

Spørgsmål og svar til bekendtgørelsen om optagelse af lån mv. og om strategi for finansiel risikostyring

Her finder du relevante definitioner samt spørgsmål og svar til bekendtgørelsen om optagelse af lån m.v. og om strategi for finansiel risikostyring for institutioner for almen gymnasiale uddannelser og almen voksenuddannelse, institutioner for erhvervsrettet uddannelse og institutioner for forberedende grunduddannelse.

Siden henvender sig til institutionernes ledelse og deres bestyrelser, institutionernes revisorer, institutionernes bankrådgivere mv.

Definitioner	
Fastforrentet bank- eller realkreditlån	Bank- eller realkreditlån, som har den samme faste rente i hele lånets løbetid. Fastforrentede realkreditlån kan til enhver tid indfris til kurs 100.
Variabelt forrentet bank- eller realkreditlån	Bank- eller realkreditlån, hvor renten ikke ligger fast i hele lånets løbetid.
Variabelt forrentet lån med renteloft	Er variabelt forrentet lån, hvor renteloftet er indbygget i selve låntagningsaftalen, dvs. <ul style="list-style-type: none">• variabelt forrentede lån med fast renteloft i hele lånets løbetid• variabelt forrentede lån, hvor renteloft fastsættes flere gange i lånets løbetid (fx. hver femte år i forbindelse med refinansiering af obligationen).

Spørgsmål om:	Svar
Afdragsfrihed	
Må en institution indgå aftale om afdragsfrihed?	<p>Fra og med 1. januar 2021 kræver indgåelse af aftaler om afdragsfrihed Styrelsen for Undervisning og Kvalitets godkendelse. Styrelsen kan imødekomme anmodninger om afdragsfrihed, hvis:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Institutionen er under skærpet økonomisk tilsyn2. Institutionen har et helt særligt investeringsbehov3. låneaftalen er indgået før 1. januar 2021, og institutionen kan dokumentere, at muligheden for afdragsfrihed har været en del af vilkårene i den pågældende låneaftale, da den blev indgået. <p>I forbindelse med sagsbehandlingen af ansøgninger om afdragsfrihed, som er begrundet i et helt særligt investeringsbehov, eller låneaftaler, som er indgået før 1. januar 2021, lægges vægt på følgende kriterier:</p> <ul style="list-style-type: none">• Institutionen har en robust egenkapital• Institutionen har robuste driftsøkonomiske forhold• Institutionen afdrager på en væsentlig del af den samlede gæld• Institutionen har udarbejdet en plan for den efterfølgende periode med afdrag <p>Reglerne gælder for alle typer af lån, dvs. også for lån, som ikke er optaget med pant i fast ejendom.</p>

Spørgsmål om:	Svar
Må en institution videreføre aftaler om afdragsfrihed, som er indgået før d. 1. januar 2021?	Aftaler om afdragsfrihed, hvor den afdragsfrie periode er påbegyndt inden den 1. januar 2021, kan fortsætte, indtil aftalen udløber eller bliver opsagt.
Må en institution omlægge en aftale om afdragsfrihed?	En institution kan omlægge en aftale om afdragsfrihed, hvis der i det konkrete tilfælde er tale om en omlægning inden for rammerne af den eksisterende aftale, og hvis omlægningen indebærer, at det afdragsfrie beløb og den resterende varighed af afdragsfriheden ikke forøges. En omlægning forudsætter således, at den eksisterende aftale ikke opsiges, men videreføres. Hvis den eksisterende aftale om afdragsfrihed opsiges, må institutionen ikke indgå en ny aftale om afdragsfrihed uden styrelsens godkendelse.
Afledte finansielle instrumenter	
Må en institution indgå aftale om afledte finansielle instrumenter såsom renteswap, valutaswap mv.	Nej. Institutionerne må ikke indgå aftaler om renteswap, valutaswap, aftaler om renteloft, mv. samt lån med fast rente mere end 5 år, som ikke til enhver tid kan indfris til kurs 105 eller derunder.
Må en institution videreføre aftaler om afledte finansielle instrumenter, som er indgået før 1. januar 2021?	Aftaler om afledte finansielle instrumenter, som er indgået før 1. januar 2021, må videreføres uændret, til de udløber eller bliver indfriet.
Må en institution omlægge en aftale om et afledt finansielt instrument	En institution må omlægge en aftale om et afledt finansielt instrument, hvis: <ul style="list-style-type: none"> • der er tale om en omlægning inden for rammerne af den eksisterende aftale, herunder at aftalen ikke indfris • omlægningen ikke indebærer, at aftalens hovedstol og /eller varigheden af aftalen øges Hvis omlægningen indebærer, at den eksisterende aftale indfris, må institutionen ikke indgå en ny aftale til erstatning for den indfrie aftale.
Må en institution opsige en renteswapaftale	En institution må til enhver tid opsige/indfri en aftale om et afledt finansielt instrument som fx et renteswap. Institutionen må dog ikke indgå en ny aftale om et afledt finansielt instrument til erstatning for den opsagte aftale.
Kurssikring	
Må en institution indgå kurssikringsaftaler i forbindelse med optagelse af realkreditlån	Det fremgår af Finansministeriets Budgetvejlednings pkt. 2.11.5.7, at institutionerne må indgå kurssikringsaftaler i forbindelse med optagelse af realkreditlån.
Lån i udenlandsk valuta	
Må en institution optage lån i udenlandsk valuta	En institution må udelukkende optage lån i danske kroner og euro.
Renteloft	

Spørgsmål om:	Svar
Må en institution indgå en renteloftaftale?	Institutionerne må optage lån, hvor renteloftet er indbygget i selve låntagningsaftalen, dvs. <ul style="list-style-type: none"> • lån med fast renteloft i hele lånets løbetid • lån, hvor renteloft fastsættes flere gange i lånets løbetid (fx. hver femte år i forbindelse med refinansiering af obligationen). Det gælder for begge typer af lån med renteloft, at renteloftaftalen til enhver tid skal kunne indfris til kurs 105 eller derunder i renteloftperioden.
Må en institution indgå en individuel renteloftsaftale?	Institutionerne må ikke indgå en individuel renteloftsaftale. Institutionerne må optage lån med renteloft, dvs. lån, hvor renteloftet er indbygget i selve låntagningsaftalen, jf. ovenfor. Lånet skal til enhver tid kunne indfris til kurs 105 eller derunder.
Må en institution videreføre en renteloftaftale, som er indgået før 1. januar 2021.	Aftaler om renteloft, som er indgået før 1. januar 2021, må videreføres uændret, indtil de udløber eller opsiges.
Må en institution omlægge en renteloftaftale	En institution må omlægge en renteloftaftale: <ul style="list-style-type: none"> • hvis der er tale om en omlægning inden for rammerne af den eksisterende aftale • hvis omlægningen ikke indebærer, at aftalens restløbetid og restgæld øges, dvs. at omlægningen ikke må resultere i forlængelse af løbetid og tillægslån. Hvis den eksisterende renteloftaftale opsiges, må institutionen ikke indgå en ny renteloftaftale til erstatning for den opsagte renteloftsaftale.
Rentetilpasningslån	
Hvilke typer af rentetilpasningslån må en institution indgå aftale om?	En institution må indgå aftale om: <ol style="list-style-type: none"> 1. Variabelt forrentede pengemarkedslån, f.eks. CIBOR 3M og 6M 2. Obligationsbaserede lån med rentetilpasning, f.eks. F1, F3 og F5. Bemærk, at aftaler om fast rente i mere end 5 år skal til enhver tid kunne indfris til kurs 105 eller derunder.
Må en institution videreføre et rentetilpasningslån, som er indgået før 1. januar 2021?	Aftaler om rentetilpasningslån, som er indgået før 1. januar 2021, må videreføres uændret, indtil de udløber eller opsiges.
Må en institution omlægge et rentetilpasningslån?	En institution kan omlægge et rentetilpasningslån, som er indgået før 1. januar 2021, hvis: <ul style="list-style-type: none"> • der er tale om en omlægning inden for rammerne af den eksisterende aftale • rentetilpasningslånet ikke indfris • lånets restløbetid og restgæld ikke øges, dvs. at der ikke må indgås aftale om forlængelse af løbetid og om tillægslån Hvis det eksisterende rentetilpasningslån opsiges, må institutionen ikke indgå et nyt rentetilpasningslån, som bryder med de krav, der er fastsat i bekendtgørelsens bilag 1, til erstatning for det opsagte rentetilpasningslån.
Må en institution indfri/opsige et rentetilpasningslån?	En institution må til enhver tid opsige/indfri et rentetilpasningslån.

