

Referat af ordinært virksomhedsmøde i Finansiell Stabilitet 2023

Den 28. april 2023 blev der afholdt ordinært virksomhedsmøde i Finansiell Stabilitet (CVR-nr. 30 51 51 45) på Erhvervsministeriets adresse, Slotsholmsgade 12, 1216 København K.

Erhvervsministeriet var repræsenteret ved departementschef Michael Dithmer.

Fra bestyrelsen deltog bestyrelsesformand Anne Louise Eberhard.

Fra Rigsrevisionen deltog fuldmægtig Kjeld Røgilds-Heinsøe.

Fra Ernst & Young Revisionspartnerselskab deltog statsautoriseret revisor Lars Rhod Søndergaard.

Fra Finansiell Stabilitet deltog administrerende direktør Karsten Bilstoft og økonom Niels Bartholdy.

Endelig deltog administrationsdirektør Carsten Kjær Joensen, kontorchef Kasper Hjortebjerg Lund og specialkonsulent Johanne Leth Sønnichsen fra Erhvervsministeriet samt advokat Peter Hedegaard Madsen fra advokatfirmaet Poul Schmith.

Der var fastsat følgende dagsorden:

1. Valg af dirigent
2. Bestyrelsens beretning om Finansiell Stabilitets virksomhed i det forløbne år
3. Forelæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
5. Beslutning om decharge for bestyrelse og direktion
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen, herunder formand og næstformand
7. Fastsættelse af bestyrelseshonorar
8. Valg af statsautoriseret revisor

9. Eventuelle forslag fra erhvervsministeren eller bestyrelsen
10. Godkendelse af virksomhedens lønpolitik
11. Eventuelt

Virksomhedsmødet var åbent for pressen.

Ad 1

Til dirigent valgtes advokat Peter Hedegaard Madsen.

Dirigenten takkede for hvervet og konstaterede, at virksomhedsmødet var lovligt indkaldt, at dagsordenen var i overensstemmelse med vedtægten, og at virksomhedsmødet var beslutningsdygtigt.

Ad 2

Formanden aflagde beretning om Finansiell Stabilitets aktiviteter i det forløbne år i henhold til årsrapporten, idet hun uddrog de væsentligste elementer herfra:

Finansiell Stabilitets opgaver har i 2022 fordelt sig på følgende hovedområder:

- A. Fortsat etablering af afviklingsberedskab, herunder afviklingsplaner, beredskab samt løbende afvikling af overtagne pengeinstitut-aktiviteter
- B. Håndtering af aktiviteter under Afviklings- og Garantiformuen
- C. Nye opgaver

Finansiell Stabilitet skal medvirke til at sikre den finansielle stabilitet i Danmark bl.a. ved at restrukturere og afvikle visse nødlidende finansielle virksomheder, hvis de ikke kan fortsætte ved egen drift. Endvidere skal Finansiell Stabilitet i krisesituationer sørge for at sikre kundernes adgang til den kritiske finansielle infrastruktur, såfremt at det er i offentlighedens interesse. Det indebærer, at kunderne fortsat kan gennemføre betalinger og have adgang til en væsentlig del af deres likviditet.

De seneste globale hændelser har vist sig at være vigtige læringspunkter. Således har de to profilerede sager i udlandet (FDICs overtagelse af Silicon Valley Bank og UBSs overtagelse af Credit Suisse) understreget vigtigheden af at have et troværdigt og effektivt restrukturering og afviklings-setup til håndtering af nødlidende pengeinstitutter. Særligt har de to cases vist, at når først der kan komme mistillid til et pengeinstitut, så skal der handles hurtigt for at sikre videreførelse af de kritiske aktiviteter. Samtidig har de to cases vist, at de klassiske bank-runs foregår med langt større hastighed end tidligere som følge af anvendelse af de digitale kanaler og muligheden for at overføre midler meget hurtigt.

Et beredskab til krisehåndtering kræver betydelig forberedelse og øvelse også i perioder med større stabilitet. Dette indebærer, at der foretages løbende planlægning og kriseøvelser af de finansielle virksomheders beredskab. Dette sker bl.a. gennem udarbejdelse af afviklings- og restruktureringsplaner samt ved gennemførelse af test i samarbejde med de finansielle virksomheder, Finanstilsynet og Nationalbanken.

Ad A

Finansiel Stabilitet har i 2022 fortsat arbejdet med at udvikle afviklingsplaner for danske, færøske og grønlandske pengeinstitutter, realkreditinstitutter og de fondsmæglerselskaber, som er omfattet af lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder, og Finansiel Stabilitet er kommet væsentligt videre på flere områder.

Som en central del af afviklingsplanerne fastlægges en foretrukken afviklingsstrategi, der indgår i Finanstilsynets fastsættelse af kravet til nedskrivningsegne passiver, der skal muliggøre videreførelsen af et nødlidende instituts kritiske funktioner. Afviklingsplanerne vil også i de næste par år blive videre udbygget. Dette indebærer større fokus på i samarbejde med institutterne at etablere egentlige drejebøger, som sikrer, at afviklingsplanen er operationel.

Finansiel Stabilitet deltager desuden i internationale afviklingskollegier med henblik på udarbejdelse af afviklingsplaner for grænseoverskridende SIFI-institutter, hvor disse har væsentlige filialer eller datterselskaber i Danmark.

Udgangspunktet i Danmark er, at pengeinstitutter skal krisehåndteres af FS fremfor at gå konkurs. I den sammenhæng hilser Finansiel Stabilitet det velkomment, at EU-Kommissionen den 18. april 2023 har fremsendt forslag til krisehåndtering af særligt mindre og mellemstore pengeinstitutter (CMDI).

Vi konstaterer, at store dele af Finansiels Stabilitets tilgang til krisehåndtering har lighedspunkter med den tilgang, som EU-Kommissionen har foreslået, herunder at der lægges op til mindre anvendelse af konkurs.

Finansiel Stabilitet har endvidere til formål at afvikle de resterende pengeinstitutaktiviteter, som er overtaget fra tidligere nødlidende institutter. En væsentlig del er tidligere blevet frasolgt, men der resterer en mindre portefølje af engagementer i form af fordringer fra konkursboer, mindre udlån og garantier samt ikke solgte grunde og værdipapirer.

Ved udgangen af 2022 udgjorde nettoudlån og garantier 150 mio. kr. sammenlignet med 228 mio. kr. året før. Den samlede afvikling af nettoudlån og garantier afspejler det fortsatte arbejde med at afvikle ude-

stående kreditter og garantier til acceptable værdier. Heri indgår også afviklingen af afskrevne fordringer, som pr. ultimo 2022 udgjorde samlet ca. 10 mia. kr. I 2022 blev der tilbageført nedskrivninger på 62 mio. kr., hvoraf de 31 vedrører tilbageførelse af afskrevne fordringer.

I 2022 og primo 2023 blev de sidste ansvarssager fra finanskrisen endeligt afsluttet, idet domstolene har truffet afgørelse i sagerne vedrørende ebh Bank, Løkken Sparekasse, Roskilde Bank og Eik Banki. Der er ingen tvivl om, at retsopgøret efter finanskrisen har taget lang tid og har været omkostningsfuldt – både økonomisk og menneskeligt. Men vi er også blevet klogere. Det - og den øvrige læring af finanskrisen - har jo bl.a. medført, at lovgivningen løbende er blevet tilpasset i forhold hertil, herunder med ansvarsudvalgets konklusioner.

Ad B

For at kunne varetage Finansiell Stabilitets primære formål om at sikre en effektiv krisehåndtering har de bidragspligtige institutter indbetalt til to formuer; Afviklings- og Garantiformuen. Disse formuer skal være med til at understøtte den finansielle stabilitet i en krisesituation.

For så vidt angår Afviklingsformuen skal den inden 2024 opbygges til målniveauet på 1 pct. af de dækkede indskud. I 2022 blev der til Afviklingsformuen opkrævet 1124 mio. kr. Dermed er formuen opbygget til ca. 6 mia. kr. Målniveauet var opgjort til 8,4 mia. kr.

Der er for 2023 udsendt opkrævning til institutterne på opkrævning af ca. 1,2 mia. kr. Midlerne skal være Finansiell Stabilitet i hænde senest pr. 1. maj 2023.

Garantiformuens pengeinstitutafdeling udgjorde ultimo 2022 8,4 mia. kr. mod et opgjort målniveau på 6,5 mia. kr. Da formuen oversteg målniveauet med en overdækning på 1,9 mia. kr., blev der ikke opkrævet bidrag i 2022.

Finansiell Stabilitet forvalter Garanti- og Afviklingsformuen ved placering i dels værdipapirer med lav risiko og dels kontantindeståender i Nationalbanken. I 2022 har afkastet ved den samlede forvaltning givet anledning til et negativt afkast for Afviklingsformuen på -3,4 pct og for Garantiformuen på -6,9 pct. Forskellen skyldes, at der i Afviklingsformuen er investeret en større andel i kontanter, som har givet et afkast tæt på 0, mens placeringen i værdipapirer har givet et afkast på -6,7 pct.

Ad C

Finansiell Stabilitet er i de senere år ud over kerneopgaverne blevet involveret i en række nye opgaver på vegne af staten. Disse opgaver vedrører bl.a. udstedelse af garantier i forbindelse med udstedelse af lån til boligkøb i landdistrikter og lån til udskiftning af olie- eller gasfyr med varmepumpe samt opretholdelse

af en ordning til rådgivning af tidligere minkavlere, som efter modtagelse af statens kompensation fortsat er insolvente.

EU-kommissionen har fremsat et forslag om genopretning og afvikling af skades- og livsforsikringselskaber, som er under forhandling i EU. Når direktivet vedtages, vil FS stille sig parat til at kunne overtage opgaven. Selv om direktivet omfatter en anden del af den finansielle sektor end de finansielle virksomheder, som FS allerede arbejder med, er en række problemstillinger de samme, og de påtænkte værktøjer og løsninger vil i store træk være velkendte for os.

Departementschef Michael Dithmer tog beretningen til efterretning og noterede sig Finansiell Stabilitets velvilje til at påtage sig vigtige samfundsopgaver. Afslutningen af retssagerne var glædelig, og det var tilfredsstillende, at man havde taget ved lære af sagerne og fået forbedret retsgrundlaget med de seneste lovændringer.

3. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse

Karsten Bilotft bemærkede, at Finansiell Stabilitet i 2022 opnåede et overskud på 403 mio. kr. De kraftige stigninger på de globale rentemarkeder i 2022 har ført til et negativt afkast på de forvaltede porteføljer tilknyttet Garantiformuen og Afviklingsformuen på samlet 749 mio. kr. fordelt med 114 mio. kr. i renteindtægter og 863 mio. kr. i ikke realiserede kurstab Indtil ultimo april 2023 har Finansiell Stabilitet haft et positivt afkast på de forvaltede midler på ca. 0,9 procent.

Resultat for FS kan i øvrigt opdeles i de tre formuer, som Finansiell Stabilitet håndterer, dvs. Afviklings- og Garantiformuen samt statens formue under Bankpakke-aktiviteter. Afviklingsformuen udviste i 2022 et overskud på 907 mio. kr.

Resultatet kan i væsentligt omfang tilskrives indbetaling af bidrag til Afviklingsformuen på 1.124 mio. kr. Det negative afkast på værdipapirbeholdningen androg for dette segment 203 mio. kr. Som følge af de kraftigt stigende renter i 2022 blev resultatet ca. 100 mio. kr. mindre end forventet. Afkast på den samlede Afviklingsformue udgjorde i 2022 -3,4 pct.

Garantiformuen fik et negativt resultat på 516 mio. kr. som følge af et negativt afkast fra værdipapirforvaltningen på 546 mio. kr. i 2022. Som følge af de kraftigt stigende renter i 2022 blev resultatet ca. 500 mio. kr. mindre end forventet. Afkast på den samlede Garantiformue udgjorde i 2022 -6,9 pct.

Bankpakke-aktiviteter fik et overskud på 12 mio. kr. for perioden, hvilket er lidt bedre end forventet. Overskuddet kan henføres til indbetalinger fra afgjorte retssager og tilbageførte nedskrivninger.

Koncernens samlede løn- og administrationsudgifter i 2022 udgjorde samlet 135 mio. kr. mod budgetteret 128 mio. kr. Merforbruget på 7 mio. kr. kan primært henføres til advokatomkostninger til førelse af ansvarssagerne. I 2022 er der samlet blevet brugt 52 mio. kr. til førelse af ansvarssager, hvilket er 22 mio. kr. højere end det budgetterede. Finansiell Stabilitet overholdt dog igen målet i det strategiske styringsdokument om at reducere kerneomkostningerne med 2 pct.

Koncernens samlede balance var ved udgangen af 2022 på 23,9 mia. kr. Heraf udgjorde Afviklings- og Garantiformuen henholdsvis 6,0 mia. kr. og 11,9 mia. kr., mens Bankpakke-aktiviteterne under staten udgjorde 6,5 mia. kr. Der var koncernmellemværende for 0,5 mia. kr.

Egenkapitalen udgjorde samlet 23,2 mia. kr., hvoraf 6,0 mia. kr. kan henføres til Afviklingsformuen, 11,9 mia. kr. til Garantiformuen og 5,3 mia. kr. til Bankpakke-aktiviteterne.

Ved udgangen af 2022 udgjorde tilbageværende nettoudlån og garantier 0,1 mia. kr., mens beholdningen af finansielle aktiver var på 10,3 mia. kr. og ejendomme på 12 mio. kr.

Den resterende del af aktiverne består primært af indestående i Nationalbanken på 9,9 mia. kr. samt indeståelser fra pengeinstitutter mv. i relation til Garantiformuen på 3,2 mia. kr., som er uændret fra 2021.

Indestående i Nationalbanken er i 2022 vokset med 1,8 mia. kr., hvilket dels hidrører fra en reduceret beholdning af finansielle aktiver på 0,7 mia. kr. og dels er relateret til årets indbetaling til Afviklingsformuen på 1,1 mia. kr.

Hovedparten af de tilbageværende udlån og garantier vedrører segmentet Bankpakke-aktiviteter, mens en mindre del af udlån kan henføres til FS Finans V A/S (tidligere Andelskassen J.A.K. Slagelse) og FS Finans VI A/S (tidligere Københavns Andelskasse), som afvikles i regi af Afviklingsformuen. Således kan 18 mio. kr. ud af samlede udlån og garantier relateres til FS Finans V A/S og FS Finans VI A/S.

De øvrige tilbageværende engagementer består primært af tilgodehavender i konkursboer samt garantier. Afviklingshastigheden for de tilbageværende udlån er i vidt omfang underlagt eksterne faktorer, såsom forløbet af kuratorers behandling af konkursboer og inddrivelsesproces i forbindelse med inkasso. Garantierne udfases gradvist, når disse har forfald. Herudover arbejder Finansiell Stabilitet løbende på at inddrive tidligere afskrevne fordringer, som udgør ca. 9,7 mio. kr. ultimo 2022. Dette har resulteret i, at der i 2022 kunne indtægtsføres 31 mio. kr.

Om forventningerne til 2023 bemærkedes følgende:

Forventningen til resultat for 2023 fastlægges ud fra de tre formuer i Finansiell Stabilitet koncernen. For Afviklingsformuen forventes et resultat på ca. 1 mia. kr., svarende til de forventede betalinger fra de bidragspligtige institutter til Afviklingsformuen. For Bankpakke-aktiviteterne og Garantiformuen forventes et mindre overskud.

Resultatforventningerne er behæftet med betydelig usikkerhed. Særligt for Afviklingsformuen og Garantiformuen indebærer renterisikoen, at der kan forekomme større udsving i resultatet.

Endvidere er der fortsat usikkerhed om resultatet for 2023 for Bankpakke-aktiviteterne. I den anførte forventning til koncernresultatet indgår således ikke en mulig driftseffekt af værdireguleringer af aktiver, hvor afviklingen måtte vise sig at være enten bedre eller dårligere end de bogførte værdier.

Hertil kommer, at den fortsatte krigssituation i Ukraine og den geopolitiske usikkerhed kan påvirke den økonomiske udvikling og dermed selskabets resultat for 2023. I lyset af den seneste udvikling på de finansielle markeder følger Finansiell Stabilitet udviklingen tæt og drøfter løbende situationen med Erhvervsministeriet, Nationalbanken og Finanstilsynet.

Departementschef Michael Dithmer kvitterede for orienteringen og resultatet og bemærkede, at indbetalingerne til Garanti- og Afviklingsformuen ville stoppe på et tidspunkt, hvilket i sagens natur ville påvirke resultatet fremadrettet, og han godkendte herefter årsrapporten.

Ad 4

Bestyrelsen havde indstillet, at årets resultat blev overført til egenkapitalen.

Indstillingen blev godkendt af Erhvervsministeriet.

Ad 5

Der forelå forslag om, at der blev meddelt decharge til direktion og bestyrelse for 2022.

Forslaget blev godkendt af Erhvervsministeriet.

Ad 6

Michael Dithmer tilkendegav at ville genvælge følgende nuværende bestyrelsesmedlemmer for en periode på 1 år:

Som bestyrelsesformand:	Anne Louise Eberhard
Som næstformand:	Ole Selch Bak
Som menigt medlem:	Ulrik Rammeskow Bang-Pedersen
Som menigt medlem:	Morten Sommerfeldt
Som menigt medlem:	Jesper Rangvid

Dirigenten henviste til listen over hverv for medlemmerne af bestyrelsen, der fremgik af årsrapporten og af særskilt oversigt.

De pågældende medlemmer af bestyrelsen blev herefter genvalgt.

Ad 7

Bestyrelsens honorar for 2023 blev fastsat til følgende:

Bestyrelsesformanden:	360.000 kr. pr. år
Næstformanden:	240.000 kr. pr. år
Øvrige medlemmer:	165.000 kr. pr. år

Ad 8

Bestyrelsen foreslog genvalg af Ernst & Young Revisionspartnerselskab som intern revisor for regnskabsåret 2022, idet Finansiell Stabilitet i 2023 havde gennemført et udbud af den lovpligtige revision i selskabet, hvor kontrakten blev tildelt Ernst & Young Revisionspartnerselskab med forbehold for virksomhedsmødets godkendelse.

Erhvervsministeriet godkendte valget af Ernst & Young Revisionspartnerselskab som intern revisor, der samtidig bekræftede at ville påtage sig hvervet.

Ad 9

Der forelå intet til behandling.

Ad 10

Lønpolitik for Finansiell Stabilitet var godkendt af bestyrelsen den 17. marts 2023 og var vedlagt indkaldelsen til ordinært virksomhedsmøde med henblik på godkendelse. I forhold til den gældende lønpolitik var der alene foretaget redaktionelle ændringer.

Lønpolitikken for Finansiell Stabilitet blev godkendt af Erhvervsministeriet.

Ad 11

Formanden bemærkede, at bestyrelsen havde fokus på dels afviklingen af realkreditinstitutter og dels arbejdsdelingen mellem Finansiell Stabilitet og Finanstilsynet.

Departementschef Michael Dithmer bemærkede, at ministeriet arbejder på en løsning for afviklingen af realkreditinstitutter, hvor konkurs ikke er en selvstændig mulighed, og at det var vigtigt, at de valgte modeller kunne fungere ift. branchen og kreditratingbureauer mv. Arbejdet var sat i gang, og man havde stort fokus på at finde holdbare løsninger. Erhvervsministeriet bemærkede, at man også var opmærksomme på opgavefordelingen mellem Finansiell Stabilitet og Finanstilsynet, og at det indgik i ministeriets overordnede overvejelser.

Formanden takkede dirigenten og Erhvervsministeriet samt revisionen for det gode samarbejde i det forgangne år. Hun takkede endvidere samtlige medarbejdere i Finansiell Stabilitet for en stor og god indsats i årets løb.

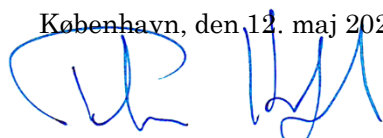
Michael Dithmer kvitterede herfor og takkede for indsatsen, en god dialog og et stærkt samarbejde mellem Finansiell Stabilitet og ministeriet.

---ooOoo---

Dirigenten konstaterede herefter, at alle punkter på dagsordenen var udtømt, hvorefter virksomhedsmødet blev hævet.

Som dirigent:

København, den 12. maj 2023



Peter Hedegaard Madsen

Partner, Advokat (H)