra A til D der A er best. Over tid vil ratingen være avgjørende for opprettholdelsen av mandat, der B eller bedre er målet. Man benytter også ulike attribusjons- og faktoranalyser for å evaluere verdiskapningen over tid. Hensikten er å kontrollere om risikotakingen er balansert, dvs. at det ikke spilles ensidig på bestemte faktorer.

### Etisk forvaltning

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

### Likviditetsrisiko

Sikringsfondet stiller krav til likviditet i verdipapirbeholdninger, dette i samsvar med fondets formål. Likviditet i aksje og obligasjonsbeholdningene måles og evalueres på månedlig basis for hver enkelt beholdning, hver enkelt portefølje og for hele fondet. Det er fastsatt rammer for likviditet med utgangspunkt i graden av omsettelighet. Andel av kontanter og likvide midler overvåkes daglig og fondet benytter seg av rapportering som viser kontantstrømmer frem i tid. Bankenes sikringsfond har en ukommitert kreditt ("Uncommitted Secured Credit Facility") fra BNYM, på USD 1 000 000 000 som ved trekk skal sikres med pant i fondets verdipapir.

### Valutarisiko

Mesteparten av fondets verdipapirbeholdninger er denominert og omsettes i utenlandsk valuta. Det foreligger dermed valutarisiko. Valutarisiko defineres som risiko for at valutakursendringer kan resultere i verdifall og tap. Fondets porteføljer er definert som handelsporteføljer. Fondets referanseindekser (benchmark) er sikret 100 % mot NOK. Hvert enkelt mandat har rammer som begrenser eksponering mot enkeltvaluta. Valutaterminkontrakter og -swaps anvendes til justering av risiko. Indeksen er basert på 100 % sikring til norske kroner. Valutasikringen i porteføljene praktiseres ulikt for renteporteføljer og aksjeporteføljer. For førstnevnte gruppe er valuta en kilde til aktiv risikotaking. I sistnevnte gruppe gjøres valuta-sikringen passivt innenfor definerte svingebånd, og som overlay-funksjon utført av BNYM.

Eksponering mot alle utenlandske valuta avregnes, monitoreres og kontrolleres daglig.

**Motpartsrisiko**

I fondet inngår derivatkontrakter og disse medbringer motpartsrisiko. Fondet har med sine motparter inngått standardiserte internasjonale avtaler med tilleggsavtale om sikkerhetsstillelse inkludert (ISDA Master Agreement med Credit Support Annex). For eksempel når en på forhånd bestemt eksponeringsgrense mot en motpart har blitt overskredet, stilles det sikkerhet (collateral). Denne sikkerheten er som oftest gitt i form av kontanter.

Fondet overvåker kreditt-rating/kredittverdighet til sine motparter jevnlig og det brukes kortsiktig og langsiktig kredittvurdering publisert av de store kredittvurderingsbyråenes data (S&P, Moody, Fitch). Eksponering mot motparter for OTC kontrakter (inkl valuta forwards) monitoreres og kontrolleres daglig.

**Utlån av verdipapirer**

Fondet har inngått en avtale med BNYM om utlån av verdipapirer. BNYM opptre her som agent. Utlån gjøres mot krav om tilfredsstillende sikkerhetsstillelse i form av kontanter (collateral). Mottatt sikkerhet for utlånte verdipapirer reinvesteres i korte statsrentepapirer for å minimere gearing av porteføljen.

**Skattemessige forhold/kildeskatt**

Sikringsfondet er unntatt fra beskatning i Norge, men betaler kildeskatt på sine investeringer i utlandet. Den skattemessige statusen i Norge gjør at Sikringsfondet ikke automatisk omfattes av skatteavtalen Norge har med det enkelte land. Dette gjør at fondet må bruke ressurser på å kartlegge og avklare den skattemessige posisjonen i flere land.

Sikringsfondet er bevisst på EU-retten der det heter at når en stat ilegger kildeskatt på et utbytte til en utenlandsk aksjonær, er denne utenlandske aksjonæren i en sammenlignbar situasjon som innenlandske skattepliktige aksjonærer. Dette innebærer at dersom kildestaten fritar innenlandske selskapsaksjonærer for skatt på utbytte gjennom en fritaksmetode, må fritaket også omfatte utenlandske selskapsaksjonærer som mottar utbytte fra innenlandske selskaper, uavhengig av hvordan disse beskattes i sin hjemstat. For Sikringsfondet er det viktig å forbedre skatteposisjonen i de land man mener seg diskriminert og vurderer fortløpende om man skal prioritere krav om kompensasjon der man mener seg urettmessig behandlet.

## Kontantstrømoppstilling

	2012	2011
Årsresultat	1 522 123 643	875 293 63
Ordinære avskrivninger	174 370	109 328
<b>Tilført fra årets virksomhet</b>	<b>1 522 298 012</b>	<b>875 402 964</b>
Investering varige driftsmidler	-244 574	-120 843
Reduksjon (+) / Økning (-) beholdning obligasjoner og sertifikater	-2 397 102 691	-1 089 093 430
Økning (-) / Reduksjon (+) beholdning aksjer	-45 317 028	-528 221 058
Reduksjon (+) / Økning (-) opptjente ikke forfalne renter	34 325 565	-78 101 116
Reduksjon (+) / Økning (-) andre fordringer	-872 913 674	-80 730 194
Reduksjon avsetning til forpliktelser	723 126	-906 782
Reduksjon (-) / økning (+) annen gjeld	1 998 379 985	556 874 758
<b>Netto likviditetsendring virksomhet</b>	<b>240 148 722</b>	<b>-344 895 701</b>
Likviditetsbeholdning pr. 01.01.	539 589 366	884 485 067
Likviditetsbeholdning pr. 31.12.	779 738 088	539 589 366

Som likviditetsbeholdning regnes bankinnskudd og kontanter.



Til generalforsamlingen i Bankens sikringsfond

## Revisors beretning

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Bankens sikringsfond, som viser et overskudd på kr 1 522 223 643. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2012, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre notisopplysninger.

Styret og forretningsfører er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsøktikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og forretningsfører finner nødvendig for å utføre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av uaktsomhet eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsøktikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, enten det skyldes vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes uaktsomhet eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettvisende bilde. Formålet er å utforme revisjonsprosedyrer som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsopplysningene utarbeides av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår opplysning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet rett i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av den finansielle stillingen til Bankens sikringsfond per 31. desember 2012, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsøktikk i Norge.

### Uttalelse om øvrige forhold

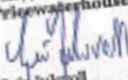
#### Konklusjon om årsberetningen

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

#### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag ISAE 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisjonskontroll av historisk finansiell informasjon", mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversikkelig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsøktikk i Norge.

Oslo, 7. januar 2013  
PricewaterhouseCoopers AS

  
Geir Julevill  
Statkontrollert revisor

PricewaterhouseCoopers AS, Postboks 358 Sentralt, NO-0106 Oslo  
T: 02318, org. no.: 987 609 723 MVA, www.pwc.no  
Statkontrollerte revisorer, medlemmer av Det norske Revisorforbund og autorisert regnskapsførerselskap

## Sentrale begreper i forvaltningen

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

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

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

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

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

**Sharpe Ratio** er et prestasjonsmål for en portefølje eller en indeks som beskriver den risikojusterte avkastningen definert som avkastning utover risikofri rente, dividert med standardavviket til porteføljen/indeks. Sharpe Ratio for porteføljen bør være større enn null. Da får man betalt for å ta risiko. Når den er større enn indeksen, viser det effekten av den aktive forvaltningen.

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

**Skjevhet** er et prestasjonsmål for en portefølje der man måler asymmetri i alpha for å kunne si noe om forvalters evne til å beskytte nedsiden. Fordelingen av alpha bør være større på oppsiden enn på nedsiden og måltallet bør være større enn null.

**Liability score** er et prestasjonsmål for en portefølje der man måler korrelasjonen mellom meravkastningen og kredittpremien på europeisk banksektor. Utviklingen i denne kredittpremien er valgt som proxy for forpliktelsen i fondet slik at når premien stiger impliserer det at risikoen for utbetalinger på garantien stiger og vice versa. Korrelasjonen bør være lavere enn +/- 0,1, som impliserer at meravkastningen har vært uavhengig av kredittpremien.

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

## Sikringsfondets organer

### Organisasjon

Etter valg på generalforsamlingen 22.03.12, og valg av leder og nestleder på etterfølgende styremøte den 07.06.12, fikk styret følgende sammensetning:

- Adm. direktør Finn Haugan, SpareBank1 SMN, leder (på valg i 2013)
- Konserndirektør Ottar Ertzeid, DNB Bank ASA, nestleder, (på valg i 2014)
- Adm. direktør Gunn Wærsted, Nordea Bank Norge ASA, (på valg i 2013)
- Konserndirektør Kate Henriksen, Sparebanken Vest (på valg i 2013)
- Adm. banksjef Odd Nordli, Aurskog Sparebank (på valg i 2014)

Styremedlemmer oppnevnt av det offentlige:

- Direktør Kristin Gulbrandsen, Norges Bank
- Finanstilsynsdirektør Morten Baltzersen, Finanstilsynet

Leder og nestleder velges for ett år om gangen.

Følgende ble i nummerert rekkefølge valgt til varamedlemmer:

1. Banksjef Oddstein Haugen, Luster Sparebank (på valg i 2013)
2. Viseadm. direktør Jan-Frode Janson, Fokus Bank (SpareBank 1 Nord-Norge fra 1.1.13 (på valg i 2014)
3. Banksjef Harald Gaupen, SpareBank 1 Buskerud Vestfold (på valg i 2013)
4. Adm. banksjef Rolf Endre Delingsrud, Totens Sparebank (på valg i 2014)
5. Adm. direktør Pål Strand, Sparebanken Øst (på valg i 2014)

1. varamedlem møter fast i styret.

I tillegg ble følgende oppnevnt som varamedlemmer fra det offentlige:

- Direktør Arild J. Lund, Norges Bank
- Direktør for finans- og forsikringstilsyn Emil Steffensen, Finanstilsynet

Følgende ble valgt til medlemmer av valgkomiteen:

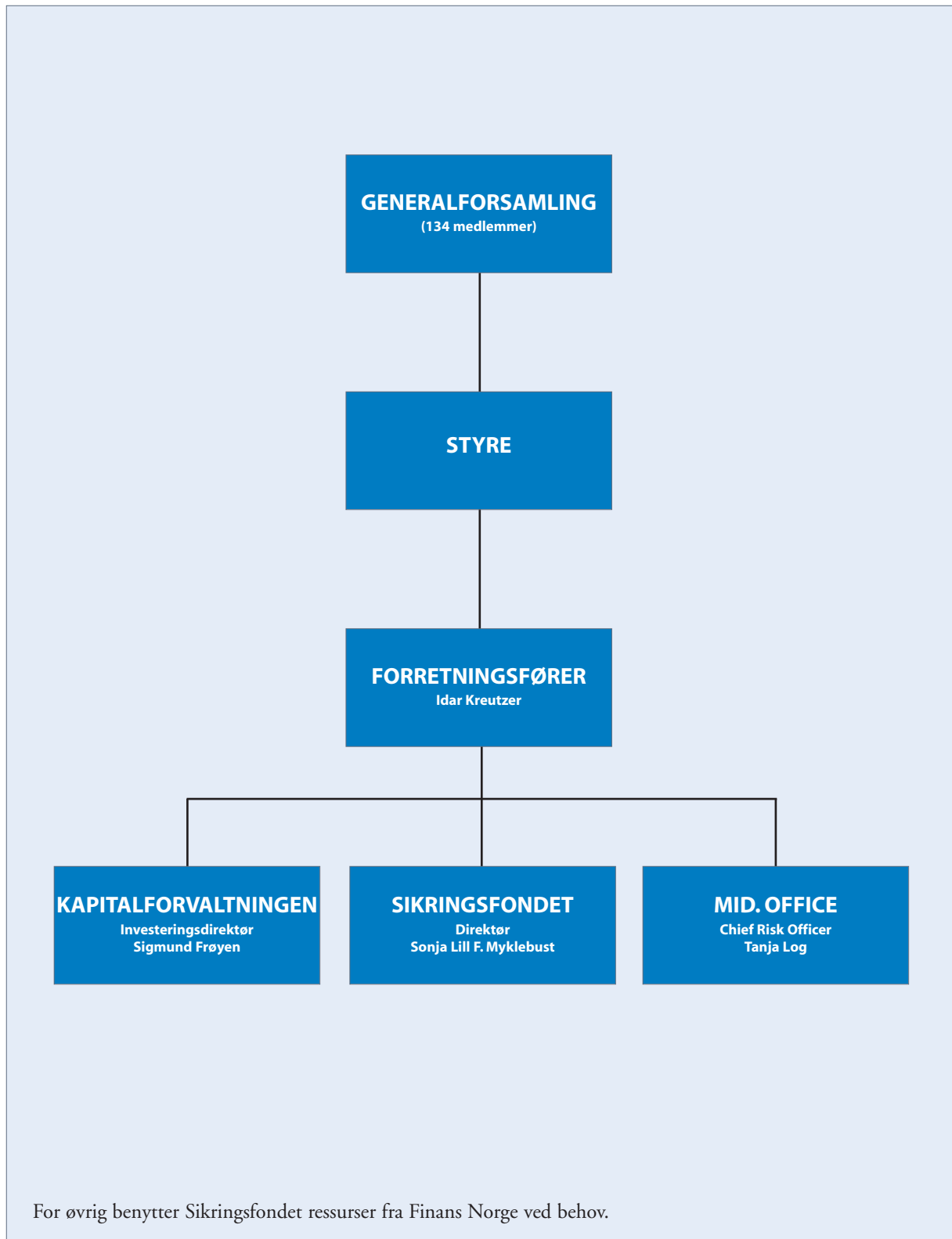
- Direktør Geir Bergvoll, DNB Bank ASA, leder (på valg i 2013)
- Adm. direktør Trond Mellingsæter, Fokus Bank, (på valg i 2014, men erstattes med nytt medlem på generalforsamling 21.03.13 )
- Konserndirektør Øivind Gaarder, Jernbanepersonalets Sparebank (på valg i 2014)
- Banksjef Knut Grinde Jacobsen, Haugesund Sparebank (på valg i 2013)
- Adm. direktør Truls Nergaard, Storebrand Bank ASA (på valg i 2014)

Adm. direktør Idar Kreutzer, Finans Norge, er forretningsfører i fondet.

Investeringsdirektør Sigmund Frøyen leder Kapitalforvaltningen, som har 6 medarbeidere. Direktør Sonja Lill Flø Myklebust leder Revisjonskontoret som har 7 medarbeidere. Chief Risk Officer Tanja Log leder mid office som har 3 medarbeidere.

I tillegg trekker Sikringsfondet på ressurser i Finans Norge når saksomfanget tilsier det.



*Organisasjonsplan pr. 01.01.13*

## Medlemmer i Bankenes sikringsfond pr. 01.01.13

### Medlemmer med hovedsete i Norge

#### A

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

#### B

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

#### C

Cultura Sparebank

#### D

DNB Bank ASA  
Drangedal og Tørdal Sparebank

#### E

Eidsberg Sparebank  
Etne Sparebank  
Etnedal Sparebank  
Evje og Hornnes Sparebank

#### F

Fana Sparebank  
Flekkefjord Sparebank  
Fornebu Sparebank

#### G

Gildeskål Sparebank  
Gjensidige Bank ASA  
Gjerstad Sparebank  
Grong Sparebank  
Grue Sparebank

#### H

Haltdalen Sparebank  
Harstad Sparebank  
Haugesund Sparebank  
Hegra Sparebank  
Helgeland Sparebank  
Hjartdal og Gransherad Sparebank  
Hjelmeland Sparebank  
Hol Sparebank  
Høland og Setskog Sparebank  
Hønefoss Sparebank

#### I

Indre Sogn Sparebank

#### J

Jernbanepersonalets Sparebank

#### K

Klepp Sparebank  
KLP Banken AS  
Klæbu Sparebank  
Kragere Sparebank  
Kvinesdal Sparebank

#### L

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

#### M

Marker Sparebank  
Meldal Sparebank  
Melhus Sparebank

#### N

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

#### O

OBOS  
Odal Sparebank  
Ofoten Sparebank  
Opdals Sparebank  
Orkdal Sparebank

#### P

Pareto Bank ASA

#### R

Rindal Sparebank  
Rørosbanken Røros Sparebank

#### S

Sandnes Sparebank  
Santander Consumer Bank AS  
Selbu Sparebank  
Seljord Sparebank  
Skudenes & Aakra Sparebank  
Soknedal Sparebank  
SpareBank 1 Buskerud – Vestfold  
SpareBank 1 Gudbrandsdal  
SpareBank 1 Hallingdal Valdres  
SpareBank 1 Modum  
SpareBank 1 Nord-Norge  
SpareBank 1 NordVest  
SpareBank 1 Nøtterøy - Tønsberg  
SpareBank 1 Ringerike Hadeland  
SpareBank 1 SMN  
SpareBank 1 SR-Bank ASA  
SpareBank 1 Søre Sunnmøre  
SpareBank 1 Telemark  
SpareBank 1 Østfold Akershus  
Sparebanken Hedmark  
Sparebanken Hemne  
Sparebanken Møre  
Sparebanken Narvik

Sparebanken Pluss  
Sparebanken Sogn og Fjordane  
Sparebanken Sør  
Sparebanken Vest  
Sparebanken Øst  
Spareskillingsbanken  
Spydeberg Sparebank  
Stadsbygd Sparebank  
Storebrand Bank ASA  
Strømmen Sparebank  
Sunnadal Sparebank  
Surnadal Sparebank  
Søgne og Greipstad Sparebank

#### T

Terra Finans og Kredittbank AS  
Time Sparebank  
Tinn Sparebank  
Tolga- Os Sparebank  
Totens Sparebank  
Trøgstad Sparebank  
Tysnes Sparebank

#### V

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

#### Y

yA Bank ASA

#### Ø

Ørland Sparebank  
Ørskog Sparebank

#### Å

Åfjord Sparebank  
Aasen Sparebank

### Filialmedlemmer (jfr lovens § 2-2)

BlueStep Finans AB, Filial Oslo  
Danske Bank  
(norsk filial av Danske Bank A/S)  
Handelsbanken AB NUF i Norge  
Nordnet Bank, filial av Nordnet Bank AB  
SkandiaBanken AB NUF i Norge  
Skandinaviska Enskilda Banken AB  
Oslofilialen  
Swedbank Norge, filial av Swedbank AB

## Sikringsfondets vedtekter

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

### Kap. I Medlemskap og formål

#### § 1 Opprettelse og medlemskap

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

#### § 2 Formål

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

#### § 3 Innsynsrett hos medlemmene

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

### Kap. II Sikringsfondets kapital

#### § 4 Sikringsfondets ansvarlige kapital

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

#### § 5 Avgift fra medlemmene

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

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

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

#### § 6 Garanti fra medlemmene

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

#### § 7 Plassering av Sikringsfondets midler

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

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

### § 8 Låneopptak

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

## Kap. III Sikringsfondets organer

### § 9. Generalforsamlingen

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

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

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

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

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

- (9) På den ordinære generalforsamling behandles:

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

### § 10 Valgkomiteen

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

### § 11 Styret

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

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

- (2) De valgte medlemmer og varamedlemmer velges for to år. Ved valgene skal det legges vekt på hensynet til en balansert representasjon fra medlemsinstitusjoner av forskjellig størrelse og karakter. Et medlem bør fortrinnsvis kun gjenvelges to ganger.

- (3) Styret velger selv blant sine medlemmer leder og nestleder for ett år om gangen.

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

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

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

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

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

### § 12 Styrets funksjoner

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

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

### § 13 Revisjon

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

### § 14 Taushetsplikt

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

## Kap. IV Fondets innskuddsgaranti og støtten til medlemsinstitusjonene

### § 15 Innskuddsgaranti

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

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

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

### § 16 Oppgjør under innskuddsgarantien

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

### § 17 Støttetiltak

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

støtten direkte til medlemsinstitusjonen.

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

### § 18 Vilkår for støtte

- (1) Fondets styre avgjør om og i hvilken utstrekning en medlemsinstitusjon skal gis støtte som nevnt i § 17 ovenfor, og på hvilken måte dette skal skje.
- (2) Medlemsinstitusjon som mottar støtte fra fondet skal gjennomføre de tiltak som fondets styre fastsetter for å sikre mot tap. Medlemsinstitusjonen skal gi regelmessige innberetninger til fondets styre om medlemsinstitusjonens stilling og virksomhet etter nærmere bestemmelser av styret i Sikringsfondet.
- (3) Fondets styre kan kreve at en medlemsinstitusjon som mottar støtte fra fondet tar opp forhandlinger om sammenslutning med annen medlemsinstitusjon eller annen finansinstitusjon, eller at det gjennomføres endringer i medlemsinstitusjonens ledelse eller dens virksomhet.

### § 19 Maksimumsgrense for Sikringsfondets samlede forpliktelser

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

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

## Kap. V Årsberetning og regnskap

### § 20 Årsberetning

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

### § 21 Regnskap

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

## Kap. VI Endring av vedtektene m.v.

### § 22 Vedtekter

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



## **Bankenes sikringsfond/Norwegian Banks' Guarantee Fund**

Postboks/Postal address:

P.O. Box 2579 Solli

N-0202 Oslo

Telefon/Telephone:

+47 23 28 42 00

[www.bankenessikringsfond.no](http://www.bankenessikringsfond.no)

### **Grafisk produksjon**

MacCompaniet as, Oslo

