



Finanstilsynets
årsrapport

2014

Indholdsfortegnelse

1. Påtegning.....	3
2. Beretning	4
2.1. Præsentation af Finanstilsynet.....	4
2.2. Virksomhedens omfang	6
2.3. Årets faglige resultater	6
2.4. Årets økonomiske resultat	9
2.5. Opgaver og ressourcer	11
2.6. Målrapportering.....	12
2.7. Forventninger til det kommende år	19
3. Regnskab	21
3.1. Anvendt regnskabspraksis.....	21
3.2. Resultatopgørelse	21
3.3. Balance	23
3.4. Egenkapitalforklaring	24
3.5. Opfølgning på likviditetsordningen	25
3.6. Opfølgning på lønsumsloft	26
3.7. Bevillingsregnskabet.....	26
3.8. Udgiftsbaserede konti/regnskaber	26
4. Bilag til årsrapporten	28

1. Påtegning

Årsrapporten omfatter

Årsrapporten omfatter de hovedkonti på finansloven, som Finanstilsynet (CVR-nummer 105 981 84) er ansvarlig for:

- § 08.23.01 Finanstilsynet.
- § 08.23.02 Forskellige indtægter under Finanstilsynet.
- § 08.23.03 Indtægter vedr. risikopræmie for terrorforsikring.

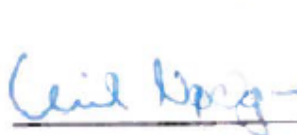
Herunder de regnskabsmæssige forklaringer, som skal tilgå Rigsrevisionen i forbindelse med bevillingskontrollen for 2014.

Påtegning

Det tilkendegives hermed:

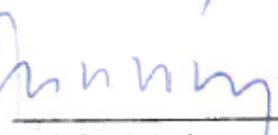
1. at årsrapporten er rigtig, det vil sige, at årsrapporten ikke indeholder væsentlige fejlinformationer eller udeladelser, herunder, at målostillingen og målrapporteringen i årsrapporten er fyldestgørende.
2. at de dispositioner, som er omfattet af regnskabsaflæggelsen, er i overensstemmelse med meddelte bevillinger, love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlige praksis, og
3. at der er etableret forretningsgange, der sikrer en økonomisk hensigtsmæssig forvaltning af de midler og ved driften af de institutioner, der er omfattet af årsrapporten.

København, den 6/3



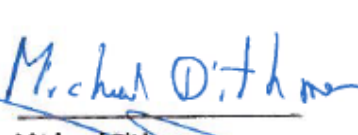
Ulrik Nødgaard
Direktør

København, den 7/3 2015



Mads Bryde Andersen
Bestyrelsesformand

København, den 12/3-15



Michael Dittmer
Departementschef

2. Beretning

2.1. Præsentation af Finanstilsynet

Finanstilsynet er en statslig styrelse under Erhvervs- og Vækstministeriet. Finanstilsynets opgave er at medvirke til finansiel stabilitet og tillid til den finansielle sektor hos borgere og virksomheder i ind- og udland.

Opgaven løses ved at Finanstilsynet;

- Fører tilsyn med de finansielle virksomheder og markeder, dels ved inspektioner og dels på grundlag af de løbende indberetninger fra virksomhederne
- Udarbejder regler på det finansielle område
- Belyser udviklingen i den finansielle sektor i Danmark gennem statistik og løbende information

Den finansielle sektor gennemgår i disse år store ændringer. Det sker på baggrund af nødvendige tilpasninger som følge af den finansielle krise og på baggrund af styrket regulering rettet mod de svagheder, finanskrisen har afdækket. Ændringerne stiller også stigende krav til, at Finanstilsynet arbejder effektivt for at øge den finansielle sektors robusthed og for at styrke tilliden til den finansielle sektor.

Pr. 1. juli 2014 fik Finanstilsynet en egentlig bestyrelse, som erstattede Det Finansielle Råd. Bestyrelsen er udpeget af Erhvervs- og Vækstministeren og består af 7 medlemmer med særlige kompetencer i form af praktiske og teoretiske sagkundskaber, herunder juridisk, økonomisk og finansiell indsigt. Bestyrelsen godkender tilsynsvirksomhedens tilrettelæggelse og fastlægger de strategiske mål for tilsynsvirksomheden samt træffer tilsynsmæssige afgørelser i sager af principiel karakter eller som har videregående betydelige følger. Bestyrelsen godkender endvidere regler og vejledninger på de områder, hvor Finanstilsynet er bemyndiget til at udstede disse. Bestyrelsen giver herudover blandt andet faglig, organisatorisk og ledelsesmæssig sparring til Finanstilsynets direktion.

Adfærdskodeks

Med henblik på at kunne imødegå fremtidige finansielle kriser har Folketinget givet Finanstilsynet en række nødvendige tilsynsinstrumenter og beføjelser. Dermed følger en forpligtelse til vedvarende at sikre, at medarbejdernes adfærd er forsvarlig og i overensstemmelse med lovgivningen og god forvaltningsskik, så tilliden til Finanstilsynet opretholdes. På den baggrund har Finanstilsynet udarbejdet et internt adfærdskodeks der beskriver nogle af de overordnede værdier og principper i måden hvorpå medarbejderne i Finanstilsynet skal agere i deres sagsbehandling og kommunikationen med omverdenen:

Ordentlighed og ansvarlighed

- Vi er vores ansvar bevidst og tager ejerskab for at behandle sager ordentligt og korrekt.

Kvalitet og effektivitet

- Vi er omhyggelige og sørger for, at grundlaget for vores afgørelser er tilstrækkeligt undersøgt og i orden.

Dialog

- Vi har en fordomsfri og respektfuld dialog med de personer og virksomheder, der berøres af vores virke.
- Vi er reelt lyttende.
- Når det er muligt og relevant, inddrager vi personer, virksomheder og andre samarbejdspartnere i vores sager.
- Vi er imødekomende og hensynfulde.
- I forbindelse med eksterne forespørgsler vejleder og bistår vi i fornødent omfang, jf. § 7 i forvaltningsloven.

Lighed

- Sager, der i alt væsentlighed er ens, behandler vi ens.
- Vi handler altid professionelt.

Habilitet

- Der skal aldrig være tvivl om vores habilitet.

Handlekraft

- Vi agerer og reagerer rettidigt, relevant og rimeligt, når vi bliver opmærksomme på udfordringer, fejl, problemsager, uhensigtsmæssigheder, etc. Det skal ske under hensyn til proportionalitet.

Sammen med adfærdskodekset er der etableret en intern whistleblowerordning.

Nøgleordene for Finanstilsynets indsats er fortsat væsentlighed, proaktivitet og fokus på holdbare forretningsmodeller.

Mission

”Vi arbejder for finansiel stabilitet og tillid til de finansielle virksomheder og markeder”

- Vi modvirker, at finansielle virksomheder kommer i problemer
- Vi vurderer holdbarheden af de finansielle virksomheders forretningsmodeller
- Vi inddrager det systemiske perspektiv i tilsynsarbejdet

Vision

”Vi vil være et skridt foran”

- Vi er proaktive og tænker flere træk frem
- Vi fokuserer på det væsentlige
- Vi arbejder ud fra princippet ”Overblik med respekt for den kritiske detalje”
- Vi går i dialog, før vi træffer beslutninger
- Vi investerer i vores medarbejderes faglige og personlige vækst

Hovedopgaver

Finanstilsynets virksomhed er på finansloven opdelt i de tre hovedområder: Tilsynsvirksomhed, Lovgivningsarbejde og Informationsvirksomhed.

Hovedkonti

Finanstilsynet har hovedkonto 08.23.01 på finansloven med en tilhørende indtægtsbevilling, som afgiftsfinansieres af den finansielle sektor. Derudover har Finanstilsynet 2 udgiftsbaserede konti 08.23.02 til Bøder i henhold til lov om finansiel virksomhed og lov om værdipapirhandel, og 08.23.03 til Indtægter vedr. risikopræmie for terrorforsikring.

2.2. Virksomhedens omfang

Tabel 1: Virksomhedens samlede aktivitet i mio. kr.

Hovedkonto	Navn	Type	(Mio. kr.)	Bevilling	Regnskab
08.23.01	Finanstilsynet	Driftsbevilling	Udgifter	0,0	277,4
			Indtægter	0,0	-279,7
08.23.02	Forskellige indtægter under Finanstilsynet	Bøder i henhold til lov om finansiel virksomhed og lov om værdipapirhandel	Udgifter	0,0	0,0
			Indtægter	0,0	0,3
08.23.03	Indtægter vedr. risikopræmie for terrorforsikring	Indbetaling af risikopræmie fra forsikringsselskaber, der benytter sig af terrorforsikringsordningen	Udgifter	0,0	0,0
			Indtægter	16,5	16,5

2.3. Årets faglige resultater

Finanstilsynets kernerdrift er tilsynet med de finansielle virksomheder og markeder, via inspektioner, løbende indberetninger og udarbejdelsen af nye regler på det finansielle område. Desuden har Finanstilsynet i 2014 haft en række faglige resultater. Nedenfor gennemgås udvalgte resultater, der i 2014 har suppleret Finanstilsynets kernerdrift.

Aktivkvalitet og stresstest

Den Europæiske bankmyndighed EBA anbefalede i november 2013 tilsynsmyndighederne i alle 28 medlemslande at gennemføre en vurdering af aktivkvaliteten (Asset Quality Review - AQR). Finanstilsynet gennemførte den danske AQR, som omfattede Danske Bank, Nykredit, Jyske Bank og Sydbank. Desuden gennemgik Finanstilsynet udvalgte engagementer i Nordea Bank Danmark på vegne af Finansinspektionen som led i den svenske AQR. I forlængelse af AQR gennemgangen gennemførte Finanstilsynet i overensstemmelse med EBA's anbefalinger en stresstest af de fire danske bankkoncerner (Nordea indgik i den svenske del af stress-testen). Stresstesten var baseret på et fælleseuropæisk stress-scenarie samt en fælles metode for hvordan der regnes på konsekvenserne heraf. Finanstilsynet har bidraget til udarbejdelsen af både metode og scenarie via arbejdsgrupper i henholdsvis EBA og ESRB. Som ansvarlig national myndighed stod Finanstilsynet endvidere for kvalitets sikringen af stress-test resultaterne og indarbejdelsen af resultaterne fra den forudgående AQR gennemgang. Resultaterne af stresstesten, som blev offentliggjort af Finanstilsynet i oktober 2014, bekræftede at de største danske bankkoncerner er robuste.

Nyt tilsyn med kapital- og hedgefonde

Finanstilsynet har i 2014 indført tilsyn med forvaltere af alternative investeringsfonde, herunder kapital- og hedgefonde. Tilsynet er blevet etableret på baggrund af EU-regler, der blev vedtaget i

kølvandet på den finansielle krise ud fra et ønske om bedre overvågning af det finansielle system.

Finanstilsynet har på baggrund af det nye regelsæt i 2014 udstedt 22 tilladelser til de største danske forvaltere af alternative investeringsfonde, ligesom Finanstilsynet også har udstedt tilladelse til 2 forvaltere af europæiske venturekapitalfonde. Finanstilsynet har desuden registreret 48 mindre forvaltere af alternative investeringsfonde. Herudover har mere end 250 udenlandske fonde benyttet sig af muligheden for at kunne markedsføre sig i Danmark under det nye regelsæt. Det er Finanstilsynets forventning, at antallet af forvaltere af alternative investeringsfonde i Danmark vil stige i løbet af 2015.

Finanstilsynet har lagt stor vægt på, at det nye tilsyn skal medvirke til en forøget tillid til forvaltere af alternative investeringsfonde og en forøget finansiell stabilitet på markedet for alternative investeringer.

Gennemførelse af direktiv om et regelsæt for genopretning og afvikling af kreditinstitutter og investeringsselskaber (BRRD).

19. december 2014 fremsatte erhvervs- og vækstministeren to lovforslag, der tilsammen gennemfører BRRD. Det ene lovforslag giver fremadrettet Finanstilsynet mulighed for på et tidligere tidspunkt end i dag at gribe ind over for nødlidende pengeinstitutter, realkreditinstitutter og fondsmæglerselskaber I. Samtidig får Finanstilsynet også en ny afviklingsenhed. Baggrunden for den nye afviklingsenhed er, at levedygtige finansielle virksomheder kun skal være underlagt en myndighed dvs. Finanstilsynet, der som følge af direktivet får en række opgaver, der er forbundet med afviklingsplanlægning.

De nye muligheder, for at Finanstilsynet på et tidligere tidspunkt end i dag kan medvirke til, at særligt pengeinstitutter kan genoprettes, er centreret omkring reglerne om genopretningsplaner. Planen skal være med til at sikre, at instituttet selv på et tidligere tidspunkt end i dag opdager problemer ved krav om, at planen skal indeholde scenarier for kriser og relevante indikatorer for, hvornår pengeinstituttet skal genoprette kapitalgrundlaget. Finanstilsynet skal gennemgå genopretningsplanen og skal dermed være med til at sikre, at genopretningsplanen kan sikre pengeinstituttets levedygtighed til gavn for kunder og investorer. Hvis pengeinstituttet ikke selv iværksætter planen, kan Finanstilsynet som noget nyt give påbud herom, selvom pengeinstituttet opfylder alle kapitalkrav.

Hvis pengeinstituttet m.v. ikke kan genoprettes, skal det afvikles, og Finanstilsynets nye afviklingshed skal sammen med Finansiell Stabilitet udarbejde afviklingsplaner for det enkelte pengeinstitut, da afvikling som følge af direktivet skal planlægges på forhånd. Det bliver også Finanstilsynet, som skal fastsætte kravet om nedskrivningseggede passiver, der skal være med til at sikre, at instituttet kan afvikles uden brug af offentlige midler.

Det andet lovforslag er et nyt regelsæt om restrukturering og afvikling af pengeinstitutter m.v., som indeholder de forskellige afviklingsværktøjer, som Finansiell Stabilitet kan gøre brug af og som i vidt omfang baserer sig på de principper for afvikling, herunder at aktionærer og kreditorer er de første til at bære et tab, som i dag er i lov om finansiell stabilitet.

Tilsyn med ensartet beskyttelse af forsikringstagerne

For at sikre en ensartet beskyttelse af forsikringstagerne har Finanstilsynet ændret bekendtgørelse om solvens og driftsplaner for forsikringsselskaber med virkning fra den 1.

januar 2014. Det betyder, at der stilles klare krav til metoder og hvilket sikkerhedsniveau selskaberne skal anvende ved opgørelsen af deres individuelle solvensbehov.

Beregningsmetoden tager afsæt i den standardmodel, der kommer til at gælde under Solvens II fra 1. januar 2016. Under ensartet beskyttelse er det dog muligt at anvende en række simplifikationer, som ikke vil være gældende under Solvens II. Det valgte sikkerhedsniveau svarer til det niveau, der kommer til at gælde under Solvens II.

Selskabernes individuelle solvensbehov skal endvidere omfatte selskabets risikovurdering af, om det beregnede solvensbehov har taget tilstrækkeligt højde for alle væsentlige risici med udgangspunkt i selskabets forretningsmodel, risikoprofil og risikotolerancegrænser.

I 2014 har Finanstilsynet gennemført en temaundersøgelse med fokus på pensionselskabernes nye opgørelse af deres individuelle solvensbehov. Temaundersøgelsen var baseret på redegørelser fra alle pensionselskaber samt funktionsundersøgelser hos udvalgte selskaber. I temaundersøgelsen indgik vurderinger af data, metoder, anvendte antagelser samt pensionselskabernes anvendelse af overgangsbestemmelser og beregning af hensættelserne. I forbindelse med temaundersøgelsen har Finanstilsynet endvidere haft fokus på kontrol af kvaliteten af selskabernes indberetninger.

Finanstilsynet har efterfølgende offentliggjort tilsynets forventninger til pensionselskabernes opgørelser af individuelt solvensbehov.

Forsikringer til psykisk syge

Finanstilsynet har i 2014 på anmodning fra Erhvervs- og Vækstministeren undersøgt, hvordan og i hvilket omfang forsikringsselskaberne lever op til god skik-reglerne, når kunderne er forsikringsøgende og har eller har haft en psykisk betinget lidelse.

Finanstilsynet er ikke i undersøgelsen af forsikringsselskabernes generelle praksis stødt på overtrædelser af god skik-reglerne. Undersøgelsen har dog vist, at der med fordel kan gennemføres en række initiativer på området, herunder enkelte præciseringer i god skik-bekendtgørelsen og vejledningen til denne. Initiativerne omfatter bl.a. præciserende krav til forsikringsselskabernes indhentelse af helbredsoplysninger og samtykkeerklæringer, samt krav om registrering og indberetning af kundeklager til Finanstilsynet.

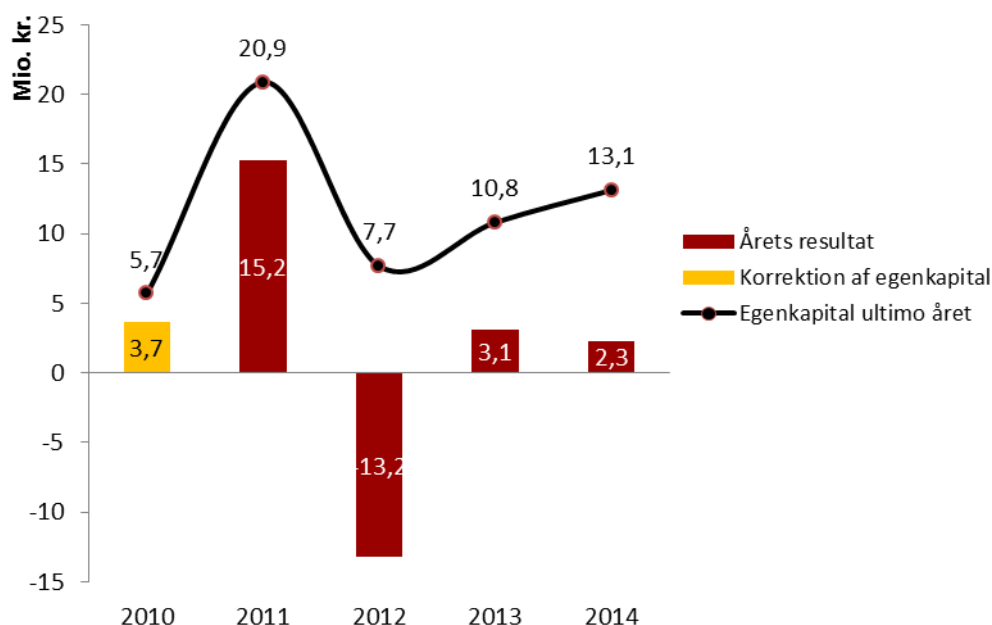
2.4. Årets økonomiske resultat

Hoved- og nøgletal Finanstilsynets regnskab 2014 viser et positivt resultat på 2,3 mio. kr. Resultatet fremkommer på baggrund af udgifter for i alt 277,4 mio. kr., heraf 173,7 mio. kr. til lønudgifter samt afgiftsfinansierede indtægter på i alt 279,7 mio. kr.

Resultatet på 2,3 mio. kr. skal ses i forhold til et forventet resultat på 0 mio. kr., jf. årsrapporten 2013. Den største enkeltstående afvigelse i forhold til budgettet, er en fjernelse af hensættelsen til åremålsansatte chefer.

Egenkapitalen er ultimo året øget til 13,1 mio. kr., heraf en statsforskrivning på 2,9 mio. kr. Udviklingen i Finanstilsynets resultat og egenkapital fra 2010-2014 fremgår af figur 1.

Figur 1: Finanstilsynets resultat og egenkapital i mio. kr.



Det fremgår af ovenstående figur, at Finanstilsynet de sidste 5 år overvejende har haft positive resultater. I 2010 var resultatet i balance. Dog blev der foretaget en teknisk korrektion af egenkapitalen, som kan henføres til overgangen fra udgiftsbaseret til omkostningsbaseret regnskab tilbage i 2007. Korrektionen opskrev egenkapitalen fra 2 mio. kr. til 5,7 mio. kr. Overskuddet i 2011 kan henføres til tidsforskydning i udmøntning af nye merbevillinger, der i 2012 blev udmøntet i den almindelige drift. En del af underskuddet i 2012 skal således ses i sammenhæng med overskuddet i 2011, derudover skyldtes 2012 resultatet engangsomkostninger primært relateret til hensættelser og øvrige engangsomkostninger. Overskuddet i 2013 skyldtes blandt andet færre udgifter til it-systemer end forventet samt en forøgelse i lønrefusioner i forbindelse med barsel og sygdom.

Finanstilsynets økonomiske hoved- og nøgletal fremgår af tabel 2.

Tabel 2: Finanstilsynets økonomiske hoved- og nøgletal i mio. kr.

	2012	2013	2014
Ordinære driftsindtægter	235,6	256,6	279,7
Heraf indtægtsført bevilling	0,0	0,0	0,0
Heraf eksterne indtægter	235,6	256,6	279,7
Ordinære driftsomkostninger	240,0	244,6	268,7
Heraf løn	147,5	158,2	173,7
Heraf afskrivninger	5,2	3,9	4,0
Heraf øvrige omkostninger	87,2	82,5	90,9
Resultat af ordinær drift	-4,4	12,1	11,0
Andre driftsindtægter	0,0	0,0	0,0
Andre driftsomkostninger	5,9	5,8	6,1
Resultat før finansielle poster	-10,4	6,2	4,9
Finansielle poster	2,7	3,2	2,7
Ekstraordinære poster	0,1	-0,1	-0,1
Årets resultat	-13,2	3,1	2,3
Balance			
Anlægsaktiver	10,2	10,1	8,8
Omsætningsaktiver	58,8	61,0	68,8
Egenkapital ultimo året	7,7	10,8	13,1
Langfristet gæld	11,0	7,9	8,6
Kortfristet gæld	33,1	37,1	44,2
Lånerammen	18,5	18,5	18,5
Træk på lånerammen (FF4)	11,0	7,9	8,8
Finansielle nøgletal			
Udnyttelsesgrad af lånerammen	55,1%	54,7%	47,6%
Negativ udsvingsrate	164,7%	272,7%	351,7%
Overskudsgrad	-5,6%	1,2%	0,8%
Bevillingsandel	0,0%	0,0%	0,0%
Øvrige nøgletal			
Antal årsværk	233	249	282
Årsværkpris (1.000 kr.)	633	635	615
Lønomsætningsandel	62,6%	61,6%	62,1%
Lønsumsloft	149,7	156,1	173,1
Lønforbrug	147,5	158,2	173,7

Anm.: Alle tal i årsrapporten fremgår i hele 100.000 kr., det har derfor for at sikre at summerne fremstår korrekt og læsbarheden øges, været nødvendigt at lave enkelte afrundinger i ovenstående tabel, som ikke er til nærmeste 100.000 kr.

Lønsumsforbruget i 2014 på 173,7 mio. kr. er i forhold til 2013 øget med 15,5 mio. kr. svarende til en stigning på 9,8 procent. I samme periode er lønsumsbevillingen øget med 10,9 procent til 173,1 mio. kr. Stigningen i lønsumsforbruget skyldes implementeringen af merbevillinger til øget tilsyn med systemiske vigtige finansielle institutter (SIFI'er), øget tilsyn under EU's nye kapitalkravsdirektiv for kreditinstitutter (CRD IV), samt tilsyn med sekuritiserings-

Implementeringen af merbevillingerne betyder at årsværksforbruget er steget med 33 årsværk i 2014 til i alt 282 årsværk i 2014.

De øvrige driftsomkostninger er steget med 8,4 mio. kr. fra 82,5 mio. kr. i 2013 til 90,9 mio. kr. i 2014. De stigende omkostninger kan henføres til øgede udgifter ved personale drift. Forøgelsen af medarbejderstaben har medført ekstra udgifter til indretning af nye arbejdspladser, it-licenser m.v.

Afskrivningerne er i 2014 på niveau med 2013. Andre driftsomkostninger er med 6,1 mio. kr. på samme niveau som de forgående år.

De finansielle omkostninger, som primært består af renteudgifter til FF4 og FF7 kontiene, er faldet lidt i 2014. Underskuddet i 2012 gjorde at de finansielle omkostninger var høje i 2013. Med overskuddet fra 2013 falder 2014's finansielle omkostninger så i forhold til 2013.

Finansielle nøgletal

Udnyttelsesgraden af lånerammen, der bruges til at finansiere investeringer i anlægsaktiver, ligger fortsat stabilt på ca. 50 procent.

Den negative udsvingsrate, som er forholdet mellem opsparing og startkapital, er med overskuddet i 2014 vokset til 351,7 procent og viser, at Finanstilsynet har en over 3 gange større opsparing end startkapital.

Overskudsgraden der viser forholdet mellem indtægterne ved afgiftsopkrævningen og årets resultat er på 0,8 procent. Da 2014 overskuddet er mindre end i 2013 mens indtægterne er steget, er overskudsgraden faldet i forhold til sidste år.

Finanstilsynets bevillingsandel er på 0 procent. Det skyldes at nettobevillingen på finansloven er på 0 kr., da den finansielle sektor fuldt ud finansierer Finanstilsynets drift.

Øvrige nøgletal

Den gennemsnitlige årsværkspris er faldet fra 635.000 kr. i 2013 til 615.000 kr. i 2014. Halvdelen af faldet kan forklares rent teknisk, i og med at en fjernelse af hensættelsen til åremålsansatte chefer¹ påvirker det samlede lønforbrug negativt i 2014. Den anden halvdel af faldet skyldes at der, i forbindelse med implementeringen af de nye bevillinger i 2014, er ansat relativt flere fuldmægtige på lavere løntrin end i årene før.

Lønomkostningsandelen, der beskriver andelen af Finanstilsynets driftsindtægter der anvendes til løn, er steget lidt, fra 61,6 procent i 2013 til 62,1 procent i 2014, og nærmer sig niveauet fra 2012.

Forventninger til det kommende år

Forventningen til 2015 er et resultat i balance, jf. tabel 5. Indtægterne stiger på baggrund af kendte merbevillinger til nye opgaver til i alt 294,8 mio. kr. Finanstilsynet står igen overfor at skulle implementere en øget bevilling til opgaveløsning i 2015. Bevillingen er blandt andet blevet øget med baggrund i implementeringen af afviklingsfunktionen i Finanstilsynet.

2.5. Opgaver og ressourcer

¹ Åremålshensættelsen er, jf. forklaring side 22, tilbageført da det ikke vurderes at være overvejende sandsynligt, at åremål kommer til udbetaling.

Skematisk oversigt

Finanstilsynets bevilling på finansloven specificerer, hvor stor en andel af bevillingen, som forventes brugt på de tre typer af opgaver, som Finanstilsynet skal løse. Fordelingen af bevillingen fremgår af tabellen nedenfor.

Tabel 3: Sammenfatning af økonomi for Finanstilsynets opgaver i mio. kr.

Opgaver /Finanslovsformål	Indtægtsført bevilling	Øvrige indtægter	Omkostninger	Andel af årets overskud
0. Hjælpefunktioner samt generel ledelse og administration (inkl. pensioner)	0,0	-89,9	106,2	16,3
1. Tilsyn	0,0	-145,0	136,8	-8,2
2. Regulering	0,0	-36,3	28,0	-8,3
3. Information	0,0	-8,5	6,4	-2,1
Samlet	0,0	-279,7	277,4	-2,3

Anm.: Fordelingen af omkostninger er i 2014 for første gang sket med udgangspunkt i tidsregistrering under en ny fælles registreringsramme i Erhvervs- og Vækstministeriet.

I ovenstående fordeling af omkostninger på finanslovsformålene er lønudgifterne fordelt ud fra tidsregistreringen af arbejdstimer i Finanstilsynet. 81 procent af lønudgifterne ligger på de 3 hovedformål, mens resten er registreret under formål 0, hvor bl.a. alt ledelse indgår. Størstedelen af driftsudgifterne er placeret under formål 0. I alt er driftsudgifter for 72,4 mio. kr. placeret under formål 0. Det er bl.a. it-platforme til brug for markedsovervågning og analyse, generel it-drift samt husleje m.v. der indgår under formål 0.

2.6. Målrapporing

Resultatkontrakt

Målrapporingen opgør Finanstilsynets resultatkontrakt for 2014.

Resultatkontrakten for 2014 er en aftale mellem Finanstilsynet og Erhvervs- og Vækstministeriets departement, som udpeger Finanstilsynets vigtigste målsætninger og resultatmål. Formålet med kontrakten er at synliggøre parternes forventninger til Finanstilsynets resultater i kontraktperioden.

Kontrakten indeholder elementer fra Erhvervs- og Vækstministeriets fælles arbejdsprogram, hvilken angiver de større strategiske mål, som koncernen samlet arbejder efter for at nå ministeriets mission og vision.

I tabellen nedenfor ses en samlet oversigt og opgørelse af målene fra kontrakten.

Tabel 4: Skematisk oversigt over målopfyldelse

Resultatmål	Resultatmål/ krav	Opfyldelse	Score
Tilsyn			
1. Robuste og velfungerende pengeinstitutter			20 ud af 20
Produkt: Tilsyn og reaktioner			

Resultatmål: Videreudvikling af tilsynsdiamant for pengeinstitutter	Finanstilsynet foretager med udgangspunkt i Årsagsudvalgets rapport en evaluering af indretningen af den eksisterende tilsynsdiamant for pengeinstitutter med forslag til styrkelse af tilsynsdiamanten, herunder behandlingen af større engagementer.	Opfyldt. Evaluering gennemført december 2014.
Resultatmål: Udvikling af tilsynsdiamant for realkreditinstitutter	Finanstilsynet udvikler en tilsynsdiamant for realkreditinstitutter og fastlægger en implementeringsplan for indførelsen af diamanten.	Opfyldt. Tilsynsdiamant indeholdende fem pejlemærker for realkreditområdet offentliggjort den 2. december 2014. Implementeringsplan indeholdt i hvert pejlemærke.
Resultatmål: Udvikling af tilsyn med systemisk vigtige finansielle institutter.	Finanstilsynet videreudvikler tilsynsmodellen for det øgede tilsyn med systemisk vigtige finansielle institutter.	Opfyldt. Tilsynsmodel blev klar i december 2014.
Resultatmål: Finanstilsynet påbegynder tilsynsvirksomheden med referencerenter	Der gennemføres en formel undersøgelse af, om stillernes governanceforhold er opfyldt, jf. kravene i bekendtgørelse om tilsyn med fastsættelse af referencerenter. Med udgangspunkt i en risikovurdering iværksættes der efterfølgende en afgrænset inspektion hos to udvalgte stillere.	Opfyldt. Rapport offentliggjort i efteråret 2014. På baggrund heraf er der i december gennemført en inspektion hos to udvalgte stillere.
Resultatmål: Finanstilsynet indfører tilsyn med kapital- og hedgefonde	Finanstilsynet skal træffe afgørelse senest tre måneder efter en fuldstændig ansøgning om tilladelse er modtaget. Finanstilsynet lægger i forbindelse med udstedelsen af tilladelser vægt på, at virksomhederne fremadrettet agerer som finansielle virksomheder under tilsyn.	Opfyldt. Ved ansøgningsfristen den 22. juli 2014 havde Finanstilsynet modtaget 11 ansøgninger om dobbelttilladelse som FAIF og Investeringsforvaltnings-selskab, 23 ansøgninger om tilladelse som FAIF, 53 anmodninger om registrering som FAIF samt 2 ansøgninger om at blive EuVECA forvalter. Alle sagerne er behandlet indenfor den fastsatte sagsbehandlingsfrist på 3 måneder.

2. Inspektion

25 ud af 25

Produktgruppe: Tilsyn og reaktioner

Resultatmål: Finanstilsynet skal fortsat styrke prioriteringen af væsentlighed i indholdet af sine undersøgelser..	Inspektionsplanen gennemføres i 2014. Hvis der sker omprioritering i inspektionsplanen, anses planen for overholdt, såfremt aktivitetsniveauet for inspektioner er fastholdt Finanstilsynet følger de forretningsgange, som er fastlagt for inspektion og følger op på væsentlige og afgørende påbud indenfor 6 måneder efter udløbet af fristen for påbuddets efterlevelse	Opfyldt. Finanstilsynet gik i sommeren 2014 over til at planlægge inspektioner hen over to halvår, således at for 2. halvår 2014 til 1. halvår 2015. Aktivitetsniveauet er fastholdt. Finanstilsynet har foretaget en intern kontrol af, hvorvidt der er fulgt op på påbud.
--	--	---

<p>Resultatmål: Finanstilsynets risikovurdering er effektiv. Finanstilsynet udvælger de rette virksomheder under skærpet tilsyn.</p>	<p>Højt ratede pengeinstitutter (rated 6 eller derover) må ikke miste deres tilladelse som følge af økonomiske vanskeligheder 12 måneder efter ratingen er foretaget. Ratingen foretages på årlig basis. Ratingen baserer sig på en skala, der går fra 1-9.</p>	<p>Opfyldt. Finanstilsynet ændrede som led i Strategi 2015 i 2014 sin ratingmodel til en risikovurderingsmodel. Der er som led i initiativet udarbejdet reviderede modeller for vurdering af risici. Ved inspektionsplanlægningen sommeren 2014 blev den nye risikovurderingsmodel anvendt. Ingen institutter som har været højt ratet eller blevet vurderet som havende en lav risiko har mistet deres tilladelse i 2014.</p>
---	---	---

3. Nye tiltag for den eksterne revision i finansielle virksomheder

7,5 ud af 10

<p>Produkt: Tilsyn og reaktioner</p>		
<p>Resultatmål: Medvirke til at øget kvaliteten af revisionen af årsregnskaberne for de finansielle virksomheder</p>	<p>Finanstilsynet certificerer revisorer, som opfylder kravene i bekendtgørelsen herom, således at de kan indvælges som revisorer i kreditinstitutter eller forsikringsselskaber på generalforsamlinger i 2014 eller i sparekasser på Repræsentantskabsmøder.</p>	<p>Opfyldt. Certificeringsordningen er fuldt implementeret i 2014. Behandlingen af ansøgninger fra revisorer, der har ansøgt om certificering er behandlet i tilstrækkelig tid til, at de pågældende har kunnet vælges på de finansielle virksomheders generalforsamlinger i 2014.</p>
<p>Resultatmål: Den eksterne revision til finansielle virksomheder skal løfte sit ansvar tilfredsstillende</p>	<p>Finanstilsynet annoncerer og implementerer en model for styrket opfølgning på utilfredsstillende revision. Tilsynet vil ved denne opfølgning på et tidligere tidspunkt end i dag tilkendegive sin vurdering af den foretagne revision i forhold til de problematiske områder, som tilsynets undersøgelse har afdækket. I tilfælde hvor revisors arbejde har været så mangelfuldt, at det vurderes problematisk og der gives tilsynsreaktion herom, kan tilsynet inddrage det i den offentlige redegørelse efter inspektion.</p>	<p>Delvist opfyldt. Finanstilsynet arbejder med en række elementer til en model for styrket opfølgning på utilfredsstillende revision. Særligt kalibreringen af passende reaktioner har krævet en modning, da det har vist sig tidskrævende og komplekst at afgøre, hvornår det er hensigtsmæssigt at anvende mindre indgribende reaktioner overfor revisor og hermed afskære sig fra mere formelle reaktioner såsom klager til revisornævn eller politianmeldelser. På denne baggrund er tilsynet ikke fuldt på plads med modellen og har ikke kunnet annoncere og implementere modellen.</p>

4. Ensartet beskyttelse af forsikringstagere

10 ud af 10

<p>Produkt: Tilsyn og reaktioner</p>

<p>Resultatmål: Ensartet beskyttelse i forhold til forsikringstagere.</p>	<p>Finanstilsynet videreudvikler en tilsynsmodel således, at modellen afspejler de ændrede regler om individuelt solvensbehov med særligt fokus på selskabernes anvendelse af standard og intern model samt deres ORSA-proces.</p>	<p>Opfyldt. I 2014 har Finanstilsynet haft fokus på kvaliteten af selskabernes indberetninger, samt gennemført en temaundersøgelse med fokus på pensionselskabernes nye opgørelse af individuelt solvensbehov. Udgangspunktet var vurderinger af data, metoder, anvendte antagelser samt pensionselskabernes anvendelse af overgangsbestemmelser og beregning af hensættelserne. Temaundersøgelsen var baseret på redegørelser fra alle pensionselskaber samt funktionsundersøgelser hos udvalgte selskaber.</p>
--	--	---

Regulering

5. Deltagelse i Erhvervs- og Vækstministeriets koncernprojekter 10 ud af 10

Produkt: Tilsyn og reaktioner & Risikobaseret prioritering

<p>Resultatkrav: Udvalget om erstatningsansvar ved rådgivning på det finansielle område skal færdiggøre sit arbejde, og der skal følges op på anbefalingerne fra udvalget.</p>	<p>Finanstilsynet bidrager konstruktivt til koncernprojektet. Opfyldelsen bedømmes af departementet efter indstilling fra Finanstilsynet.</p>	<p>Opfyldt. Finanstilsynet har bidraget løbende til koncernprojektet. Departementet har tilsluttet sig opgørelsen.</p>
<p>Resultatkrav: Hensigtsmæssige rammer for krisehåndtering og afvikling af nødlidende institutter.</p>	<p>Finanstilsynet bidrager til den danske forberedelse af implementeringen af krisehåndteringsdirektivet. Målopfyldelsen vurderes af Erhvervs- og Vækstministeriets departement</p>	<p>Opfyldt. Finanstilsynet har bidraget løbende til koncernprojektet. Departementet har tilsluttet sig opgørelsen.</p>

6. National regulering 10 ud af 10

Produkt: Regelarbejde

<p>Resultatmål: Styrket tilsyn med kapitalmarkederne i EU.</p>	<p>Finanstilsynet forbereder implementeringen af MiFID II-direktivet, således at direktivet kan implementeres inden for den fastlagte frist.</p>	<p>Opfyldt. Arbejdet med implementering af MiFID II er startet og følger en intern tidsplan, der sikrer, at tidsfristerne for implementering i MiFID II-direktivet overholdes. Endvidere har Finanstilsynet afholdt en møderække for eksterne interessenter, hvor foreløbige udkast til implementering af MiFID II er blevet drøftet.</p>
<p>Resultatmål: Implementering af boligkreditdirektivet</p>	<p>Finanstilsynet implementerer den tilsynsmæssige del af boligkreditdirektivet i dansk lovgivning inden udløbet af implementeringsfristen</p>	<p>Opfyldt. Udkast til lovforslag, der implementerer boligkreditdirektivet blev sendt i høring den 29. oktober 2014. Fremsættelsen af lovforslaget er udskudt til fremsættelse i februar 2015. Implementeringsfristen er 21. marts 2016.</p>

Resultatmål: Revision af bekendtgørelse om puljepension mv.	Finanstilsynet skal gennemføre en revision af puljebekendtgørelsen med det formål at gøre den mindre administrativ tung og byrdefuld for pengeinstitutterne. Bekendtgørelsen skal fortsat varetage hensynet til investorerne samt det skattemæssige hensyn, dog skal reglerne ikke begrænse muligheden for at investere i alternative investeringer til fordel for SMV'er.	Opfyldt. Puljebekendtgørelsen blev sendt i høring 16. december 2014.
---	--	--

6. International regulering 5 ud af 5

Produkt: Regelarbejde

Resultatmål: Finanstilsynet vil fremme danske interesser i forbindelse med revisionen af IORP direktivet (firmapensionskassedirektivet)	Finanstilsynet arbejder for at varetage nødvendige danske interesser, særligt i relation til at sikre at revisionen ikke indebærer en totalharmonisering på et lavere beskyttelsesniveau end det nuværende danske, herunder vedr. investeringsreglerne, samt at sikre at der fortsat består mulighed for at regulere de danske tværgående pensionskasser på lige vis med livsforsikringsvirksomheder under solvens II-reglerne.	Opfyldt. Der er løbende givet bidrag til udarbejdelse af notater, input til dagsordner mm til Europaudvalget og til materiale til brug for forhandlingerne. Nuværende direktivudkast, som er godkendt på Coreper, sikrer, at revisionen ikke medfører en totalharmonisering på et lavere beskyttelsesniveau end det nuværende direktiv, herunder i forhold til investeringsregler.
---	---	--

7. Lovprogrammet 5 ud af 5

Produkt: Regelarbejde

Resultatmål: Alle lovforslag er uden væsentlige tekniske fejl, indholdsmæssige eller processuelle problemer.	I ingen lovforslag er der væsentlige processuelle problemer. Erhvervs- og Vækstministeriets procedurer for høring over lovforslag og frister fastsat i ministerbetjeningsvejledningen og i Håndbog i Folketingsarbejdet skal være overholdt. Dette vurderes af departementets Juridiske Sekretariat.	Opfyldt. Procedurer fastsat i vejledning og håndbog er fulgt, lige som den lovtekniske vurdering af årets fire lovforslag er tilfredsstillende
--	--	--

Information

8. Information 5 ud af 5

Produkt: Gennemsigthed om tilsyn

Resultatmål: Klar kommunikation om EU-regler på Finanstilsynets hjemmeside	Finanstilsynet udarbejder og igangsætter strategi for klar kommunikation om EU-regler på Finanstilsynets hjemmeside	Opfyldt. Strategi udarbejdet og lovsamling implementeret efter at en testside har været sendt i høring hos eksterne målgrupper.
--	---	---

Koncernfælles mål

9. Koncernfælles mål 5 ud af 5

Produkt: Koncernfællesmål

Der stilles krav til en fortsat prioritering og effektivisering af ressourcudnyttelsen i ministeriet.	1.1 Budgettering og regnskabsregistrering foretages i 2014 i en ny koncernfælles registreringsramme med henblik på at understøtte den tværgående prioritering af ministeriets råderum.	Opfyldt. Alt budgettering og registrering af drifts- og lønudgifter i 2014 er foretaget under den nye registreringsramme.
	1.2 Det opgjorte nettoforbrug ved årsafslutningen på de hovedkonti, som styrelsen har ansvar for, overstiger ikke det prognosticerede forbrug for hele året ved 2. udgiftsopfølgning, og må ikke være mere end 5 mio. kr. (svarende til 1,8 % i Finanstilsynet indtægtsbevilling) under det prognosticerede forbrug, medmindre det er godkendt.	Opfyldt. 2014 resulterede i et overskud på 2,3 mio. kr. mens det prognosticerede nettoforbrug ved 2. udgiftsopfølgning var på 1,0 mio. kr. Dermed er resultatet indenfor rammerne af målet.

	1.3 Styrelsen fortsætter målrettede initiativer med henblik på, at styrelsens samlede gennemsnitlige sygefravær forbliver blandt de 3 laveste i koncernen i 2014.	Opfyldt. De eksisterende initiativer og sygefraværsindsats er fastholdt og udbygget med konklusionerne fra en sygefraværsanalyse udarbejdet primo 2014. Sygefraværet i Finanstilsynet i 2014 var igen blandt de 3 laveste i koncernen.
Totalscore		102,5 ud af 105 mulige ~ svarende til 97,6 % opfyldelse

Den samlede score på 102,5 ud af 105 er dannet på baggrund af, at der er et enkelt delmål i kontrakten, som kun er delvist opfyldt under punkt 3. Da resultatkontraktens scorebog mangler budget og pointangivelse på de koncernfælles mål er point på de koncernfælles mål i opgørelsen sat til 5 point, derfor afvigelsen fra de normale 100 point i resultatkontrakt.

Resultatkontraktens budget er overholdt for alle 3 områder, tilsyn, regulering og information. Samlet er der brugt lidt færre ressourcer end budgetteret på målopfyldelsen.

Uddybende analyser og vurderinger

Analyser af mål

Resultatkontrakten er ambitiøs og skal påvirke og motivere Finanstilsynet til at opnå markante og synlige resultater. Heri ligger også implicit, at det ikke kan forventes, at alle mål opfyldes. Et manglende opfyldt mål er derfor ikke nødvendigvis et udtryk for, at tilsynet har løst sine opgaver på uacceptabel vis. Overordnet set er Finanstilsynet tilfreds med den samlede målopfyldelse på 97,6 procent.

I det følgende analyseres og beskrives ikke fuldt ud opfyldte resultatmål samt fire andre konkret udvalgte mål.

Mål 3.2 Finanstilsynet annoncerer og implementerer model for styrket opfølgning over for utilfredsstillende revision (delvis opfyldt)

I henhold til Strategi 2015 skal Finanstilsynet annoncere og implementere en model for styrket opfølgning på utilfredsstillende revision. Modellen skal medvirke til, at fastlægge Finanstilsynets reaktioner overfor utilfredsstillende revision i tilfælde, hvor der ikke vurderes at være tale om en så mangelfuld revision, at der er grundlag for at indbringe revisor for Revisornævnet.

Der er i 2014 pågået et arbejde med at identificere tilfælde med mindre tilfredsstillende revision ved screening af undersøgelsesrapporter og regnskabskontroller. Der har været fokus på sager med systematiske fejlskøn eller forhold, som Finanstilsynet mener, at det ville være oplagt, at revisor reagerede på. Der planlægges nu opfølgning på nogle tilfælde af mindre tilfredsstillende revision i form af dialog med de pågældende revisorer, om forventninger til revisionen af specifikke områder. Der har herudover pågået et arbejde med fremadrettet at sikre en mere effektiv og gensidig dialog mellem Finanstilsynet og de eksterne revisorer i de finansielle virksomheder.

Projektet har vist sig mere ressourcekrævende end forventet, hvorfor Finanstilsynet ved udgangen af 2014 endnu ikke havde annonceret modellen.

Ved udgangen af 2014 udestår, at Finanstilsynet får udmøntet de indsamlede erfaringer i principper for, hvornår der er væsentlige indikationer på utilfredsstillende revision. Principperne skal sammen med konkrete retningslinjer for dialog med revisorer om utilfredsstillende revision indgå i en vejledning til tilsynets undersøgere. Vejledningen vil ligeledes blive suppleret med

retningslinjer for en effektiv og gensidig dialog mellem ekstern revision og Finanstilsynet eksempelvis i forbindelse med inspektioner. En effektiv dialog mellem Finanstilsynet og ekstern revision, ses som en forudsætning for et godt samarbejde og en klar kommunikation af tilsynets forventninger. Dialogen vil kunne øge kvaliteten af revisionen såvel som kvaliteten af inspektionerne.

Mål 1.5 Finanstilsynet indfører tilsyn med kapital- og hedgefonde (opfyldt)

Finanstilsynet har i 2014 indført tilsyn med forvaltere af alternative investeringsfonde, herunder kapital- og hedgefonde.

Ved virksomhedernes frist for ansøgning om tilladelse eller registrering den 22. juli 2014 havde Finanstilsynet modtaget ansøgninger fra 11 investeringsforvaltningsselskaber om dobbelttilladelse som forvalter af alternative investeringsfonde (herefter FAIF), 23 ansøgninger om tilladelse som FAIF, 53 anmodninger om registrering som FAIF samt 2 ansøgninger om at blive forvalter af europæiske venturekapital fonde (EuVECA). Herudover har Finanstilsynet også behandlet en række ansøgninger om tilladelse til markedsføring af alternative investeringsfonde til detailinvestorer samt et større antal ansøgninger om markedsføringstilladelse til udenlandske fonde. Alle sagerne er behandlet indenfor den fastsatte sagsbehandlingsfrist på 3 måneder.

Ved udstedelsen af en tilladelse, lægger Finanstilsynet vægt på, at den enkelte virksomhed i sit ansøgningsmateriale har afspejlet, at virksomheden fremadrettet vil agere som en finansiel virksomhed under tilsyn. Det har således været et centralt omdrejningspunkt, at det nye tilsyn skal medvirke til en forøget tillid til forvaltere af alternative investeringsfonde og en forøget finansiel stabilitet på markedet for alternative investeringer.

Mål 2.1 Væsentlighed ved inspektionsplanlægning (opfyldt)

Finanstilsynet har igennem flere år haft et mål om at gennemføre sin inspektionsplan for året eller opretholde samme aktivitetsniveau for inspektioner.

Planlægningen har traditionelt været gennemført for et kalenderår ad gangen. Da mange centrale data foreligger om foråret, særligt i form af årsrapporter og revisionsprotokollater, er forudsætningerne for at udarbejde den bedst mulige risikovurdering for inspektionsplanlægningen i foråret, hvorfor tilsynet i 2014 har justeret processerne for planlægningen.

Derfor foreligger der for 2014 en inspektionsplan for 1. halvår, og en inspektionsplan, som samlet dækker 2014 2. halvår og 2015 1. halvår. Derfor vil en opgørelse på sigt blive foretaget hen over to kalenderår, således at opgørelsen for resultatkontrakten for 2015 omfatter inspektioner gennemført i 2014 2H og 2015 1H. Planlægningen vil desuden fremover blive understøttet af Finanstilsynets nye stamdatasystem SVIP.

Finanstilsynet havde i første halvår 2014 planlagt 51 inspektioner. Størstedelen af de planlagte inspektioner er gennemført efter planen. Den resterende del er omprioriteret som følge af udviklingen hos de konkrete institutter. Samlet set er aktivitetsniveauet for de planlagte inspektioner opretholdt.

Finanstilsynet har desuden en målsætning om, at forretningsgange for inspektion skal følges, og at der følges op på påbud inden 6 måneder efter fristen for påbuddets efterlevelse. En intern kontrol af, hvorvidt der er fulgt op på påbud i 60 ud af i alt 457 påbud, viser, at der er fulgt op på alle påbud. Den interne journaliseringspraksis skal imidlertid styrkes, hvilket der er taget skridt til.

Mål 3.1 Finanstilsynet certificerer revisorer som opfylder kravene hertil (opfyldt)

Et væsentligt element i opretholdelse af offentlighedens tillid til den finansielle sektor er sikkerheden for, at de finansielle virksomheder aflægger retvisende årsrapporter.

Som et led i opretholdelsen af denne tillid er der, ved ændring i revisorloven og lov om finansiell virksomhed², indført krav om, at Finanstilsynet med virkning fra 2014 skal certificere revisorer, der påtegner årsrapporterne for kreditinstitutter og forsikringsselskaber, herunder livsforsikring og pension.

For at opnå Finanstilsynets certificering er fastsat minimumskrav for det antal erfaringstimer, en revisor skal have udført indenfor de seneste 5 år med ydelser til den type finansiell virksomhed, der ønskes certificering til. Endvidere skal en certificeret revisor løbende gennemføre en efteruddannelse målrettet mod finansiell virksomhed udover den efteruddannelse, der kræves for andre godkendte revisorer. Det indgår tillige i Finanstilsynets vurdering, om der er forhold, der giver grund til at antage, at en revisor ikke vil varetage sit hverv på betryggende vis.

I 2014 er udstedt certificering til alle ansøgende revisorer, der opfyldte bekendtgørelsens krav. Pr. 31. december 2014 er således certificeret 59 revisorer til påtegning af årsrapporter for kreditinstitutter og 41 revisorer til påtegning af årsrapporter for forsikringsselskaber.

Alle ovennævnte finansielle virksomheder revideres herefter af certificerede revisorer fra og med årsrapporten for 2014.

Kravene til revisors erfaringstimer vil gradvist blive øget frem til 2017, hvor certificeringsordningen er fuldt indfaset. Ordningen sikrer, at revisionen af de finansielle virksomheder varetages af revisorer med stor erfaring indenfor området. Sammen med de forøgede krav til efteruddannelse forventer Finanstilsynet, at certificeringsordningen fremover vil øge kvaliteten i revisionen af de finansielle virksomheder.

Finanstilsynet vil løbende føre tilsyn med, at de certificerede revisorer forsat opfylder kravene til opretholdelse af certificeringen.

2.7. Forventninger til det kommende år

I 2014 var den internationale valutafond IMF i Danmark for blandt andet at vurdere det danske finansielle tilsyn. IMF fandt, at Finanstilsynet fører et stærkt risikobaseret tilsyn og har vilje og evne til at reagere på potentielle risici. IMF fremsatte i sin afsluttende rapport samtidig også flere forslag til, hvordan tilsynet med den finansielle sektor kan styrkes. Herunder var der blandt andet forslag om en øget inspektionsfrekvens i de mindre finansielle virksomheder og om udvikling af en ny, fokuseret inspektionsmodel til at supplere de nuværende inspektionsformater i andre af de finansielle virksomheder. Finanstilsynets direktion og bestyrelse vil i 2015 med udgangspunkt i blandt andet IMF's anbefalinger arbejde videre på at styrke tilsynet med den finansielle sektor.

² Jf. Lov nr. 617 af 12/06/2013 Lov om ændring af revisorloven og lov om finansiell virksomhed

Finanstilsynet forventer at 2015 bliver et år, hvor tilsynet med SIFI'erne øges yderligere, og hvor også de love og bekendtgørelser der implementerer krisehåndterings- og Solvens II direktiverne i Danmark kommer i fokus.

Som en konsekvens af den politiske aftale om SIFI'erne skal Finanstilsynet føre et styrket tilsyn med de systemiske institutter. I løbet af 2015 vil Finanstilsynet derfor komme stadig tættere på SIFI'erne. Det styrkede SIFI-tilsyn indebærer en øget inspektionsaktivitet, og også indledningen på en styrket, systematisk dialog med SIFI'erne. Analysen af SIFI'erne udvides, de danske SIFI'er vil blive benchmarket mod deres peer-banker i det øvrige Skandinavien. Det skærpede SIFI-tilsyn vil lige som det øvrige tilsyn være risikobaseret, så der kommer ekstra opmærksomhed på de allerstørste SIFI'er.

EU's Krisehåndteringsdirektiv BRRD er et nyt regelsæt, der jf. side 6 blev implementeret i dansk lov med 2 lovforslag fremsat i december 2014. Regelsættet skal sikre, at myndighederne kan gribe tilstrækkelig tidligt og hurtigt ind over for potentielt nødlidende eller nødlidende pengeinstitutter, realkreditinstitutter og såkaldte fondsmæglerselskaber I. Finanstilsynet skal derfor i 2015 bygge en ny enhed op der, i samarbejde med Finansiell Stabilitet, skal påbegynde arbejdet med at formulere afviklingsplaner for de enkelte institutter.

Inden for forsikring og pension handler 2015 især om Solvens II direktivet, der ved indgangen til 2016 træder i kraft i dansk lovgivning. Da investerings- og spredningsreglerne i den nuværende lovgivning forsvinder, vil Finanstilsynet være sikker på, at selskaberne - for de enkelte pensionsprodukter - kan redegøre for risikoen ved deres investeringsstrategi set i forhold til de ydelser, pensionsopsparerne er stillet i udsigt. Direktivet åbner derudover mulighed for, at forsikrings- og pensionselskaber for at reducere deres solvenskrav kan beregne kravet via en intern model i stedet for en europæisk standardmodel. Finanstilsynet vil bruge en del af 2015 på at behandle selskabernes endelige ansøgninger om at benytte interne modeller. I den forbindelse vil der være et stærkt fokus på, at modellerne rent faktisk berettiger til reduktion af solvenskravet, ligesom der vil blive lagt vægt på, at risikostyringen er stærkt forankret i selskabernes bestyrelser.

Bestyrelsen forventer i 2015, at påbegynde det strategiske arbejde, der skal tegne Finanstilsynets virksomhed i de kommende år.

3. Regnskab

3.1 Anvendt regnskabspraksis

Regnskabspraksis Finanstilsynets regnskabspraksis tager udgangspunktet i de regnskabsregler og principper som fremgår af bekendtgørelse om statens regnskabsvæsen m.v. og de nærmere retningslinjer i Finansministeriets Økonomisk Administrative Vejledning.

Efter aftale med Erhvervs- og Vækstministeriets departement er der fra 2014 ikke længere hensat til udbetaling af åremål.

Finanstilsynet har siden 2010 haft dispensation til udeladelse af tilgodehavender ved den årlige regulering af FF5-kontoen ved Finanstilsynets årsafklæggelse.

3.2 Resultatopgørelse

Resultatopgørelse Resultatet for 2014 blev et overskud på 2,3 mio. kr., jf. afsnit 2.4.

Finanstilsynet er fuldt ud finansieret gennem afgifter opkrævet af virksomheder under finansielt tilsyn i Danmark. I 2014 var indtægterne på 279,7 mio. kr., mens indtægtsbevillingen på finansloven var på 278,9 mio. kr.

Indtægterne afviger fra indtægtsbevillingen på finansloven. Det skyldes, at der er tillagt årlige reguleringer af afgifterne, jf. kapitel 22 i lov om finansiell virksomhed.

Resultatopgørelsen og resultatdisponeringen fremgår af tabel 5 og tabel 6.

Tabel 5: Resultatopgørelse i mio. kr.

	2013	2014	2015
Ordinære driftsindtægter:			
Indtægtsført bevilling			
Bevilling			
Reserveret af indeværende års bevillinger			
Anvendt af tidligere års reserverede bevillinger			
Indtægtsført bevilling i alt	0,0	0,0	0,0
Salg af vare og tjenesteydelser			
Tilskud til egen drift			
Gebyrer	-256,6	-279,7	-294,8
Ordinære driftsindtægter i alt	-256,6	-279,7	-294,8
Ordinære driftsomkostninger:			
Ændring i lagre			
Forbrugsomkostninger			
Husleje	14,7	15,3	15,5
Forbrugsomkostninger i alt	14,7	15,3	15,5
Personaleomkostninger			
Lønninger	142,1	159,0	168,4
Andre personaleomkostninger	-0,8	-3,7	1,4
Pension	21,5	24,2	25,3
Lønrefusion	-4,6	-5,8	-5,5
Personaleomkostninger i alt	158,2	173,7	189,6
Af- og nedskrivninger	3,9	4,0	5,1
Andre ordinære driftsomkostninger	67,8	75,7	79,6
Ordinære driftsomkostninger i alt	244,6	268,7	289,8
Resultat af ordinær drift	-12,0	-11,0	-5,0
Andre driftsposter:			
Andre driftsindtægter			
Andre driftsomkostninger	5,8	6,1	1,9
Resultat før finansielle poster	-6,2	-4,9	-3,1
Finansielle poster:			
Finansielle indtægter			
Finansielle omkostninger	3,2	2,7	3,1
Resultat før ekstraordinære poster	-3,1	-2,2	0,0
Ekstraordinære poster:			
Ekstraordinære indtægter	-0,1	-0,1	
Ekstraordinære omkostninger			
Resultat	-3,1	-2,3	0,0

Tabel 6: Resultatdisponering i mio. kr.

Ultimo	2014
Disponeret til bortfald	
Disponeret til reserveret egenkapital (båndlagt)	
Disponeret til udbytte til statskassen	
Disponeret til overført overskud	2,3

Tilbageført hensættelse Finanstilsynet hensætter fra 2014 ikke længere til udbetaling af åremål. Ændringen skyldes, at Erhvervs- og Vækstministeriets departement har angivet, at styrelser under deres ressortområde, fremover kun bør hensætte til åremål i det omfang det vurderes at være overvejende sandsynligt, at åremål kommer til udbetaling. Der på den baggrund tilbageført en åremålshensættelse for 2,8 mio. kr.

En specifikation af hensættelserne kan ses i bilag 2.

3.3 Balance

Balancen Balancen viser Finanstilsynets aktiver og passiver pr. 31. december 2014.

Anlægsaktivernes værdi er ultimo 2014 opgjort til i alt 8,8 mio. kr.³, hvilket er 1,3 mio. kr. lavere end i 2013. For en nærmere specificering af anlægsværdien henvises der til note 1 og 2 i bilag 1.

Den likvide FF4-konto har ved årets udgang en beholdning på i 8,6 mio. kr., hvilket afviger fra anlægsværdien på 8,8 mio. kr. med 0,2 mio. kr. I overensstemmelse med gældende retningslinjer inden for Erhvervs- og Vækstministeriets ressort, bliver FF4-kontoen korrigeret i 1. kvartal 2015, således at der er overensstemmelse mellem kontoen og anlægsværdien.

Finanstilsynet havde ved årsskiftet tilgodehavender for 43,8 mio. kr. heraf var 39 mio. kr. ikke betalte 2014-afgifter. De samlede ikke betalte afgifter ultimo 2014 udgør et markant mindre beløb end året før, men er fordelt på mange flere virksomheder. Der er således en tendens til sammensætningen af de ikke betalte afgifter er begyndt at ændre sig. Det skyldes grundlæggende at Finanstilsynet opkræver flere og flere udenlandske virksomheder afgift iht. lov om finansiel virksomhed. Af de over 1500 virksomheder der i 2014 blev opkrævet afgift var 37 % fra udlandet, deres samlede afgift udgjorde 2,4 % af Finanstilsynets samlede afgiftsopkrævning.

Næsten 500 afgiftsbelagte virksomheder havde ved årsskiftet ikke betalt 2014-afgiften, hvilket er en stigning fra sidste år på over 60 procent. Af de ca. 500 virksomheder, der ikke betalte rettidigt, udgjorde de danske virksomheder ca. 200 med afgifter for 34 mio. kr. De restende virksomheder, der ikke betalte rettidigt, er udenlandske virksomheder, hovedsageligt investeringsinstitutter eller udenlandske forvaltere af alternative investeringsfonde, der markedsføres i Danmark.

Ved udgangen af januar 2015 var summen af tilgodehavender vedrørende afgiftsbetalingen faldet til ca. 13 mio. kr. Hvis en afgift til Finanstilsynet ikke betales, overdrages fordringen for danske virksomheders vedkommende efter 3 rykkere til SKAT. Ved udenlandske virksomheder,

³ I balancen er anlægsaktiverne opgjort til 11,7 mio. kr. Dette er inklusiv startkapitalen/statsforskrivningen på 2,9 mio. kr., hvilket ikke indgår i opgørelsen af den likvide FF4-konto.

som SKAT ikke har beføjelser til at opkræve, kontaktes tilsynsmyndigheden i virksomhedens hjemland.

Tabel 7: Balance i mio. kr.

Aktiver	2013	2014	Passiver	2013	2014
Anlægsaktiver:			Egenkapital:		
Immaterielle anlægsaktiver			Startkapital	-2,9	-2,9
Færdiggjorte udviklingsprojekter	7,9	4,8	Opskrivninger		
Erhvervede koncessioner, patenter m.v.	0,2	0,1	Reserveret egenkapital		
Udviklingsprojekter under opførelse			Bortfald		
Immatr. anlægsaktiver i alt	8,1	4,9	Udbytte til staten		
Materielle anlægsaktiver			Overført overskud	-7,9	-10,2
Grunde, arealer og bygninger	1,0	2,1	Egenkapital i alt	-10,8	-13,1
Infrastruktur					
Transportmateriel			Hensættelser	-18,2	-14,6
Produktionsanlæg og maskiner			Gæld:		
Inventar og it-udstyr	1,0	1,8	Langfristede gældsposter		
Igangværende arbejder for egen regning			FF4 Langfristet gæld	-7,9	-8,6
Materielle anlægsaktiver i alt	2,0	3,9	FF6 bygge- og it-kredit		
Finansielle anlægsaktiver			Donationer		
Statsforskrivning	2,9	2,9	Prioritetsgæld		
Finansielle anlægsaktiver i alt	2,9	2,9	Anden langfristet gæld		
Anlægsaktiver i alt	13,0	11,7	Langfristet gæld i alt	-7,9	-8,6
Omsætningsaktiver:					
Varebeholdninger			Kortfristede gældsposter		
Tilgodehavender	100,8	43,8	Leverandører af varer og tjenesteydelser	-10,8	-13,9
Værdipapirer			Anden kortfristet gæld	-3,7	-5,5
Likvide beholdninger			Skyldige feriepenge	-22,6	-24,9
FF5 Uforrentet konto	53,2	55,4	Igangværende arbejder for fremmed regning		
FF7 Finansieringskonto	-92,7	-30,4	Reserveret bevilling		
Andre likvider	-0,3		Periodeafgrænsningsposter		0,1
Likvide beholdninger i alt	-39,8	25,0	Kortfristet gæld i alt	-37,1	-44,2
Omsætningsaktiver i alt	61,0	68,8	Gæld i alt	-45,0	-52,8
Aktiver i alt	74,0	80,5	Passiver i alt	-74,0	-80,5

Anm.: Alle tal i årsrapporten skal fremgå i hele 100.000 kr., det har derfor for at sikre at summerne fremstår korrekt og læsbarheden øges, været nødvendigt at lave enkelte afrundinger i ovenstående tabel, som ikke er til nærmeste 100.000 kr. Til balancen er der udarbejdet note 1 og 2, der er vedlagt som bilag 1, til forklaring af materielle og immaterielle anlægsaktiver, samt note 3, der er vedlagt som bilag 2, til specifikation af hensættelser.

3.4 Egenkapitalforklaring

Egenkapitalforklaring

Finanstilsynets videreførelse ultimo 2014 er på 10,2 mio. kr. Med en reguleret egenkapital på 2,9 mio. kr. udgør egenkapitalen i alt 13,1 mio. kr.

Tabel 8: Egenkapitalforklaring i mio. kr.

	2013	2014
Egenkapital Primo	-7,7	-10,8
Primoværdi for reguleret egenkapital	-2,9	-2,9
+Ændringer i reguleret egenkapital	0,0	0,0
Ultimoværdi for reguleret egenkapital	-2,9	-2,9
Primoværdi for opskrivninger	0,0	0,0
+Ændringer i opskrivninger	0,0	0,0
Ultimoværdi for opskrivninger	0,0	0,0
Primoværdi for overført overskud	-4,8	-7,9
Ændringer overført overskud ifm. kontoændringer	0,0	0,0
Bortfald af eksisterende overførte overskud	0,0	0,0
Årets resultat	-3,1	-2,3
-Årets bortfald	0,0	0,0
-Udbytte til statskassen	0,0	0,0
Ultimoværdi for overført overskud	-7,9	-10,2
Egenkapital ultimo	-10,8	-13,1

Anm. Et negativt fortegn indikerer en positiv beholdning.

3.5 Opfølgning på likviditetsordningen

Den likvide beholdning

Finanstilsynet har tre likvide konti som følge af likviditetsordningen. Det er FF4-kontoen, som udgør den langfristede gæld. FF5-kontoen der er uforrentet og som udgangspunkt opgøres én gang årligt, den indeholder blandt andet hensættelser og lignende. Kontoen bliver efter gældende retningslinjer afstemt i 1. kvartal 2014⁴. Den sidste konto er FF7-kontoen, som udgør kassekreditte og forestår alle ud- og indbetalinger i Finanstilsynet. Den likvide beholdning på FF4-kontoen er omfattet lånerammen på 18,5 mio. kr. Udnyttelsesgraden for lånerammen opgøres ultimo året og er på 47,6 procent ultimo 2014. Der er i 29. januar 2015 foretaget likviditetsflytning fra FF7-kontoen til FF4-kontoen således at den langfristede gæld på FF4-kontoen efterfølgende er lig værdien af anlægsaktiverne på 8,8 mio. kr.

Tabel 9: Udnyttelse af låneramme i mio. kr.

	2014
Sum af materielle og immaterielle aktiver pr. 31. december	8,8
Låneramme på FL	18,5
Udnyttelsesgrad i pct.	47,6 %

⁴ Finanstilsynet har siden 2010 haft dispensation til udeladelse af tilgodehavender ved den årlige regulering af FF5-kontoen ved Finanstilsynets årsafregning.

3.6 Opfølgning på lønsumsloft

Lønsumsloft Lønsumsloftet er den del af bevillingen, som må bruges til at afholde lønudgifter for.

Tabel 10: Opfølgning på lønsumsloft i mio. kr.

Hovedkonto	08.23.01
Lønsumsloft FL	172,6
Lønsumsloft inkl. TB/aktstykker	173,1
Lønforbrug under lønsumsloft	173,7
Difference (merforbrug)	-0,6
Akk. Opsparing ultimo 2013	31,9
Akk. Opsparing ultimo 2014	31,3

Lønsumsforbruget har i 2014 været på 173,7 mio. kr. med den tilhørende lønsumsbevilling på 173,1 mio. kr., har det resulteret i et merforbrug på 0,6 mio. kr. Den opsparede lønsum er på den baggrund ved udgangen af 2014 faldet til 31,3 mio. kr.

3.7 Bevillingsregnskabet

Bevillingsregnskab

Tabel 11: Bevillingsregnskab for § 08.23.01 i mio. kr.

Mio. kr.	Regnskab 2013	Bevilling 2014	Regnskab 2014	Diff.	Budget 2015
Nettobevilling	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nettoforbrug af reservation					
Indtægter	-256,6	-278,9	-279,7	-0,8	-294,8
Udgifter	253,5	278,9	277,4	-1,5	294,8
Årets resultat	-3,1	0,0	-2,3	-2,3	0,0

Ved bevillingsafregningen har årets overskud på 2,3 mio. kr. opskrevet det overførte overskud fra 7,9 mio. kr. til 10,2 mio. kr. Indberegnede statsforskrivningen på 2,9 mio. kr., jf. tabel 8, er egenkapitalen på 13,1 mio. kr.

3.8 Udgiftsbaserede konti/regnskaber

Finanstilsynet har to delregnskaber under det udgiftsbaserede regnskab. Indtægterne, som alle tilfalder statskassen, kommer fra henholdsvis administrative bøder og fra præmiebetaling vedrørende terrorforsikringsordningen. I nedenstående tabel fremgår bevilling og regnskab for hovedkonto 08.23.02 og 08.23.03.

Tabel 12: Virksomhedens udgiftsbaserede konti

Hovedkonto	Navn	Bevillingstype	(Mio. kr.)	Bevilling	Regnskab
08.23.02	Forskellige indtægter under Finanstilsynet	Bøder i henhold til lov om finansiel virksomhed og lov om værdipapirhandel	Udgifter	0,0	0,0
			Indtægter	0,0	0,3
08.23.03	Indtægter vedr. risikopræmie for terrorforsikring	Indbetaling af risiko-præmie fra forsikrings-selskaber, der benytter sig af terrorforsikrings-ordningen	Udgifter	0,0	0,0
			Indtægter	16,5	16,5

4. Bilag til årsrapporten

Bilag 1: Anlægsaktiver

Note 1: Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede koncessioner mv.	Udviklingsprojekter under opførelse	I alt
Kostpris primo	29,6	1,2	0,0	30,8
Primokorrektion til og med senest afsl. periode	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets tilgang	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets afgang	0,0	0,0	0,0	0,0
Ændringer i opskrivninger	0,0	0,0	0,0	0,0
Kostpris 31. 12 2014 (inkl. opskrivninger)	29,6	1,2	0,0	30,8
Akkumulerede afskrivninger	-24,7	-1,1	0,0	-25,8
Akkumulerede nedskrivninger	0,0	0,0	0,0	0,0
Akkumulerede af- og nedskrivninger i alt	-24,7	-1,1	0,0	-25,8
Regnskabsmæssig værdi 31.12. 2014	4,9	0,1	0,0	5,0
Årets afskrivninger	-3,1	0,0	0,0	-3,1
Årets nedskrivninger	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets af- og nedskrivninger	-3,1	0,0	0,0	-3,1

Note 2: Materielle anlægsaktiver

Mio. kr.	Igangværende anlægsarbejder	Bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	IT-udstyr	Inventar	I alt
Kostpris primo	0,0	2,0	0,0	9,6	0,0	11,6
Primokorrektioner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ændringer i opskrivninger	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets tilgang	1,6	1,4	0,0	1,1	0,2	4,3
Årets afgang	-1,6	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,6
Kostpris ultimo 31/12 2014	0,0	3,4	0,0	10,7	0,2	14,3
Akkumulerede afskrivninger	0,0	-1,3	0,0	-9,2	0,0	-10,5
Akkumulerede nedskrivninger	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Akkumulerede af- og nedskrivninger i alt	0,0	-1,3	0,0	-9,2	0,0	-10,5
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12. 2014	0,0	2,1	0,0	1,5	0,2	3,8
Årets afskrivninger	0,0	-0,3	0,0	-0,6	0,0	-0,9
Årets nedskrivninger	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets af- og nedskrivninger	0,0	-0,3	0,0	-0,6	0,0	-0,9

Bilag 2: Specifikation af hensættelser

Note 3: Hensættelser

Hensættelser	Ultimo 2013	Udvikling	Ultimo 2014
Resultatløn	5,2	-0,6	4,6
Aktieafsvanstillæg	4,2	-0,2	4,0
Åremål	2,8	-2,8	0,0
Reetablering	6,0	0,0	6,0
Hensættelser i alt	18,2	-3,6	14,6

Anm.: Alle tal i årsrapporten fremgår i hele 100.000 kr., det har derfor for at sikre at summerne fremstår korrekt og læsbarheden øges, været nødvendigt at lave enkelte afrundinger i ovenstående tabel, som ikke er til nærmeste 100.000 kr.

Finanstilsynets hensættelse til resultatløn er faldet 0,6 mio. kr. Det skyldes primært at resultatløn for de i 2014 fratrådte medarbejdere er opgjort og udbetalt på fratrædelsestidspunktet, samtidig med at der for de nyansatte medarbejdere der har erstattet de fratrådte i efteråret i flere tilfælde først er indgået resultatkontrakter i januar 2015.

Hensættelsen til aktieafsvanstillæg er justeret ned med 0,2 mio. kr. på grund af en ny estimationsmetode.

Hensættelsen til åremål er faldet med 2,8 mio. kr. til 0 idet Finanstilsynet fra 2014 ikke længere hensætter til udbetaling af åremål. Ændringen skyldes, at Erhvervs- og Vækstministeriets departement har angivet, at styrelser under deres ressortområde, fremover kun bør hensætte til åremål i det omfang det vurderes at være overvejende sandsynligt, at åremål kommer til udbetaling.