



Finanstilsynets
årsrapport

2011

Indholdsfortegnelse

1.	Beretning	3
1.1.	Præsentation af Finanstilsynet.....	3
1.2.	Årets faglige resultater	3
1.3.	Årets økonomiske resultater	7
1.4.	Opgaver og ressourcer	9
1.5.	Forventning til det kommende år	10
2.	Målrapportering	11
2.1	Skematisk oversigt.....	11
2.2	Uddybende analyser og vurderinger.....	16
3	Regnskab	18
3.1	Anvendt regnskabspraksis.....	18
3.2	Resultatopgørelse	18
3.3	Balance	21
3.4	Egenkapitalforklaring	22
3.5	Opfølgning på likviditetsordningen	22
3.6	Opfølgning på lønsumsloft	23
3.7	Bevillingsregnskabet.....	23
4	Påtegning.....	25
5	Bilag til årsrapporten	26

1. Beretning

1.1. Præsentation af Finanstilsynet

Finanstilsynet er en statslig styrelse under Erhvervs- og Vækstministeriet og har til formål at tilrettelægge det uafhængige tilsyn med henblik på at medvirke til finansiell stabilitet og tillid til den finansielle sektor hos borgere og virksomheder i ind- og udland.

Finanstilsynets centrale virksomhedsområde er det løbende og uafhængige tilsyn med de finansielle virksomheder og værdipapirmarkedet. Udover at føre tilsyn med de finansielle virksomheder bidrager Finanstilsynet til udformningen af det gældende regelsæt og indsamler og formidler information om den finansielle sektor.

De vanskelige økonomiske vilkår har siden 2008 ændret dagsordenen for banker og andre finansielle virksomheder. I lyset af denne udvikling har Finanstilsynet naturligvis gjort sig en række overvejelser om, hvorledes indsatsen fremadrettet skal tilrettelægges.

Disse overvejelser indgår i det strategiarbejde, som i øjeblikket pågår i Finanstilsynet i forlængelse af Strategi 2011. I den kommende strategi vil offensivt tilsynsarbejde med skærpet fokus på de væsentlige risikofaktorer og holdbarheden af virksomhedernes forretningsmodeller blive udbygget. Vores mission og vision er også uændret i forhold til Strategi 2011.

Mission

Mission Finanstilsynets mission beskriver de to hovedopgaver, som den finansielle krise har skabt for finansielle virksomheder og deres kunder:

"Vi arbejder for finansiell stabilitet og tillid til de finansielle virksomheder og markeder".

Vision

Vision Finanstilsynet bestræber sig på at gribe tidligt ind i sager, hvor der er risiko for en svækkelse af den finansielle stabilitet eller tilliden til virksomheder og markeder. Med andre ord:

"Vi vil være et skridt foran".

Hovedopgaver

Finanstilsynets virksomhed er opdelt i tre hovedområder henholdsvis tilsynsvirksomhed, lovgivningsarbejde og information. For mere information om Finanstilsynets arbejde henvises til at besøge vores hjemmeside på www.finanstilsynet.dk.

Hovedkonti

Finanstilsynet har hovedkonto 08.23.01 på finansloven med en tilhørende indtægtsbevilling, som afgiftsfinansieres af den finansielle sektor. Derudover har Finanstilsynet fået optaget en udgiftsbaseret konto 08.23.02 Forskellige indtægter under Finanstilsynet.

1.2. Årets faglige resultater

Tilsyn med pengeinstitutter under skærpet tilsyn

Finanstilsynet fører et risikobaseret tilsyn. Det betyder at Finanstilsynet overvåger institutternes mest risikofyldte aktiviteter mere intensivt og overvåger mere risikofyldte institutter mere end institutter, der ikke har påtaget sig tilsvarende store risici. Institutter, som Finanstilsynet

vurderer, har særligt store risici bliver sat under skærpet tilsyn. Det vil typisk ske, hvis instituttets udlån har en ringe bonitet og kapitaloverdækning, men kan også ske i andre tilfælde, fx hvis Finanstilsynet har reservationer over for et instituts ledelse, risikostyring og/eller forretningsmodel. Skærpet tilsyn medfører, at institutterne følges meget tæt af Finanstilsynet både ved hyppige inspektioner og anden løbende overvågning. For institutter, der er på skærpet tilsyn som følge af en ringe bonitet i udlånene gennemgår Finanstilsynet således mindst en gang årligt deres udlån. Institutter på skærpet tilsyn har også skærpede indberetningskrav i form af løbende oplysninger og redegørelser om forholdene i institutterne. Institutterne på skærpet tilsyn udgør kun en lille del af den samlede pengeinstitutsektor. Institutterne på skærpet tilsyn udgjorde i 2011 ca. 3-4 procent af de samlede udlån i sektoren. Antallet af institutter på skærpet tilsyn ændrer sig efter den aktuelle udvikling i de enkelte institutter. I 2011 er der ligesom tidligere år kommet nye institutter på listen over skærpet tilsyn. De institutter, der i 2011 er ophørt med at være på skærpet tilsyn, er alle ophørt som selvstændige pengeinstitutter enten ved fusion med et andet institut eller ved afvikling gennem Finansiell Stabilitet A/S.

Udløb af den individuelle statsgarantiordning i 2013

Finanstilsynet har bedt en række pengeinstitutter om at redegøre for deres strategier for indfrielse af deres statsgaranterede udstedelser, der udløber i 2012 og 2013. I den forbindelse har Finanstilsynet skærpet overvågningen af likviditetssituationen i institutter, der er meget afhængige af udstedelser med individuel statsgaranti. Det betyder bl.a., at Finanstilsynet løbende gennem 2011 har fulgt tæt op på, om institutterne har iværksat tilstrækkelige tiltag for at skabe en holdbar fundingstruktur. Denne opfølgning er bl.a. sket gennem Finanstilsynets inspektioner af relevante institutter i 2011. Det er Finanstilsynets vurdering, at Nationalbankens nye faciliteter samt konsolideringsinitiativerne fra Folketinget, har lettet udfordringerne i forbindelse med udløbet af den individuelle statsgarantiordning i 2012 og 2013. Arbejdet med opfølgning på udløbet af de individuelle statsgarantier fortsætter i 2012.

Administrative bøder

Finanstilsynet fik med en lovændring pr. 1. januar 2011 og udstedelse af bekendtgørelse pr. 11. marts 2011 adgang til at afgøre visse tilståelsessager på det finansielle område med administrative bødeforelæg, herunder blandt andet sager om manglende tilladelser og manglende, mangelfulde eller forkerte meddelelser til Finanstilsynet i henhold til lov om finansiell virksomhed og lov om værdipapirhandel m.v. Fælles for bestemmelserne er, at der vil være tale om overtrædelser, der generelt er ukomplicerede og uden bevismæssige tvivlsspørgsmål. Formålet er, at disse sager skal kunne afgøres hurtigere og mere fleksibelt, end hvis der skulle ske politianmeldelse i sagerne. Finanstilsynet kan kun afgøre sager med bøde, hvis virksomheden erklærer sig skyldig i overtrædelsen, og hvis sagen ikke kan føre til højere straf end bøde. Finanstilsynet har i 2011 afgjort 11 sager med administrative bødeforelæg. I slutningen af året blev der fremsat lovforslag om en udvidelse af adgangen til at afgøre sager med administrative bødeforelæg. [Lovforslaget blev vedtaget den 23. februar 2012.]

Europæiske stresstests

Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA) gennemførte i 2011 en fælleseuropæisk stresstest i samarbejde med de nationale myndigheder, Den Europæiske Centralbank (ECB), Europa-Kommissionen (EC) og Det Europæiske Udvalg for Systemiske Risici (ESRB). Fra Danmark deltog Danmarks Nationalbank og Finanstilsynet som nationale myndigheder. EU-stresstesten, som involverede 90 banker i 21 lande, havde til formål at vurdere de europæiske bankers modstandsdygtighed over for alvorlige stød og deres solvens i hypotetiske stressscenarier under

visse restriktive forhold. De fire deltagende danske banker i EU's stresstest udviste alle stor modstandsdygtighed over for en negativ udvikling i de makroøkonomiske forhold. Danske Bank, Jyske Bank, Nykredit og Sydbank kom ud af testen med egentlige kernekapitalprocenter i intervallet 9,4-13,6 procent - væsentligt over testens minimumskriterium på 5 procent. De danske stresstestresultater viste, at selv i stressscenariet er alle fire danske banker velkapitaliserede og robuste over for forringelser i kreditkvaliteten af deres udlånsporteføljer. Stresstesten viste også, at de danske bankers eksponeringer mod de mest sårbare stater i Europa er meget begrænsede. Eksponeringer mod Grækenland er ubetydelige.

Som et led i en rekapitaliseringsplan for de europæiske banker blev EU stresstesten i efteråret 2011 fulgt op af en kapitaltest. Testen havde til formål at sikre, at de deltagende banker inden juli 2012 opbygger en stødpude for at opnå en egentlig kernekapital på 9 procent med fuld indregning af statseksponeringer til markedsværdi. Stødpuden er tænkt som et midlertidigt løft for at imødegå den aktuelle uro på de finansielle markeder. Testen viste, at de største danske institutter er velkapitaliserede, ikke mindst set i lyset af de begrænsede eksponeringer mod sårbare stater. De fire danske institutters kapitalprocenter lå ved udgangen af 3. kvartal 2011 i intervallet 12,34 - 14,04.

Den europæiske forsikringstilsynsmyndighed EIOPA gennemførte i 2011 en europæisk stresstest for forsikringsselskaber. Seks danske forsikringsselskaber deltog i stresstesten. Formålet med stresstesten var at vurdere den europæiske forsikringssektors modstandskraft i forhold til en række negative scenarier. Stresstesten blev gennemført på ultimo 2010 tal, og var baseret på samme forudsætninger som i den 5. runde af prøveberegninger (QIS5). Overdækningen måles i forhold til et beregnet minimumskapitalkrav (MCR). Selskabernes modstandskraft blev målt i tre scenarier. Første scenarie omfattede mindre markedsændringer såsom rentefald, aktiekursfald, ejendomsprisfald og øgede kreditspænd. Andet scenarie omfattede større markedsændringer og tredje scenarie var et inflationsscenario, som var baseret på rentestigninger. Til alle scenarier hørte også stresstest på forsikringsrisici såsom levetid, invaliditet og katastrofe. Resultaterne viste, at de seks deltagende danske selskaber havde tilstrækkelig kapital til at modstå de opstillede scenarier. I løbet af efteråret 2011 er stresstesten blevet udvidet med lavrentescenarier. Navnene på de deltagende selskaber offentliggøres ikke.

Fit & proper sager

Finanstilsynet har i 2011 behandlet 20 fit & proper sager mod personer i finansielle virksomheders ledelse. Finanstilsynet fik med en lovændring pr. 1. juli 2010 styrkede beføjelser til at afsætte ledelsen i finansielle virksomheder og kan nu foretage en mere skønsmæssig vurdering af, om medlemmer af bestyrelse og direktion er "egnede og hæderlige". Halvdelen af de sager Finanstilsynet har rejst siden lovændringen er afsluttet uden at der er truffet en formel afgørelse i Finanstilsynet eller i Det Finansielle Virksomhedsråd. Sagerne er afsluttet ved, at de pågældende personer selv har valgt at forlade selskaberne.

Solvens II

Solvens II-direktivet er en sammenskrivning af 14 eksisterende direktiver på forsikringsområdet – men indeholder også en række nye regler. Formålet med Solvens II er at gennemføre en række initiativer på forsikringsområdet for at sikre en endnu bedre beskyttelse af forsikringstagerne, at give forsikringsselskaber ensartede regler inden for det indre marked, at øge europæiske forsikringsselskabers konkurrenceevne internationalt og at understøtte den finansielle stabilitet. Beskyttelsen af forsikringstagerne vil blive sikret via risikobaserede kapitalkrav. Internationalt deltager Finanstilsynet aktivt i arbejdet med at udforme den kommende Solvens II-regulering.

Arbejdet foregår dels under den europæiske tilsynsmyndighed for forsikrings- og arbejdsmarkedspensionsordninger (EIOPA) og dels i EU-kommissionen. Nationalt arbejder Finanstilsynet løbende på at forberede Solvens II, og der er løbende dialog med branchen om Solvens II relaterede emner. Finanstilsynet har oprettet Solvens II Forum, hvor både brancherepræsentanter og Forsikring & Pension mødes kvartalsvist. I Solvens II Forum drøftes overordnede og principielle problemstillinger. Herudover opretter Finanstilsynet løbende arbejdsgrupper med fokus på aktuelle problemstillinger. I 2011 har der bl.a. været arbejdet med implementering af Solvens II i dansk lovgivning, værdiansættelse af forpligtigelserne og forberedelse af de kommende indberetninger – både de tekniske løsninger og indholdet. Hertil kommer, at der løbende drøftes problemstillinger med relevante interessenter, som fx Forsikring & Pension og Aktuarforeningen. Arbejdet fortsætter i 2012.

Levetidsforventninger på livsforsikrings- og pensionsområdet

På livsforsikrings- og pensionsområdet er der i 2011 indført klare rammer for selskabernes levetidsforventninger via to benchmarks - et benchmark for den observerede nuværende dødelighed og et benchmark for de forventede fremtidige levetidsforbedringer. Formålet med benchmarks er for det første at sikre, at selskaberne har tilstrækkelige hensættelser set i forhold til deres forpligtelser og for det andet at udligne ubegrundede forskelle i selskabernes levetidsforudsætninger. Det vil skabe lige konkurrencevilkår for branchen. Den nye tilsynsmodel vil endvidere sikre, at de forsikrede som gruppe selv sparer op til deres egne pensioner. Alle livsforsikringsselskaber og pensionskasser har i løbet af 2011 foretaget statistiske analyser af dødeligheden. Analyserne er blevet vurderet i Finanstilsynet. De nye benchmarks har understøttet, at hensættelserne er blevet forøget i en række selskaber, ligesom forskellene i mellem selskabernes levetidsforudsætninger er blevet mindre. Finanstilsynet forventer, at de to benchmarks bliver opdateret i 2012.

Lovarbejde

2011 har igen været et begivenhedsrigt år på lovgivningsområdet. Både i foråret og efteråret behandlede Folketinget lovforslag på det finansielle område. I foråret vedtog Folketinget et lovforslag der som led i håndteringen af den finansielle krise indeholdt ændringer af reglerne om stemmeretsbegrænsninger. Derudover vedtog Folketinget et forslag om den såkaldte medgiftsordning, med hvilken der etableredes forebyggende redskaber til håndtering af nødlidende pengeinstitutter, hvorefter sektoren gennem Garantifonden for indskydere og investorer (Fonden) kan finansiere fx tilskud, der gives til et institut, der er indstillet på at overtage et nødlidende institut. Efterårets lovforslag indeholdt bl.a. en række initiativer som opfølgning på den finansielle krise. Det drejer sig blandt andet om mere præcise regler om nedskrivning, ændring af reglerne vedrørende uvildige undersøgelser, og justering af reglerne om administrative bødeforelæg. Lovforslaget forventes vedtaget i 2012. Yderligere tiltrådte Folketinget i 2011 aktstykke 181 om en række konsolideringsinitiativer. Dette aktstykke danner baggrund for Bankpakke IV-forslaget, som forventes vedtaget primo 2012, og som indeholder en ændring af finansieringen af pengeinstitutafdelingen i Garantifonden for indskydere og investorer (Fonden), videre mulighed for, at Finanstilsynet kan videregive fortrolige oplysninger og en udvidelse af medgiftsordningen, som blev indført i foråret 2011.

Vejledning om oplysningsforpligtelser

Finanstilsynet sendte i 2011 en opdateret vejledning til børsnoterede virksomheders oplysningsforpligtelser på gaden. Forud for den egentlige høringsproces havde Finanstilsynet været i konstruktiv dialog med store dele af branchen for at sikre, at vejledningen kunne bruges som det værktøj, den var tiltænkt. I forlængelse af udsendelsen af vejledningen inviterede

Finanstilsynet til en præsentation, hvor formålet var at orientere om vejledningen og Finanstilsynets praksis. Ud fra fremmødet og spørgeinteressen at bedømme, er den valgte kommunikationsform et eksempel til efterfølgelse i lignende sager.

Politianmeldelser

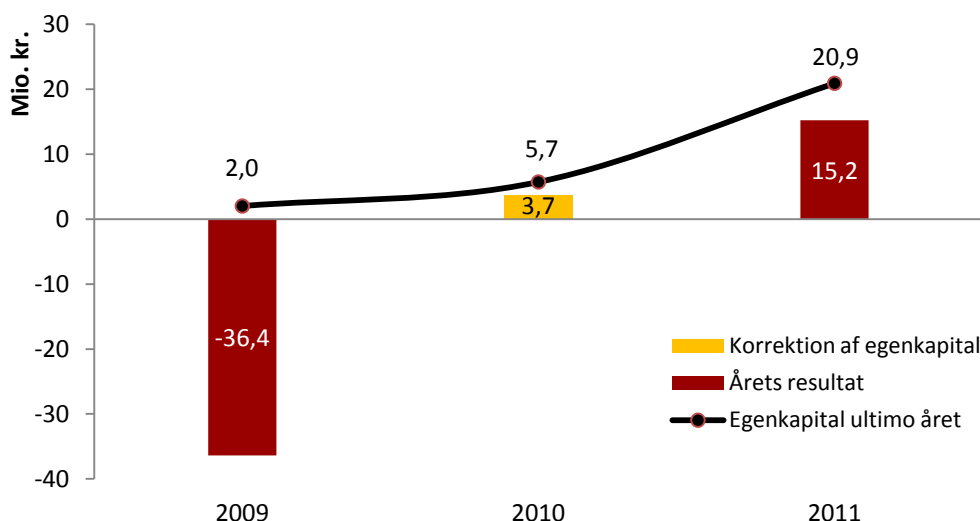
Finanstilsynet overvåger løbende markedet for handel med værdipapirer i børsnoterede virksomheder. Overvågningen omfatter alle former for markedsmisbrug, herunder insiderhandel og kursmanipulation. Derudover modtager Finanstilsynet en del anmeldelser fra både borgere, virksomheder, værdipapirhandlere og andre tilsynsmyndigheder. Den løbende overvågning har i 2011 resulteret i, at Finanstilsynet anmeldte eller påbegyndte 101 sager, hvilket er en stigning på 11 procent i forhold til 2010. Finanstilsynet har på baggrund af den løbende overvågning i 2011 sendt 35 politianmeldelser til Statsadvokaten for Særlig Økonomisk Kriminalitet. Derudover har der i 2011 været 7 sager om overtrædelse af anden finansiel lovgivning, som efter forelæggelse for det Finansielle Virksomhedsråd har resulteret i en politianmeldelse. Anmeldelserne handler om udbud af finansielle tjenester uden tilladelse, videregivelse af fortrolige oplysninger, mangelfuld revision, at undlade at træffe nødvendige foranstaltninger i tilfælde af tab eller nærliggende fare for tab af væsentlig størrelse, samt afgivelse af vildledende oplysninger over for bl.a. Finanstilsynet.

1.3. Årets økonomiske resultater

Hoved- og nøgletal

Finanstilsynet kommer i 2011 ud med et positivt resultat på 15,2 mio. kr. Egenkapitalen øges dermed til 20,9 mio. kr. ultimo 2011 fordelt på overført overskud på 18,0 mio. kr. og en statsforskrivning på 2,9 mio. kr.

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



Anm.: I 2010 blev der foretaget en teknisk korrektion af egenkapitalen i forbindelse med en regnskabskorrektion, som kan henføres til overgangen fra udgiftsbaseret til omkostningsbaseret regnskab tilbage i 2007. Egenkapitalen blev opskrevet med 3,7 mio. kr. parallelt med resultatet for 2010 blev nedskrevet med 3,7 mio. kr.

Finanstilsynet har i forbindelse med nye opgaver 2011 en stigning i indtægtsbevillingen på 24,5 mio. kr. fra 207,2 mio. kr. til 232,6 mio. kr., jf. tabel 1, i. Det positive resultat kan primært henføres til forskydninger i forbindelse med implementeringen af den øgede indtægtsbevilling.

Endvidere er personaleomsætningen steget fra 14 til 16 procent, trods den finansielle krise, hvilket har betydet øgede vakancer og dermed reduceret personaleudgifterne.

I tabel 1 fremgår Finanstilsynets økonomiske hoved- og nøgletal.

Tabel 1: Finanstilsynets økonomiske hoved- og nøgletal i mio. kr.

Resultatopgørelse	2009	2010	2011
Ordinære driftsindtægter	181,8	207,2	232,6
Heraf indtægtsført bevilling	-0,6	-0,6	-0,6
Heraf eksterne indtægter	182,4	207,8	233,2
Ordinære driftsomkostninger	213,2	198,2	209,5
Heraf løn	120,3	129,3	131,0
Heraf afskrivninger	5,3	4,2	4,5
Heraf øvrige omkostninger	87,6	64,7	74,0
Resultat af ordinær drift	-31,4	9,0	23,1
Andre driftsindtægter	0,0	-1,8	0,0
Andre driftsomkostninger	2,1	2,8	3,3
Resultat før finansielle poster	-33,5	4,3	19,8
Finansielle poster	3,0	3,4	3,8
Ekstraordinære poster	-0,1	0,9	0,7
Årets resultat	-36,4	0,0	15,2
Balance			
Anlægsaktiver	17,2	17,2	13,4
Omsætningsaktiver	28,9	41,7	52,1
Egenkapital ultimo året	2,0	5,7	20,9
Langfristet gæld	16,1	15,2	11,1
Kortfristet gæld	22,3	31,7	26,1
Lånerammen	180,3	18,5	18,5
Træk på lånerammen (FF4)	16,1	15,2	11,1
Finansielle nøgletal			
Udnyttelsesgrad af lånerammen	8,9 %	82,1 %	60,0 %
Negativ udsvingsrate	-30,0 %	95,0 %	620,3 %
Overskudsgrad	-20,1 %	0,0 %	6,5 %
Bevillingsandel	-0,3 %	-0,3 %	-0,3 %
Øvrige nøgletal			
Antal årsværk	212	210	217
Årsværkspris (1.000 kr.)	567	616	604
Lønomsætningsandel	66,5 %	62,4 %	56,3 %
Lønsumsloft	116,7	138,1	148,6
Lønforbrug	120,8	129,4	131,0

Resultatopgørelse

Lønsumsforbruget på 131,0 mio. kr. er øget med 1,6 mio. kr. svarende til 1,2 procent. I samme periode er lønsumsbevillingen tilsvarende øget fra 138,1 mio. kr. til 148,6 mio. kr., hvilket er en

stigning på 8 procent. Forskellen på forbrugs- og bevillingsstigningen skal findes i den forsinkede implementering af udvidelse af organisationen.

Driftsomkostninger er steget med godt 9 mio. kr. Det skyldes hovedsageligt øgede udgifter på it-området.

Finansielle nøgletal

Udnyttelsesgraden af lånerammen er faldet i 2011. Det skyldes, at computere m.v. nu bogføres direkte i driften og ikke længere aktiveres som anlæg og afskrives. Det har fået aktivbeholdningen til at falde til et lavere niveau end tidligere.

Den negative udsvingsrate er i 2011 på 620,3 procent afspejler forholdet mellem videreførslen på 18,0 mio. kr. og startkapitalen på 2,9 mio. kr., hvilket Finanstilsynet finder passende set i lyset af ovennævnte ressourcesituation.

Overskudsgraden på 6,5 procent kan henledes til de merbevillinger, som tidligere beskrevet ikke har været mulige at bruge efter hensigten.

Bevillingsandelen er uændret i forhold til tidligere år og stadig på minus 0,3 procent. Bevillingsgraden dækker over finansieringen af en række hensættelser ved overgangen til omkostningsreformen. Den negative bevilling udløber i 2011 og frigør 0,6 mio. kr. til anden disponering for Finanstilsynet.

Øvrige nøgletal

Lønomkostningsandelen er faldet til 56,3 procent i 2011 mod 62,4 procent i 2010. Faldet kan henledes til den forsinkede implementeringsproces af nye opgaver.

1.4. Opgaver og ressourcer

Skematisk oversigt

Skematisk oversigt

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

Tabel 2: Sammenfatning af økonomi for Finanstilsynets opgaver i mio. kr.

Opgaver	Indtægtsført bevilling	Øvrige indtægter	Omkostninger	Andel af årets overskud
0. Hjælpefunktioner samt generel ledelse og administration (inkl. pensioner)	0,2	-97,7	76,5	-21,0
1. Tilsyn	0,3	-109,9	112,8	3,3
2. Regulering	0,1	-22,8	24,5	1,7
3. Information	0,0	-2,8	3,6	0,8
Samlet	0,6	-233,2	217,4	-15,2

Fordelingen af omkostningerne på formål er opgjort ud fra tidsregistreringen i Finanstilsynet. Aktivitetsniveauet i de forskellige formål er afgørende for andelen af omkostningerne. Det betyder, at driftsomkostninger så som husleje, it-drift m.v. er delt ud på de enkelte formål i forhold til aktiviteternes omfang.

Overordnet kan det siges, at de øgede udgifter i 2011 på 217,4 mio. kr. i forhold til 207,2 mio. kr. i 2010 er brugt på tilsynsarbejde, som er øget med 10,3 mio. kr. fra 102,5 mio. kr.¹ til 112,8 mio. kr. De øvrige formål ligger cirka på samme niveau som sidste år.

Udgiftsbaseret konti/regnskaber

Finanstilsynet har i 2011 fået et yderligere delregnskab under det udgiftsbaseret regnskab vedrørende administrative bøder udstedt af Finanstilsynet i medfør af bekendtgørelse udstedt som følge af § 373a i lov om finansiel virksomhed og § 93a i lov om værdipapirhandel. I nedenstående tabel fremgår bevilling og regnskab for hovedkonto 08.23.02.

Tabel 3: Virksomhedens udgiftsbaserede konti

Hovedkonto	Navn	Bevillingstype	(Mio. kr.)	Bevilling	Regnskab
08.23.02.10	Forskellige indtægter under Finanstilsynet	Indtægter ifm. administrative bøder	Udgifter		
			Indtægter		0,2
08.23.02.20	Forskellige indtægter under Finanstilsynet	Indtægter vedr. risikopræmie for terrorforsikring	Udgifter		
			Indtægter	16,5	16,5

Bøder samt præmiebetalingen tilfalder statskassen.

1.5. Forventning til det kommende år

Den samfundsøkonomiske udvikling med fortsat lav vækst i Danmark betyder, at der fortsat er risiko for, at enkelte pengeinstitutter kan få alvorlige solvensproblemer. Usikkerheden om løsningen på statsgældskrisen i Euro-zonen og afsmitningen på den danske finansielle sektor vil også sætte sit præg på Finanstilsynets arbejde i 2012. Derudover er der blandt andet følgende fokusområder:

Udløb af statsgarantier, EU-formandskab og god ledelse i finansielle virksomheder

Udløb af statsgarantier For en række pengeinstitutter repræsenterer udløbet af de statsgaranterede låneudstedelser i år og i 2013 en markant udfordring. Finanstilsynet arbejder med disse institutter for at sikre, at de kan opnå en holdbar langsigtet likviditetssituation, herunder gennem konsolideringsmulighederne i Bankpakke 4.

EU-formandskab Finanstilsynet bidrager til forhandlingerne af direktiverne på det finansielle område under det danske EU-formandskab. Herunder er det en vigtig målsætning at opnå tilslutning til kapitalkravsdirektivet (CRD IV), og at direktivet skaber gode rammevilkår for danske kreditinstitutter.

God ledelse i finansielle virksomheder Den finansielle krise har vist, at bestyrelserne i en række finansielle virksomheder ikke i tilstrækkelig grad evnede at forstå og agere i forhold til de risici, institutterne havde påtaget sig. Finanstilsynet fremlægger på den baggrund i 2012 et udspil til at konkretisere de krav til bestyrelsernes kompetencer, som er indeholdt i ledelsesbekendtgørelsen.

¹ Se årsrapporten 2010 tabel 2.

2. Målrapportering

Målrapporteringen opgør Finanstilsynets resultatkontrakt for 2011.

Resultatkontrakten 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, som 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

2.1 Skematisk oversigt

Skematisk oversigt

Tabel 4: Skematisk oversigt over målopfyldelse

Resultatmål	Resultatmål/krav	Opfyldelse	Score
Tilsyn			
2.1.1 Robuste og velfungerende pengeinstitutter			15 ud af 15
Resultatmål: Et øget fokus på holdbare forretningsmodeller vil bidrage til at gøre pengeinstitutterne mere robuste	Som opfølgning på ændringer i Lov om finansiel virksomhed vil Finanstilsynet på inspektioner i 2011 vurdere og drøfte de undersøgte institutters forretningsmodeller. Det skal af undersøgelsessagen fra samtlige inspektioner fremgå, at denne vurdering og drøftelse har fundet sted.	<u>Opfyldt</u>	
Resultatmål: Finanstilsynet følger likviditetsområdet tæt efter udløb af den generelle statsgaranti	På inspektionerne i 2011 undersøges institutters likviditets-planer i relation til udløbet af de individuelle statsgarantier. Alle undersøgte institutter med individuel statsgaranti skal ved udgangen af året have udarbejdet eller være bedt om at udarbejde sådanne planer.	<u>Opfyldt</u>	
	Finanstilsynet sikrer, at der i alle de institutter med individuel statsgaranti, som er undersøgt inden medio 2011, er udarbejdet likviditetsplaner ved udgangen af 2011.	<u>Opfyldt</u>	
	Screening af likviditets-planer for institutter, der ikke er på undersøgelsesplanen. Institutter uden plan vil blive bedt om at udarbejde en.	<u>Opfyldt</u>	

Resultatmål: Finanstilsynet skal fortsat styrke prioriteringen af væsentlighed i indholdet af sine undersøgelser	Inspektionsplanen gennemføres i 2011. Hvis der sker omprioritering i inspektionsplanen, anses planen for overholdt, såfremt aktivitetsniveauet [1] for inspektioner er fastholdt.[2] Finanstilsynet følger de forretningsgange, som er fastlagt for inspektion (før, under og efter) i forbindelse med Strategi 2011,[3]og følger op på væsentlige og afgørende påbud indenfor 6 måneder efter udløbet af fristen for påbuddets efterlevelse.	Opfyldt	
	Finanstilsynet sikrer, at alle risikoinstitutter under skærpet tilsyn medio 2011 overholder kravene i afviklingsbekendtgørelsen ved udgangen af 2011.	Opfyldt	
	Senest 1. december 2011 er der implementeret en ny model for tilsynet på liv- og pensionsområdet, der gør tilsynet mere risikobaseret, fokuseret og Solvens II- parat.	Opfyldt	
Resultatmål: Finanstilsynets risikovurdering er effektiv. Finanstilsynet udvælger de rette virksomheder under skærpet tilsyn.	Højt ratede pengeinstitutter (rated 6 eller derover) må ikke komme i uventede alvorlige vanskeligheder (rated 3 eller derunder) 12 måneder efter ratingen er foretaget. Ratingen foretages på årlig basis	Ikke opfyldt	

2.1.3 Rådgivning og gennemsigtighed

5 ud af 5

Resultatmål: Kompetenceudvikling af investeringsrådgivere skal styrkes ved at etablere en test, mhp. at hæve vidensniveauet hos rådgiverne i danske pengeinstitutter	Der er senest 1. december 2011 etableret og idriftsat test for investeringsrådgivere for at styrke vidensniveauet hos rådgiverne i danske pengeinstitutter om særlige risikofyldte eller komplekse investeringer	Opfyldt	
	Testen vurderes og godkendes i samarbejde med uddannelsesudvalget.	Opfyldt	

2.1.4 Finansiell rapportering

10 ud af 10

Resultatmål: Kontrol med overholdelse af regler for finansiell rapportering	Plan for kontrol af års- eller delårsrapporter fra børsnoterede og ikke-børsnoterede finansielle virksomheder samt prospekter overholdes. Såfremt der sker omprioriteringer i planen, anses planen for overholdt, hvis aktivitetsniveauet for regnskabskontrol er fastholdt. Udvælgelsen af de børsnoterede virksomheders års- og delårsrapporter sker dels ved en screening proces, som har til formål at identificere de rapporter, hvor der er forhøjet risiko for væsentlige fravigelser fra reglerne (fejl) dels ved tilfældigt udtræk. Omprioriteringer af planen sker med henblik på at sikre fokus på de mest risikofyldte/væsentlige sager.	<u>Opfyldt</u>	
	Finanstilsynet skal i forbindelse med regnskabskontrollen have fokus på mindst 2 temaområder	<u>Opfyldt</u>	
	De realiserede enhedsomkostninger pr. screening af regnskab er i gennemsnit maksimalt 5 timer.	<u>Opfyldt</u>	

2.1.5 Løbende overvågning

10 ud af 10

Resultatmål: Finanstilsynet tager ved inspektion stilling til om direktion og bestyrelse er Fit og Proper ud fra en risikovurdering	Ved alle inspektioner, hvor der konstateres væsentlige governance-brud og hvor virksomheden er under skærpet tilsyn, udarbejdes der et notat inden for 30 dage efter afsluttende møde, som indeholder stillingtagen til ledelsens egnethed og hæderlighed.	<u>Opfyldt</u>	
Resultatmål: Styrket overvågning af solvensbehov.	Finanstilsynet gennemgår inden 1. september solvensbehovet hos de penge- og realkreditinstitutter, der har arbejdende kapital på mere end 250 mio. kr.	<u>Opfyldt</u>	

2.1.6 Sagsbehandling

10 ud af 10

Resultatmål: Finanstilsynet reagerer hurtigt på kritisable	Ved generelle og specifikke tilsynssager overholder 85 pct. en maksimal sagsbehandlings-	<u>Opfyldt</u>	
--	--	----------------	--

forhold i virksomheder under tilsyn	tid på 60 dage.		
	Mål fra Arbejdsprogrammet: Finanstilsynet skal sikre, at 35 dage efter, at en inspektion er afsluttet, skal 95 % af virksomhederne modtage en skriftlig rapport om undersøgelsen, eller oplysning om, hvornår de kan forvente en skriftlig rapport	Opfyldt	
	120 dage efter, at Finanstilsynet er blevet bekendt med en sag om insiderhandel og kursmanipulation, skal der være truffet afgørelse om, hvorvidt sagen skal overgives til politiet. Resultatkravet skal være opfyldt i 90 % af alle tilfælde	Opfyldt	
	Finanstilsynet skal træffe afgørelse senest 6 måneder efter, at Finanstilsynet har modtaget en fuldstændig ansøgning om tilladelse til at drive finansiell virksomhed.	Opfyldt	
Regulering			
2.2.1 Hensigtsmæssige rammevilkår for den finansielle sektor			5 ud af 5
Resultatmål: Det er Finanstilsynets målsætning at udarbejde forslag til regler, som forbedrer rammevilkårene for finansielle sektor.	Finanstilsynet implementerer EU retlige regler, affødt af UCITS IV (level 2 og 3) med ikrafttræden senest 30. juni 2011.	Opfyldt	
	Finanstilsynet sikrer, at mindst 90 pct. af de af loven omfattede virksomheder, finansielle virksomheder og finansielle holdingvirksomheder i 2011 har indberettet de påkrævede oplysninger om aflønning af bestyrelsen, direktionen og andre ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil.	Opfyldt	
	90 pct. af de af § 77 c i lov om finansiell virksomhed omfattede pengeinstitutter har ved udgangen af 2011 nedsat et aflønningsudvalg, eller der er givet påbud om nedsættelse af aflønningsudvalg.	Opfyldt	
		Opfyldt	10 ud af 10

2.2.2 International regulering

Resultatmål: Finanstilsynet vil fremme danske interesser i forbindelse med CRD IV, herunder særligt at det danske realkreditsystem kan rummes inden for de nye kapitaldækningskrav i medfør af Basel-komiteens anbefalinger.	Finanstilsynet arbejder for, at kravene til likviditetsbuffer muliggør indregning af realkreditobligationer i større omfang end 40 procent, og at leverage ratioen og stabil funding mål bevares som søjle II krav. Målet opgøres af departementet efter indstilling fra Finanstilsynet.	<u>Opfyldt</u>	
Resultatmål: Finanstilsynet vil fremme danske interesser i det internationale arbejde med udformningen af Solvens II, som skal føre til en endnu bedre beskyttelse af forsikringstagerne.	Finanstilsynet sikrer, at de kommende gennemførselsforanstaltninger, standarder og vejledninger lever op til formålet, samt kommer til at tage højde for særlige danske forhold, som fx den danske realkreditmodel. Finanstilsynet påvirker reguleringen så tidligt som muligt i processen. Målet opgøres af departementet efter indstilling fra Finanstilsynet.	<u>Opfyldt</u>	
Resultatmål: Der iværksættes en effektiv forberedelse af det danske EU-formandskab i foråret 2012.	Mål fra Arbejdsprogrammet: Pr. 1. oktober 2011 har Finanstilsynet udarbejdet færdige og anvendelige road maps for håndtering af de finansielle sager, der ved vurdering den 1. juli 2011 forventes at være på bordet under dansk EU formandskab i foråret 2012. Målet opgøres af departementet.	<u>Opfyldt</u>	

2.3.3 Lovprogram

2,5 ud af 5

Resultatmål: Alle lovforslag er uden væsentlige tekniske fejl, indholdsmæssige eller processuelle problemer.	a. I ingen lovforslag er der væsentlige processuelle problemer. Økonomi og Erhvervsministeriets procedurer for høring over lovforslag og frister fastsat i ministerbetjeningsvejledningen og i Håndbog i Folketingsarbejdet skal være overholdt. Vurderes af de lovansvarlige i departementet.	<u>Opfyldt</u>	
	b. I ingen lovforslag er der tekniske fejl, der overstiger bagatelgrænsen. Vurderet af departementets Juridiske Sekretariat.	<u>Ikke opfyldt</u>	

2.2.4 Ministerbetjening

5 ud af 5

Resultatmål: Sager med nyt politikindhold skal håndteres som indirekte ministerbetjening, mens sager uden nyt politikindhold håndteres som direkte ministerbetjening	Styrelsens direkte ministerbetjening udgør minimum 15 pct. af styrelsens samlede ministerbetjening.	<u>Opfyldt</u>	
	Mindst 80 pct. af de direkte ministerbetjeningssager skal være umiddelbart anvendelige.	<u>Opfyldt</u>	

Information

2.3.1 Gennemsigtighed om regulering

5 ud af 5

Resultatmål: Ændring i regler om åbenhed	Der nedsættes en intern arbejdsgruppe, der senest 1. august 2011 skal komme med en række initiativer, som skal skabe større åbenhed ved bl.a. at modernisere og skabe større stringens i reglerne.	<u>Opfyldt</u>	
--	--	----------------	--

2.3.2 Kvalitet i kommunikation

5 ud af 5

Resultatmål: Forbedring af brugeroplevelsen på Finanstilsynets hjemmeside	Der gennemføres en fokusgruppeundersøgelse på en udvalgt del af hjemmesiden: "job og karriere". Ved udgangen af 2011 foreligger der en strategi til forbedring af "job og karriere", som er udviklet på baggrund af fokusgruppeundersøgelsen.	<u>Opfyldt</u>	
Resultatmål: Større kendskab til Penge- og Pensionspanelets aktiviteter	Der gennemføres en webmåling af Penge- og Pensionspanelets hjemmeside. Antallet af unik-visitors er ved udgangen af 2011 forøget med 20 % ift. ved udgangen af 2010.	<u>Opfyldt</u>	

Totalscore

90 ud af 100

2.2 Uddybende analyser og vurderinger

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, og et manglende opfyldt mål ikke nødvendigvis er et udtryk for at styrelsen har løst sine opgaver på uacceptabel vis. Overordnet set er Finanstilsynet tilfreds med den samlede målopfyldelse på 90 procent.

I det følgende analyseres og vurderes de to ikke fuldt ud opfyldte resultatmål nærmere. Derudover uddybes to mål, som er særligt vigtige for Finanstilsynets virksomhed.

Mål 2.1.2 Inspektioner - Finanstilsynets risikovurdering er effektiv (delvist opfyldt)

Finanstilsynet har et resultatkrav, som hedder: "Højt ratede pengeinstitutter (rated 6 eller derover) må ikke komme i uventede alvorlige vanskeligheder (rated 3 eller derunder) 12 måneder efter ratingen er foretaget. Ratingen foretages på årlig basis". Dette mål er i et enkelt tilfælde ikke overholdt.

Der var tale om et meget lille pengeinstitut, der kom uventet i vanskeligheder. Instituttet var kendetegnet ved en mangelfuld kreditstyring, som Finanstilsynet ikke var bekendt med, og som ikke kunne aflæses af indberetninger eller revisionsprotokollater.

Mål 2.2.6 Lovprogrammet – tekniske fejl (delvist opfyldt)

Finanstilsynets bidrag til koncernens lovprogram har gennem hele året været af meget høj faglig kvalitet. 2011 var præget af at være endnu et begivenhedsrigt år på lovgivningsfronten. I et lovforslag var det imidlertid ikke muligt for Finanstilsynet at leve op til målet om, at ingen lovforslag må indeholde tekniske fejl, der - ifølge departementets Juridiske Sekretariat - oversteg bagatelgrænsen. Lovforslaget var præget af korte og komprimerede frister, idet der samtidig med arbejdet med lovforslaget blev arbejdet med nye tilsynsinitiativer, der skulle indgå i lovforslaget.

Finanstilsynet havde i 2011 i alt 5 lovforslag, som var igennem departementets Juridiske Sekretariats lovtekniske gennemgang, og det var kun ét af disse, der ikke opfyldt kravet om, at der i ingen lovforslag må være lovtekniske fejl der overstiger bagatelgrænsen. Fejlene blev korrigeret inden lovforslaget blev fremsat for Folketinget.

Mål 2.1.1 Øget fokus på holdbare forretningsmodeller (opfyldt)

Med Finanstilsynets ændrede strategi fra 2009 blev spørgsmålet om holdbarheden af de finansielle virksomheders forretningsmodeller et centralt tema. Der er særligt fokus på de risikofaktorer, der kan bringe den enkelte virksomhed i alvorlige problemer.

Det styrkede fokus på forretningsmodeller kommer blandt andet til udtryk i forbindelse med Finanstilsynets afrapportering efter inspektioner og i de cirka 100 inspektionsredegørelser, der hvert år bliver offentliggjort. I 2011 var der flere eksempler på dette både blandt pengeinstitutter og forsikringsselskaber. Udvalgte eksempler er gengivet herunder.

I Vestjysk Bank vurderede Finanstilsynet, at bankens forretningsmodel indeholdt visse risikable elementer i form af kundernes valutaspekulation, tilførsel af likviditet til nødlidende kunder, såkaldte parkeringshandler, hvor nødlidende engagementer var overgået til andre kunder på favorable vilkår. Endvidere vurderede Finanstilsynet bankens fundingstruktur som uholdbar. Efter inspektion i Andelskassen J. A. K. Slagelse opfordrede Finanstilsynet direkte instituttet til at fusionere med et stærkere pengeinstitut. I Cantobank meddelte Finanstilsynet, at forretningsmodellen var uholdbar, og at banken derfor ikke måtte påtage sig yderligere risiko i form af nye udlån eller udvidelse af eksisterende udlån. I Gartnernes Forsikring konstaterede Finanstilsynet, at selskabet tegnede forsikringer inden for et stort antal forretningsområder og havde mange komplicerede produkter i forhold til selskabets størrelse. Selskabet blev på den baggrund pålagt at udarbejde en redegørelse for, om forretningsmodellen var holdbar. I Pensionskassen for Apotekere og Farmaceuter tilkendegav Finanstilsynet, at omkostningerne pr. medlem var relativt høje i forhold til andre tværgående pensionskasser, og at Finanstilsynet vil følge bestyrelsens overvejelser på området.

Mål 2.2.2 International regulering - fremme danske interesser i forbindelse med CRD IV (opfyldt)

På det internationale område har Finanstilsynet i 2011 arbejdet for, at der i implementeringen af Basel III standarderne i Kapitalkravsdirektivet tages højde for særlige danske forhold. Finanstilsynet har blandt andet gennem en aktiv deltagelse i forskellige internationale fora arbejdet for, at realkreditobligationer kan indregnes i likviditetsbufferen samt at målet for stabil funding og leverage ratio i kreditinstitutter bevares som et sølje II-krav. Kapitalkravsdirektivet er på nuværende tidspunkt ikke endeligt vedtaget, men det er vurderingen, at danske interesser vil blive tilgodeset i tilstrækkelig omfang. Målet om, at fremme de danske interesser i forbindelse med Kapitalkravsdirektivet, herunder særligt at det danske realkreditsystem kan rummes inden for de nye krav i medfør af Basel-komiteens anbefalinger er således opfyldt.

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.

Finanstilsynet har fra 2011 fået ændret indtægtsgrundlaget således, at årets bevilling på finansloven nu tillægges sidste års udgifter til Kammeradvokaten. Ændringen i indtægtsgrundlaget kan ses i § 360 i lov om finansiel virksomhed. Baggrunden for ændringen er, at Finanstilsynets udgifter til Kammeradvokaten afhænger af forhold, som ikke fuldt ud er styrbare af Finanstilsynet. Med baggrund i den finansielle krise har der været en række principielle sager af stor betydning eller med risiko for erstatningsansvar for Finanstilsynet. Det har haft den konsekvens, at der har været store udsving i Finanstilsynets udgifter til Kammeradvokaten fra år til år, hvilket Finanstilsynet ikke kan forudse og tage forbehold for. Lovændringen eliminerer usikkerhedselementet i Finanstilsynets årlige udgifter.

3.2 Resultatopgørelse

Resultatopgørelse

Finanstilsynet er fuldt ud finansieret gennem afgifter opkrævet af virksomheder under finansielt tilsyn i Danmark. I 2011 har nettoindtægten været på 233,2 mio. kr., indtægtsbevillingen var på 231,5 mio. kr. Forskellen mellem nettoindtægten og indtægtsbevillingen skyldes de årlige reguleringer af afgifterne der ligger i §§ 360 og 370 i lov om finansiel virksomhed, hvor sidste års manglende betaling fra virksomheder tillægges indeværende års afgiftsopkrævning samt eventuelle korrektioner af opkrævninger relateret til 2010².

I tabel 5 fremgår resultatopgørelsen.

² Det er blandt andet ved nedskrivninger af indtægter, som overdrages til SKAT for videre inddrivelse.

Tabel 5: Resultatopgørelse i mio. kr.

	2010	2011	2012
Ordinære driftsindtægter:			
Indtægtsført bevilling			
Bevilling	0,6	0,6	
Reserveret af indeværende års bevillinger			
Anvendt af tidligere års reserverede bevillinger			
Indtægtsført bevilling i alt	0,6	0,6	0,0
Salg af vare og tjenesteydelser			
Tilskud til egen drift			
Gebyrer	-207,8	-233,2	-234,9
Ordinære driftsindtægter i alt	-207,2	-232,6	-234,9
Ordinære driftsomkostninger:			
Ændring i lagre			
Forbrugsomkostninger			
Husleje	17,9	18,0	14,1
Forbrugsomkostninger i alt	17,9	18,0	14,1
Personaleomkostninger			
Lønninger	113,4	116,8	128,6
Andre personaleomkostninger	0,7	1,0	1,1
Pension	18,7	16,7	17,9
Lønrefusion	-3,6	-3,5	-2,5
Personaleomkostninger i alt	129,3	131,0	145,1
Af- og nedskrivninger	4,2	4,5	4,6
Andre ordinære driftsomkostninger	46,8	56,0	67,8
Ordinære driftsomkostninger i alt	198,2	209,5	231,5
Resultat af ordinær drift	-9,0	-23,1	-3,4
Andre driftsposter:			
Andre driftsindtægter	1,8		
Andre driftsomkostninger	2,8	3,3	5,6
Resultat før finansielle poster	-4,3	-19,8	2,3
Finansielle poster:			
Finansielle indtægter			
Finansielle omkostninger	3,4	3,8	3,6
Resultat før ekstraordinære poster	-0,9	-16,0	5,8
Ekstraordinære poster:			
Ekstraordinære indtægter			
Ekstraordinære omkostninger	1,0	0,8	
Resultat	0,0	-15,2	5,8

Finanstilsynet havde i forbindelse med skybruddet den 2. juli 2011 en større vandskade. Et omfattende renoveringsarbejde har været i gang i sidste halvår af 2011 og fortsætter ind i 2012. Udlejer skal i henhold til indgået lejekontrakt holde ejendommen forsikret, mens det påhviler lejer at tegne løsøre og inventarforsikring. Finanstilsynet er som statslig styrelse selvforsikret og afholder derfor selv denne udgift, som i 2011 beløb sig til 0,3 mio. kr. Udgifterne er konteret som ekstraordinære udgifter.

Derudover ankede Finanstilsynet en dom til højesteret i forbindelse med retssagen om Fonden for bankTrelleborgs tvangsindløsning af minoritetsaktionærerne i bankTrelleborg A/S. Ved højesteret blev Finanstilsynet pålagt at betale sagsomkostninger for 0,5 mio. kr. Denne udgift er ligeledes konteret som ekstraordinære omkostninger.

Tabel 6: Resultatdisponering i mio. kr.

Ultimo	2011
Disponeret til bortfald	
Disponeret til reserveret egenkapital (båndlagt)	
Disponeret til udbytte til statskassen	
Disponeret til overført overskud	-15,2

Finanstilsynets overførte overskud er ultimo 2011 på 18,0 mio. kr.

3.3 Balance

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

Tabel 7: Balance i mio. kr.

Aktiver	2010	2011	Passiver	2010	2011
Anlægsaktiver:			Egenkapital:		
Immaterielle anlægsaktiver			Startkapital	-2,9	-2,9
Færdiggjorte udviklingsprojekter	8,5	7,3	Opskrivninger		
Erhvervede koncessioner, patenter m.v.	0,1	0,1	Reserveret egenkapital		
Udviklingsprojekter under opførelse	4,6	4,0	Bortfald		
Immatr. anlægsaktiver i alt	13,1	11,4	Udbytte til staten		
Materielle anlægsaktiver			Overført overskud	-2,8	-18,0
Grunde, arealer og bygninger	0,8	0,6	Egenkapital i alt	-5,7	-20,9
Infrastruktur					
Transportmateriel			Hensættelser	-9,3	-10,3
Produktionsanlæg og maskiner			Gæld:		
Inventar og it-udstyr	3,3	1,4	Langfristede gældsposter		
Igangværende arbejder for egen regning			FF4 Langfristet gæld	-15,2	-11,1
Materielle anlægsaktiver i alt	4,1	2,0	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	20,1	16,3	Langfristet gæld i alt	-15,2	-11,1
Omsætningsaktiver:					
Varebeholdninger			Kortfristede gældsposter		
Tilgodehavender	73,4	21,1	Leverandører af varer og tjenesteydelser	-12,8	-7,4
Værdipapirer			Anden kortfristet gæld	-2,0	-2,3
Likvide beholdninger			Skyldige feriepenge	-16,8	-16,4
FF5 Uforrentet konto	17,3	34,8	Igangværende arbejder for fremmed regning		
FF7 Finansieringskonto	-49,1	-3,9	Reserveret bevilling		
Andre likvider	0,2		Periodeafgrænsningsposter		
Likvide beholdninger i alt	-31,7	31,0	Kortfristet gæld i alt	-31,7	-26,1
Omsætningsaktiver i alt	41,7	52,1	Gæld i alt	-46,9	-37,2
Aktiver i alt	61,8	68,4	Passiver i alt	-61,8	-68,4

Anm.: 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.

Anlægsaktivernes værdi er ultimo 2011 opgjort til i alt 13,4 mio. kr.³, hvilket er 3,8 mio. kr. lavere end i 2010. Dette skyldes hovedsageligt udfasning af bunket-it-materiel, jf. forklaring til udnyttelsesgraden af lånerammen i afsnit 1.3. For en nærmere specificering af anlægsværdien henvises der til note 1 og 2 i bilag 1.

³ I balancen er anlægsaktiverne opgjort til 16,3 mio. kr. Dette er inklusiv startkapitalen/statsforskrivningen på 2,9 mio. kr., hvilket ikke indgår i opgørelsen af den likvide FF4-konto.

Den likvide FF4-konto har ved årets udgang en beholdning på i 11,1 mio. kr., hvilket afviger fra anlægsværdien på 13,4 mio. kr. med 2,3 mio. kr. I overensstemmelse med gældende retningslinjer inden for Vækst- og Erhvervsministeriets ressort, bliver FF4-kontoen korrigeret i 1. kvartal 2012, så der er overensstemmelse mellem kontoen og anlægsværdien.

3.4 Egenkapitalforklaring

Egenkapitalforklaring

Finanstilsynets videreførsel ultimo 2011 er på 18,0 mio. kr. Med en reguleret egenkapital på 2,9 mio. kr. udgør egenkapitalen i alt 20,9 mio. kr.

Tabel 8: Egenkapitalforklaring i mio. kr.

Egenkapital primo	Ultimo 2010	Primo 2011	Bevægelse	Ultimo 2011
Reguleret egenkapital primo	-2,9	-2,9	0,0	-2,9
+Ændringer i startkapital				
Startkapital ultimo	-2,9	-2,9	0,0	-2,9
Opskrivninger primo			0,0	
+Ændring i opskrivninger				
Opskrivninger	0,0	0,0	0,0	0,0
Reserveret egenkapital primo			0,0	
+Ændringer i reserveret egenkapital				
Reserveret egenkapital ultimo	0,0	0,0	0,0	0,0
Overført overskud primo	49,7		0,0	0,0
+Primoreg./flytn. ml. bogføringskredse	-53,3		0,0	0,0
+Regulering af det overførte overskud	-35,5	-2,8	0,0	-2,8
+Overført fra årets resultat	36,4	0,0	-15,2	-15,2
-Bortfald af årets resultat				
-Udbytte til staten				
Overført overskud ultimo	-2,8	-2,8	-15,2	-18,0
Egenkapital ultimo	-5,7	-5,7	-15,2	-20,9

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-konto er uforrentet og opgøres som udgangspunkt én gang årligt, og indeholder blandt andet hensættelser og lignende. Kontoen vil efter gældende retningslinjer blive afstemt i 1. kvartal 2012⁴. 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 60 procent ultimo 2011.

⁴ Finanstilsynet har dispensation til at udelade tilgodehavender, jf. årsrapporten 2010.

Tabel 9: Udnyttelse af låneramme i mio. kr.

	2011
Sum af saldo på FF4 pr. 31. december	11,1
Låneramme på FL	18,5
Udnyttelsesgrad i pct.	60,0 %

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	148,6
Lønsumsloft inkl. TB/aktstykker	148,6
Lønforbrug under lønsumsloft	131,0
Difference (mindreforbrug)	17,6
Akk. Opsparing ultimo 2010	14,2
Akk. Opsparing ultimo 2011	31,8

Lønsumsforbruget har i 2011 været på 131,0 mio. kr., og med tilhørende lønsumsbevilling på 148,6 mio. kr., har det resulteret i et mindreforbrug på 17,6 mio. kr. Opsparingen af lønsumsmidler kan henledes til den permanente konvertering af 15 mio. kr. årligt fra driftsmidler til lønsum i 2010, som sikrer Finanstilsynet en større fleksibilitet i eventuel forbrug af opsparede midler. Konverteringen ændrer ikke indtægtsbevillingen, men omfordeler alene midler mellem løn og drift. Årsagen til konverteringen skal blandt andet findes i en gennemsnitlig højere løn i Finanstilsynet, end for staten som helhed. Den opsparede lønsum er ved udgangen af 2011 på 31,8 mio. kr.

3.7 Bevillingsregnskabet

Bevillingsregnskab

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

Mio. kr.	Regnskab 2010	Bevilling 2011	Regnskab 2011	Diff.	Budget 2012
Nettobevilling	0,6	0,6	0,6	0,0	0,0
Nettoforbrug af reservation					
Indtægter	-207,8	-207,4	-233,2	-25,8	-234,9
Udgifter	207,2	206,8	217,4	10,6	240,7
Årets resultat	0,0	0,0	-15,2	-15,2	5,8

Anm.: Nettobevillingen på minus 0,6 mio. kr. bortfalder ved udgangen af 2011, da dækningen af den relaterede hensættelseskorrektion ved overgangen til omkostningsreformen nu er indfriet.

Resultatet for 2012 forventes at ende på minus 5,8 mio. kr. Forskydninger af indtægter og udgifter mellem årene er årsagen til det negative resultat. Finanstilsynet er afgiftsfinansieret og derfor omfattet af reglen om resultatmæssig balance over løbende fireårige perioder.

4 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.

Ligeledes indeholder årsrapporten de regnskabsmæssige forklaringer for de omkostnings-baserede bevillinger, som skal tilgå Rigsrevisionen i forbindelse med bevillingskontrollen for 2011.

Påtegning

Det tilkendegives hermed:

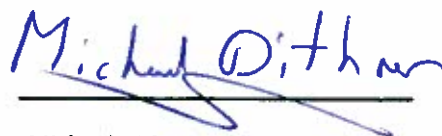
1. at årsrapporten er rigtig, det vil sige, at årsrapporten ikke indeholder væsentlige fejlinformationer eller udeladelser, herunder, at målostillingen og målrapporteringen i årsrapporten er fyldestgørende.
2. at de dispositioner, som er omfattet af regnskabsaflæggelsen, er i overensstemmelse med meddelte 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 12/4



Ulrik Nødgaard
Direktør

København, den 13-4-12



Michael Dithmer
Departementschef

5 Bilag til årsrapporten

Bilag 1: Anlægsaktiver

Note 1: Immaterielle anlægsaktiver

Mio. kr.	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser mv.	I alt
Kostpris primo	20,9	1,0	21,9
Primokorrektioner og flytning ml. bogføringskredse			
Opskrivning			
Tilgang	1,1	0,0	1,1
Afgang	0,0		0,0
Kostpris pr. 31.12.2011	22,0	1,0	23,0
Akkumulerede afskrivninger	-14,7	-1,0	-15,7
Akkumulerede nedskrivninger			
Akkumulerede af- og nedskrivninger 31.12.2011	-14,7	-1,0	-15,7
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2011	7,3	0,1	7,4
Akk. af- og nedskrivninger 31.12.2011	-2,3	0,0	-2,3
Årets nedskrivninger			0,0
Årets af- og nedskrivninger	-2,3	0,0	-2,3
	Udviklingsprojekter under udførelse		
Primo saldo pr. 01.01.2011	4,6		
Tilgang	-0,5		
Nedskrivninger			
Overført til færdiggjorte udviklingsprojekter			
Kostpris pr. 31.12.2011	4,0		

Note 2: Materielle anlægsaktiver

Mio. kr.	Grunde, arealer og bygninger	Infrastruktur	Produktions- anlæg og ma- skiner	Transportmateriel	Inventar og it-udstyr	I alt
Kostpris primo	1,0		0,2		9,0	10,2
Primokorr. og flytn. ml. bogføringskredse						
Opskrivning						
Tilgang	0,0				0,1	0,1
Afgang					0,0	0,0
Kostpris pr. 31.12.2011	1,0		0,2		9,0	10,3
Akkumulerede afskrivninger	-0,5		-0,2		-7,6	-8,3
Akkumulerede nedskrivninger						
Akk. af- og nedskrivninger 31.12.2011	-0,5		-0,2		-7,6	-8,3
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2011	0,6		0,0		1,4	2,0
Årets afskrivninger	-0,2		0,0		-2,0	-2,2
Årets nedskrivninger						
Årets af- og nedskrivninger	-0,2	0,0	0,0	0,0	-2,0	-2,2
Udviklings- projekter under udførelse						
Primo saldo pr. 01.01.2011						
Tilgang						
Nedskrivninger						
Overført til færdiggjorte udv. projekter						
Kostpris pr. 31.12.2011			0,0			

Note 3: Hensættelser

Hensættelser	Ultimo 2010	Udvikling	Ultimo 2011
Resultatløn	3,9	0,1	3,9
Aktieafsavnstillæg	3,3	0,2	3,5
Åremål	2,2	0,8	2,9
Hensættelser i alt	9,3	1,0	10,3

Note: Hensættelsen til resultatløn er 129.167 kr. for lav ift. forpligtigelsen ultimo 2011