

# Pengeinstitutter i Danmark

– virksomhed og regulering

Henrik Barner Christiansen

Susanne Dolberg

Sean Hove

Peter Rostrup-Nielsen

Lars Stage

Henrik Barner Christiansen, Susanne Dolberg,  
Sean Hove, Peter Rostrup-Nielsen og Lars Stage  
*Pengeinstitutter i Danmark – virksomhed og regulering*  
1. udgave/1. oplag  
© Karnov Group Denmark A/S, København 2017

ISBN 978-87-619-3910-4

Omslag: Torben Lundsted, Korsør  
Sats og tryk: Specialtrykkeriet Arco

Mekanisk, fotografisk eller anden gengivelse  
af denne bog eller dele af den er ikke tilladt  
ifølge gældende dansk lov om ophavsret.  
Alle rettigheder forbeholdes.

# Indholdsfortegnelse

<b>Forord</b> .....	<b>17</b>
<b>1 Pengeinstitutternes rolle i økonomien</b> .....	<b>21</b>
1.1 Pengeinstitutternes monopol – annoncering efter indlån .....	22
1.2 Udlån .....	22
1.3 Betalingsformidling .....	22
1.4 Handel med værdipapirer mv. ....	22
1.5 Pengeinstitutternes drift .....	22
1.6 Risici og behovet for regulering og tilsyn .....	23
<b>2 Pengeinstitutterne i samfundet</b> .....	<b>24</b>
2.1 Banker og sparekasser i historisk perspektiv .....	24
2.1.1 Finanskrisen i 2008 .....	25
2.2 Finansielle koncerner og SIFI'er .....	31
2.2.1 SIFI'er .....	32
2.3 Balance- og egenkapitalstørrelser .....	33
2.4 Likviditetsudvikling og erhvervsobligationer .....	34
2.5 Crowdfunding .....	36
2.6 Pengeinstitutterne og informationsteknologien .....	37
2.6.1 Internet banking – Netbank, smartphones og andre mobile platforme .....	40
2.7 Pengeinstitutternes indtjening .....	41
2.8 Udviklingen i indtjeningskilderne og omkostningerne .....	42
2.8.1 Nettorenteindtægter .....	43
2.8.2 Gebyrindtægter .....	44
2.8.3 Kursreguleringer .....	44
2.8.4 Omkostninger .....	45
2.8.5 Outsourcing og offshoring .....	46
2.8.6 Nedskrivninger på udlån .....	48
2.8.7 Nettoresultat .....	49
2.8.8 Andre indtjeningskilder .....	50
2.8.9 Særskat på pengeinstitutterne .....	50

*Indholdsfortegnelse*

2.8.10	Afviklingsformuen . . . . .	52
2.8.11	Kapitalkrav og gearing . . . . .	52
2.9	Pengeinstitutter og andre finansielle virksomheder . . . . .	55
2.9.1	Andre virksomheder, der udøver finansielle aktiviteter . . . . .	57
2.9.2	Brancheglidning – Finansielle konglomerater . . . . .	58
2.9.3	International virksomhed og det indre marked . . . . .	61
2.9.4	Udenlandske datterbanker, filialer og grænseoverskridende tjenesteydelser . . . . .	62
2.9.5	Repræsentationskontorer . . . . .	63
2.9.6	Det Indre Marked – »Det Europæiske Pas« . . . . .	63
2.9.7	Aktiviteter, der nyder gensidig anerkendelse . . . . .	65
2.9.8	Aktiviteter, der ikke står på aktivitetslisterne . . . . .	67
2.9.9	Grænseoverskridende virksomhed ind i Danmark . . . . .	68
2.9.10	Systemisk vigtige filialer – »Significant branches« . . . . .	68
2.9.11	Pengeinstitutternes eneret er en begrænset ret . . . . .	69
2.9.12	Indlån og andre midler, der skal tilbagebetales . . . . .	70
2.9.13	Lov om finansiel virksomhed . . . . .	72
2.9.14	EU-regulering . . . . .	73
2.9.15	CRD IV og CRR . . . . .	74
2.9.16	Basel Komitéen . . . . .	74
2.9.17	Tilladelse til at udøve finansiel virksomhed . . . . .	76
2.9.18	Betingelser for en tilladelse som pengeinstitut . . . . .	77
2.9.19	Kapitalkrav . . . . .	77
2.9.20	Filialer . . . . .	78
2.10	Realkreditsektoren . . . . .	78
<b>3</b>	<b>Pengeinstitutvirksomhed . . . . .</b>	<b>80</b>
3.1	Generelt om virksomhedsområdet . . . . .	80
3.2	Indlån . . . . .	82
3.3	Særlige indlån . . . . .	83
3.4	Pensionsopsparing . . . . .	84
3.5	Udlån . . . . .	87
3.6	Garantier . . . . .	87
3.7	Boliglån – særligt dækkede obligationer . . . . .	88
3.8	Oprettelse og omstrukturering af erhvervsvirksomheder . . . . .	89
3.9	Leasing . . . . .	89
3.10	Pengeinstitutvirksomhed er en retlig standard . . . . .	90

3.11	Accessorisk virksomhed . . . . .	90
3.12	Ejendomsformidling . . . . .	92
3.13	Skødeskrivning . . . . .	92
3.14	Anden virksomhed i fællesskab med andre virksomheder . . . . .	93
3.15	Betalingsformidling . . . . .	94
3.15.1	Infrastrukturaftalerne . . . . .	95
3.15.2	Udfasningen af checks . . . . .	96
3.15.3	Nationalbankens rolle i betalingsformidlingen . . . . .	96
3.15.4	Digital Tinglysning . . . . .	97
3.15.5	e-engagement . . . . .	98
3.15.6	Samarbejdet om NemID . . . . .	98
3.15.7	Internet betalinger . . . . .	98
3.15.8	Afvikling af værdipapirhandler i VP . . . . .	99
3.15.9	Nets . . . . .	99
3.15.10	Dankort . . . . .	100
3.15.11	MobilePay . . . . .	100
3.15.12	Betalingstjenester i EU . . . . .	101
3.15.13	Lov om betalingstjenester . . . . .	102
3.15.14	Konto til konto-overførsler . . . . .	103
3.15.15	Validering . . . . .	104
3.15.16	Kundens adgang til beløbet på kontoen . . . . .	105
3.15.17	Hæftelses- og ansvarsregler . . . . .	105
3.15.18	Gebyrer . . . . .	105
3.15.19	International betalingsformidling . . . . .	106
<b>4</b>	<b>Pengeinstitutterne og deres kunder . . . . .</b>	<b>109</b>
4.1	Det kundepolitiske sigte . . . . .	109
4.2	Adgang til en bankkonto . . . . .	110
4.3	Henvendelse til kunder . . . . .	112
4.3.1	Uanmodede henvendelser . . . . .	112
4.3.2	Direkte markedsføring (uanmodet henvendelse til bestemte aftagere) . . . . .	113
4.3.3	Henvendelse om rådgivning . . . . .	113
4.3.4	Fjernsalg og møder uden for fast forretningssted . . . . .	114
4.4	God skik-regelsættet . . . . .	115
4.4.1	Markedsføringsloven . . . . .	115
4.4.2	God skik-begrebets indhold og regulering . . . . .	116
4.4.3	Generalklausulen . . . . .	116
4.4.4	Markedsføring . . . . .	117

*Indholdsfortegnelse*

4.4.5	Skriftlighed – væsentlige forudsætninger . . . . .	118
4.5	Rådgivning . . . . .	119
4.5.1	Den konkrete rådgivning. . . . .	119
4.6	Rådgivning om lån med pant i fast ejendom . . . . .	121
4.7	Investeringsrådgivning . . . . .	123
4.7.1	Investorbeskyttelsesbekendtgørelsen . . . . .	124
4.7.2	»Best execution«. . . . .	127
4.7.3	Nye regler i MiFID II og MiFIR . . . . .	127
4.7.4	Regler om central investorinformation om visse investeringsprodukter . . . . .	132
4.8	Risikomærkning og certificering. . . . .	133
4.8.1	Risikomærkning af investeringsprodukter . . . . .	133
4.8.2	Risikomærkning af lån. . . . .	134
4.8.3	Certificering af bankrådgivere . . . . .	134
4.9	Kapitalindskud, egne aktier, garantbeviser og andelsbeviser mv. . . . .	135
4.10	Loyalitetsprogrammer . . . . .	136
4.11	Pengeinstitutternes rådgivningsansvar . . . . .	136
4.11.1	Tilsidesættelse af offentligretlige forskrifter. . . . .	138
4.11.2	Kundens forhold . . . . .	139
4.11.3	Andre forhold. . . . .	140
4.11.4	Retspraksis . . . . .	141
4.12	Forebyggelse af hvidvask af udbytte og terrorfinansiering. . . . .	142
4.12.1	Hvidvask og terrorfinansiering . . . . .	142
4.12.2	Pengeinstitutternes forpligtelser. . . . .	143
4.12.3	»Kend din kunde«. . . . .	143
4.12.4	Overvågning af kundeforholdet og kundens transaktioner . . . . .	145
4.13	Klagemuligheder . . . . .	146
4.13.1	Pengeinstitutankenævnet . . . . .	147
4.13.2	Forbrugerombudsmanden . . . . .	148
4.13.3	Finanstilsynet . . . . .	149
4.14	Garantiformuen . . . . .	149
<b>5</b>	<b>Ledelse og styring. . . . .</b>	<b>151</b>
5.1	Ledelsessystemet. . . . .	151
5.2	Governance. . . . .	152
5.2.1	Corporate governance i soft law . . . . .	152
5.2.2	Lovregulering af governance i pengeinstitutter . . . . .	153
5.3	Krav til ledelsen . . . . .	154

5.3.1	Egnethed og hæderlighed – »fit & proper« . . . . .	154
5.3.2	Begrænsninger i antallet af ledelsesposter . . . . .	156
5.3.3	Bestyrelsens kollektive viden og erfaring . . . . .	156
5.3.4	Uafhængige bestyrelsesmedlemmer . . . . .	158
5.3.5	Særlige regler for evaluering og supplering af bestyrelsen og direktionen . . . . .	159
5.3.6	Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer . . . . .	159
5.4	Særlige forholdsregler for ledelsesmedlemmer . . . . .	160
5.4.1	Eksponeringer mod ledelsesmedlemmer . . . . .	161
5.4.2	Spekulation . . . . .	161
5.4.3	Ledelsens andre hverv . . . . .	163
5.5	Det konkrete bestyrelsesarbejde . . . . .	165
5.5.1	Bestyrelsesmøder . . . . .	166
5.5.2	Risikoudvalg . . . . .	170
5.5.3	Revisionsudvalg . . . . .	170
5.5.4	Virksomhedsstyring – organisatoriske krav . . . . .	171
5.5.5	Genopretningsplaner . . . . .	171
5.5.6	Pengeinstituttet som værdipapirhandler . . . . .	172
5.5.7	Bestyrelsens retningslinjer til direktionen . . . . .	172
5.6	Direktionens arbejdsopgaver . . . . .	173
5.7	Interne kontrolprocedurer . . . . .	175
5.8	Risikoansvarlig og risikostyringsfunktion . . . . .	178
5.9	Complianceansvarlig/Compliancefunktionen . . . . .	179
5.10	Koncernledelse . . . . .	180
5.11	Ledelsesansvar . . . . .	181
5.12	Tavshedspligt . . . . .	183
5.12.1	Særlige regler, der tillader videregivelse af kundeoplysninger . . . . .	185
5.12.2	Lov om behandling af personoplysninger (persondataloven) . . . . .	188
5.12.3	Databeskyttelsesforordningen . . . . .	189
5.13	Whistleblowerordning . . . . .	190
5.14	Aflønning . . . . .	190
5.14.1	Aflønningsudvalg . . . . .	192
5.15	Repræsentantskab . . . . .	192
5.16	Generalforsamling . . . . .	193
5.16.1	Kapitalandele (aktier) . . . . .	193
5.16.2	Stemmeretsbegrænsninger og ejerlofter . . . . .	194
5.16.3	Kapitalejere . . . . .	194
5.17	Selvejende sparekasser . . . . .	195
5.18	Andelskasser . . . . .	197

*Indholdsfortegnelse*

<b>6</b>	<b>Kapital</b> .....	<b>198</b>
6.1	Indledning .....	198
6.2	Indledende om kapitalkrav og kapitalkravsreglernes tre søjler .....	199
6.3	Kapitalgrundlagskravet og risikoeksponeringer (søjle 1) .....	201
6.3.1	Kreditrisiko – standardmetoden .....	205
6.3.2	Den interne ratingbaserede metode for kreditrisiko (IRB-metoden) .....	210
6.3.3	Standardmetoden for opgørelse af markedsrisiko .....	224
6.3.4	Interne modeller for markedsrisiko – Value at Risk .....	232
6.3.5	Modparts-, CVA-, leverings- og afviklingsrisiko ..	233
6.3.6	Operationel risiko .....	235
6.4	Vurderingen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag og det individuelle solvensbehov .....	238
6.4.1	Bestyrelsens og direktionens vurdering af risici	240
6.4.2	Opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag og det individuelle solvensbehov ....	241
6.4.3	Forhold, der skal indgå i vurderingen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehovet	243
6.4.4	Kapitalkravet som følge af det individuelle solvensbehov og Finanstilsynets fastsættelse af et individuelt solvenskrav og sanktioner ved brud	248
6.5	Kapitalbuffer .....	251
6.5.1	Kapitalbevaringsbufferkravet .....	253
6.5.2	Det kontracykliske kapitalbufferkrav .....	253
6.5.3	SIFI-kapitalbufferkravet .....	254
6.5.4	Konsekvenser ved brud på kapitalbuffer .....	255
6.6	Oplysningsforpligtelser (søjle 3) .....	256
6.7	Kapitalgrundlaget .....	259
6.7.1	Egentlig kernekapital (Common Equity Tier 1 (CET1) Capital) .....	260
6.7.2	Hybrid kernekapital (Additional Tier 1 Capital)	265
6.7.3	Supplerende kapital (Tier 2 Capital) .....	269
6.8	Det samlede kapitalkrav, overdækning og genopretning af kapitalen .....	270
6.9	Gearingsgraden .....	276



<b>7</b>	<b>Pengeinstitutters risikostyring</b>	<b>279</b>
7.1	Generelt om risikostyring	279
7.1.1	Politikker, risikoappetit og retningslinjer	285
7.1.2	Nye produkter og tjenesteydelser	287
7.1.3	Organisering, herunder interessekonflikter og funktionsadskillelse	287
7.1.4	Forretningsgange mv.	289
7.1.5	Kontroller	290
7.1.6	Intern rapportering	290
7.1.7	Risikostyringsfunktionen og den risikoansvarlige	291
7.1.8	Compliancefunktionen og den complianceansvarlige	295
7.1.9	Tilsynsdiamanten for pengeinstitutter	298
7.2	Kreditrisiko	300
7.2.1	Sammenhæng mellem kreditstyring og opgørelser af nedskrivninger og kapitalkrav	303
7.2.2	Erfaringer med årsager til store kredittab	305
7.2.3	Retningslinjer for kreditstyring i lyset af tabserfaringerne	326
7.2.4	Modparts-, afviklings- og landerisiko	372
7.2.5	Regler om store eksponeringer	374
7.3	Likviditetsrisiko	378
7.3.1	Liquidity Coverage Ratio (LCR) og § 152-krav	382
7.3.2	Krav om stabil finansiering, herunder NSFR	387
7.3.3	Tilsynsdiamantens likviditetspejlemærker	389
7.3.4	Generelt om øvrige krav til likviditetsrisikostyringen	390
7.3.5	Likviditetspolitikken	392
7.3.6	Bestyrelsens retningslinjer til direktionen på likviditetsområdet	393
7.3.7	Funktionsadskillelse på likviditetsområdet	394
7.3.8	Forretningsgange på likviditetsområdet	394
7.3.9	Intern rapportering om likviditetsrisiko	396
7.3.10	Aktivbehæftelse	396
7.3.11	Intradaglikviditetsrisiko	398
7.3.12	Likviditetsstresstest	398
7.3.13	Fundingplaner	399
7.3.14	Beredskabsplan	400
7.3.15	Opgørelse og vurdering af likviditetsposition og likviditetsrisici (ILAAP)	400

*Indholdsfortegnelse*

7.4	Markedsrisiko . . . . .	402
7.4.1	Renterisiko . . . . .	404
7.4.2	Aktierisiko . . . . .	415
7.4.3	Valutarisiko . . . . .	417
7.4.4	Råvarerisiko . . . . .	419
7.4.5	Risici ved optioner og andre komplekse finansielle instrumenter . . . . .	419
7.4.6	VaR-modeller . . . . .	421
7.4.7	Markedsrisikopolitikken . . . . .	423
7.4.8	Retningslinjer til direktionen og medarbejdere på markedsrisikoområdet . . . . .	424
7.4.9	Kontroller på markedsrisikoområdet . . . . .	425
7.4.10	Rapporteringen til bestyrelsen på markeds- risikoområdet . . . . .	426
7.4.11	Øvrige krav til risikostyringen på markeds- risikoområdet . . . . .	426
7.5	Operationel risiko . . . . .	427
7.5.1	Politikken for operationel risiko . . . . .	428
7.5.2	Bestyrelsens retningslinjer til direktionen om operationel risiko . . . . .	432
7.5.3	Registrering af hændelser vedrørende operationelle risici . . . . .	432
7.5.4	Analyse af pengeinstituttets operationelle risici . . . . .	434
7.5.5	Rapportering om operationelle risici . . . . .	435
<b>8</b>	<b>Finansielle rapporter . . . . .</b>	<b>437</b>
8.1	Indledning . . . . .	437
8.2	Rammen for aflæggelse af finansielle rapporter . . . . .	439
8.2.1	Lov om finansiel virksomhed, herunder grundlæggende krav til finansielle rapporter . . . . .	439
8.2.2	Anvendelse af Finanstilsynets regnskabs- bekendtgørelse hhv. IFRS . . . . .	442
8.2.3	Anbefalinger og vejledning fra Finanstilsynet . . . . .	445
8.2.4	Indsendelse af årsrapporten til Finanstilsynet . . . . .	446
8.3	Årsrapporten . . . . .	447
8.3.1	Ledelsesberetning, ledelsespåtegning og eventuelle supplerende beretninger . . . . .	448
8.3.2	Resultat- og totalindkomstopgørelse . . . . .	451
8.3.3	Balance . . . . .	456
8.3.4	Egenkapitalopgørelse . . . . .	465
8.3.5	Pengestrømsopgørelse . . . . .	467

8.3.6	Sammenhængen mellem resultat- og balanceposter . . . . .	469
8.3.7	Noter . . . . .	469
8.3.8	Koncernregnskab . . . . .	478
8.4	Delårsrapporter . . . . .	481
8.5	Finansielle instrumenter, herunder dagsværdi og regnskabsmæssig sikring . . . . .	482
8.5.1	Generelt om primære og afledte finansielle instrumenter . . . . .	482
8.5.2	Dagsværdi, værdiansættelsesteknikker og dagsværdihierarki . . . . .	489
8.5.3	Regnskabsmæssig sikring . . . . .	491
8.6	Indregning og måling (værdiansættelse) . . . . .	492
8.6.1	Udlån og tilgodehavender . . . . .	492
8.6.2	Ejendomme og andre materielle aktiver . . . . .	502
8.6.3	Immaterielle aktiver, herunder goodwill . . . . .	505
8.6.4	Garantier og andre eventualforpligtelser . . . . .	506
8.7	Særlige regnskabsmæssige forhold . . . . .	508
8.7.1	Ledelsesafłønning, herunder variable lønandele	508
8.7.2	Leasing . . . . .	510
8.7.3	Negative renter . . . . .	511
8.7.4	Ophør med indregning, herunder repo/ reverse . . . . .	512
8.7.5	Egenkapital eller gæld . . . . .	515
8.8	Regnskabskontrol . . . . .	515
8.9	Regnskabsregler på vej . . . . .	519
8.9.1	Nye regler om finansielle instrumenter (IFRS 9) . . . . .	520
8.9.2	Nye regler om leasing (IFRS 16) . . . . .	527
<b>9</b>	<b>Revision . . . . .</b>	<b>529</b>
9.1	Indledning . . . . .	529
9.2	Organisatorisk reference og de tre forsvarslinjer . . . . .	529
9.3	Lovgrundlag mv. . . . .	531
9.3.1	Revisionsbestemmelserne i selskabsloven og lov om finansiel virksomhed . . . . .	531
9.3.2	Bekendtgørelse om revisionens gennem- førelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner . . . . .	533
9.4	Revisors opgave samt tilrettelæggelse og gennem- førelse af revisionen . . . . .	534

*Indholdsfortegnelse*

9.5	Grundlæggende forudsætninger for revisor . . . . .	537
9.5.1	Kompetence og certificering . . . . .	537
9.5.2	Uafhængighed og rotationskrav . . . . .	539
9.5.3	Tavsheds- og meddelelsespligt, herunder rolle i forbindelse med Finanstilsynets inspektioner . . . . .	543
9.6	Revisors revisionspåtegning . . . . .	544
9.7	Revisionsprotokollater . . . . .	547
9.7.1	Generelle krav til revisionsprotokollater . . . . .	547
9.7.2	Finanstilsynets særlige rapporteringskrav . . . . .	549
9.8	Intern revision . . . . .	555
9.8.1	Grundlæggende krav til intern revision, herunder til revisionschefen . . . . .	555
9.8.2	Intern revisions opgaver, ansvar og rapportering . . . . .	558
9.8.3	Ekstern revisions anvendelse af intern revisions arbejde . . . . .	560
9.9	Revisionsudvalg . . . . .	563
9.10	Udvalgte væsentlige revisionsområder . . . . .	569
9.10.1	Eksponeringer . . . . .	569
9.10.2	Markedsrisikoområdet . . . . .	572
9.10.3	It-området . . . . .	574
<b>10</b>	<b>Tilsyn med pengeinstitutter . . . . .</b>	<b>576</b>
10.1	Formål og forhistorie . . . . .	576
10.2	Organiseringen af Finanstilsynet . . . . .	577
10.3	Finanstilsynets tilsyn med pengeinstitutter, filialer af udenlandske banker m.fl. . . . .	581
10.4	Tilladelser, dispensationer, underretninger og indgreb . . . . .	584
10.5	Finanstilsynets lovfortolkning . . . . .	586
10.6	Inspektioner . . . . .	587
10.6.1	Finanstilsynets inspektionsplanlægning . . . . .	588
10.6.2	Forberedelse af inspektionen . . . . .	588
10.6.3	Undersøgelser på kreditområdet . . . . .	589
10.6.4	Inspektioner i gode tider . . . . .	590
10.6.5	Undersøgelse af andre områder end kreditområdet . . . . .	591
10.6.6	Undersøgelse af afgrænsede områder, herunder temaundersøgelser . . . . .	592
10.6.7	Afsluttende møde og rapport til instituttet . . . . .	593
10.6.8	Anvendelse af fremmed bistand og uvildige undersøgelser . . . . .	594
10.7	Påbud, påtaler, risikoplysninger og politianmeldelser . . . . .	594

10.8	Redegørelser om inspektioner og om øvrige påbud, påtaler og risikooplysninger . . . . .	597
10.9	Overvågning af pengeinstitutter . . . . .	598
10.10	Det Systemiske Risikoråd . . . . .	600
10.11	Håndtering af kriseramte pengeinstitutter. . . . .	602
10.11.1	Godkendelse af genopretningsplaner. . . . .	603
10.11.2	Finanstilsynets beføjelser til tidlig indgriben	604
10.11.3	Afviklingsplaner . . . . .	605
10.11.4	Krav til nedskrivningsegne passiver. . . . .	606
10.12	Tilsyn med SIFI-banker . . . . .	607
10.13	Tilsynskollegier. . . . .	608
10.14	Det europæiske samarbejde på banktilsynsområdet .	610
10.14.1	Bankunionen. . . . .	611
10.14.2	Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA). . . . .	613
10.14.3	ESRB . . . . .	615
10.15	Basel Komitéen for Banktilsyn. . . . .	616
	<b>Stikordsregister. . . . .</b>	<b>621</b>