FINANSTILSYNET

Louise Mogensen

10. november 2026

PwC Bankseminar

Agenda

1. Vækst vs. finansiel stabilitet
2. Banksektorens konkurrencekraft
3. Risikobilledet og operationel robusthed

FINANSTILSYNET

1. Vækst vs. finansiel stabilitet

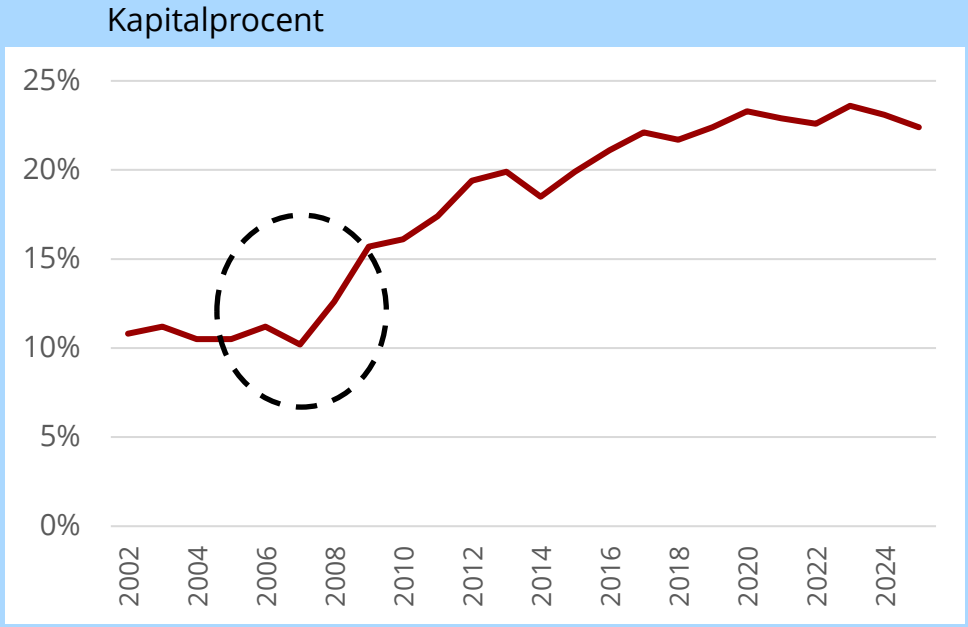
FINANSTILSYNET

Finansiel stabilitet er en forudsætning for vækst

- Finanstilsynet arbejder for en robust og ordentlig finansiel sektor
- Økonomisk vækst og finansiel stabilitet er ikke hinandens modsætninger
- Et for stort fokus på vækst kan føre til overophedning og kriser, som er mere omkostningsfulde for samfundet end de omkostninger, der er forbundet med kapitalkrav.

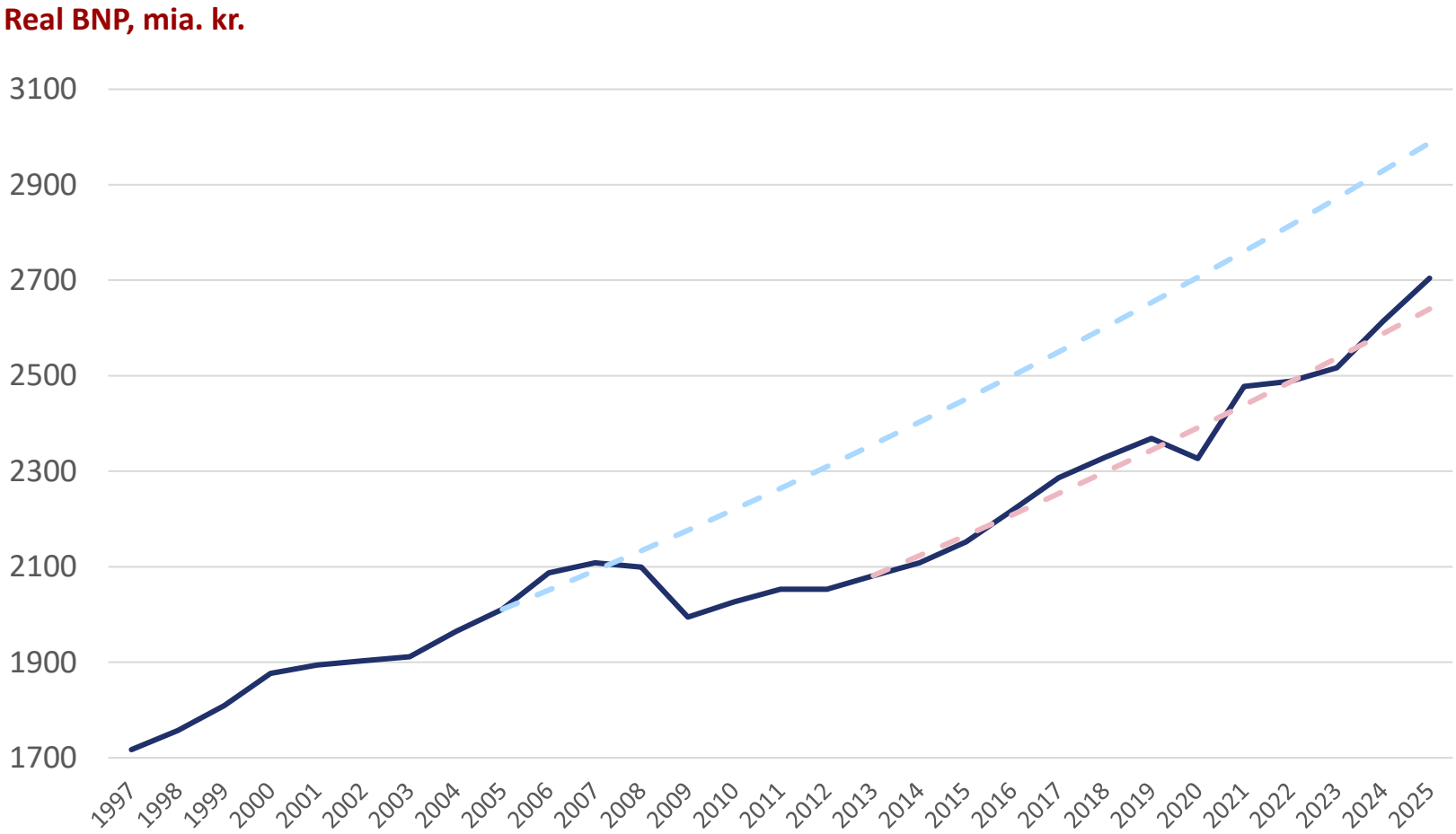
Erfaringer fra finanskrisen

Kapitalbuffere skal opbygges i gode tider for at kunne absorbere tab i dårlige tider.



Note: Pengeinstitutter, solo tal

Kriser leder til permanente velfærdstab

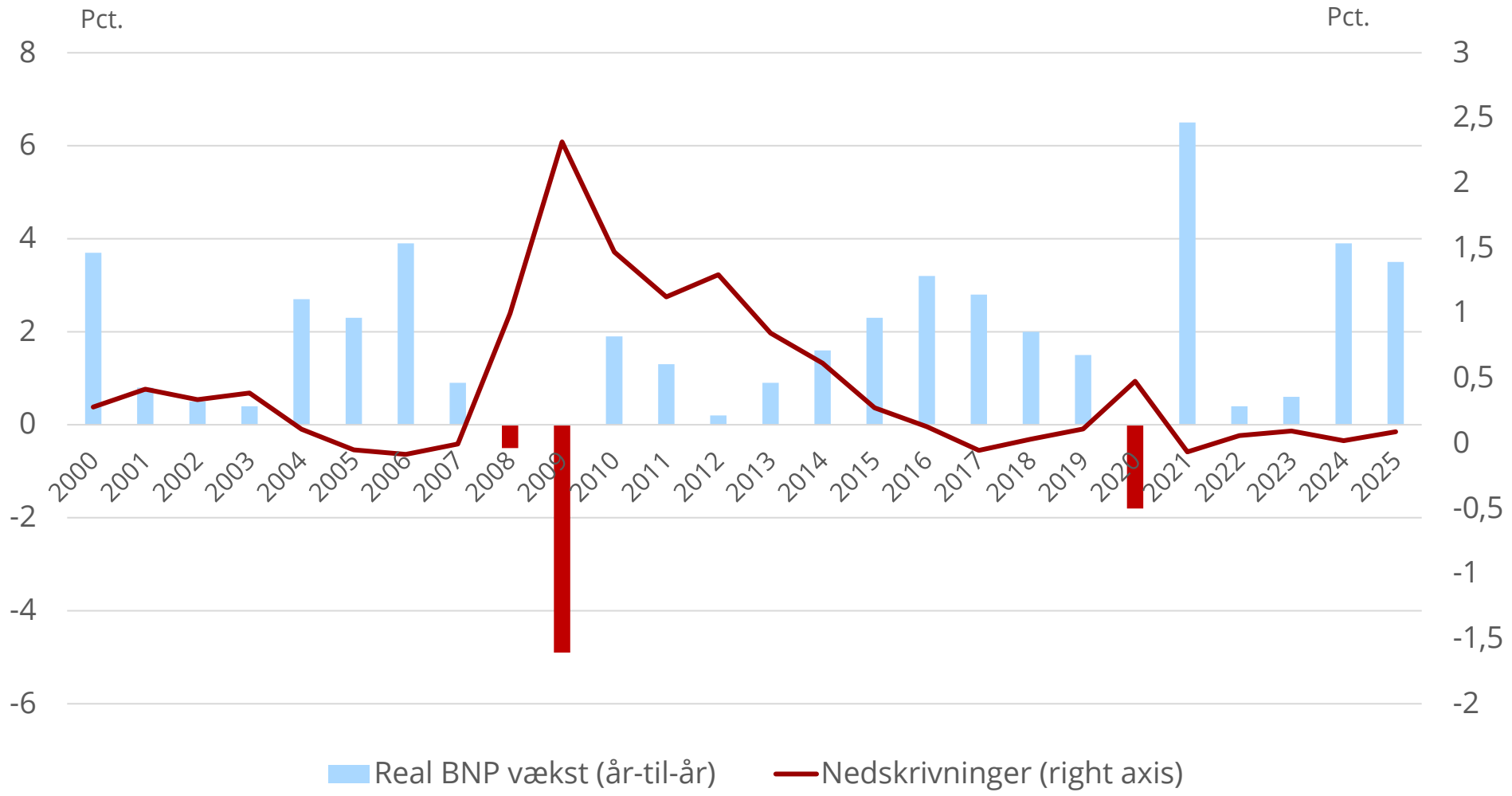


Kilde: Danmarks statistik og Finanstilsynet.

Note: BNP beregnet i faste 2020 priser.

FINANSTILSYNET

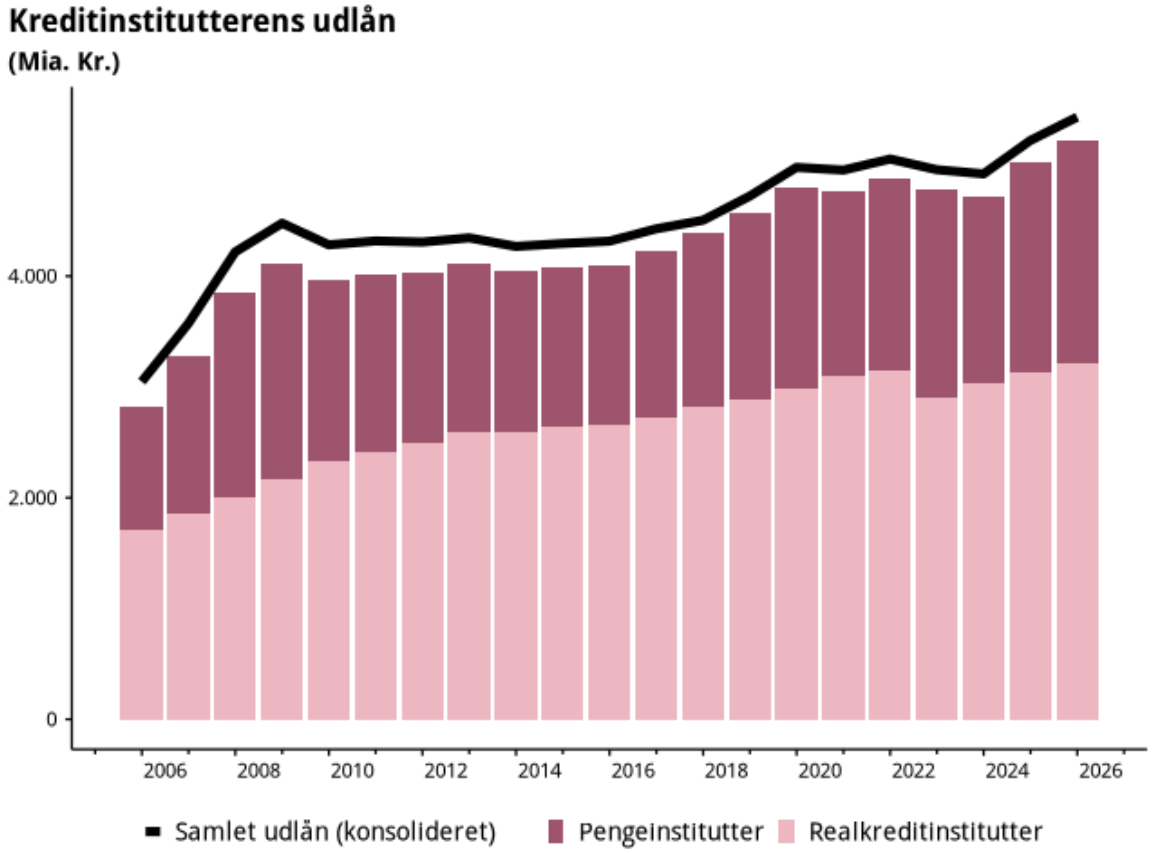
Der er høje omkostninger forbundet med kriser



Kilde: Danmarks Statistik, Statistikbanken, Finanstilsynet
Note: Kredittab er årlige nedskrivninger på udlån

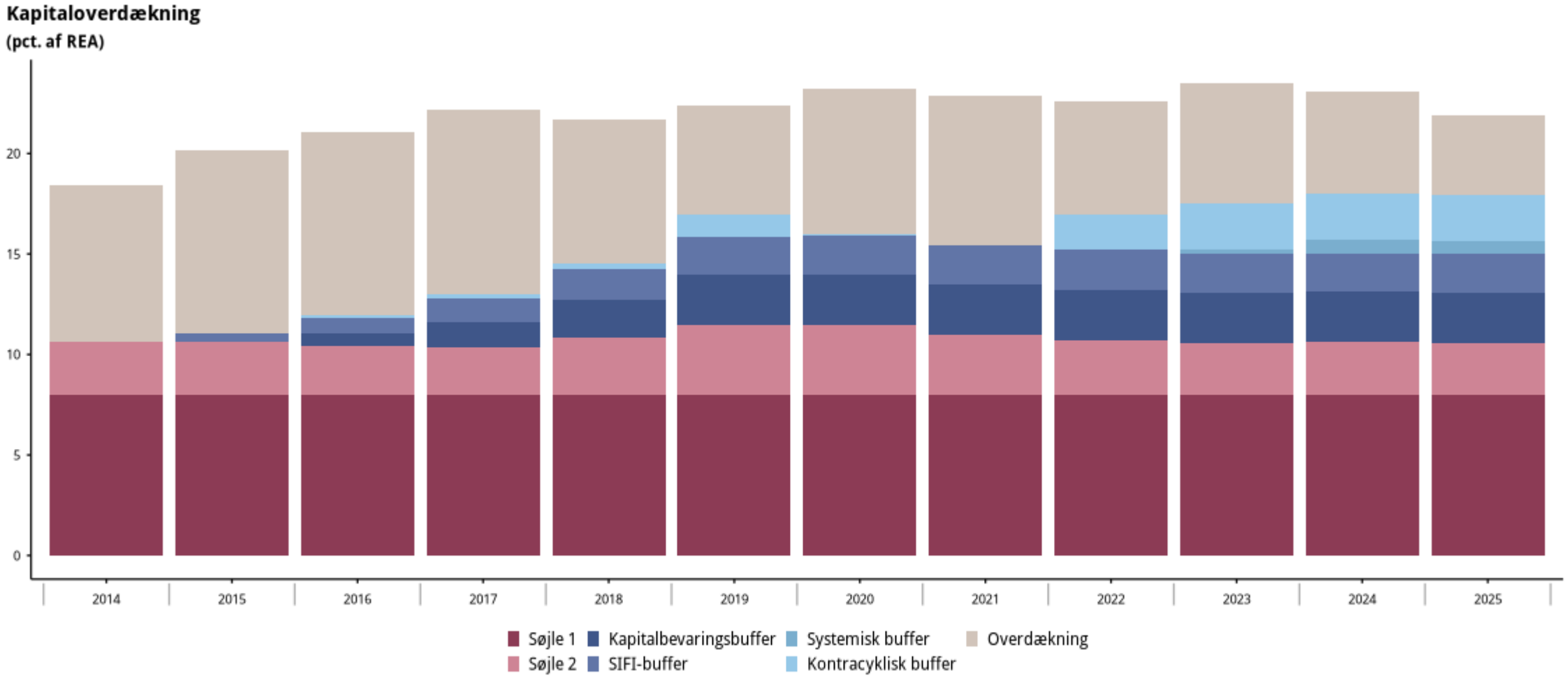
Bank udlån vs. risikovillig kapital

- Banker spiller en central rolle i finansieringen af husholdninger og virksomheder.
- Traditionel bankbaseret kreditfinansiering er dog ikke designet til at tilvejebringe tabsabsorberende risikokapital.
- Den bindende finansieringsbegrænsning for EU's strategiske prioriteter er risikobærende kapital, som grundlæggende adskiller sig fra det, traditionelle banklån er designet til at levere.



Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet
Note: Udlån og garantier ekskl. repoer, tinglysnings- og konverteringsgarantier. Bemærk, at summen af udlån fra hhv. penge- og realkreditinstitutter ikke er lig det konsoliderede udlån for kreditinstitutter. Det skyldes, at der kommer flere aktiviteter med i de konsoliderede tal, f.eks. datterselskaber i udlandet.

Meget usikkert om lavere kapitalkrav øger udlånet



Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet
Note: Overdækningen omfatter institutternes overdækning af egentlig kernekapital (CET1) samt supplerende og hybrid kernekapital (AT1 og T2). Det individuelle solvensbehov består af 8 pct. søjle 1-krav og et institutspecifikt søjle 2-krav. Alle tal er i pct. af de risikovægtede eksponeringer (REA). Den kontracykliske buffer kan godt være marginalt positiv i perioder, hvor bufferen er sat til 0 pct. i Danmark. Det skyldes, at kreditinstitutternes udenlandske eksponeringer kan være underlagt et kontracyklisk bufferkrav.



Hvad er der brug for?

Mere eller mindre regulering?

FINANSTILSYNET

2. Banksektorens konkurrencekraft



Kommissionen identificerer 3 hoved udfordringer

Opsplittet indre marked

For mange internationale forpligtelser

Stor og unødvendig kompleksitet

Lang og ambitiøs liste af emner

- Reform af den makroprudentielle ramme, herunder kapitalbuffere og outputgulvet
- Den mikroprudentielle ramme
- Afviklingsrammen
- Nyt forslag om EDIS
- Hjemland-værtsland-problemstillinger
- Reduktion af indberetningsbyrder
- Proportionalitet i forhold til små og ikke-komplekse institutter
- Forbrugerforhold og forbrugerbeskyttelse



FINANSTILSYNET

Finanstilsynets rolle

- Aktiv rolle i udarbejdelsen af danske svar på Kommissionens høringer.
- Koordinering af input til og deltagelse i Rådets ekspertmøder.
- Fagligt anker, bankfaglig ekspertise og historisk viden.



Finanstilsynets prioriteter i høringen

Regelforenkling

- Fornuftig Level 2 + 3-lovgivning
- Reduktion af byrder ifm. indberetninger, fx change management.

Proportionalitet

- Proportionalitet for små- og ikke-komplekse institutter

Effektiv regulering

- Det store, samlede billede
- Buffer-regime
- Basel, output-gulv

Kapitalkrav og Basel gulv



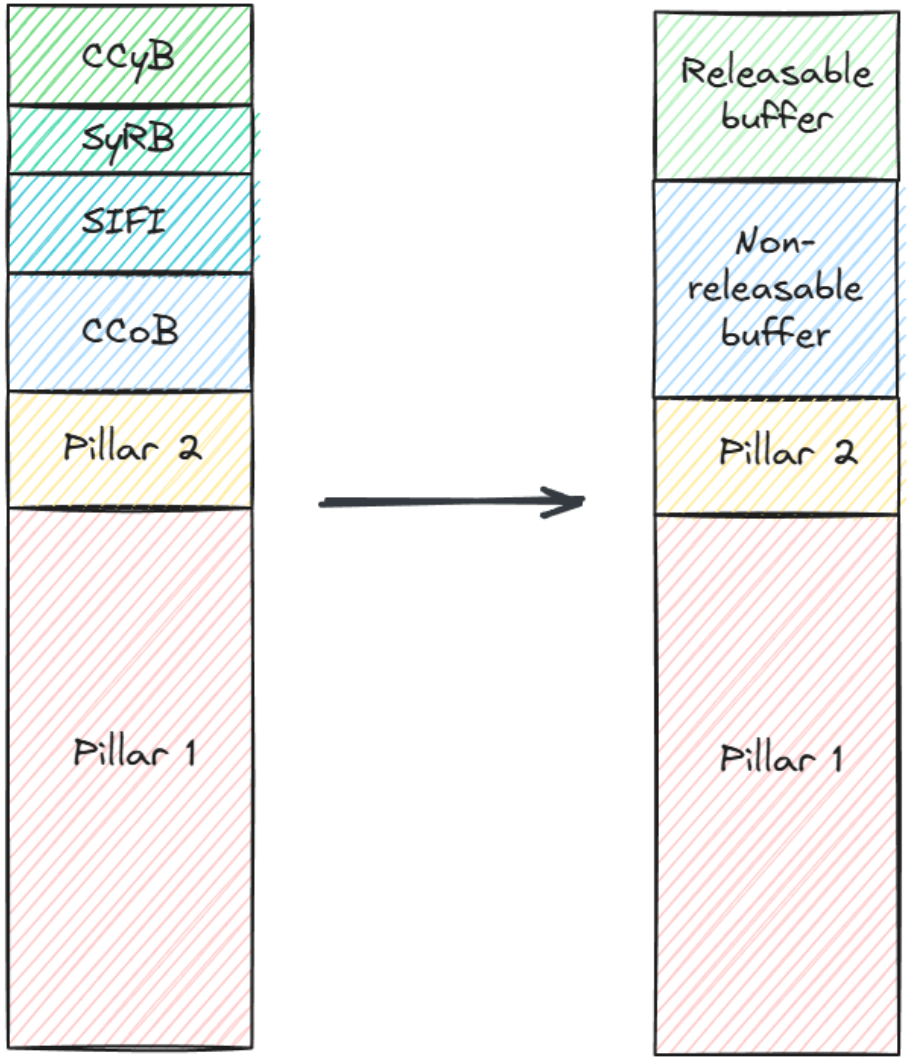
Hvad er Kommissionens og de store landes endelige mål med hensyn til kapitalbuffere og outputgulv?

”Tiltag, der iværksættes for at styrke konkurrenceevnen, kan forventes at påvirke niveauet for bankernes kapitalkrav.”

Rapporten, side 3

Bufferregimet – vores forslag

- Vi støtter en reduktion i antallet af buffere.
- Reduktionen i antallet af buffere bør dog ikke blot være kosmetisk.
- En reel forenkling vil også indebære en reduktion af granulariteten i bufferregimet, særligt for den systemiske risikobuffer.
- Vi har foreslået et enkelt regime baseret på en ikke-frigivelig buffer, der omfatter kapitalbevaringsbufferen og SIFI-bufferen, samt en buffer der kan frigives under stress med samme granularitet som den nuværende kontracykliske buffer.



Afvikling

Revideret MREL-ramme

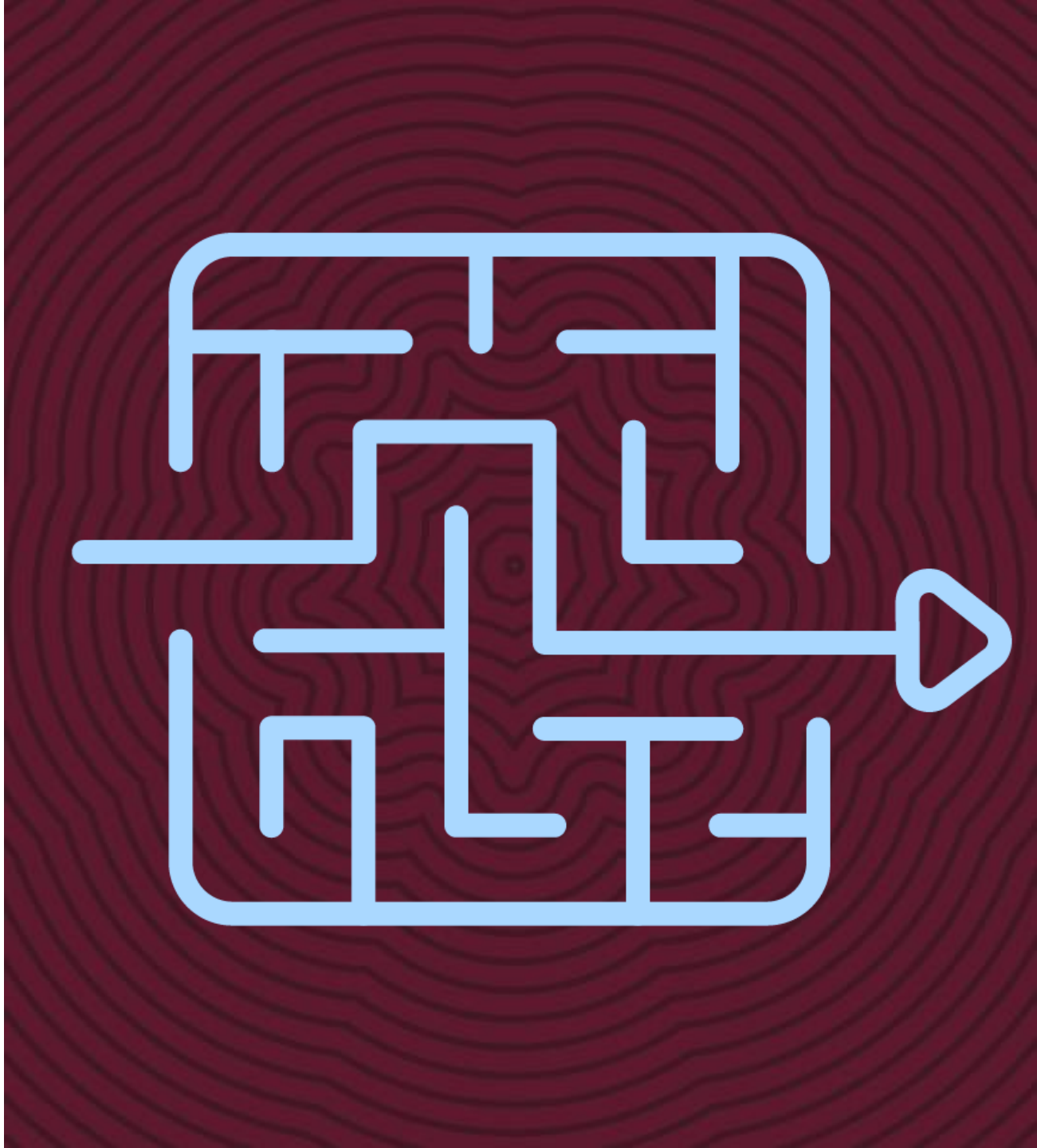
- Bør være enklere
- Risiko for reduceret robusthed

Forenkling af prior permission-regimet

- Regimet er for byrdefuldt
- EBA arbejder allerede på det

Mere proportional afviklingsplanlægning

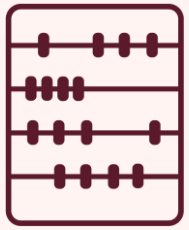
- Kan gøres mere fleksibel



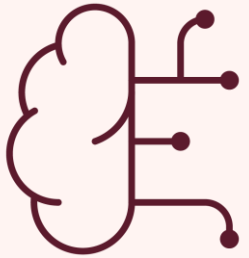
Proportionalitet: Regime for små og ikke-komplekse institutter.



Vi hilser Kommissionens intention om at revidere SNCI-regimet i CRR velkommen



Det nuværende SNCI-regime er for begrænset: Kriterierne er for rigide, og anvendelsesmulighederne er for få.

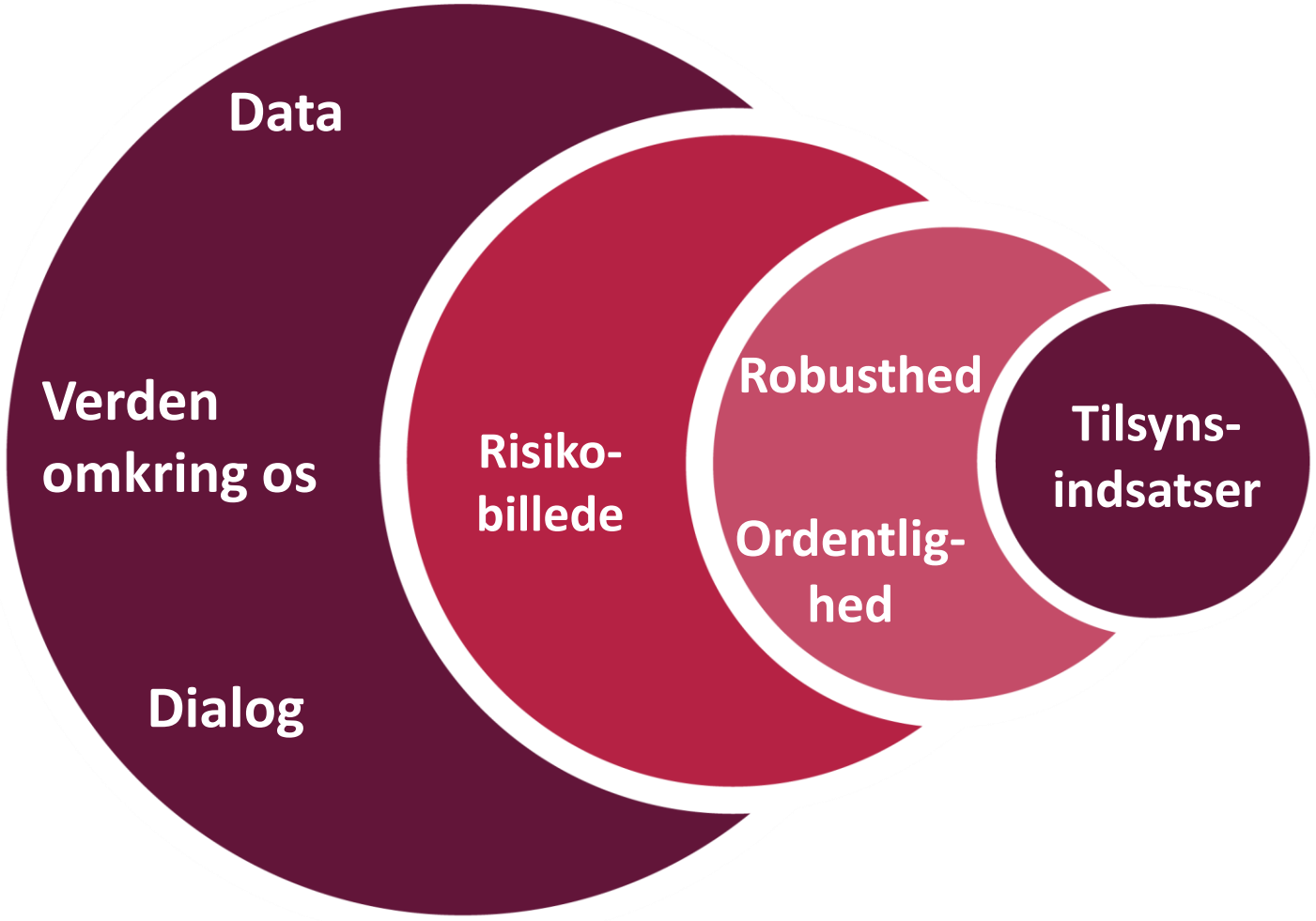


Bør Basel gælde for alle små institutter uden grænseoverskridende aktiviteter – eller bør der indføres et langt enklere regime under en vis tærskel?

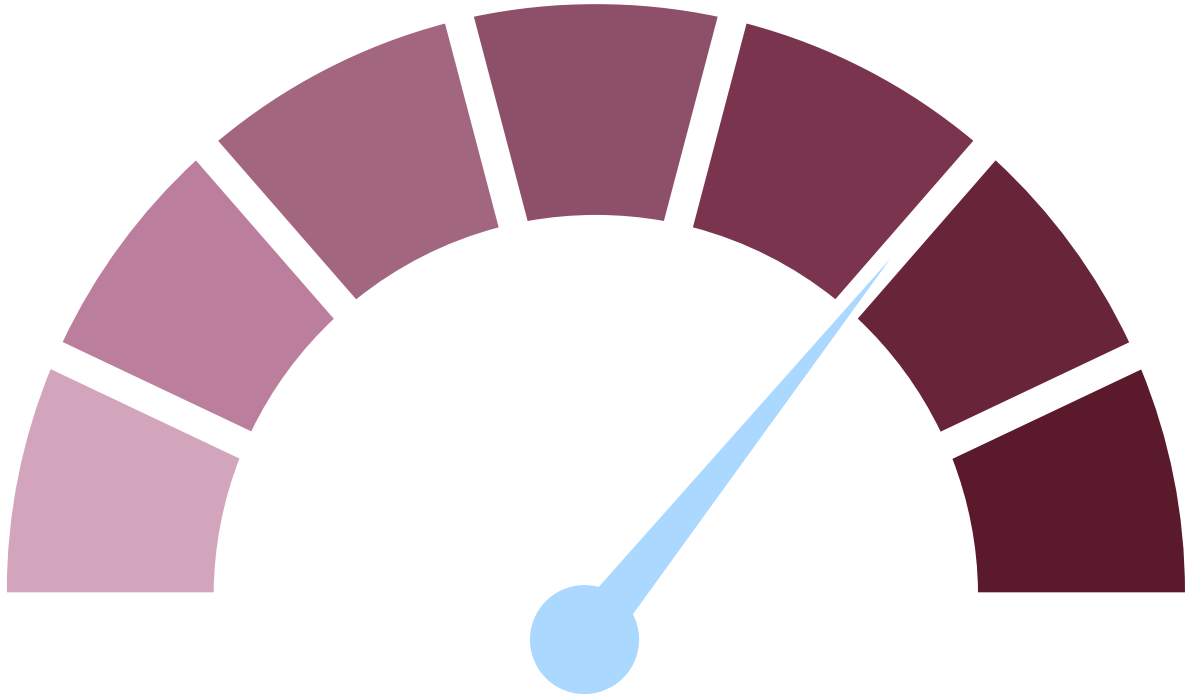
FINANSTILSYNET

3. Finanstilsynets Risikobillede

Finanstilsynets risikobillede er sammensat af al vores viden



Risici for det finansielle system er fortsat forhøjede



De væsentligste risici

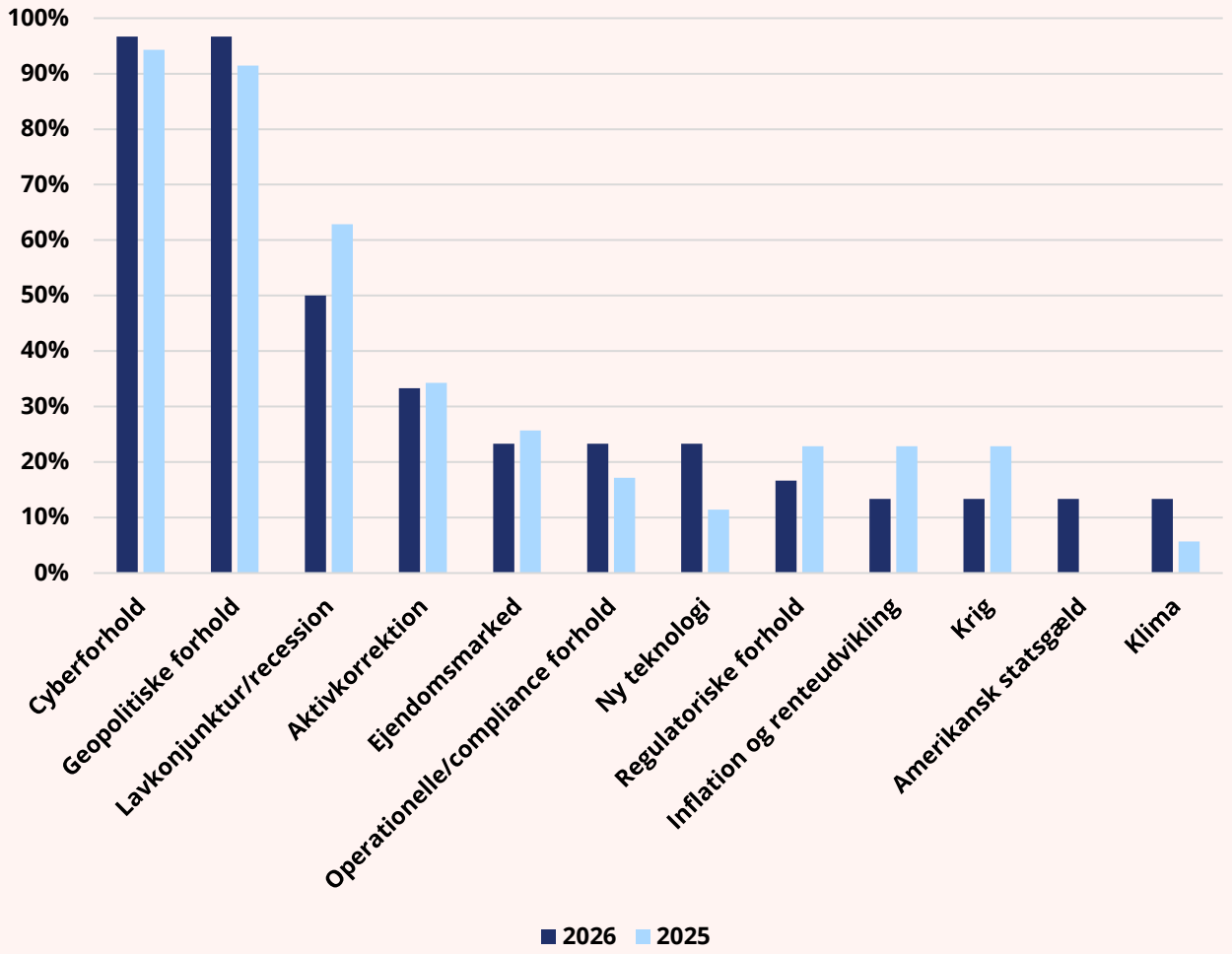
- En alvorlig recession udløst af geopolitiske risici.
- En krise på de finansielle markeder.
- Cyberangreb eller sabotage, der fører til omfattende forstyrrelser af kritisk infrastruktur.

FINANSTILSYNET

Finansielle virksomheders opfattelse af systemiske risici

- 29 af de 30 virksomheder angiver at cyberforhold og geopolitiske forhold udgør en væsentlig risiko for den finansielle stabilitet i Danmark.

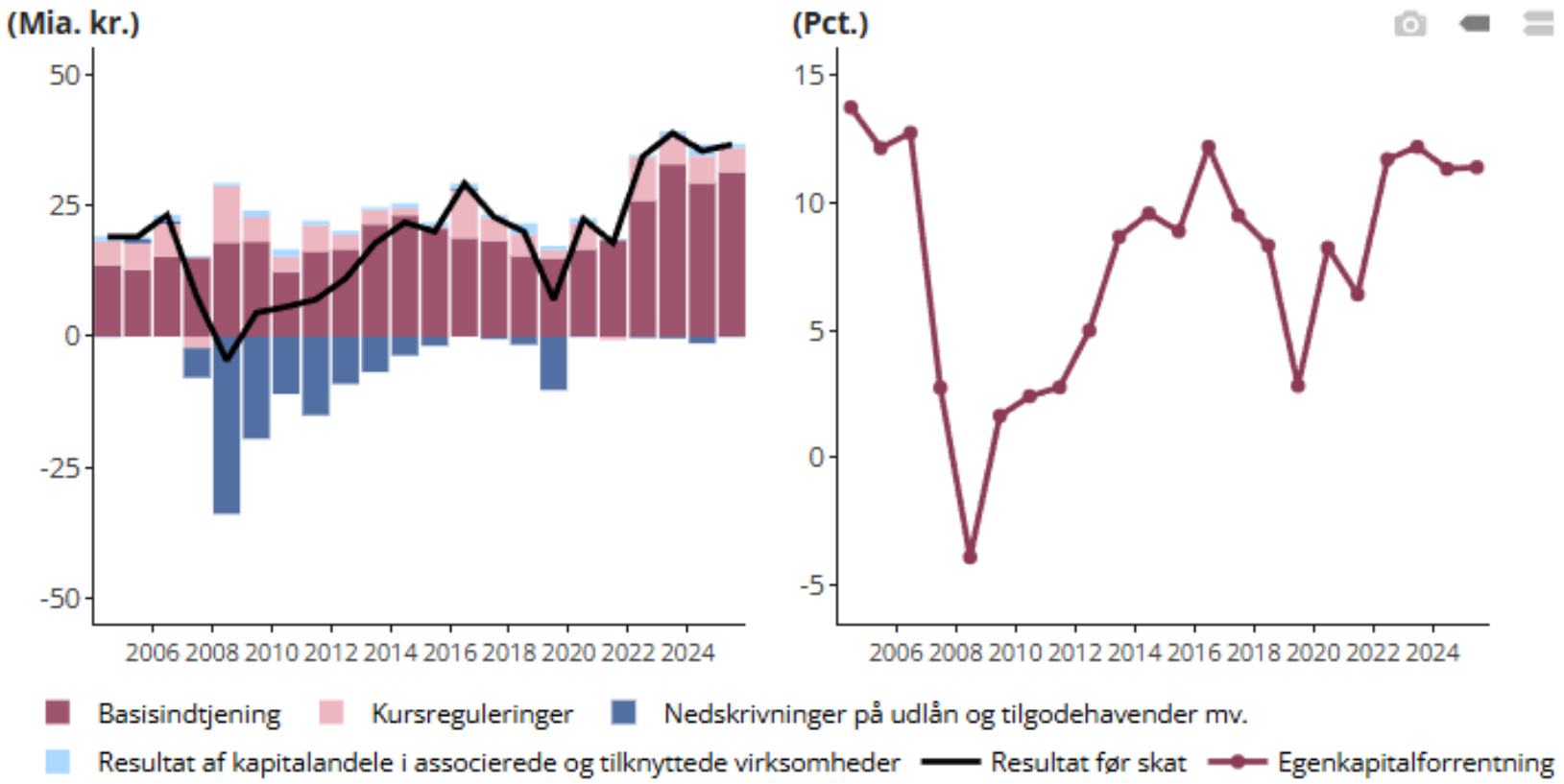
Hvilke risici vurderer du, kan have størst betydning for den finansielle stabilitet i Danmark de kommende tre år?



Note: Respondenterne kunne angive op til fem risici. Finanstilsynet har inddelt svarene i risikokategorier, baseret på respondenternes svar. Figuren viser de kategorier, som respondenter har angivet. Kategorien Amerikansk statsgæld er ny i år, da fire respondenter har peget på den.

Indtjeningen og egenkapitalforrentningen er steget en smule

Resultat før skat og egenkapitalforrentning



Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Note: Den halvårlige egenkapitalforrentning er annualiseret ved at gange resultatet for halvåret med 2

Nedskrivninger ligger på et lavt niveau – ikke langt fra tiden før krisen

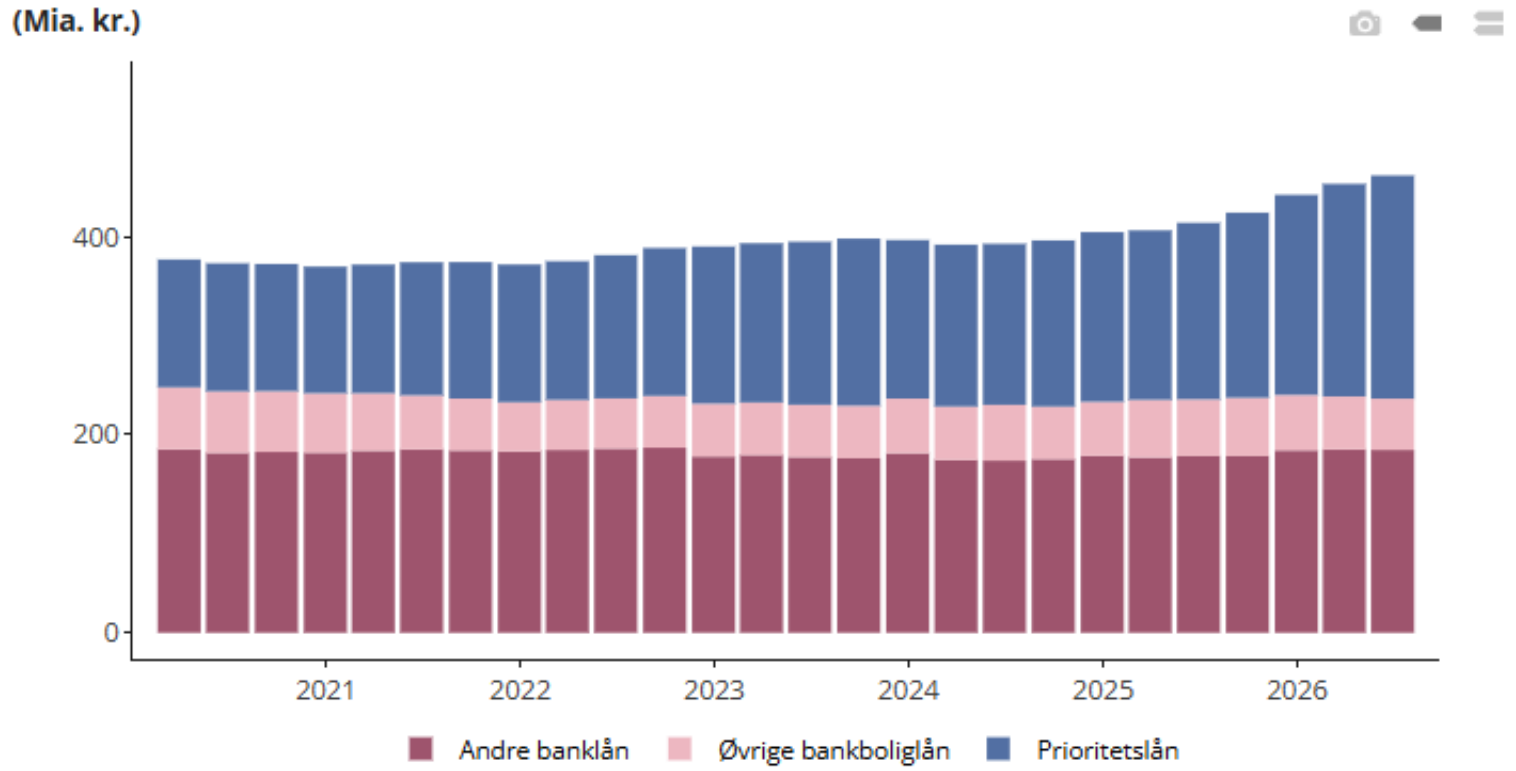
Kreditinstutternes akkumulerede nedskrivninger
(i pct. af samlet eksponeringer)



Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet

Vækst i udlån til husholdninger er primært drevet af stigende prioritetslån

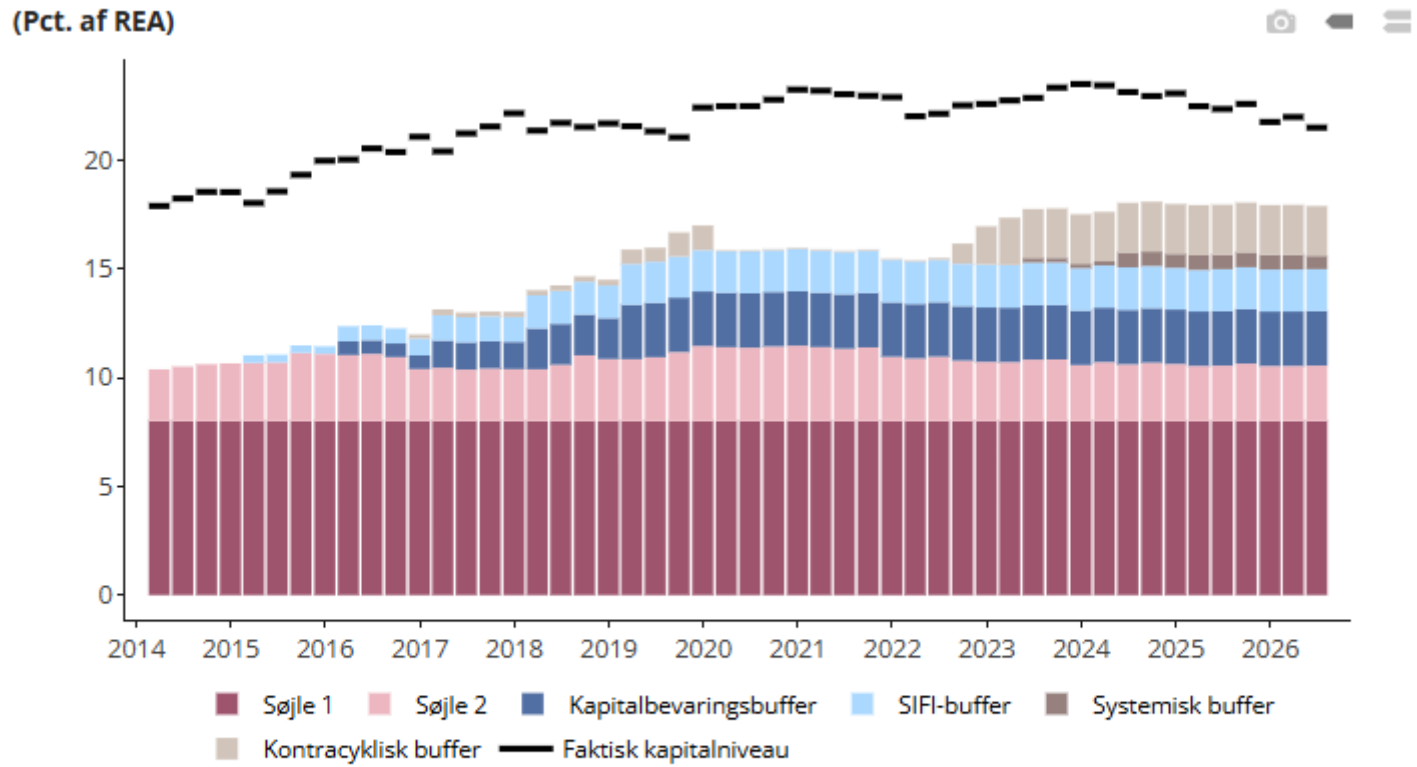
Pengeinstitutternes udlån til husholdninger



Kilde: Kreditregisteret.
Note: Mindre institutter indberetter kun årligt til kreditregistret. Deres seneste årlige indberetning er derfor videreført til de efterfølgende kvartaler, indtil en ny årlig indberetning foreligger. Prioritetslån inkluderer alle lån med SDO-pantebrev på pengeinstitutternes balance samt lån, hvor LTV maksimalt må udgøre 85 pct. af pantets værdi (80 pct. for fritidshuse) og omfatter kun boliger i Danmark.
Fælles fundede lån som er placeret på realkreditinstitutternes balance er ikke inkluderet.

Kreditinstitutternes faktiske kapitalniveau er faldet over en årrække

Kapitalkrav og faktisk kapitalniveau



Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Note: Overdækningen omfatter institutternes overdækning af egentlig kernekapital (CET1) samt supplerende og hybrid kernekapital (AT1 og T2). Det individuelle solvensbehov består af 8 pct. søjle 1-krav og et institutspecifikt søjle 2-krav. Alle tal er i pct. af de risikovægtede eksponeringer (REA). Den kontracykliske buffer kan være marginalt positiv i perioder, hvor bufferen er sat til 0 pct. i Danmark, da kreditinstitutternes norske eksponeringer kan være underlagt et kontracyklisk bufferkrav. På samme måde kan den systemiske buffer være positiv før indførslen af en systemisk buffer i Danmark på grund af eksponeringer til udlandet.

FINANSTILSYNET

Operationel robusthed



Foto: Local Eyes

Hvis centrale IKT-systemer rammes af cyberangreb eller større IKT-nedbrud.

Mulige konsekvenser:

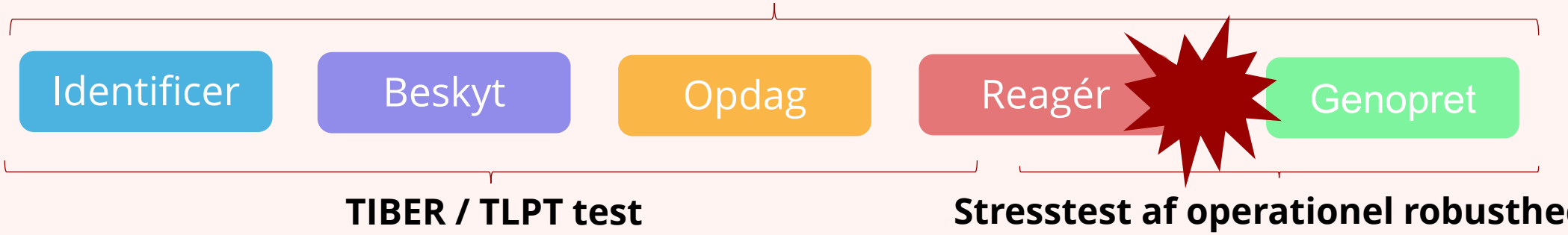
1. Borgere kan ikke betale regninger
2. Virksomheder kan ikke modtage betalinger eller udbetale løn
3. Banker kan ikke yde kredit eller håndtere ind- og udbetalinger
4. Betalingsinfrastrukturen går i stå
5. Handlen på de finansielle markeder stopper

FINANSTILSYNET

Stresstest af operationel robusthed – et værktøj for myndigheder

Tilsyn og overvågning

Gennemgang af politikker, procedurer og kontroller



Stresstest af operationel robusthed undersøger evnen til at håndtere en alvorlig IKT-forstyrrelse:

- Antager, at forsvarsmekanismerne har svigtet.
- Beder virksomhederne reagere på et specifikt scenarie for IKT-forstyrrelse.
- Tester over en månedlang periode – hvilket kræver, at virksomhederne analyserer og reflekterer i dybden samt dokumenterer deres reaktioner.

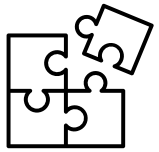
Stresstest af operationel robusthed er ikke:

- En gennemgang af politikker og procedurer.
- En teknisk test af forsvarsmekanismer, f.eks. TIBER-/TLPT-test.
- En standard krisestyringsøvelse, der gennemføres i realtid inden for en begrænset tidsramme, med det primære formål at teste organisationens umiddelbare reaktioner.

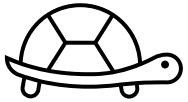
FINANSTILSYNET

Resultater og initiativer

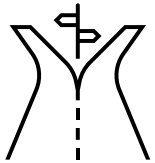
Centrale resultater fra seneste test



Ingen virksomhed kan gøre det alene



Det svageste led sætter hastigheden



Behov for kollektive drejebøger
Skræddersyet til specifikke scenarier

Opfølgnings initiativer på sektor niveau igangsat i 2026

1) Udvikling af pilot drejebog for styring af disruptions på værdipapirområdet

2) Styrkelse af koordineret ekstern krise kommunikation

3) Styrkelse af det kollektive beredskab på tværs af en række relevante disruption scenarier

FINANSTILSYNET

DORA

Hvorfor har vi DORA Reguleringen?



FINANSIEL STABILITET



FORØGET CYBER TRUSSEL



HARMONISERING AF KRAV



STYRKET ROBUSTHED



STYRKET TILSYN MED KRITISKE LEVERANDØRER AF IKT-TJENESTER

FINANSTILSYNET

Særlig fokus på…

- SIFI'er
- Udpegning af operatører af finansiel digital infrastruktur
- Forsikrings- og pensionsselskaber
- IKT-inspektioner med fokus på styring af IKT-risici, tredjepartsrisici samt hændelses- og beredskabsstyring
- Tematisk undersøgelse af DORA-parathed med fokus på implementeringen af DORA i virksomhedernes ledelse og risikostyring

Plads til forbedring

Centrale observationer fra de første DORA-inspektioner

Den samlede sektormodenhed er høj, men der er fortsat områder, hvor der er behov for forbedringer.

De første DORA-inspektioner i SIFI-institutter indikerer, at der er plads til forbedring på centrale områder, fx IT-risikostyring, tredjepartsrisikostyring samt beredskabs- og genopretningsplanlægning.

FINANSTILSYNET

Konklusioner

Opsummering

Finanstilsynets prioriteter i Kommissionens høringsproces om "konkurrenceevne i banksektoren":

- Enkelt regelsæt
- Proportionalitet
- Forenklet bufferregime

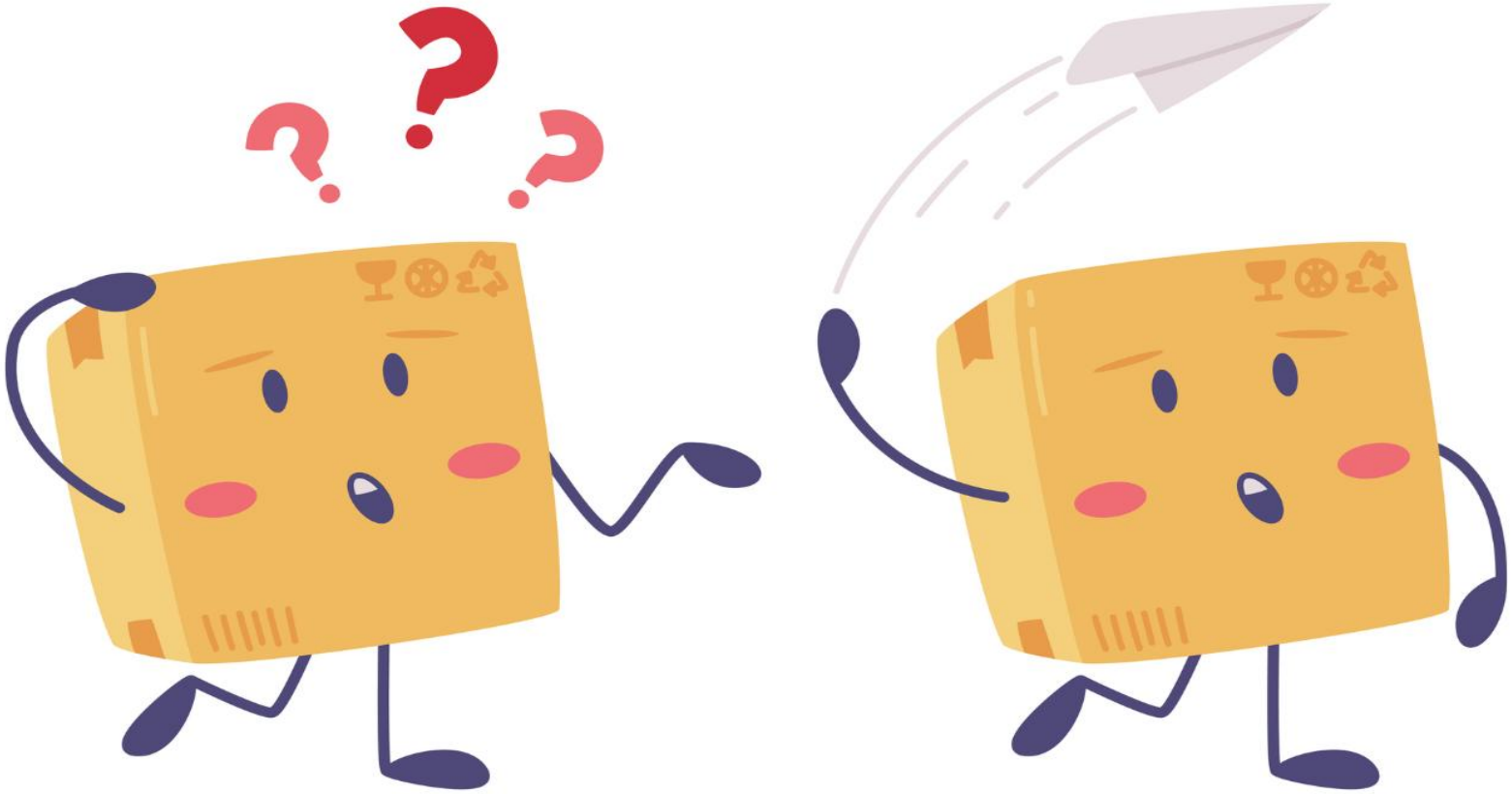
Forenkling bør ikke ske på bekostning af reguleringens grundlæggende formål.

De eksisterende kapitalkrav er afgørende for at sikre den finansielle sektors robusthed og stabilitet.

Finansiel stabilitet er en forudsætning for vækst.

Der er fortsat behov for at styrke den operationelle robusthed, og DORA-reguleringen er central.

Tak — spørgsmål?



FINANSTILSYNET

Tak for opmærksomheden