

NOTAT

Finanstilsynet

9. maj 2022

J.nr.
/THJE

Finanstilsynets tilsynsindsatser i 2021

Finanstilsynets opgave er at bidrage til en finansiel sektor der er robust og agerer ordentligt. Finanstilsynets strategi frem mod 2025 står på fire ben: En robust finansiel sektor, en ordentlig finansiel sektor, et tilsyn og regelsæt, der afspejler samfundets udvikling samt et fagligt og effektivt finanstilsyn. Den finansielle sektor forandrer sig hurtigt i disse år, og Finanstilsynets indsats skal afspejle udviklingen i samfundet generelt og den finansielle sektor specifikt.

Tilsynsvirksomheden er risikobaseret. Det vil sige, at Finanstilsynet på baggrund af en vurdering af sandsynlighed og konsekvens af de forskellige risici allokerer ressourcer efter, hvor risiciene vurderes at være størst, og bruger instrumenterne i den finansielle regulering til at begrænse disse risici. Det gælder risici i relation til robustheden såvel som ordentligheden i den finansielle sektor.

Finanstilsynet udarbejder derfor et opdateret risikobillede hvert halve år. Risikobilledet tager udgangspunkt i konjunkturelle, makro- og mikroprudentielle risici og vurderer, hvordan og i hvor høj grad de forskellige virksomheder under tilsyn samt forbrugere og investorer er eksponeret mod disse risici. Mere strukturelle eller adfærdsmæssige forhold blandt de forskellige finansielle virksomheder eller forbrugere, som kan påvirke den finansielle stabilitet, vurderes også.

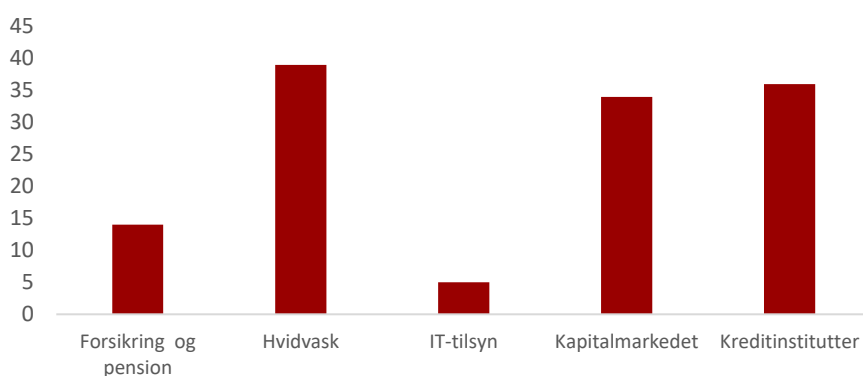
Dette notat indeholder en kort beskrivelse af udvalgte tilsynsmæssige indsatser¹ fra Finanstilsynets tilsynsvirksomhed, som er afsluttet i 2021. De tilsynsmæssige indsatser dækker både over inspektioner og reaktioner i forhold til virksomheder under tilsyn og mere generelle indsatser.

¹ Finanstilsynet indgår årligt en mål- og resultatplan med Erhvervsministeriets departement og Finanstilsynets bestyrelse, som fastlægger Finanstilsynets strategiske målsætninger og resultatmål. Resultatmålene dækker Finanstilsynets opgavevaretagelse: tilsyn, regulering og informationsvirksomhed. Der henvises til Finanstilsynets hjemmeside for en nærmere beskrivelse af Finanstilsynets risikobillede mål- og resultatplan.

Gennemførte inspektioner og tilsynsreaktioner

Finanstilsynet igangsatte i 2021 128 inspektioner. Heraf er 67 afsluttede, mens 61 fortsat pågår, jf. figur 1. Finanstilsynet har som målsætning, at en inspektion i en finansiel virksomhed skal være afsluttet indenfor otte måneder – en betydelig del af iværksatte inspektioner i et år afsluttes derfor først i det efterfølgende år. Særlige forhold kan desuden medføre, at en inspektion strækker sig over et længere tidsforløb.

Figur 1: Antal igangsatte ordinære, tema- og funktionsinspektioner i 2021 fordelt på tilsynsområder.



Note: Separate IT-tilsyn er målrettet store finansielle virksomheder og datacentraler. IT-tilsyn for øvrige virksomheder indgår i som led i mere generelle inspektioner hos disse virksomheder og opgøres ikke separat. Kilde: Finanstilsynet

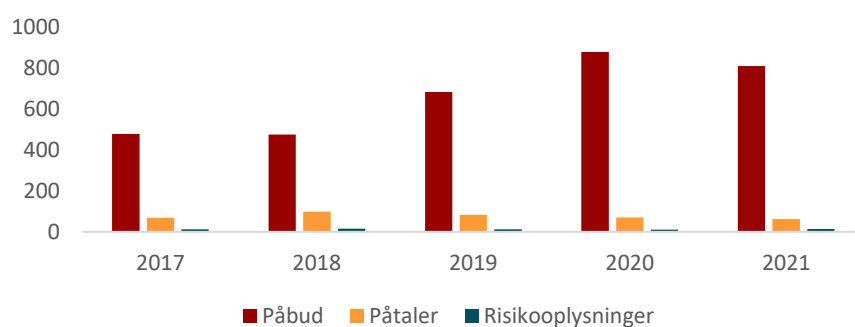
I forbindelse med inspektioner og øvrig tilsynsvirksomhed kan Finanstilsynet træffe beslutning om tilsynsreaktioner til virksomheder under tilsyn, hvis Finanstilsynet får kendskab til overtrædelser af reglerne eller forhold, der vurderes særlig risikable. Finanstilsynets tilsynsreaktioner er helt overvejende domineret af "påbud", jf. figur 2. Et påbud anvendes i de situationer, hvor Finanstilsynet træffer en afgørelse, der pålægger en virksomhed en bestemt adfærd eller handling fremover. Det kan både ske fordi en virksomhed handler på en lovstridig måde, som Finanstilsynet påbyder den finansielle virksomhed at ophøre med, eller fordi virksomheden undlader at handle, hvor handling er påkrævet efter lovgivningen. Et påbud kan ikke anvendes som reaktion på et lovbrud, der ikke længere eksisterer. I en sådan situation vil Finanstilsynet typisk give en "påtale" eller i grove tilfælde foretage en politianmeldelse². Et påbud kan anvendes sammen med en politianmeldelse.

² En påtale anvendes i forbindelse med en konstateret lovovertrædelse, der ikke længere består. Situationen optræder dels, hvor lovovertrædelsen var af midlertidig karakter og nu er afsluttet, og dels hvor virksomheden af egen drift har bragt forholdet i orden, forud for at Finanstilsynet har adresseret spørgsmålet over for virksomheden. En påtale anvendes alene, når der ikke er grundlag for en politianmeldelse. De to reaktionsformer kan ikke anvendes samtidig for samme overtrædelse.

I grove tilfælde kan Finanstilsynet politianmelde virksomheden. Lovbrud, der vedrører investor- og forbrugerbeskyttelse, betragtes som hovedregel som grove når de har direkte økonomiske konsekvenser for investorer og forbrugere i form af tab. Finanstilsynets indgav i 2021 i alt 24 politianmeldelser.

I nogle tilfælde konstaterer Finanstilsynet en væsentligt forøget risiko på et område eller uholdbare elementer i forretningsmodellen og hvor Finanstilsynet vurderer, at virksomheden bør have fokus og/eller ændre adfærd, men hvor der ikke foreligger en lovovertrædelse. I disse tilfælde vil Finanstilsynet typisk give en "risikooplysning" til virksomheden. Som det fremgår af figur 2, gives der relativt få påtaler og endnu færre risikooplysninger.

Figur 2: Antal tilsynsreaktioner, 2017 til 2021



Kilde: Finanstilsynet

Markedstilsynet

Tilsyn med markedsmisbrug

I 2021 oprettede Finanstilsynet 301 sager om potentielt markedsmisbrug. Det er et højere niveau end i årene inden. Sagerne var fordelt på 130 sager med mistanke om insiderhandel og 157 sager med mistanke om markedsmanipulation, jf. tabel 1 nedenfor.

Tabel 1: Oprettede markedsmisbrugssager

Årstal**	2019	2020	2021
Insiderhandel	142	134	130
- Heraf ifm. whistleblower-ordning	0	2	1
- Heraf videregivelse af intern viden	0	0	1
- Heraf sendt til udenlandske myndigheder	43	48	42
Markedsmanipulation	80	103	157
- Heraf ifm. whistleblower-ordning	1	2	3
- Heraf sendt til udenlandske myndigheder	20	11	11
Forespørgsler fra udenlandske myndigheder	24	19	14
I alt	246	256	301

**Observationerne de enkelte år er ikke nødvendigvis direkte sammenlignelige, da der er benyttet forskellige opgørelsesmetoder i perioden.

Dertil behandlede Finanstilsynet 14 forespørgsler fra udenlandske myndigheder.

Finanstilsynet har i 2021 foretaget politianmeldelse i 2 sager om insiderhandel og 7 sager om markedsmanipulation, jf. tabel 2 nedenfor.

*Tabel 2: Oprettede markedsmisbrugssager *)*

Årstal	2019	2020	2021
Insiderhandel	3	3	2
Markedsmanipulation	1	3	7
Politianmeldelser sendt til SØIK	4	6	9

*) Flere politianmeldelser kan være indeholdt i én sag

Styrket databaseret markedsovervågning

Finanstilsynet modtager løbende transaktionsdata med oplysninger om alle handler med danske værdipapirer. Der er løbende fokus på at styrke anvendelsen af disse data både til analytiske formål og til overvågningen af muligt markedsmisbrug. På markedsmisbrugsområdet har Finanstilsynet i 2021 implementeret et antal nye alarmer til identifikation af mulig markedsmisbrug. Samtidig har der været styrket fokus på identifikation af såkaldte "wash trades", hvor investorer handler med sig selv. Problemet med "wash trades" er, at de sender urigtige signaler til markedet om købs- og salgsinteressen i en aktie, ligesom de kan anvendes til at holde kursen på et unormalt eller kunstigt niveau. Det kan skade investorenes tillid til de finansielle markeder og er derfor ulovligt.

Investeringsfonde og forvaltere

Temaundersøgelse om produktgodkendelse

Finanstilsynet har udgivet en temarapport om produktgodkendelsesprocedurer. Temarapporten bygger på en temaundersøgelse, som Finanstilsynet gennemførte i 2020-2021, der omfattede, hvordan seks pengeinstitutter har implementeret de væsentligste dele af bekendtgørelsen om produktgodkendelsesprocedurer (product governance). Temarapporten indeholder Finanstilsynets væsentligste observationer fra inspektionerne samt opsummerende "best practice" og Finanstilsynets fortolkning af dele af lovgivningen på området.

Link til nyhed om temaundersøgelse om produktgodkendelse:

https://www.finanstilsynet.dk/Nyheder-og-Presse/Pressemeddelelser/2021/070721_Pengeinstitutterne_skal_styrke_produktyring

Temarapport om suspensioner af danske UCITS-afdelinger

Finanstilsynet har udarbejdet en temarapport om suspensioner af danske UCITS-afdelinger (investeringsforeninger underlagt egen lovgivning) særligt med fokus på omfanget af suspensioner henover COVID-19 krisen. Temarapporten bygger på individuelle undersøgelser af fire danske investeringsforvaltningsselskaber. Rapporten udpeger god praksis og udviklingspunkter til sikring af, at investorbeskyttelsen varetages betryggende i en periode med finansiell uro, herunder at der er en passende balance mellem hensynet til en investors ret til indløsning og hensynet til en korrekt fastsættelse af værdien ved indløsning. Finanstilsynet har i sit inspektionsarbejde ved flere lejligheder fundet eksempler på utilstrækkelig likviditetsstyring i danske investeringsfonde.

Link til temarapport om suspensioner af danske UCITS-afdelinger:

<https://www.finanstilsynet.dk/Nyheder-og-Presse/Pressemeddelelser/2022/TemarapportSuspensioner>

Forsikrings- og pensionselskaber

Ugaranterede pensionsprodukter

To tredjedele af pensionsindbetalingerne går i dag til ugaranterede markedsrenteprodukter, hvor kunden selv bærer risikoen ved tab på de finansielle markeder og længere levetider end forventet. Finanstilsynet har løbende, herunder på inspektioner, fokus på selskabernes håndtering af de nyere produkttyper og de risici, som sådanne produkter medfører for kunderne.

Værdiansættelse af alternative investeringer

Finanstilsynet har gennemført en temaundersøgelse af pensionselskabernes løbende værdiansættelse af de alternative investeringer indenfor private equity, kredit, infrastruktur og ejendomme i forlængelse af COVID-19-krisen. Undersøgelsen viste, at der er betydelige forskelle i værdireguleringerne for de undersøgte aktivkategorier i forhold til de værdiudsving, der var på de noterede markeder. Denne observation er bemærkelsesværdig og Finanstilsynet har derfor fulgt op på temaundersøgelsen.

Link til nyhed om undersøgelse af værdiansættelse af alternative investeringer:

https://www.finanstilsynet.dk/Nyheder-og-Presse/Pressemeddelelser/2020/Verdiansettelse_pensionssektoren_181220

Opgørelse af hensættelser under solvens II-reglerne

Finanstilsynet følger løbende med i selskabernes arbejde med at følge op på de påbud, der i 2020 blev givet til 25 pensionselskaber om, at de skal opgøre deres hensættelser korrekt og i overensstemmelse med solvens

II-reglerne. Det er centralt, at der sker en korrekt opgørelse af hensættelser til solvensformål, da det har betydning for selskabernes robusthed mv. Fristen for opfyldelse af påbuddene er ultimo 2022.

Link til nyhed om opgørelse af hensættelser under solvens II-reglerne:

https://www.finanstilsynet.dk/Nyheder-og-Presse/Pressemeddelelser/2021/SUL_031121

SUL-underskud

Finanstilsynet har gennem længere tid haft fokus på, at en del pensions-selskaber har oparbejdet store systematiske underskud på deres syge- og ulykkesforsikringer (SUL), der er et supplement til selskabernes pensionsprodukter. De systematiske underskud har været finansieret af realiserede og forventede overskud på pensionsdelen. Bekendtgørelsen, der regulerer livsforsikrings-selskabernes syge- og ulykkesforsikringsvirksomhed, er den 1. januar 2022 ændret for at sikre, at den risiko som de systematiske underskud på syge- og ulykkesforsikringer har udgjort for holdbarheden af selskabernes forretningsmodeller bliver håndteret, så de livsforsikredes interesser varetages.

Indsatser ift. diskriminerende aftalevilkår

I sommeren 2021 politianmeldte Finanstilsynet 14 forsikrings-selskaber for at have haft forsikringsvilkår, der indeholder bestemmelser, som undtager for dækning i forbindelse med graviditet eller fødsel, hvilket er i strid med forsikringsligebehandlingsreglerne. Finanstilsynet gav i tilknytning til politianmeldelserne størstedelen af forsikrings-selskaberne påbud om at kontakte alle nuværende og tidligere kunder, som har været omfattet af ulovlige vilkår, og for hvem disse vilkår kan have været relevante, med individuel information om, at vilkårene var i strid med reglerne i forsikringsligebehandlingsloven.

Link til nyhed om indsatser ift. diskriminerende aftalevilkår:

https://www.finanstilsynet.dk/Nyheder-og-Presse/Pressemeddelelser/2021/Forskelsbehandling_gravide_070721

Kreditinstitutter

Kreditinstitutternes governance, herunder compliance og risikostyring

Finanstilsynets fokus på institutternes governance har i lyset af de favorable makroøkonomiske forhold i de senere år fyldt væsentligt mere end tidligere. Det har bl.a. omfattet, at Finanstilsynet ved inspektioner har haft mere fokus på, hvordan forskellige enheder og personer i instituttet har løst deres opgaver, og særligt samspillet mellem første og anden forsvarslinje (første forsvarslinje består af instituttets driftsfunktioner eller dispo-

rende enheder og anden forsvarslinje består af risikostyrings- og compliancefunktioner). Hvor det har været relevant, har institutterne fået påbud om forbedringer.

Markedsrisiko

Finanstilsynet har i 2021 offentliggjort et notat vedrørende, hvilke finansielle positioner kreditinstitutter kan indregne i deres handelsbeholdning og kapitalbelastes efter markedsrisiko reglerne og hvilke skal indregnes i bankbogen og kapitalbelastes efter kreditrisikoreglerne. Historisk har man i Danmark i vid udstrækning placeret finansielle instrumenter i handelsbeholdningen. Placeringen af aktiverne har betydning for de tilknyttede kapitalkrav, men også for hvorvidt instituttet pålægges visse rapporteringsforpligtigelser eller kan anvende en række undtagelsesmuligheder for mindre komplekse institutter. Jo flere aktiver et institut har placeret i handelsbeholdningen, jo større er både kapital-, styrings- og rapporteringskravene som udgangspunkt. Det giver et incitament til at flytte nogle aktiver til bankbogen. I en række tilfælde er dette helt legitimt. Men det er vigtigt at sikre, at når aktiver placeres på bankbogen, så er det fordi, at aktiverne reelt ikke er handelsaktiver.

Link til nyhed om markedsrisiko:

https://www.finanstilsynet.dk/Nyheder-og-Presse/Sektornyt/2021/Grensedragning_for_positioner

Ejendomme med begrænset alternativ anvendelse

Finanstilsynet har i 2021 offentliggjort et notat rettet mod realkreditinstitutterne med principper for "best practice" og anbefalinger om lån med sikkerhed i ejendomme med en begrænset køberskare på grund af en begrænset alternativ anvendelsesmulighed. Ejendomme med begrænset alternativ anvendelse karakteriseres typisk ved at have få eller ingen mulige købere, da de oftest er specialindrettet til en bestemt type virksomhed og det kan være omkostningsfyldt eller umuligt at omdanne dem til anden anvendelse, og de kan derfor indebære en forøget kreditrisiko.

Link til nyhed om ejendomme med begrænset alternativ anvendelse:

https://www.finanstilsynet.dk/Nyheder-og-Presse/Sektornyt/2021/Fokus_paa_ejendomme_begraenset_alt_anvendelse

Interne likviditetsgrænser i små og mellemstore pengeinstitutter

Finanstilsynet har i efteråret 2021 foretaget en temainspektion af de anvendte interne likviditetsgrænser i 10 små og mellemstore pengeinstitutter. Formålet med undersøgelsen var at undersøge, i hvilket omfang institutterne sætter passende, velbegrundede og veldokumenterede grænser for deres likviditetsrisici på baggrund af deres likviditetsrisikoprofil, likviditetsudvikling under stress mv.

Undersøgelsen viste, at de undersøgte institutter har mangler og svagheder i forhold til at sætte forsvarlige likviditetsgrænser, som er tilpas afstemt med institutternes reelle muligheder for gennem beredskabsinitiativer at skaffe likviditet og finansiering i kritiske situationer. En større håndfuld af de undersøgte institutter havde desuden ikke rettidigt tilpasset deres likviditetspolitikker og interne grænser efter ikrafttræden af det nye lovkrav om tilpas stabil finansiering (NSFR).

Selvom de små og mellemstore institutter aktuelt generelt har god adgang til likviditet og finansiering, kan adgangen forsvinde hurtigt og i længere perioder i en situation med uro på de finansielle markeder. Derfor er det vigtigt at afdække og udbedre evt. svagheder i likviditetsstyringen og beredskabsplanlægningen i god tid.

Link til nyhed om Interne likviditetsgrænser i små og mellemstore pengeinstitutter:

https://www.finanstilsynet.dk/Nyheder-og-Presse/Sektor-nyt/2022/Tema_interne_likviditetsgrenser_270122

Temaundersøgelse om lån med 30 års afdragsfrihed

Finanstilsynet offentliggjorde i februar 2021 en rapport om rådgivning og salg af realkreditlån med lang afdragsfrihed. I rapporten fremhæves det, at det er en lånetype, som ikke bør anbefales til hvem som helst, da det har vilkår og risici som adskiller sig fra mere traditionelle realkreditlån, og da der forventeligt vil være en restgæld, når lånet udløber. Det er derfor vigtigt at kunden forstår lånets risici og har en tilstrækkelig robust økonomi til at imødegå dem.

Link til nyhed om temaundersøgelse om lån med 30 års afdragsfrihed:

https://www.finanstilsynet.dk/Nyheder-og-Presse/Pressemeddelelser/2021/Rapport_realkreditlaan_090221

Ny vejledning om krav til kreditværdighedsvurdering

Finanstilsynet har gennem en længere periode haft fokus på kreditgiveres kreditværdighedsvurdering og har gennemført undersøgelser, der har afdækket, at nogle pengeinstitutter har mangler i deres kreditværdighedsvurderinger. Samtidig har Finanstilsynet gennemgået forretningsgange for kreditværdighedsvurderinger i forbindelse med behandling af knap 50 ansøgninger om tilladelse til forbrugslånsvirksomhed. Finanstilsynet og Forbrugerombudsmanden har i 2021 offentliggjort en vejledning om kreditværdighedsvurdering med henblik på at sikre, at der sker en tilstrækkelig kreditværdighedsvurdering. Finanstilsynet forventer, at den nye vejledning vil give kreditgiverne et bedre grundlag for at udarbejde fyldestførende kreditværdighedsvurderinger. Finanstilsynet og Forbrugerombudsmanden fører begge tilsyn med, at forpligtelsen til at kreditværdighedsvurdere forbrugere før långivning, overholdes.

Link til nyhed om ny vejledning om krav til kreditværdighedsvurdering:

https://www.finanstilsynet.dk/Nyheder-og-Presse/Pressemeddelelser/2021/Vejledning_080421

Fastsættelse af NEP-krav efter implementering af BRRD2

Det nye krisehåndteringsdirektiv (BRRD2) blev i 2020 implementeret i dansk lovgivning. Finanstilsynet har fastsat NEP-krav for pengeinstitutter med udgangspunkt i det oprindelige krisehåndteringsdirektiv (BRRD1), men med henblik på, at kravene lå indenfor rammerne af BRRD2.

I takt med indfasningen af NEP-kravene har Finanstilsynet i 2021 desuden øget sit tilsynsmæssige fokus på en forsvarlig finansieringsstruktur i institutterne. Det gælder bl.a. ift. den refinansieringsrisiko, som opstår – særligt for de små og mellemstore institutter – i det omfang institutterne udsteder gældsinstrumenter fremfor egenkapitalinstrumenter til at opfylde deres NEP-krav.

Som forberedelse til den forventede udstedelse af en egentlig vejledning i 2023 om overdækning på NEP- og gældsbufferkrav i lyset af sådanne refinansieringsrisici har Finanstilsynet i oktober 2021 offentliggjort et udkast til model herfor. Finanstilsynet forventer, at især de små og mellemstore institutter under markedsuro i praksis kan være afskåret fra at refinansiere deres gældsudstedelser i længere tid, hvilket alt andet lige øger forventningen om en forsvarlig overdækning. Institutterne forventes i perioden frem til midten af 2022 selv at fastlægge deres tilgange til NEP- og gældsbufferoverdækning og vil i den forbindelse kunne lade sig inspirere i Finanstilsynets model. Herefter vil Finanstilsynet modtage indberetninger og kunne kalibrere sin model endeligt mhp. den kommende vejledning.

Tydeligere krav i lovgivningen i forhold til IT-sikkerhed

Bilag 5 i bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl. er blevet opdateret, så kravene til IT-sikkerhed er blevet mere eksplicite. Dermed er det tydeligere for de omfattede virksomheder, hvilke krav de skal leve op til.

Link til nyhed om yderligere krav i lovgivningen i forhold til IT-sikkerhed:

<https://www.finanstilsynet.dk/lovgivning/governance/krav-til-ledelse-og-styring-af-en-finansiel-virksomhed>

Generelle indsatser

Rapport om projekt hvidvask (AML/TEK)

Finanstilsynet færdiggjorde i 2020 rapport om projekt AML/TEK. Rapporten opstiller syv initiativer, der vurderes at kunne understøtte en effektivisering af indsatsen mod hvidvask og terrorfinansiering, for de forpligtede virksomheder gennem bedre brug af teknologi og data. I 2021 gennemførte Finanstilsynet en offentlig høring af rapporten, hvor respondenterne generelt har udtrykt opbakning til initiativerne.

Link til rapport om projekt hvidvask (AML/TEK):

https://www.finanstilsynet.dk/Nyheder-og-Presse/Pressemeddelelser/2021/Syv_bud_bekampelse_hvidvask_290421

Ny hvidvaskpakke

Finanstilsynet har indledt arbejdet med at koordinere og varetage forhandlingerne af den nye hvidvaskpakke, der blev fremsat af Kommissionen lige efter sommeren 2021. Det er en prioritet for den danske regering, at de nye initiativer på hvidvaskområdet får den tiltænkte merværdi, styrker indsatsen på området og indeholder en klar ansvarsfordeling og rolle til nationale myndigheder. Fra dansk side er der derudover fokus på, at de nye regler muliggør, at virksomhederne kan udveksle informationer om mistænkelige transaktioner, og at brug af teknologi og data kan være mere effektiv. Der er desuden fokus på, at de nye regler er proportionale og ikke medfører unødigt administrativt arbejde for virksomhederne.

Link til nyhed om ny hvidvaskpakke:

<https://www.finanstilsynet.dk/Nyheder-og-Presse/Sektornyt/2021/Ny-hvidvaskpakke-fra-Kommissionen>

Ny risikomodel for hvidvasktilsyn

I 2021 trådte en ny bekendtgørelse i kraft, som forpligter finansielle virksomheder til regelmæssigt at indberette hvidvaskrelaterede data til Finanstilsynet. Disse indberetninger indgår i en ny risikovurderingsmodel som, Finanstilsynet har udviklet. Dataene i modellen suppleres af en række kvalitative informationer. Med det omfattende datasæt kan Finanstilsynet bedre analysere hvidvaskrisici i såvel brancher som virksomheder. Herved kan Finanstilsynet på et mere informeret grundlag prioritere tilsynsindsatsen med hensyn til hvilke virksomheder, der skal undersøges, ligesom Finanstilsynet bedre kan målrette sine inspektioner. Dermed bliver Finanstilsynets tilsynsvirksomhed på hvidvaskområdet mere databaseret og i endnu højere grad risikobaseret.

Link til nyhed om ny risikomodel for hvidvasktilsyn:

<https://www.finanstilsynet.dk/lovgivning/lovsamling/hvidvask>

Øget antal medarbejdere dedikeret til IT-tilsyn

Finanstilsynet har styrket sit fokus på IT-tilsyn ved at etablere et selvstændigt kontor med ansvar for dette område. Derudover har Finanstilsynet fået yderligere tre medarbejdere, som er dedikerede til IT-tilsyn hos SIFI-institutter, fælles datacentraler og leverandører af kritisk infrastruktur.

Link til nyhed om øget antal medarbejdere dedikeret til IT-tilsyn:

https://www.finanstilsynet.dk/Nyheder-og-Presse/Pressemeddelelser/2021/Intern_justering

Temaundersøgelse af oplysningskrav under disclosureforordningen

Finanstilsynet gennemførte en undersøgelse af en række pengeinstitutter og pensionsselskabers overholdelse af disclosureforordningens artikel. Formålet med undersøgelsen var dels at undersøge, hvorvidt kravene i disclosureforordningens artikel 3 er overholdt og dels at identificere best practice på området.

Undersøgelsen viste, at implementeringen af artikel 3 blandt de undersøgte virksomheder har betydeligt rum for forbedring, herunder især i forhold til på nuanceret vis at identificere bæredygtighedsrisici specifikt for den givne virksomheds investeringer samt hvor og hvordan disse risici konkret integreres i investeringsbeslutningsprocessen henholdsvis investerings eller forsikringsrådgivningen.

Desuden, var der flere tilfælde hvor ikke i tilstrækkelig grad blev skelnet mellem henholdsvis virksomhedens ønske om at bidrage til bæredygtighed og virksomhedens håndtering af bæredygtighedsrisici. Dette vidner om, at der ikke er en tilstrækkelig opmærksomhed på, at artikel 3 udelukkende omhandler bæredygtighedsrisici forstået som bæredygtighedsfaktorerens potentielle negative indvirkning på værdien af en investering, og således ikke virksomhedernes målsætninger for at forbedre bæredygtighedsfaktorer.

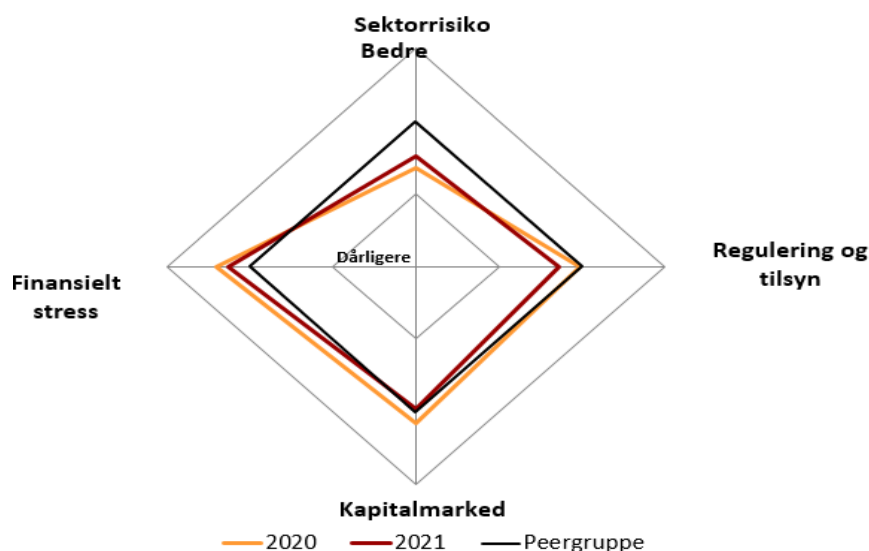
Finanstilsynets strategiindikatorer

Finanstilsynets vision er, at virksomheder og borgere har berettiget tillid til det finansielle system. Finanstilsynets mission er at være med til at sikre en ordentlig og stabil finansiell sektor med velfungerende finansielle markeder gennem regulering, tilsyn og information.

Finanstilsynet har siden 2016 valgt at følge fire strategiske indikatorer for danske finansielle forhold op mod en peergruppe af lande, jf. figur 3. Peergruppen er normeret til 1, og Danmark "klarer" sig bedre end peergruppen, når den danske score er over 1 og ditto dårligere ved en score under 1. De fire forskellige indikatorer giver tilsammen et billede af den finansielle

stabilitet i Danmark og tilliden til det danske finansielle system relativt til peergruppe og forrige år.

Figur 3: Strategiindikatorer



Note: Figuren viser Danmarks score i forhold til peergruppen. Peergruppen er Finland, Holland, Norge, Sverige, Tyskland og UK – for finansielt stress dog euroområdet. Når Danmarks kurve ligger mere yderligt end peergruppen, så er Danmark bedre end peergruppen for området. 2020 er relativt til peergruppen i 2020 og tilsvarende for 2021.

Samlet set er tendensen fra 2020 til 2021, at Danmark "scorer" lidt dårligere på tre indikatorer, jf. figur 3.

I absolutte termer er stress i det finansielle system dog aftaget i 2021 sammenlignet med 2020 for både Danmark og peergruppen, og Danmark ligger fortsat bedre end peergruppen i 2021. Det skyldes de favorable markedsforhold, som har præget 2021 sammenlignet med de markante markedsudsving i forbindelse med udbruddet af COVID-19 i 2020. Denne tendens er mest markant for peergruppen, så Danmarks forbedring er mindre end peergruppens fra 2020 til 2021.

Figuren viser også, at der fortsat er en dårligere score for "Sektorrisiko" i Danmark end blandt peergruppen. Dette skyldes især kreditinstitusktoren og afspejler blandt andet et større indtjeningspres i danske kreditinstitutter. På Finanstilsynets hjemmeside er der offentliggjort et metodenotat, der redegør nærmere for udformningen af de fire indikatorer.