

## Til alle Regulerede Institutioner under Undervisningsministeriet

Kvalitets- og Tilsynsstyrelsen

Frederiksholms Kanal 25  
1220 København K  
Tlf. 3392 5000  
Fax 3392 5567  
E-mail ktst@ktst.dk  
www.ktst.dk  
CVR nr. 29634750

**Brev til baggrund og vejledning for besvarelse af spørgeskema omhandlende realkreditlån og brug af rentesikringsinstrumenter. Spørgeskemaet besvares af alle regulerede institutioner der ejer deres bygninger.**

21. oktober 2013  
Sags nr.:  
023.52R.271

### 1. Baggrund

I beretning om revisionen af statsregnskabet for 2011 har statsrevisorerne anført følgende:

*”259. Rigsrevisionen konstaterede, at der er en vækst i institutionernes anvendelse af finansielle sikringsinstrumenter – fx renteswapaftaler. Anvendelsen af disse instrumenter kan medføre større udsving i institutionernes egenkapital. Rigsrevisionen har desuden konstateret, at nogle institutioner har optaget lån i fremmed valuta. Der er i selv-ejelogivningen ingen begrænsninger i forhold til institutionernes anvendelse af sådanne instrumenter. Rigsrevisionen har anbefalet Undervisningsministeriet at overveje, om dette er hensigtsmæssigt.”*

På baggrund af årsregnskab 2012 har Kvalitets- og Tilsynsstyrelsen konstateret, at flere institutioner har benyttet sig af rentesikringsinstrumenter.

Rentesikringsinstrumenter bruges her som aftaler, der indgås med et pengeinstitut for at fastsætte eller begrænse udsvinget af renteudgiften på et realkreditlån.

Eksempler på rentesikringsinstrumenter

- Renteswap-aftale. Aftale indgået med et pengeinstitut, med udgangspunkt i et variabelt forrentet lån. I aftalen bestemmes en fast rente, der betales til pengeinstituttet. Pengeinstituttet betaler den variable renteudgift.

- Rentelofts-aftale (rentecaps). Aftale indgået med et pengeinstitut, med udgangspunkt i et variabelt forrentet lån. I aftalen bestemmes et loft for renten på det variable lån. Hvis loftet overstiges, betaler pengeinstituttet differencen mellem rentesats og loft. Til gengæld betales en fast procent i tillæg til pengeinstituttet.

Undertegnede kan kontaktes, såfremt institutionen er i tvivl om, hvorvidt en indgået finansiel aftale med et pengeinstitut er et rentesikringsinstrument

Kvalitets- og Tilsynsstyrelsen ønsker at få en udfoldelse af de aftaler, institutionen har indgået vedrørende rentesikring.

Styrelsen beder også om at få oplyst, hvorledes institutionens samlede realkreditlån er sammensat, og om institutionen har optaget et eller flere af disse lån i fremmed valuta.

Vi er opmærksomme på, at dele af den ønskede information findes i nogle institutioners årsrapporter. En gennemgang af årsrapporterne indikerer imidlertid en lidt forskellig praksis for angivelse af disse aftaler. For at sikre et retvisende datagrundlag i undersøgelsen vil vi gerne bede om, at spørgeskemaet udfyldes fuldt ud, hvor det er relevant.

## 2. Elektronisk spørgeskema

Der er vedlagt link til et elektronisk spørgeskema, som bedes udfyldt af samtlige institutioner, uanset om der er anvendt rentesikringsinstrumenter eller ej.

Det vil være en god idé at fremfinde oplysninger om institutionernes realkreditlån og rentesikringsinstrumenter, inden udfyldelsen af spørgeskemaet påbegyndes. Det anbefales ligeledes at læse nedenstående vejledning grundigt igennem før påbegyndelse af udfyldning af spørgeskemaet.

Afsend ikke spørgeskemaet før det er endeligt udfyldt. Hvis nogle spørgsmål viser sig at kræve nærmere undersøgelse, inden der kan afgives endeligt svar, lukkes browser-vinduet ned og spørgeskemaet åbnes på ny, når den relevante information er indhentet.

Da undersøgelsen er en konsekvens af statsrevisorernes bemærkninger er det yderst vigtigt at skemaet besvares inden for den fastsatte frist.

Styrelsen takker på forhånd for besvarelsen.

## 2.1. Svarfrist

**Det vedlagte elektroniske spørgeskema besvares senest fredag den 1. november 2013.**

## 2.2. Anden information

Til brug for den videre undersøgelse vil Kvalitets- og Tilsynsstyrelsen muligvis indhente eksempler på konkrete aftaler fra udvalgte institutioner.

## 3. Vejledning til besvarelse af vedlagte spørgeskema

### 3.1. Skemaets overordnede struktur.

Spørgeskemaet består af to dele. Første del udfyldes af alle institutioner, mens anden del udfyldes af institutioner, der har indgået rentesikringsaftaler.

Første del er en række spørgsmål, der bedes udfyldt for hvert enkelt aktuelt realkreditlån, som institutionen har taget (også realkreditlån uden rentesikringsaftaler). Udfyld først skemaet for ét lån. Hvis institutionen har flere lån, klik da 'Ja' til spørgsmålet: 'Har institutionen yderligere lån?'. Ved brug af navigationstasten Næste> nederst på siden, vil et blankt skema komme op til udfyldelse af lån nr. to, og så fremdeles.

Anden del består af spørgsmål til institutionens vurdering af konsekvenser ved anvendelse af rentesikringsaftaler, bestyrelsens rolle, mv.

Nedenfor er en oversigt over spørgsmål, der findes i spørgeskemaet

### 3.2. Selve realkreditlånet

- Lånetype (Fast eller variabel rente)
- Oprindeligt lånebeløb (hovedstol)
- Restgæld
- Lånets samlede løbetid
- Lånets udløbsår
- Hvis lånet er fast forrentet, angives renteprocenten
- Hvis lånet er variabelt forrentet, angives typen (F1, F3, F5, Cibor 3, Cibor 6, eller anden type). Ydermere bedes oplyst, om der er tale om et T-lån

*T-lån: Variabelt forrentet lån, hvor ydelsen pr. termin ligger fast, mens lånets løbetid varierer med den skiftende rente.*

- Afdragsforhold (Fast afdrag, variabelt afdrag, eller afdragsfrit lån)
- Hvis lånet er afdragsfrit, angives årstallet for, hvornår afdragsfriheden udløber samt det årlige afdrag efter denne dato (fem år frem, eller så længe afbetalingen finder sted)

### 3.2.1. Fremmed valuta

- Hvorvidt lånet er optaget i fremmed valuta. I givet fald oplyses hvilken valuta

## 3.3 Brug af finansielle sikringsinstrumenter

- Hvis der er indgået rentesikringsaftale i forbindelse med det pågældende lån, uddybes om der er tale om renteswap, renteloft eller anden type. Hvis der er tale om en anden type, uddybes denne kort.

### 3.3.1. Renteswap

- Fastsat rente som institutionen betaler
- Aktuel rente der betales af pengeinstituttet (= aktuel rente på det oprindelige variable lån)
- Renteswappets samlede løbetid i måneder
- Renteswappets udløbsår

### 3.3.2. Renteloft

- Procentsats renteloftet er fastsat til
- Tillæg til den aktuelle rente, der betales til pengeinstituttet
- Den aktuelle rente
- Eventuelle andre løbende udgifter i forbindelse med renteloftsaftalen
- Renteloftets løbetid i måneder
- Renteloftets udløbsår

### 3.3.3. Markedsværdien af sikringsaftalerne

*Sikringsaftalerne har en markedsværdi. I nogle årsrapporter kan man kun se de to sidste års reguleringer af markedsværdien på egenkapitalen.*

*Kvalitets- og Tilsynsstyrelsen ønsker at få oplyst den samlede markedsværdi af aftalen knyttet til lånet.*

*I regnskabet er anført en regulering af egenkapitalen, der svarer til den seneste bevægelse i året. Den samlede regulering er summen af reguleringer fra lånets ikrafttrædelse til den pågældende dato*

- Rentesikringsaftalens markedsværdi pr. 31.12.2012
- Den samlede aktuelle regulering pr. 1.10.2013. Hvis den samlede aktuelle regulering pr. 1.10 2013 ikke er kendt, udfyldes skemaet med den senest kendte

### **3.3.4 Rådgivning i forbindelse med indgåelse af rentesikringsaftalerne og påvirkning af skolens kreditværdighed.**

*Kvalitets- og Tilsynsstyrelsen har behov for at få indsigt i den proces, der har været på institutionen i forbindelse med indgåelse af aftalerne*

- Rentesikringsaftalernes efterfølgende indflydelse på skolens dispositionsmuligheder, f.eks. i forhold til tilpasning af bygningsmassen eller optagelse af nye lån
- Rådgivere i forbindelse med institutionens indgåelse af rentesikringsaftalerne (Revisor, Realkredit-/ pengeinstitut, Anden)
- Vurdering af den rådgivning der er blevet modtaget af Revisor, Realkredit-/ pengeinstitut eller anden rådgiver
- Vurdering af om institutionen har været overrasket over virkningen af rentesikringsaftalerne på skolens egenkapital
- Hvorvidt bestyrelsen er blevet inddraget i processen omkring brugen af rentesikringsinstrumenterne
- Hvorvidt institutionen planlægger at indgå yderligere rentesikringsaftaler

## **4. Spørgsmål**

Spørgsmål af indholdsmæssig karakter vedrørende skemaet kan rettes til Christian Jespersen  
e-mail: christian.jespersen@ktst.dk, tlf.nr.: 3392 5134.

Spørgsmål af teknisk karakter vedrørende skemaet kan rettes til Asta Heinesen  
e-mail: asta.heinesen@ktst.dk, tlf.nr.: 3392 5108.

Med venlig hilsen

Christian Jespersen  
Specialkonsulent  
Direkte tlf. 3392 5134  
Christian.Jespersen@ktst.dk