

Finanstilsynets strategi 2025



En robust finansiel sektor

En ordentlig finansiel sektor

Et tilsyn og regelsæt, der afspejler samfundets udvikling

Et fagligt og effektivt finanstilsyn

Forord

En robust finansiel sektor, der agerer ordentligt

Vi er kommet langt efter den finansielle krise. Sektoren er mere robust, den finansielle regulering er skærpet, og Finanstilsynet har fået flere muligheder for at gribe ind og sanktionere overtrædelser.

Nu er en af de vigtigste opgaver at sørge for, at den finansielle sektor forbliver robust, og at reguleringen bliver håndhævet på en konsekvent og fair måde. Jeg ser i øvrigt en tæt sammenhæng mellem en robust og en ordentlig sektor.

Samtidig skal vi tage hånd om den aktuelle økonomiske situation udløst af COVID-19 og være rustet til kommende udfordringer. Vi skal udvikle vores tilsyn, så vi er klar til andre vigtige opgaver som følge af udviklingen indenfor eksempelvis ny teknologi, bæredygtig finansiering og klimarelaterede risici.

Ordentligheden og robustheden skal gå hånd i hånd frem mod 2025, og Finanstilsynets bestyrelse har en vigtig rolle som samfundets kontrol af, at Finanstilsynet løfter den opgave på en ordentlig måde.

Nina Dietz Legind

Professor, Ph.d., SDU
Formand for Finanstilsynet



Finanstilsynets Strategi 2025 fokuserer på at skabe en robust og ordentlig finansiel sektor gennem et fagligt og effektivt tilsyn, der afspejler samfundets udvikling. Vi bygger videre på vores tidligere strategi, men Strategi 2025 indeholder også et styrket fokus på ordentlighed og elementer som eksempelvis bæredygtighed og teknologi.

Strategien er et resultat af mange måneders arbejde, hvor alle Finanstilsynets medarbejdere har været involveret i at understøtte retningen frem mod 2025.

Selvom man siger, at ingen slagplan overlever det første slag, så er jeg sikker på, at den intensive proces med at formulere strategien betyder, at vi handler hensigtsmæssigt, når strategien møder virkeligheden. Jeg er stolt af at stå i spidsen for Finanstilsynet. Vi har udrettet meget i den seneste strategiperiode og har trods svære udfordringer også lagt en farbar vej frem.

Jesper Berg

Direktør i Finanstilsynet



En indsats, der afspejler virkeligheden

Finanstilsynets strategi frem mod 2025 står på fire ben

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. Det er vores opgave at bidrage til en finansiel sektor, der er robust og agerer ordentligt. Den finansielle sektor forandrer sig hurtigt i disse år, og vores indsats skal afspejle udviklingen i samfundet generelt og den finansielle sektor specifikt. Endelig skal vi løse vores opgaver effektivt og på et højt fagligt niveau.

Finanstilsynets vision er uforandret, at der skal være berettiget tillid til det finansielle system. Det er en vision, der udfordres, hver gang noget går galt i den finansielle sektor. Det skete under finanskrisen, og det er sket igen i forbindelse med hvidvasksagerne de seneste år. Vores vision fordrer derfor en kontinuerlig indsats. Selvom udfordringerne har forskellig karakter, ændrer det ikke på målet. Det er afgørende for ethvert samfund at have en robust finansiel sektor, der agerer ordentligt.

Et tilsyn med fokus på risiko

Tilsynsvirksomheden er risikobaseret. Det vil sige, at vi på baggrund af en vurdering af sandsynlighed og konsekvenser af de forskellige risici allokerer vores 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. Vi lever dog i en verden, der er præget af usikkerhed, og der vil være begivenheder, som Finanstilsynet ikke har mulighed for at kunne tage hånd om på forkant. Det kan skyldes, at Finanstilsynets vurdering af sandsynlighed og konsekvens var forkert, eller at selv usandsynlige begivenheder ind imellem finder sted. Det ændrer dog ikke på, at en risikobaseret allokering af ressourcerne må være den mest effektive tilgang.

Kursen tilpasses virkeligheden

Finanstilsynets indsats over de næste fem år tager udgangspunkt i forventninger til den økonomiske, politiske, sociale og teknologiske udvikling. Det er klart, at disse forventninger kan vise sig forkerte, og så må kursen tilpasses den nye virkelighed. Men en eksplicit formulering af forventninger er nødvendig for en forståelse af, hvad vi som finanstilsyn som udgangspunkt betragter som den rigtige retning.

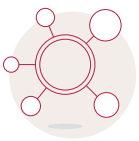
Stærke værdier

Finanstilsynets arbejde bygger på stærke værdier, der er forankret hos medarbejderne. Disse værdier vil også fremover bidrage til, at vi får succes med vores strategi. Vi vil i udførelsen af vores arbejde sigte på høj faglighed, ansvarlighed, kvalitet og handlekraft. I relation til vores interessenter vil vi stå for habilitet, dialog og ligebehandling. Det bør bidrage til målene om en robust og ordentlig finansiel sektor, at vi som finanstilsyn afspejler udviklingen og udfører vores arbejde effektivt og på et højt fagligt niveau.

Vi vil i udførelsen af vores arbejde sigte på høj faglighed, ansvarlighed, kvalitet og handlekraft.

Strategi 2025 står på fire ben

Disse komplementerer hinanden og er indbyrdes afhængige. Eksempelvis styrker forebyggelse af økonomisk kriminalitet ikke alene ordentlighed i sektoren, men også robusthed. På samme måde understøtter eksempelvis et fagligt stærkt og effektivt finanstilsyn mulighederne for brug af ny teknologi i virksomhederne.



En robust finansiel sektor

Robuste finansielle virksomheder er en forudsætning for samfundets økonomiske sammenhængskraft. Det fordrer en balanceret risikotagning, som ikke overstiger virksomhedernes evne til at forblive godt polstrede, så de er klar til at stå imod, når et økonomisk tilbageslag rammer – som eksempelvis i forbindelse med coronakrisen.

Målbilleder

Veldrevne virksomheder med styr på risikotagningen

Finanstilsynet skal sikre, at de finansielle virksomheder har tilstrækkelig styr på risikotagningen gennem effektive og kompetente ledelsesfunktioner (god governance). Indtræden på nye områder skal afspejle kompetencer og ressourcer.

Hensigtsmæssig håndtering af coronatilbageslaget

Den finansielle sektor skal kunne modstå vendinger i konjunkturerne, som f.eks. i forbindelse med coronakrisen, og genopbygge sin robusthed efter tilbageslaget.

Finanstilsynet skal så vidt muligt håndtere nødlidende kreditinstitutter gennem tidlig indgriben. I takt med at økonomien får det bedre, skal kapital- og likviditetspositioner genetableres.

IT-sikkerhed, der matcher trusselsbilledet

IT-sikkerheden i den finansielle sektor skal matche IT-afhængigheden og trusselsbilledet.



En ordentlig finansiel sektor

Virksomheder og finansielle forbrugere skal kunne have tillid til, at den sektor, der forvalter deres midler, ikke alene handler i overensstemmelse med lovgivningen, men også agerer ordentligt og redeligt i alle forretningsmæssige aspekter. Kunderne skal have værdi af deres finansielle produkter og ikke påføres unødigt store risici. Den finansielle sektor er også en nøgleaktør i bekæmpelse af økonomisk kriminalitet.

Målbilleder

Gode finansielle produkter for forbrugere og investorer

Finanstilsynet skal sikre, at de finansielle virksomheder tilbyder produkter, som giver værdi for kunderne og ikke påfører dem uforholdsmæssigt store økonomiske risici. Pensionsprodukterne skal understøtte forsørgelsesgrundlaget for den enkelte pensionist. Detailinvestorer skal sikkert kunne bruge det investeringsunivers, som er tilgængeligt og rettet mod dem.

Forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering

Danske finansielle virksomheder skal være blandt de førende i bekæmpelsen af hvidvask og terrorfinansiering.

God ledelsesadfærd og virksomhedskultur

Ledelserne i den finansielle sektor skal udvise god adfærd og have fokus på at integrere denne adfærd i virksomhedskulturen på alle niveauer for blandt andet at sikre en ordentlig behandling af kunderne.

Ordentlighed på de finansielle markeder

Investorerne skal kunne investere med sikkerhed for, at der ikke sker markedsmanipulation eller insiderhandel, og i forvisning om, at prospekter er fyldestgørende. Det vil også bidrage til at fremme kapitalmarkedernes rolle i finansieringen af virksomheder.



Et tilsyn og regelsæt, der afspejler samfundets udvikling

Den finansielle sektor står, ligesom resten af samfundet, midt i en hastig udvikling med store omvæltninger. På klimaområdet kræver en række miljømæssige forhold omstilling i samfundet og de finansielle virksomheder. På det teknologiske område kræver en øget digitalisering stigende opmærksomhed. Det finansielle tilsyn skal understøtte sektoren i at håndtere disse udviklinger på en robust og ordentlig måde.

Målbilleder

Kontrolleret omstilling til bæredygtighed og håndtering af klimarelaterede risici

Den finansielle sektor skal medvirke til en kontrolleret omstilling til et mere bæredygtigt samfund, hvad angår såvel miljømæssige og sociale som ledelsesmæssige aspekter. Omstillingen skal have tydelige rammer for håndtering af de tilknyttede risici. Den finansielle sektor skal være rustet til at håndtere transitoriske såvel som fysiske klimarisici.

Betryggende brug af teknologi samt nye forretningsmodeller, udbydere og produkter

Den finansielle sektor skal have betryggende rammer for brug af nye teknologier, data og håndtering af de tilknyttede risici. Finanstilsynet understøtter en hensigtsmæssig udvikling af øget digitalisering af forretningsmodellerne, nye aktører og nye produkter. Åbenheden overfor de nye muligheder og udviklingen af disse skal være i balance med håndtering af risici. Opbrydning af værdikæden i levering af finansielle tjenesteydelser og en udvikling med nye og med mere specialiserede aktører skal ske på betryggende vis, og kunderne skal fortsat være tilstrækkeligt beskyttet.

International finansiel regulering, der tager hensyn til velfungerende danske forretningsmodeller og er implementerbar

Størstedelen af ny regulering fastlægges i EU-regi. Velfungerende danske forretningsmodeller skal respekteres, og reguleringen skal kunne implementeres i Danmark. Dialog og samarbejde med andre lande om tilgangen til regulering og tilsyn skal være en vigtig og integreret del af Finanstilsynets arbejde.



Et fagligt og effektivt finanstilsyn

Opgaverne for et moderne finanstilsyn er mange og komplekse. Det kræver stærke og forskelligartede kompetencer, der kan samarbejde på tværs og give de finansielle virksomheder et passende fagligt modspil. De rette teknologiske værktøjer skal understøtte tilsynsarbejdet, så indsatsen kan være så effektiv som muligt.

Målbilleder

Et digitalt og data-drevet tilsyn

Tilsynsarbejdet skal understøttes af digitale processer og retvisende relevante data, der kan bidrage til løbende prioritering af indsatser på områder, hvor risici i forhold til den finansielle stabilitet og ordentlighed vurderes størst.

Det fagligt bedste udviklingssted i den finansielle sektor

Finanstilsynets adfærd og kultur skal være båret af stærke kompetencer, viden-deling og samarbejde på tværs af organisationen. Medarbejdere bliver løbende udfordret og udviklet gennem arbejdsopgaver, sparring og efteruddannelse, så Finanstilsynet kan give den finansielle sektor et fagligt modspil og tiltrække dygtige medarbejdere med de rette kompetencer.

Effektiv styring af drift og processer

Finanstilsynet skal løbende styre og prioritere indsatsen for at højne effektiviteten. Løbende opfølgning og forbedring af processer skal være en naturlig del af arbejdsmåden.

Finanstilsynets arbejde

Finanstilsynets virksomhed breder sig over en lang række områder på den nationale såvel som den internationale scene.

Det fordrer udsyn og overblik på de store linjer – og indsigt og dyb faglighed i arbejdet med detaljerne.

Internationale forhandlinger

Finanstilsynet deltager i en lang række internationale forhandlinger. Størstedelen af den danske finansielle regulering udformes i EU-regi, og omfanget af regulering er kraftigt stigende.

I Finanstilsynet har vi et særligt ansvar for den sekundære lovgivning, der vedtages i de europæiske tilsynsmyndigheder, ESA'erne, hvor Finanstilsynet deltager. Vi foretager en risikobaseret prioritering af, hvilke af de over 200 arbejdsgrupper under ESA'erne vi deltager i. Vi bidrager også til Erhvervsministeriets arbejde med den primære EU-lovgivning.

I vores internationale arbejde fokuserer vi på de områder, der har betydning for Danmark. Vi har desuden fokus på, at reguleringen er implementerbar – både i Finanstilsynets praksis og i de finansielle virksomheder. Vi går proaktivt ind på en række udvalgte områder med henblik på at yde vores bidrag til udviklingen af den finansielle regulering i EU.

Analyse

Finanstilsynets analytiske arbejde bidrager til reguleringen, tilsynsindsatsen og informationsindsatsen.

Vi har med andre ord fokus på, at vores analysearbejde skal være anvendeligt i praksis. I forhold til reguleringsdelen er analysearbejdet ofte drevet af efterspørgsel, bl.a. fra Erhvervsministeriet.

Vores analytiske arbejde afspejler vores nærhed til finansielle markeder og institutioner. Vi inddrager vores viden fra tilsynsarbejdet og dialogen med den finansielle sektor.

Regulering

Den finansielle regulering sætter rammerne for finansiell virksomhed og for Finanstilsynets arbejde.

Vi bidrager til Erhvervsministeriets arbejde på området, ligesom vi selv har en række beføjelser til at udstede sekundær lovgivning. Den sekundære lovgivning udfylder rammerne under den primære lovgivning og ledsages af praksisorienterede vejledninger til virksomhederne.

Vi arbejder for kvalitet i lovgivningen og for klare regler. Udgangspunktet er ensartede regler for de samme aktiviteter. Proportionalitet bør afspejle risici.

Tilsyn

Finanstilsynets primære virkemiddel er tilsyn.

Vores nøgleaktivitet er on-site-inspektioner, som i stigende grad er temabaserede. Omfanget af off-site- og databaseret tilsyn er voksende. Det gælder for såvel det rene off-site-tilsyn som for input til on-site-tilsyn.

Tilsynet er risikobaseret. Vi fokuserer på at begrænse de største risici snarere end på overholdelsen af de enkelte regler. Det afspejler sig i vores tilsynsreaktioner og opfølgningen på disse. Vi tilstræber altid en ensartet tilsynspraksis på tværs af sektorer, med mindre noget taler stærkt for andet.

Information

Finanstilsynets informationsvirksomhed sigter dels på at påvirke og informere de virksomheder, som er under tilsyn, dels på at opfylde vores informationsforpligtelse overfor offentligheden.

Vi kommunikerer gennem en række forskellige kanaler, som f.eks. redegørelser om inspektioner, analyser, pressemeddelelser, præsentationer og udtalelser til medierne.

Vi har fokus på, at vores kommunikation er letforståelig, faglig og objektiv – og med respekt for den fortrolighed, som lovgivningen pålægger os. På forbrugerområdet er der både et større behov og mulighed for at kommunikere mere frit.

Finanstilsynets primære virkemiddel er tilsyn.

Vision

Finanstilsynets vision er, at virksomheder og borgere har berettiget tillid til det finansielle system.

Tillid til det finansielle system og dets virksomheder gør, at de finansielle forbrugere benytter finansielle ydelser og produkter. Det bidrager til en sund finansiell sektor, der understøtter samfundsmæssig udvikling og velstand gennem opsparing, finansiering og risikodeling. Det er Finanstilsynets opgave at bidrage til at styrke og vedligeholde den tillid – til gavn for borgere, samfundsøkonomi og de finansielle virksomheder.

Mission

Finanstilsynets mission er at være med til at sikre en ordentlig og stabil finansiell sektor med velfungerende finansielle markeder gennem regulering, tilsyn og information.

Tillid til det finansielle system og dets virksomheder gør, at de finansielle forbrugere benytter finansielle ydelser og produkter. Det bidrager til en sund finansiell sektor, der understøtter samfundsmæssig udvikling og velstand gennem opsparing, finansiering og risikodeling. Det er Finanstilsynets opgave at bidrage til at styrke og vedligeholde den tillid – til gavn for borgere, samfundsøkonomi og de finansielle virksomheder.

Finanstilsynets seks værdier

Ansvarlighed

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

Kvalitet

Vi er fagligt kompetente og sørger for, at grundlaget for vores afgørelser er tilstrækkeligt undersøgt og i orden.

Handlekraft

Vi agerer og reagerer rettidigt, relevant og rimeligt, når vi bliver opmærksomme på udfordringer, fejl, problemsager eller andre uhensigtsmæssigheder.

Dialog

Vi er fordomsfri, respektfulde og lyttende i vores møde med personer og virksomheder.

Lighed

Vi handler professionelt. Sager, der i al væsentlighed er ens, behandler vi ens.

Upartiskhed

Vi indgår i alle sammenhænge uden at tage parti, og der er aldrig tvivl om vores habilitet.

Udviklingstendenser og rammevilkår

Finanstilsynet fører et risikobaseret tilsyn.

Det vil sige, at ressourcerne allokeres efter, hvor vi ser de største risici. Med det sagt skal vi altid være forberedt på, at det kan blive nødvendigt at justere vores forventninger til risici hen ad vejen. Viser det sig, at vores forudsigelser ikke holdt stik, tilpasser vi vores virksomhed til den faktiske udvikling. En forudsætning for dette er, at vi eksplicit har formuleret, hvilke forventninger vores planlægning er baseret på. Det gør det meget nemmere at justere planerne på baggrund af forskellen mellem den faktiske og den forventede udvikling.

Coronavirus

Den økonomiske fremgang, der har præget dansk økonomi og store dele af verden, er brat blevet afbrudt af coronakrisen og de deraf afledte konsekvenser og tiltag. Det seneste opsving havde været usædvanligt længe, og det mest sandsynlige var, at vi indenfor de kommende år ville opleve et økonomisk tilbageslag – selv uden coronakrisen. Med coronakrisen har vi fået et dybere økonomisk tilbageslag end et almindeligt konjunkturtilbageslag. Det har været et tilbageslag, der har udviklet sig i et usædvanligt tempo, men det bliver ikke nødvendigvis et langt tilbageslag. De traditionelle økonomisk-politiske instrumenter vil i varierende omfang være støddæmpere for det økonomiske tilbageslag.

Lave renter

Vi kan i et vist omfang tillade os at forvente, at det igangværende økonomiske tilbageslag ikke bliver forstærket af en finansiel krise. Kreditgivningen er ikke vokset som op til finanskrisen. Det samme gælder husholdningernes gældsætning og ejendomspriserne, med undtagelse af i særlige geografiske områder. Bankernes kapital- og likviditetsposition er generelt bedre. Overfor dette står, at mange finansielle aktiver er meget højt prissat, og bankernes indtjening er presset af de lave renter. De historisk lave renter har også påvirket andre dele af det finansielle system. Det er blevet sværere at skabe et positivt afkast efter omkostninger på investeringer for kunderne. For mange kunder er en nulforrentet indlånskonto et fornuftigt alternativ. Den historiske erfaring tilsiger, at de første forhold vægter tungere end de sidste. Derfor er det mest sandsynlige, at vi i første omgang ikke får et økonomisk tilbageslag, der forstærkes væsentligt af finansielle forhold.

Europæisk fokus på stærkere kapitalmarkeder

Udfordringerne på markedet for investeringsprodukter falder sammen med et stort ønske om at skabe stærkere kapitalmarkeder. Disse vil komplementere den mere bankorienterede finansielle struktur, som er dominerende i Europa. De økonomiske konsekvenser af en bankkrise bliver mindre, hvis kapitalmarkederne kan erstatte den finansiering, som bankerne ikke er i stand til at formidle. Det er baggrunden for EU's initiativ til en kapitalmarkedsunion. Vi må indtil videre konstatere, at Europa fortsat er langt bagefter USA på dette område. Finanstilsynet spiller en rolle i at skabe rammerne for en videreudvikling af kapitalmarkederne, men Finanstilsynet skal også sikre, at dette sker på en forsvarlig måde.

Globalisering

Danmark er en lille, åben økonomi, som er meget påvirket af den globale økonomi – på godt og ondt. Globaliseringen er ikke et nyt fænomen, men såvel omfanget og karakteren af den som de politiske reaktioner, den fremkalder, har potentiale til fundamentalt at ændre den måde, vores samfund fungerer på, og dermed også rammerne for den finansielle sektor.

Den globale økonomiske integration af markeder og værdikæder for virksomheder, finansielle som ikkefinansielle, skaber en udfordring i forhold til at føre tilsyn med og håndhæve regler for finansielle virksomheder. Globaliseringen stiller samtidig krav til nye og skærpede kompetencer til Finanstilsynet om at forstå nye produkter med særlige tilhørende forretningsmodeller. Endeligt stiller globaliseringen os overfor udfordringer af mere politisk karakter. Finanstilsynet skal flytte sig med udviklingen og tilpasse tilsynet til denne.

Mange og komplekse regler

En meget stor del af den samlede lovgivning på det finansielle område fastlægges internationalt. De overordnede principper etableres i mange tilfælde i grupperinger, hvor kun de største lande i verden deltager. Basel-komiteén, der fastlægger de overordnede standarder bl.a. på kapital- og likviditetsområdet for kreditinstitutter, er et eksempel. Her går Danmarks indflydelse gennem konsultative grupper og forskellige EU-organer. De fleste af standarderne udmøntes i EU-retsakter, som vedtages af repræsentanter for de forskellige landes regeringer og Europa-Parlamentet. Afhængig af retsakternes karakter har de enten direkte gyldighed i Danmark eller skal formuleres som dansk lov og vedtages i Folketinget.

De fleste EU-retsakter giver bemyndigelse til at udstede sekundær lovgivning. Det sker typisk i regi af de europæiske finansielle myndigheder, ESA'erne. Den sekundære lovgivning stiller både krav til, hvordan tilsynsmyndighederne skal føre tilsyn, og til virksomhederne under tilsyn. Finanstilsynet fører altså ikke alene tilsyn, men er også under tilsyn af andre myndigheder. Omfanget og kompleksiteten af regelsættet – især den sekundære lovgivning – er stærkt stigende både for Finanstilsynet og de finansielle virksomheder. Det gør det vanskeligt for den finansielle sektor at følge regelsættet og udfordrende at føre tilsyn med.

Hvidvask

Hvidvasksagerne i danske pengeinstitutter har været genstand for meget opmærksomhed. Det har givet anledning til en række stramninger i den lovgivning, hvis overholdelse Finanstilsynet fører tilsyn med. Også i en række andre lande har hvidvasksager tiltrukket stor opmærksomhed med deraf følgende internationale tiltag.

Hvidvasksagerne er kommet i forlængelse af, at mange vestlige lande, herunder Danmark, måtte stå på mål finansielt for banksektoren i forlængelse af finanskrisen. Det er i den sammenhæng blevet fremført, at bankerne har brudt den samfundskontrakt, som var en forudsætning for, at samfundet stillede op og reddede mange banker under finanskrisen. Det er derfor et tillidsbrud, der kan have vidtrækkende konsekvenser, hvis banksektoren igen skulle få problemer.

Kravene til myndighederne øges

Befolkningen stiller stadig større krav til, hvordan virksomheder opfører sig – både i relation til deres kunder og til deres rolle i samfundet generelt. Finansielle virksomheder, der ikke opfører sig, som man med rette må forvente, mister kunder og bliver genstand for en opmærksomhed, der som konsekvens kan ødelægge deres forretning. Den manglende tillid breder sig til andre virksomheder i samme branche og kan i sidste ende lede til politiske initiativer med deraf følgende ny lovgivning. Det medfører øgede krav til Finanstilsynets tilsynsvirksomhed.

Problemerne i den finansielle sektor, både i forbindelse med finanskrisen og sidenhen i forbindelse med hvidvasksagerne, har ikke alene rystet tilliden til sektoren, men også rejst spørgsmål om, hvorfor Finanstilsynet ikke opdagede problemerne før. Der er behov for, at tilliden til den finansielle sektor løftes. Tilliden til den finansielle sektor afspejler sig i tilliden til Finanstilsynet. Befolkning og samfund skal kunne have tillid til, at de kan være trygge ved de rammer, der regulerer deres finansielle mellemværender.

Bæredygtighed

Finanstilsynet skal i første omgang varetage to opgaver i relation til klimarisici og bæredygtighed.

Den første opgave er at sikre en tilstrækkelig hensyntagen til klimarisici i de virksomheder, der er under tilsyn. Her skelnes mellem fysiske risici og transitionsrisici. Fysiske risici er de risici, der umiddelbart følger af klimaforandringer. Et eksempel er de risici, som den stigende havvandstand indebærer. Transitionsrisici er de risici, der opstår i forbindelse med de nødvendige samfundsmæssige forandringer, der skal til for at reducere klimarisiciene. For eksempel må man forvente omlægninger i transportsektoren og landbruget.

Den anden opgave er at sikre, at de investeringer og virksomheder, der sælger sig selv som grønne, også er det. Finanstilsynet bidrager i dag til, at børsnoterede virksomheders information til markederne er retvisende. Der pågår et arbejde i EU om at fastlægge, hvad virksomhederne må betegne som grønt. Finanstilsynet forventer, at der vil komme til at ligge en tilsynsopgave i at sikre, at oplysningerne om dette i relation til investeringsprodukter er retvisende.

Længere levetider

Det får konsekvenser for den finansielle sektor, at levealderen i befolkningen er stigende. Når kunderne bliver ældre, rammer det pensions- og livsforsikrings-selskaberne direkte. Pensionsopsparingerne skal derfor strækkes over flere år. Dette skal reflekteres i prognoserne for pensionsudbetalinger med de konsekvenser, det måtte få for pensionisterne såvel som for selskaberne selv.

Meget vil afhænge af kvaliteten for den enkelte af de ekstra leveår. Kundegrupper, der eksempelvis i længere tid er svækket af sygdom, stiller særlige krav til den finansielle sektor og dens adfærd overfor disse grupper.

Nye forretningsmodeller

Der investeres globalt enorme milliardbeløb i såkaldte fintech-virksomheder. Det er virksomheder, der satser på at skabe en forretning ved at bruge moderne teknologi til at udfordre den eksisterende finansielle sektor. Investeringerne sker på mange forskellige områder, men især betalingsområdet har tiltrukket mange.

Den finansielle regulering stiller store krav til deltagere på de finansielle markeder og kan derfor være en barriere for nye spillere. Finanstilsynet har, ligesom en række finanstilsyn i andre lande, påtaget sig at hjælpe fintech-virksomhederne med at forstå den finansielle regulering, som ofte er fremmed for dem. Udgangspunktet er, at ny teknologi kan bidrage til at skabe øget konkurrence og gøre livet lettere for befolkningen. Et andet meget klart udgangspunkt er, at den samme aktivitet skal være omfattet af den samme finansielle regulering.

IT-kriminalitet

Teknologi kan ikke alene indebære risici i relation til forretningsmodellens levedygtighed, men også i forhold til IT-kriminalitet. Angreb på store virksomheder har vist, hvor sårbare disse er. Det er svært at forestille sig, at den finansielle sektor ikke ville få alvorlige problemer, hvis store finansielle virksomheder var ude af drift i lige så lang tid, som vi for nylig har set virksomheder i andre sektorer være. Det finansielle system står hver dag for et ufatteligt antal transaktioner. Transaktionerne hænger sammen, og hvis en eller flere transaktioner falder, så kan det brede sig.

Finanstilsynet og sektoren har bevæget sig fra at tro, at vi kan stoppe IT-angreb, før de kommer ind i systemerne, til at erkende, at det næppe altid er muligt. Vi fokuserer nu også på at kunne håndtere IT-angreb, når de kommer ind i systemerne. Selvom de større finansielle virksomheder har arbejdet med sikkerhed i flere år end de fleste andre virksomheder, så må vi forberede os på, at en eller flere større finansielle virksomheder på et tidspunkt vil være ude af drift i en længere periode.

Brug af data

Finanstilsynet får adgang til flere og flere data og mulighed for at benytte stadig mere avancerede analytiske metoder. Senest har Finanstilsynet både fået adgang til kreditregistret, der dækker samtlige lån i danske kreditinstitutter, et nyt system til overvågning af værdipapirhandler og meget store datamængder om derivattransaktioner. Finanstilsynet er begyndt at benytte machine learning og robot processing. Alle dele giver mulighed for at løfte indsigten og fordrer også ny ekspertise.

Uafhængigt af tilgangen af flere data og nye analytiske metoder vil Finanstilsynets tilsyn fortsat være risikobaseret og bygge på flere forskellige tilgange. Inspektioner på stedet, forståelse for governancestrukturer, politikker, forretningsgange, processer og konkrete forretninger vil stadig være centrale elementer i at få indblik i de vigtigste dele af det finansielle system.

Finanstilsynets forventninger til fremtiden er struktureret efter en klassisk PEST-opdeling. Det vil sige efter politiske, økonomiske, sociale og teknologiske forhold.