

Referat af ordinært virksomhedsmøde i Finansiell Stabilitet 2025

Den 30. april 2025 kl. 10:00 blev der afholdt ordinært virksomhedsmøde i Finansiell Stabilitet (CVR-nr. 30 51 51 45) i Erhvervsministeriet.

Erhvervsministeriet var repræsenteret ved administrationsdirektør Carsten Kjær Joensen.

Fra Rigsrevisionen deltog specialkonsulent Kjeld Røgilds-Heinsøe.

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

Fra Finansiell Stabilitet deltog bestyrelsesformand Anne Louise Eberhard, administrerende direktør Karsten Bilotft og økonom Niels Bartholdy.

Endelig deltog fuldmægtig Bo Møller Nissen fra Erhvervsministeriet samt advokat Kim Rasmussen 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 Valg af dirigent

Til dirigent valgtes advokat Kim Rasmussen.

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

Ad 2 Bestyrelsens beretning om Finansiell Stabilitets virksomhed i det forløbne år

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

Finansiell Stabilitets (FS) opgaver har i 2024 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 Afviklingsformuen og Garantiformuen
- C) Nye opgaver.

Ad A (fortsat afviklingsberedskab):

Afviklingsplaner mv.

Formanden bemærkede, at FS i 2024 har 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 FS er kommet væsentligt videre på flere områder. Arbejdet er del af en fælles europæisk bestræbelse på at sikre troværdighed omkring den offentlige håndtering af nødlidende penge- og realkreditinstitutter mv., således at det økonomiske ansvar for institutternes krisehåndtering bæres af institutternes ejere og kreditorer.

FS deltager desuden i internationale afviklingskollegier med henblik på udarbejdelse af afviklingsplaner for grænseoverskridende systemisk vigtige institutter, SIFI-institutter, hvor disse har væsentlige filialer eller datterselskaber i Danmark. For grænseoverskridende SIFI-institutter, der er hjemmehørende i Danmark, er koncernafviklingsmyndigheden dansk, og Danmark varetager afviklingskollegiet.

FS' beredskab til krisehåndtering kræver forberedelse og øvelse. Der er i 2024 blevet anvendt betydelige ressourcer på at teste beredskabet i en hypotetisk krisesituation i den nordisk-baltiske region. Øvelsen blev organiseret under dansk ledelse i Finansiell Stabilitet og med bred deltagelse fra alle de nordiske og baltiske lande samt EU-Kommissionen, ECB (den europæiske centralbank), SRB (den europæiske bankunions afviklingsmyndighed), EBA (den europæiske bankmyndighed) samt IMF (den internationale valutafond). Mere end 30 myndigheder deltog, og tæt på 500 deltagere var blandt de registrerede i forbindelse med gennemførelse af øvelsen, som forløb over 3 øvelsesdage i september 2024.

Formålet med øvelsen var at teste kommunikation, informationsdeling og samarbejde mellem myndighederne under krisehåndtering af 3 fiktive finansielle virksomheder. Undervejs i øvelsen var fokus på at teste deltagernes evne til at træffe koordinerede beslutninger i et miljø præget af stor usikkerhed og med et betydeligt tidspres.

Løbende afvikling af overtagne pengeinstitutaktiviteter

FS har endvidere til formål at afvikle de resterende pengeinstitutaktiviteter, som er overtaget fra tidligere nødlidende institutter. I 2024 kunne FS lukke de sidste 2 datterselskaber efter pengeinstitutter, som FS overtog i forbindelse med finanskrisen. Det drejer sig om FS Finans III A/S (hidrørende fra Amagerbanken A/S) og FS Finans IV A/S (hidrørende fra Fjordbank Mors A/S).

FS har dog stadig overtagne engagementer fra finanskrisen. Ved udgangen af 2024 udgjorde nettoudlån og garantier 115 mio. kr.

De 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 FS løbende på at inddrive tidligere afskrevne fordringer, som udgør ca. 8,8 mia. kr. ultimo 2024. Dette har resulteret i, at der i 2024 kunne indtægtsføres ca. 23 mio. kr.

Ad B (håndtering af aktiviteter under Afviklingsformuen og Garantiformuen):

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

Med indbetalingen af bidrag på i alt 1.101 mio. kr. er Afviklingsformuen på samlet 8,8 mia. kr. I 2024 bidrog pengeinstitutterne med 757 mio. kr. til Afviklingsformuen, realkreditinstitutterne bidrog med 344 mio. kr. og fondsmæglerselskaber bidrog med 83 tkr. Størstedelen af bidraget blev indbetalt af de 32 største penge- og realkreditinstitutter, som betaler bidrag på baggrund af deres nøgletal. De indbetalte knap 1.100 mio. kr. Den resterende del på ca. 1 mio. kr. er indbetalt af de øvrige 41 institutter som administrativt fastsat bidrag.

Der er for 2025 udsendt opkrævning til institutterne på ca. 30 mio. kr. Midlerne skal være FS i hænde senest pr. 1. maj 2025.

Pengeinstitutafdelingen under Garantiformuen havde ultimo 2024 en formue på 9,1 mia. kr. mod et opgjort målniveau på 7,1 mia. kr. Da formuen oversteg målniveauet med en overdækning på 2,0 mia. kr., blev der ikke opkrævet bidrag i 2024.

FS forvalter Garantiformuen og Afviklingsformuen ved placering i dels værdipapirer med lav risiko, dels kontantindeståender i Nationalbanken. I 2024 har afkastet ved den samlede forvaltning givet anledning

til et afkast for Afviklingsformuen på 3,5 pct og for Garantiformuen på 3,7 pct. Forskellen skyldes, at der i Afviklingsformuen er investeret en større andel i kontanter, som der har været et lidt mindre afkast på sammenlignet med investering i obligationer.

Ad C (nye opgaver):

FS har i de senere år fået en række nye opgaver til varetagelse på vegne af staten. De vedrører bl.a. udstedelse af garantier i forbindelse med udstedelse af lån til varmepumper og boligkøb i landdistrikter samt opretholdelse af en ordning til rådgivning af tidligere minkavlere, som efter modtagelse af statens kompensation fortsat er insolvente. Det er kun ordningen vedrørende boligkøb i landdistrikter, der for indeværende er taget i anvendelse. Der var ultimo 2024 udstedt to garantier for samlet 954 tkr., medens provisionsindtægter for 2024 udgjorde 22 tkr.

FS har herudover fået til opgave at stå for salg og anden håndtering af aktiver, som staten i forlængelse af udbetaling af kompensation overtager fra minkfølgeerhverv. FS overtog i 2024 de første aktiver under ordningen. Disse vedrørte det tidligere København Fur, som i forbindelse med udbetaling af erstatning indgik en aftale med staten om at overdrage ejendomme samt øvrigt løsøre til staten. Dermed overtog Finansiell Stabilitet bl.a. det tidligere hovedkvarter, som er beliggende i Glostrup.

FS' mål er at sikre en hensigtsmæssig og sparsommelig afvikling af de overtagne aktiviteter og dermed opnå det bedst mulige resultat til staten. I 2025 forventer FS at overtage en betydelig portefølje af ejendomme og løsøre i takt med udbetalinger af erstatninger.

Det nyligt vedtagne EU-direktiv om genopretning og afvikling på forsikringsområdet (Insurance Recovery & Resolution Directive) vil skabe et beredskab for forsikrings- og pensionsselskaber, som vi kender det fra kreditinstitutter. Direktivet skal implementeres i dansk lov senest primo 2027. I den danske implementering af direktivet vil Finansiell Stabilitet og Finanstilsynet blive udpeget som delt afviklingsmyndighed, svarende til arbejdsfordelingen for kreditinstitutter

På spørgsmål fra administrationsdirektør Carsten Kjær Joensen om læringspunkter fra den nordisk-baltiske krisesimuleringsøvelse bemærkede formanden, at de mange involverede myndigheder havde stor nytte af at få afprøvet deres beslutningsprocesser og afledte konsekvenser heraf i praksis. Karsten Bilotft tilføjede, at de fælles værktøjer under krisehåndteringsdirektivet (BRRD) havde vist deres værd i praksis i en generelt udfordrende og vellykket øvelse.

Erhvervsministeriet tog med disse bemærkninger beretningen til efterretning.

Ad 3 Forelæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse

Karsten Bilotft gennemgik årsrapporten og oplyste, at FS i 2024 fik et overskud på 1.867 mio. kr. (2023: 2.061 mio. kr.). Overskuddet kan i væsentligt omfang henføres til indbetaling af bidrag til

Afviklingsformuen på 1.101 mio. kr. (2022: 1.206 mio. kr.), et positivt afkast hidrørende fra værdipapirbeholdningen og renteindtægt fra indestående i Nationalbanken.

Resultatet for FS kan opdeles på de tre formuer, som FS håndterer, dvs. Afviklingsformuen og Garanti-formuen samt Aktiviteter varetaget på vegne af staten herunder Bankpakke-aktiviteter.

Afviklingsformuen fik i 2024 et overskud på 1.381 mio. kr. Resultatet kan i væsentligt omfang tilskrives indbetaling af bidrag på 1.101 mio. kr. Rente på henholdsvis værdipapirbeholdningen og fra indestående i Nationalbanken androg 209 mio. kr., medens kursgevinst på værdibeholdningen udgjorde 75 mio. kr. Samlet har afkastet på den forvaltede og likvide del af porteføljen været 3,5 %. Resultatet for Afviklingsformuen er ca. 100 mio. kr. bedre end forventet i årsrapporten for 2023, hvilket væsentligst skyldes et højere afkast på værdipapirbeholdningen.

Garantiformuen fik et overskud på 321 mio. kr. Resultatet kan henføres til rente på værdipapirbeholdningen og indestående i Nationalbanken på 116 mio. kr., samt kursgevinst på værdipapirbeholdningen på 193 mio. kr. Samlet har afkastet på den forvaltede og likvide del af porteføljen været 3,7 %. Som følge af de stigende obligationskurser i 2024 blev resultatet ca. 100 mio. kr. bedre end forventet i årsrapporten for 2023.

Aktiviteter varetaget på vegne af staten fik et overskud på 165 mio. kr. for perioden. Overskuddet kan henføres til renteindtægt fra indestående i Nationalbanken og tilbageførte nedskrivninger. Resultatet for dette område er ca. 50 mio. kr. bedre end forventet i årsrapporten for 2023. Det skyldes primært fortsatte tilbageførsler af nedskrivninger på bl.a. afskrevne fordringer.

Koncernens samlede balance var ved udgangen af 2024 på 27,8 mia. kr. (2023: 25,9 mia. kr.). Heraf udgjorde Afviklingsformuen og Garantiformuen henholdsvis 8,9 mia. kr. og 12,6 mia. kr., mens Aktiviteter varetaget på vegne af staten udgjorde 6,8 mia. kr. Der var koncernmellemværende for 0,5 mia. kr.

Egenkapitalen udgjorde samlet 27,1 mia. kr., hvoraf 8,9 mia. kr. kan henføres til Afviklingsformuen, 12,6 mia. kr. til Garantiformuen og 5,6 mia. kr. til Aktiviteter varetaget på vegne af staten. For specifikation af resultatposter for de tre formuer henvises til efterfølgende afsnit samt note 2 og 3 i regnskabet.

Ved udgangen af 2024 udgjorde tilbageværende nettoudlån og garantier 0,1 mia. kr. (2023: 0,1 mia. kr.), mens beholdningen af finansielle aktiver var på 10,5 mia. kr. (2023: 10,7 mia. kr.).

Den resterende del af aktiverne består primært af indestående i Nationalbanken på 13,6 mia. kr. (2023: 11,5 mia. kr.) samt indeståelser fra pengeinstitutter mv. i relation til Garantiformuen på 3,2 mia. kr., som er uændret fra 2023.

Indestående i Nationalbanken er i 2024 vokset med 2,1 mia. kr., hvilket primært er relateret til årets overskud på 1,8 mia. kr. og en reduktion i beholdningen af finansielle aktiver.

Om forventningerne til 2025 bemærkede Karsten Bilot, at der for Garantiformuen forventes et resultat på lidt under 200 mio. kr., der væsentligst hidrører fra afkast på værdipapirbeholdningen.

For Afviklingsformuen forventes et resultat på ca. 150 mio. kr., der væsentligst hidrører fra afkast på værdipapirbeholdning og forrentning af indestående i Nationalbanken. Det bemærkes, at der i 2025 udelukkende forventes gennemført en mindre opkrævning fra de bidragspligtige institutter til opbygning af Afviklingsformuen.

For Aktiviteter varetaget på vegne af staten forventes et resultat på ca. 50 mio. kr., der væsentligst hidrører fra forrentning af indestående i Nationalbanken. Resultatforventningerne er behæftet med usikkerhed.

Eventuelle renteændringer vil kunne påvirke resultatet i alle tre formuer. På trods af en investeringsstrategi, som er baseret på aktiver med lav risiko, vil en lidt højere renterisiko i Afviklingsformuen og Garantiformuen indebære, at der kan forekomme udsving i resultatet.

Endvidere er der fortsat usikkerhed om resultatet for 2025 for Aktiviteter varetaget på vegne af staten, idet Bankpakke-aktiviteterne kan give anledning til mulig driftseffekt som følge af værdireguleringer af aktiver, hvor afviklingen måtte vise sig at være enten bedre eller dårligere end de bogførte værdier.

Hertil kommer, at den geopolitiske usikkerhed kan påvirke den økonomiske udvikling og dermed virksomhedens resultat for 2025.

Erhvervsministeriet godkendte årsrapporten.

Ad 4 Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport

Bestyrelsen havde indstillet, at der i 2024 udloddes 0 kr. i udbytte til staten.

Det bemærkes, at det følger af FS' vedtægter punkt 4.4, at FS kan udlodde overskud eller egenkapital ved udbytteudlodning fra aktiviteter overtaget ved omdannelsen fra Finansiell Stabilitet A/S. FS kan ikke derudover udlodde overskud eller egenkapital ved udbytteudlodning. Den indstillede udlodning vedrører udelukkende egenkapitalen i relation til Bankpakke-aktiviteterne.

Erhvervsministeriet godkendte indstillingen.

Ad 5 Decharge

Der forelå forslag om, at der blev meddelt decharge til direktion og bestyrelse for 2024.

Forslaget blev godkendt af Erhvervsministeriet.

Ad 6 Valg af medlemmer til bestyrelsen, herunder formand og næstformand

Erhvervsministeriet oplyste, at man ønskede at genvælge den siddende bestyrelse for en periode på 1 år, således at bestyrelsen fortsat består af:

Som bestyrelsesformand: Anne Louise Eberhard

Som næstformand: Ole Selch Bak

Øvrige medlemmer: Ulrik Rammeskow Bang-Pedersen

Morten Sommerfeldt

Jesper Rangvid

Ulrikke Ekelund

Gitte Lillelund Bech

Dirigenten henviste til listen over hverv for de enkelte bestyrelsesmedlemmer, som fremgår af årsrapporten.

Ad 7 Fastsættelse af bestyrelseshonorar

Bestyrelsens have indstillet, at honorar for 2025 blev fastsat til det samme som for 2024:

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

Erhvervsministeriet godkendte indstillingen.

Ad 8 Valg af statsautoriseret revisor

Bestyrelsen foreslog genvalg af Ernst & Young Revisionspartnerselskab som ekstern revisor for regnskabsåret 2025, idet FS tidligere har gennemført et udbud af revisionsydelserne.

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

Ad 9 Eventuelle forslag fra erhvervsministeren eller bestyrelsen

Der forelå intet til behandling.

Ad 10 Godkendelse af virksomhedens lønpolitik

Det blev oplyst, at lønpolitik for FS var godkendt af bestyrelsen den 7. marts 2025. I forhold til den gældende lønpolitik var der alene foretaget redaktionelle ændringer.

Erhvervsministeriet godkendte lønpolitikken.

Ad 11 Eventuelt

Der var ingen der ønskede ordet.

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

København, den 20. maj 2025

Som dirigent,

Kim Rasmussen

Partner, advokat