

CBS working paper om Finanstilsynets fintech initiativer og etablering af fintech enhed – regulatoriske refleksioner og input

1. Under overskriften "*De fem fintech initiativer i Finanstilsynet*" har erhvervsministeren og Finanstilsynet den 20. september 2017 præsenteret elementerne i etableringen af Finanstilsynets nye interne fintech enhed. CBS støtter disse nye initiativer og etableringen af en dedikeret fintech enhed i tilsynet til gavn for iværksætter, udvikling og innovation i den finansielle sektor i bred forstand.
2. Nærværende CBS working paper til Finanstilsynet med regulatoriske refleksioner og input vedrørende etableringen af tilsynets nye fintech enhed og elementerne heri skal læses i forlængelse af CBS høringssvaret af 15. juni 2017 til EU Kommissionen med tilsvarende regulatoriske refleksioner og input vedrørende Kommissionens offentlige høring om fintech ("*CBS high level response to the European Commission public consultation on Fintech – regulatory reflections and input*").
3. I CBS høringssvaret til Kommissionen fremhæves det især, at både den reguleringsmæssige og tilsynsmæssige tilgang til fintech bør tage udgangspunkt i følgende **regulatoriske principper**: (1) fokus på de udøvede finansielle aktiviteter og ikke på selve den finansielle aktør, (2) innovationsorienteret og teknologineutral finansiell regulering og tilsyn, (3) proportionalitet og fleksibilitet i regelansættelsen og i tilsynsindsatsen, (4) risikobaseret / principbaseret tilgang i højere grad end regelbaseret tilgang (5) fokus på markedsadgang for nye finansielle forretningsmodeller og ikke blot markedseksponering for velkendte forretningsmodeller (6) cybersikkerhed og datasikkerhed.
4. Disse principper bør i videst mulige omfang også lægges til grund for og inddrages i etableringen af Finanstilsynets nye fintech enhed og de enkelte elementer heri; dette naturligvis uden at kompromittere de grundlæggende regulatoriske hensyn til forbruger- og indskyderbeskyttelse, lige rammebetingelser og konkurrencevilkår samt finansiell stabilitet og tilidten til det finansielle system.
5. Elementerne i etableringen af Finanstilsynets nye fintech enhed består i følgende initiativer og indsatsområder: (1) oplysning og vejledning, (2) håndholdt tilsyn, (3) regulatorisk sandkasse/lab, (4) forum og dialog, (5) internationalt samarbejde.
6. I denne forbindelse bør Finanstilsynet lade de nævnte fintech initiativer og indsatsområder omfatte fintech i bred forstand, dvs. både nye teknologibaserede finansielle forretningsmodeller, produkter, tjenesteydelser og ny understøttende teknologi samt regtech på det finansielle område.

7. **Ad (1) - oplysning og vejledning:** Finanstilsynet bør i højere grad udarbejde læsevejledninger, tilsynsnotater, Q&A, eventuelt en egentlig tilsynshåndbog og lignende oplysnings- og informationsværktøjer, som giver fintech-virksomhederne bedre mulighed for selv at navigere i den komplekse og svært tilgængelige finansielle regulering. Finanstilsynet bør stå til rådighed for vejledning og dialog, både af formel og af uformel karakter (dvs. også drøftelser og sparring uden notatpligt). Finanstilsynet bør i højere grad oplyse ikke kun om tilsynsreguleringen som sådan, men også om (ikke-offentliggjort) tilsynspraksis og tilsynsforventninger (dvs. best practice mv. ifølge tilsynet).
8. I lyset af Finanstilsynets rolle som statens tilsyns- og kontrolorgan – herunder som tilsynsmæssig modpart for de fintech-virksomheder, som omfattes af den finansielle regulering / af finansiell tilladelsespligt – og af konkurrencemæssige hensyn bør den generelle vejledning fra tilsynets side ikke udmønte sig i konkret rådgivning om den finansielle regulering og/eller om fintech-virksomhedens forretningsmodel (dvs. vejledning til regelforståelse, men ikke rådgivning med regelanvendelse; dette af hensyn til den fornødne armslængde mellem tilsyn og virksomhed).
9. Det bør være muligt for de fintech-virksomheder, som efter tilsynets nærmere vurdering ikke omfattes af en finansiell tilladelsespligt, registreringspligt eller lignende, at modtage en skriftlig udtalelse eller forhåndsbesked fra Finanstilsynet herom (dvs. også i ikke-afgørelsestilfælde). En sådan udtalelse, forhåndsbesked eller lignende med tilsynets vurdering/stillingtagen bør kunne fremvises over for fintech-virksomhedens samarbejdspartnere, investorer, offentligheden m.fl.
10. **Ad (2) - håndholdt tilsyn:** Finanstilsynet bør i højere grad udarbejde ansøgningskemaer og udførlige ansøgningsvejledninger til brug for de forskellige tilladelsesprocesser. Finanstilsynet bør dog ikke stille færdige skabeloner eller paradigmer til rådighed for de forskellige forretningsgange og lignende dokumenter, som fintech-virksomheden individuelt skal udarbejde til brug for ansøgningen. Finanstilsynet bør udarbejde styrende tidsplaner for ansøgningsprocessen, herunder tidsfrist for tilsynets behandling af en modtaget ansøgning.
11. Det bør være muligt for den ansøgende fintech-virksomhed at faseopdele tilladelsesprocessen, således at eksempelvis kravene til fit, proper & suitable eller kravene til forretningsplan/aktivitetsbeskrivelse vurderes særskilt indledningsvis, inden den øvrige (fordyrende) tilladelsesproces med hensyn til udarbejdelse af forretningsgange mv. iværksættes.
12. I det omfang (EU) reguleringen tillader det, bør Finanstilsynet operere med midlertidige tilladelser og med betingede tilladelser af hensyn til fintech-virksomhedernes hurtigere markedsadgang mv. Også fintech-virksomheder, som ikke nødvendigvis omfattes af den finansielle tilsyn, bør have mulighed for at få designeret en fast kontaktperson i Finanstilsynet til brug for den løbende dialog og sparring med tilsynet.

13. **Ad (3) - regulatorisk sandkasse/lab:** Finanstilsynets kommende regulatoriske sandkasse bør ikke formaliseres med egentlige ansøgningsprocesser og bør ikke gennemføres i deciderede kohorte. Der bør være tale om en løbende (evt. tidsbegrænset) mulighed for at deltage for de fintech-virksomheder (og andre finansielle virksomheder m.fl.), hvis koncepter/projekter opfylder de rimelige adgangskriterier vedrørende innovation, modenhed, lødighed mv., som Finanstilsynet måtte opstille.
14. Adgangskriterierne til sandkassen bør være klart defineret, objektive og standardiseret fra Finanstilsynets side. Et eventuelt nyhedskriterium bør angå selve konceptet/projektet, ikke den deltagende virksomhed. Der bør ikke gælde et markedsmæssigt behovskriterium.
15. Sandkassen bør indrettes således, at den ikke blot fungerer som et sikkert testmæssigt frirum i forhold til den rette finansielle regulering / den rette finansielle tilladelse for den deltagende fintech-virksomhed m.fl., men også som et sådant sikkert testmæssigt frirum i forhold til selve den nye finansielle forretningsmodel og/eller den nye finansielle teknologi, dvs. en test af selve holdbarheden af den omhandlede forretningsmodel, herunder de finansielle tjenester/produkter og/eller den underliggende teknologi (forinden en fordyrende tilladelsesproces eller lignende regulatoriske tiltag iværksættes over for virksomheden).
16. Sandkassen bør derudover indrettes således, at den kan fungere som egentlig ”beta-testing” (dvs. i et på forhånd afgrænset kundemiljø) af det omhandlede koncept/projekt og dermed af den pågældende forretningsmodel eller teknologi med rigtige transaktioner, midler/penge og kunder (dvs. egentlig ”live” drift, dog i et begrænset omfang både forretningsmæssigt, kundemæssigt og tidsmæssigt samt med fornøden ”varedeklaration” heraf). Dette kan eventuelt suppleres med skærpet overvågning eller rapportering til Finanstilsynet.
17. **Ad (4) - forum og dialog:** Et forum i tilsynsregi med henblik på videndeling og erfaringsudveksling inden for fintech, ny finansiell teknologi og nye finansielle forretningsmodeller bør bestå af alle relevante interessenter, dvs. både fintech-virksomheder, finansielle virksomheder, forbrugerside, myndighedsside og ekspertside. CBS står naturligvis gerne til rådighed for et sådant forum/panel.
18. Finanstilsynet bør foranledige, at fintech-virksomheder også høres og indgår i tilsynets forskellige arbejdsgrupper, forberedende dialogmøder mv. i forbindelse med ny finansiell lovgivning med henblik på at sikre fintech-virksomhedernes egen interessevaretagelse.
19. **Ad (5) - internationalt samarbejde:** Internationale samarbejder bør ikke kun etableres med udenlandske myndigheder, især i Norden, men om muligt også med udenlandske fintech hubs og lignende, som repræsenterer de udenlandske fintech miljøer/økosystemer.
20. Nationale samarbejder om fintech mv. bør etableres mellem de forskellige hjemlige myndigheder, herunder Finanstilsynet, Datatilsynet, Erhvervsstyrelsen, Forbrugerombudsmanden m.fl. (dvs. myndighedsintern koordination og procesforenkling).