

NOTAT

Finanstilsynet

9. marts 2022

J.nr.
/ASVA

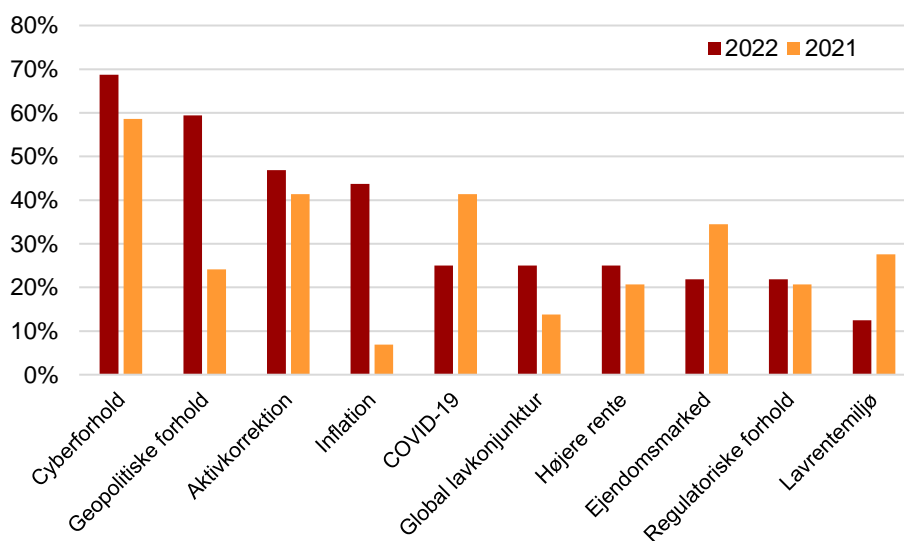
Systemisk risiko – spørgeskemaundersøgelse

Finanstilsynet gennemfører årligt en spørgeskemaundersøgelse af de finansielle virksomheders opfattelse af aktuelle risici og tillid til det finansielle system.

Spørgeskemaundersøgelsen giver Finanstilsynet indblik i, hvilke risici aktørerne i den finansielle sektor aktuelt oplever. Resultaterne af spørgeskemaundersøgelsen bidrager til Finanstilsynets planlægning af tilsynsaktiviteter. Det skal bemærkes, at hovedparten af svarene var indsamlet før Ruslands invasion af Ukraine, hvorfor krigen i Ukraine ikke er fremhævet som en selvstændig risiko.

Risici relateret til geopolitiske forhold er dog steget væsentligt fra sidste års undersøgelse, og udgør nu den næststørste bekymring, jf. figur 1. Udover negative økonomiske konsekvenser vurderer respondenterne også, at krig i Ukraine kan øge risikoen for cyberangreb.

Figur 1 – Største risikokilder



Note: Figuren viser fordelingen af respondenternes svar på spørgsmålet "Hvilke risici, vurderer du, kan have den største betydning for den finansielle stabilitet i Danmark indenfor de kommende tre år?"

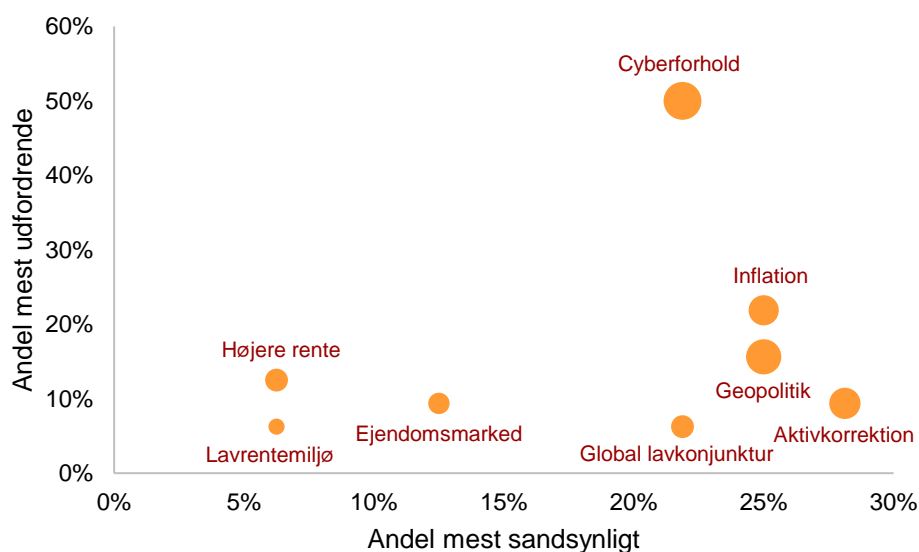
Respondenterne kunne angive op til fem risici. Finanstilsynet har fordelt svarene i kategorier. Figuren viser de kategorier, som flest respondenter har angivet.

IT relaterede risici (cyberforhold) er fortsat den risiko, som respondenterne er mest bekymrede for. Bekymringen for inflation er blevet markant mere udbredt sammenlignet med for et år siden, hvor kun ganske få respondenter var bekymrede for inflation. Respondenterne er til gengæld blevet mindre bekymrede for COVID-19, og det samme gør sig gældende for ejendomsmarkedet og risici relateret til det lave renteniveau, jf. figur 1.

I dette års spørgeskema er respondenterne også blevet bedt om at udpege, hvilke 2 risici som de finder hhv. mest udfordrende for deres virksomhed at håndtere og mest sandsynlige.

50 pct. af respondenterne angiver IT relaterede risici (cyberforhold) som den risiko, de finder mest udfordrende at håndtere. Respondenterne vurderer samtidig, at IT relaterede risici er blandt de risikokilder, som er mest sandsynlige, jf. figur 2.

Figur 2 – Mest udfordrende risikokilder



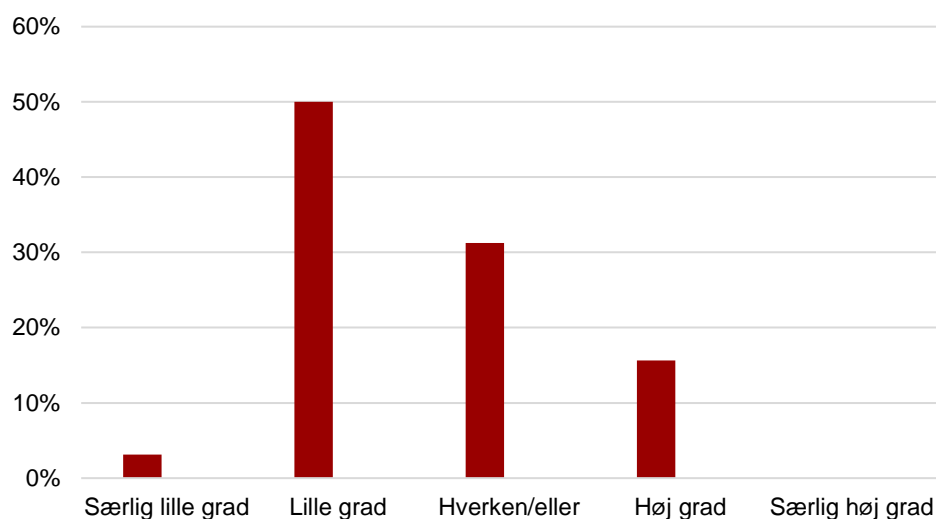
Note: 1. aksen angiver andelen af respondenter, der udpeger risikoen, som 1 ud af 2 mest sandsynlige risici. 2. aksen angiver andelen af respondenter, der udpeger risikoen, som 1 ud af 2 risici, der vil være mest udfordrende for deres virksomhed at håndtere. Boblernes størrelse angiver andelen af respondenter, som har risikoen på deres top 5 liste. Bemærk at hovedparten af svarene er indsamlet før Ruslands invasion af Ukraine.

Erfaringer fra COVID-19

For at undersøge de foreløbige konsekvenser af COVID-19 er respondenterne i dette års spørgeskema blevet spurgt om, hvilke erfaringer de har opnået i forbindelse med håndteringen af COVID-19. 53 pct. af respondenterne vurderer, at COVID-19 kun i lille eller særlig lille grad har medført justeringer i virksomhedens forretningsgange, mens 31 pct. svarer hverken/eller.

Respondenterne nævner, at overholdelse af GDPR regler er blevet sværere som følge af hjemmearbejde, mens sårbarheden overfor cyberangreb ligeledes er steget ved den forøget brug af hjemmearbejde.

Figur 3 – Erfaringer fra COVID-19



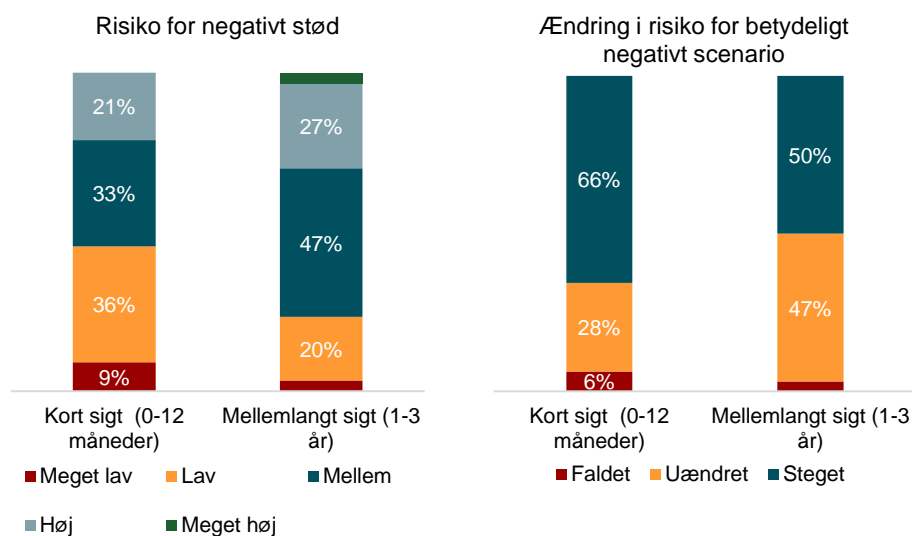
Note: Figuren viser fordelingen af respondenteres svar på spørgsmålet "I hvilken grad vurderer du, at COVID-19 har medført justeringer i din virksomheds forretningsgange?"

Sandsynlighed for betydeligt negativt stød

Respondenterne er blevet spurgt om, hvordan de vurderer risikoen for, at det finansielle system i Danmark vil få et betydeligt negativt stød på henholdsvis kort sigt (0-12 måneder) og mellemlangt sigt (1-3 år), og hvordan risikoen har ændret sig over de seneste seks måneder.

45 pct. af respondenterne vurderer, at der er lav eller meget lav sandsynlighed for et betydeligt negativt stød på kort sigt, jf. figur 4 (venstre). 30 pct. af respondenterne vurderer, at der er høj eller meget høj sandsynlighed for et betydeligt negativt stød på mellemlangt sigt. En stor andel af respondenterne vurderer, at risikoen for et betydeligt negativt scenario er blevet større inden for de seneste seks måneder, hvor 66 pct. af respondenterne vurderer, at risikoen for et negativt scenario på kort sigt er steget, jf. figur 4 (højre).

Figur 4 – Risiko for betydeligt negativt stød

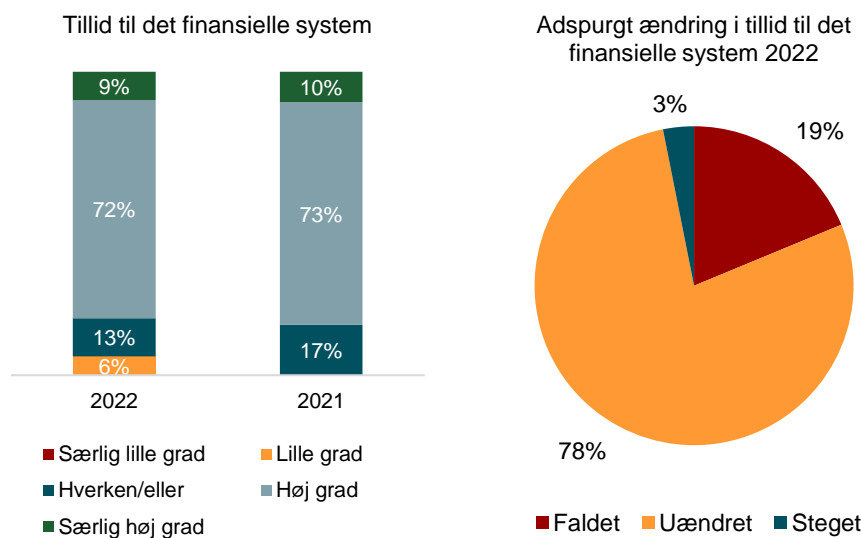


Note: Venstre figur viser fordelingen af respondenternes svar på spørgsmålet "Hvordan vurderer du risikoen for, at det finansielle system i Danmark vil få et betydeligt negativt stød?" Højre figur viser fordelingen af respondenternes svar på spørgsmålet "Hvordan vurderer du, at risikoen for et betydeligt negativt scenario har ændret sig over de sidste seks måneder?"

Tillid til det finansielle system

Respondenterne har overordnet tillid til det finansielle system i Danmark. 81 pct. har en høj eller særlig høj grad af tillid til det finansielle system, mens det kun er 6 pct. af respondenterne, som har en lav eller meget lav grad af tillid, jf. figur 5 (venstre). Dermed er respondenternes tillid til det finansielle system næsten uændret sammenlignet med sidste års bevarelse. Det kan dog bemærkes, at på trods heraf svarer 19 pct. af respondenterne i år, at deres tillid til det finansielle system er faldet indenfor de seneste 6 måneder, jf. figur 5 (højre).

Figur 5 – Tillid til det finansielle system i Danmark



Note: Venstre figur viser fordelingen af respondenternes svar på spørgsmålet "I hvilken grad har du tillid til, at det finansielle system i Danmark vil være stabilt over de næste tre år?" Højre figur viser fordelingen af respondenternes svar på spørgsmålet "Hvordan har din tillid til den finansielle stabilitet ændret sig over de eneste seks måneder?"

Boks 1: Spørgeskemaundersøgelsen

Spørgeskemaet blev sendt til 42 risikoansvarlige i danske finansielle virksomheder. 32 har svaret, og svarene blev modtaget i februar måned 2022.

Finanstilsynet gennemfører undersøgelsen en gang om året.

Følgende virksomheder har modtaget spørgeskemaet:

Alm. Brand Forsikring	AkademikerPension
AP Pension	Nasdaq Copenhagen
Arbejdernes Landsbank	NETS Denmark
ATP	Nordea Kredit
BankInvest	Nykredit (Bank og Realkredit)
C Worldwide	Nykredit Invest
Capital Four	PenSam
CIP	PensionDanmark
Codan	PFA Pension
Core Property Management	Pleo Financial Services
Danica Pension	Reakredit Danmark
Danmarks Skibskredit	Sampension
Danske Bank	SEB invest
Danske Invest	Spar Nord
DLR	Spiir
Flex Funding	Sydbank
Industriens Pensionsforsikring	TopDanmark
Jyske Bank	Tryg Forsikring
Jyske Realkredit	Velliv
Maj Invest	Euronext Securities