

NOTAT

Finanstilsynet

19. marts 2024

Finanstilsynet undersøger:

Finansielle virksomheders opfattelse af systemiske risici

Finanstilsynet gennemfører årligt en spørgeskemaundersøgelse af danske finansielle virksomheders opfattelse af aktuelle risici og deres tillid til det finansielle system i Danmark. Virksomhederne bliver blandt andet spurgt om, hvilke risici der efter deres opfattelse vil kunne påvirke den finansielle stabilitet de kommende år.

Spørgeskemaundersøgelsen for 2024 blev gennemført i februar, hvor 41 finansielle virksomheder var inviteret til at deltage. Heraf valgte 27 virksomheder at være med. Bilag 1 indeholder en liste over de 41 virksomheder.

Resume af undersøgelsens resultater

- Virksomhederne anser cybertrusler og visse geopolitiske forhold for at udgøre de største kilder til risiko for den finansielle stabilitet i Danmark. Virksomhederne angiver desuden cybertrusler og de risici, de indebærer, for de mest udfordrende at håndtere.
- 70 pct. af virksomhederne vurderer, at sandsynligheden for et negativt stød til det finansielle system i Danmark er lav eller meget lav på kort sigt. På længere sigt vurderer de, at sandsynligheden for et negativt stød er større.
- Generelt har virksomhederne stor tillid til, at det danske finansielle system forbliver stabilt de kommende år. Nærmere bestemt angiver 89 pct., at de har høj eller særlig høj grad af tillid til, at det finansielle system forbliver stabilt de kommende tre år.

Cybertrusler og geopolitiske forhold er den største kilde til risiko

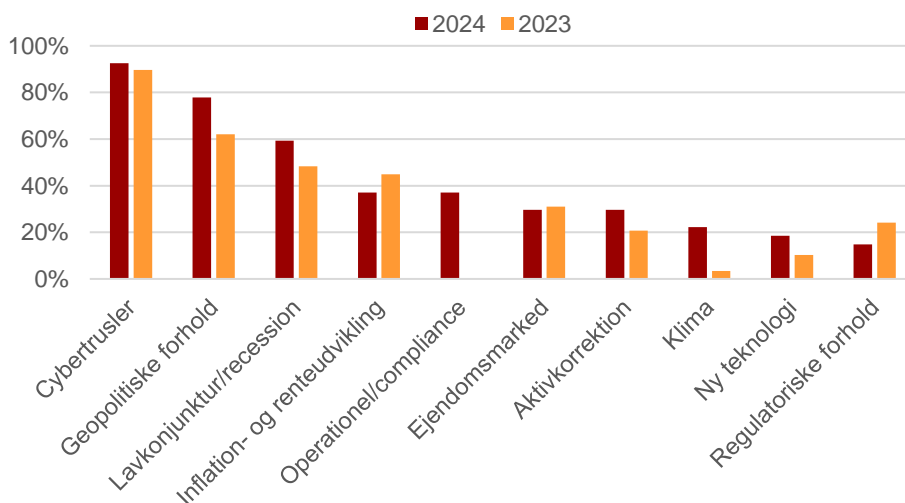
Virksomhederne i undersøgelsen blev bedt om at liste op til fem risici, som de vurderer, kan have den største betydning for den finansielle stabilitet i Danmark de kommende tre år.

Cybertrusler fortsætter med at være den primære kilde til bekymring, jf. figur 1. Det gælder for 93 pct. af de 27 virksomheder. Herefter følger geopolitiske forhold, som bekymrer 78 pct. af virksomhederne. Det er en stigning i forhold til sidste år. Virksomhederne angiver blandt andet krigen mellem Israel og Hamas som årsag til den øgede bekymring.

Risikoen for lavkonjunktur eller recession er fortsat et tema. 60 pct. af virksomhederne er bekymret for, at en recession kan påvirke den finansielle stabilitet. Selvom inflationen er aftagende, peger flere af virksomhederne på, at de høje renter fortsat kan medføre konkursbølger eller øge presset på husholdningernes gældsserviceringsevne.

Som noget nyt i undersøgelsen for 2024 peger 40 pct. af virksomhederne på risici, der hører under deres compliancefunktioner og operationelle område, som f.eks. risikoen for at blive misbrugt til hvidvask.

Figur 1: Hvilke risici kan have størst betydning for den finansielle stabilitet i Danmark de kommende tre år?



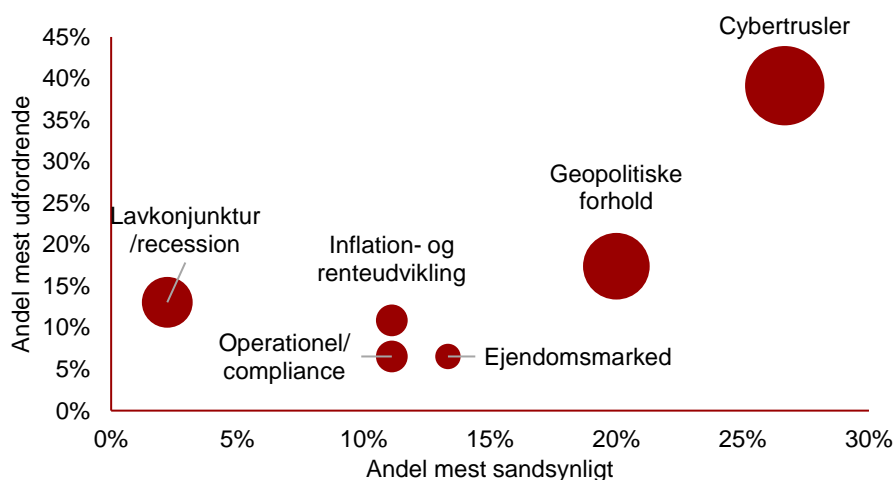
Note: Respondenterne kunne angive op til fem risici. Finanstilsynet har inddelt svarene i kategorier. Figuren viser de kategorier, som flest respondenter har angivet. Kategorien Operationel/compliance er ny i år, hvorfor tal fra 2023 ikke fremgår.

Virksomhederne blev også bedt om at identificere de to risikokilder, de mener vil være mest udfordrende for dem at håndtere, og de to risici, de mener har den største sandsynlighed for ske.

Ifølge virksomhederne er cyberrisici de mest udfordrende at håndtere. Samtidig anses cyberrisici for at være de risici, der har den højeste sandsynlighed for at finde sted, jf. figur 2. Cirka 40 pct. af de virksomheder, der pegede på cybertrusler som kilde til risici, mener, at disse risici er sværest at håndtere. 27 pct. af dem vurderer desuden, at cyberrisici er de risici, der har den højeste sandsynlighed for at indtræffe. Cirklerne i figur 2 illustrerer andelen af virksomheder, der har angivet cybertrusler som én af fem mulige risici. Virksomhederne betragter dermed både cyberrisici som de mest udfordrende, som de mest sandsynlige og som de risici, der bekymrer flest.

17 pct. af virksomhederne betragter geopolitiske risici som de mest udfordrende, og endeligt peger 13 pct. på lavkonjunktur. Sandsynligheden for at geopolitiske begivenheder vil føre til ustabilitet i Danmark er dog markant større ifølge virksomhederne end sandsynligheden for en lavkonjunktur. Dog kan de enkelte risikokilder påvirke hinanden; Flere af virksomhederne peger f.eks. på, at en eskalering af de geopolitiske kriser kan øge sandsynligheden for en recession.

Figur 2: De mest udfordrende og sandsynlige risikokilder for den finansielle stabilitet i Danmark de kommende tre år



Note: X-aksen angiver andelen af respondenter, der udpeger risikoen som 1 ud af 2 mest sandsynlige risici. Y-aksen angiver andelen af respondenter, der udpeger risikoen som 1 ud af 2 risici, der vil være mest udfordrende for deres virksomhed at håndtere. Cirklernes størrelse angiver andelen af respondenter, som har risikoen på deres liste over fem risici, der kan påvirke den finansielle stabilitet.

Virksomhederne blev desuden spurgt om, hvilke nye eller eksisterende finansielle produkter der kan medføre øget risiko for det finansielle system. Fire virksomheder svarer, at afdragsfrie lån og lån med variabel rente kan øge risikoen for husholdninger og virksomheder.

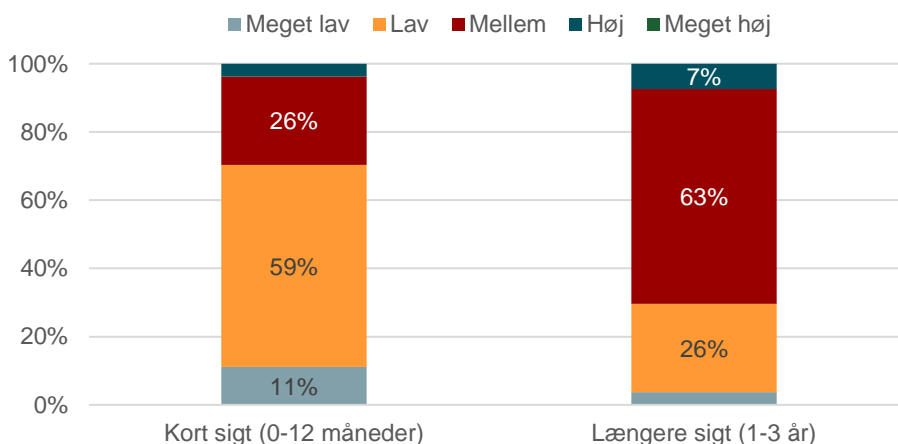
Lille sandsynlighed for negativt stød på kort sigt

Virksomhederne i undersøgelsen angiver deres opfattelse af risikoen for, at det finansielle system i Danmark vil opleve et betydeligt negativt stød. På kort sigt (0-12 måneder) betragter 70 pct. af virksomhederne risikoen som lav eller

meget lav, mens 26 pct. anser risikoen for at være mellemhøj. Kun 4 pct. vurderer, at sandsynligheden for et negativt stød er høj.

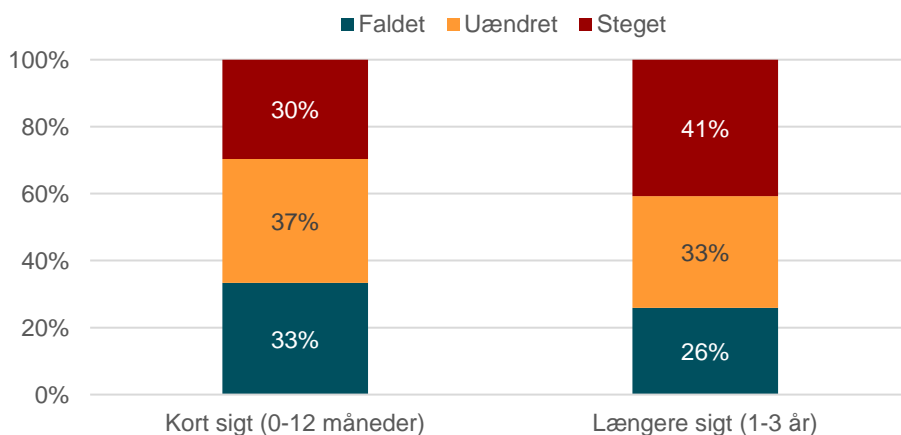
På længere sigt (1-3 år) anser virksomhederne risikoen for et stød for at være væsentligt større. 63 pct. anser risikoen for at være mellemhøj, mens 7 pct. vurderer, at risikoen for et negativt stød er høj. De resterende 30 pct. af virksomhederne betragter risikoen som lav eller meget lav.

Figur 3: Hvordan vurderer du risikoen for, at det finansielle system i Danmark vil få et betydeligt negativt stød?



Virksomhederne angiver også deres opfattelse af, om risikoen for et negativt stød på kort og længere sigt er faldet, uændret eller steget i løbet af de seneste seks måneder. Hvad angår kort sigt, fordeler virksomhedernes svar sig nogenlunde ligeligt på tværs af de tre svarmuligheder. Hvad angår længere sigt, svarer 41 pct. af virksomhederne, at risikoen for et negativt stød er steget, jf. figur 4. 33 pct. angiver, at risikoen er uændret, mens 26 pct. svarer, at risikoen er faldet.

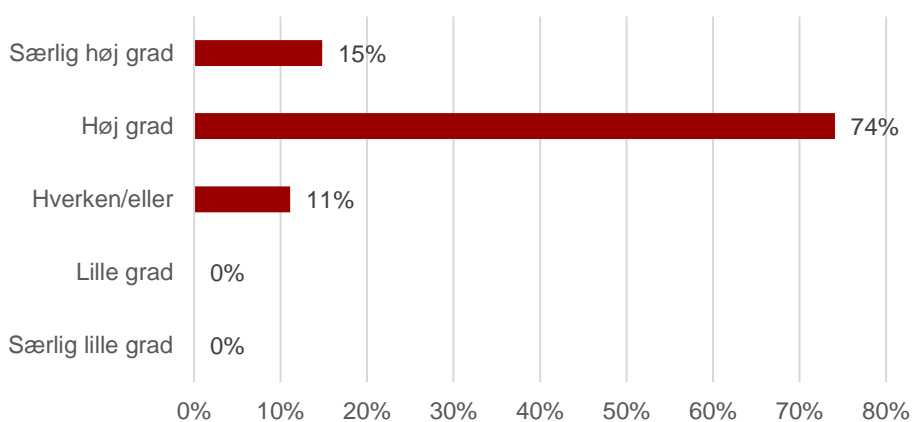
Figur 4: Hvordan vurderer du, at risikoen for et betydeligt negativt stød til det danske finansielle system ændret sig over de seneste seks måneder?



Høj grad af tillid til det finansielle system i Danmark

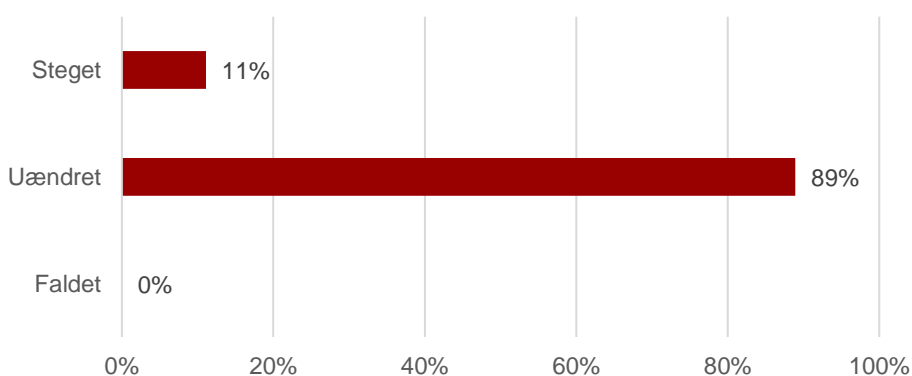
Generelt har de finansielle virksomheder i Danmark tillid til, at det finansielle system forbliver stabilt over de kommende tre år. 89 pct. af virksomhederne har enten en høj grad eller en særlig høj grad af tillid til dette, mens 11 pct. svarer, at de hverken har en høj eller lav grad af tillid til, at det finansielle system vil være stabilt de næste tre år, jf. figur 5.

Figur 5: I hvilken grad har du tillid til, at det finansielle system i Danmark vil være stabilt over de næste tre år?



Tilliden til den finansielle stabilitet er ikke faldet, jf. figur 6. Af de 27 virksomheder svarer 89 pct., at deres tillid til den finansielle stabilitet ikke har ændret sig i løbet af de seneste seks måneder. For 11 pct. gælder, at tilliden til stabiliteten er steget.

Figur 6: Hvordan har din tillid til den finansielle stabilitet ændret sig over de seneste seks måneder?



Bilag 1: Finansielle virksomheder

Spørgeskemaet blev sendt til 41 finansielle virksomheder i Danmark, hvoraf 27 af dem valgte at svare. Spørgeskemaundersøgelsen blev gennemført i februar 2024.

Følgende 41 virksomheder modtog spørgeskemaet:

Akademikerpension	Nasdaq
Alm. Brand Forsikring	NETS Denmark A/S
AP Pension	Nordea Bank
Arbejdernes Landsbank	Nordea kredit
ATP	Nykredit
Bankinvest	Nykredit Portefølje Administration
C Worldwide	Pensam Liv
Capital Four	PensionsDanmark
CIP	PFA Pension
Core Property Management P/S	PKA
Danica	Pleo
Danmarks Skibskredit	Realkredit Danmark
Danske Bank	Sampension Livsforsikring
Danske Invest	Saxo Bank
DLR	SEB invest A/S
Euronext Securities	Spar Nord
Industriens Pension	Sydbank
Jyske Bank	TopDanmark
Jyske Realkredit	Tryg Forsikring A/S
Maj Invest	Velliv
Mastercard Denmark A/S	