

# Vejledning om risikoen for overdreven gearing

Denne vejledning gælder for virksomheder, der er omfattet af reglerne om risiko for overdreven gearing i medfør af bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl. (ledelsesbekendtgørelsen).

Virksomheden skal, hvor det er relevant, have politikker og processer til identifikation, styring og overvågning af risikoen for overdreven gearing, jf. ledelsesbekendtgørelsens § 4, stk. 2, nr. 6, og § 8, stk. 14. Bekendtgørelsen implementerer artikel 87 i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013 om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter og investeringsselskaber (CRD IV).

Denne vejledning beskriver, hvordan virksomhederne skal identificere, styre og overvåge risikoen for overdreven gearing. Vejledningen bygger på proportionalitetsprincippet, hvilket betyder, at kravene til styring og håndtering af risikoen tilpasses virksomhedens størrelse, kompleksitet og risikoen væsentlighed. Mindre og mindre komplekse institutter kan derfor nøjes med enklere løsninger.

Når der i denne vejledning står "skal", indebærer det, at virksomheden skal gøre som beskrevet, fordi det følger af reguleringen. Når der står "bør" eller tilsvarende, indebærer det, at virksomhederne kan vælge andre former for tiltag eller vurdere, at der ikke er behov for tiltag. Vejledningen er således ikke udtømmende. Det betyder, at en virksomhed kan handle indenfor lovgivningen, selvom det er udenfor rammerne af vejledningen. I disse tilfælde vil Finanstilsynet bede virksomhederne om at forklare, hvordan de opfylder lovgivningen.

## 1. Overblik over forventninger til styring og håndtering af risikoen for overdreven gearing

Nedenfor fremgår for tre kategorier af virksomhederne, hvordan virksomhederne bør håndtere og styre risikoen for overdreven gearing. Inddelingen tager udgangspunkt i et proportionalitetsprincip ud fra, hvor væsentlig risikoen er og virksomhedens karakteristika.

For systemiske institutter (SIFI'er) anser Finanstilsynet risikoen for overdreven gearing for at være et væsentligt risikoområde. SIFI'erne skal derfor leve op til alle krav til håndtering og styring af risikoen for overdreven gearing i ledelsesbekendtgørelsen, og SIFI'erne bør desuden sikre en tættere styring, overvågning og rapportering.

For ikke-SIFI'er er overdreven gearing i udgangspunkt en uvæsentlig risiko, hvis gearingsgraden er på eller over 7 pct., og hvis virksomheden overholder gearingsgradskrav og NEP-gearingsgradskrav i et hårdt stressscenarie ud fra både aktuel kapitalisering og kapitalmålsætning.

## 2. Eksempler på konkrete krav

I det følgende er eksempler på konkrete krav, som virksomhederne i de enkelte kategorier bør efterleve, jf. afsnit 2.1-2.3.

### 2.1. SIFI

SIFI'ernes risiko for overdreven gearing anses for at være et væsentligt risikoområde. SIFI'er skal derfor opfylde samtlige krav til identifikation, overvågning og styring af risikoen for overdreven gearing i ledelsesbekendtgørelsen, uanset størrelsen på instituttets gearingsgrad.

Virksomheden skal have en politik for risikoen for overdreven gearing. Politikken bør indeholde et gearingsmål, der fastsættes tilstrækkeligt højt, så det sikres, at gearingsgradskrav er overholdt også i et hårdt stressscenarie.

Virksomheden kan vælge at have en særskilt politik for risikoen for overdreven gearing på linje med de øvrige risikoområder eller indarbejde politikken om risikoen for overdreven gearing i øvrige politikker, f.eks. i kapitalpolitikken.

Rapportering til bestyrelse og direktion bør som udgangspunkt ske mindst én gang hvert kvartal. Rapportering til bestyrelse og direktion kan ske hyppigere afhængig af virksomhedens eksponeringer, kompleksitet og om virksomheden bevæger sig tæt på eller overskrider internt fastsatte målsætninger. F.eks. kan rapporteringen til bestyrelse og direktion ske hyppigere, hvis en virksomhed har særlig volatile eksponeringer. Rapporteringen bør omfatte gearingsgraden og udviklingen i gearingsgraden. Desuden bør rapporteringen omfatte en vurdering af væsentlige ændringer i gearingsgraden. Krav til rapporteringen bør fremgå af bestyrelsens retningslinjer til direktionen.

Virksomhedens forretningsgange fastsat af direktionen bør inkludere en beskrivelse af forankring og frekvens for overvågning af gearingsgraden.

### 2.2. Ikke-SIFI, hvor risikoen for overdreven gearing er væsentligt

Risikoen for overdreven gearing er som udgangspunkt et væsentligt risikoområde, hvis virksomheden har en gearingsgrad under 7 pct., eller hvis virksomheden ikke overholder gearingsgradskravene i et hårdt stressscenarie.

Virksomheden bør have en politik for risikoen for overdreven gearing. Politikken bør indeholde et gearingsmål. Virksomheden bør fastsætte gearingsmålet tilstrækkeligt højt, så det sikres, at gearingsgradskrav er overholdt – også i et hårdt stressscenarie.

Virksomheden kan vælge at have en særskilt politik for risikoen for overdreven gearing eller indarbejde politikken om risiko for overdreven gearing i øvrige politikker, f.eks. i kapitalpolitikken.

Rapportering til bestyrelse og direktion bør som udgangspunkt ske mindst én gang hvert kvartal. Rapportering til bestyrelse og direktion kan ske hyppigere afhængig af virksomhedens eksponeringer, kompleksitet og i det omfang virksomheden bevæger sig tæt på eller overskrider internt fastsatte tærskelværdier. F.eks. kan rapporteringen til bestyrelse og direktion ske hyppigere, hvis en virksomhed har særlig volatile eksponeringer. Rapporteringen bør omfatte gearingsgraden og

udviklingen i gearingsgraden. Desuden bør rapporteringen omfatte en vurdering af væsentlige ændringer i gearingsgraden. Krav til rapporteringen bør fremgå af bestyrelsens retningslinjer til direktionen.

Kravene til omfanget af dokumentation kan være mindre omfattende end for SIFI'erne af hensyn til virksomhedernes størrelse, eksponeringer og kompleksitet.

### **2.3. Ikke-SIFI, hvor risikoen for overdreven gearing er uvæsentlig**

Risikoen for overdreven gearing er som udgangspunkt et uvæsentligt risikoområde, hvis virksomheden har en gearingsgrad på eller over 7 pct., og overholder gearingsgradskravene i et hårdt stress-scenarie.

Virksomheden bør have tilstrækkeligt høje kapitalmål til at overholde alle kapitalkrav, herunder gearingsgradskrav, også under stress. Men når risikoen for overdreven gearing er uvæsentlig, kan ikke-SIFI-institutterne undlade et separat kapitalmål for gearingsrisikoen.

Rapportering til direktionen og bestyrelsen bør som udgangspunkt ske mindst én gang hvert år. Rapportering bør omfatte gearingsgraden og udviklingen i gearingsgraden. Krav om rapportering bør fremgå af bestyrelsens retningslinjer til direktionen.

## **3. Tidligere vejledning bortfalder**

Vejledning nr. 10054 af 15. december 2023 om risikoen for overdreven gearing bortfalder.

*Finanstilsynet, den xx.xx. 2026*

Louise Mogensen

/Bettina Høstrup