

Prisoversigt

EKF's garantiordning for kautioner til aktører på elmarkedet (opdateret 1. dec. 2022)

I medfør af § 11 i Bekendtgørelse om den statslige garantiordning i EKF til aktører på el- og gasmarkedet af 16. november 2022 opkræver EKF som betaling for garantistillelse et stiftelsesgebyr, et commitment fee og en garantipræmie som nærmere beskrevet nedenfor.

1. Stiftelsesgebyr

Stiftelsesgebyret på faciliteten deles 90/10 mellem den private långiver og EKF, således den private långiver får 90 pct. af stiftelsesgebyret, og EKF får 10 pct. af stiftelsesgebyret.

2. Garantipræmie

EKF opkræver på vegne af staten en løbende garantipræmie, der beregnes som en garantipræmiesats p.a. af det trukne beløb under faciliteten.

Den private långivers "all-in marginal" opsplittes i to dele:

1. Fundingmarginal
2. Kreditmarginal

Ad 1)

Fundingmarginalen fastsættes samtidig med bevilling af garantien og ændres ikke i garantiens løbetid. Fundingmarginalen fastsættes af den private långiver og skal reflektere den reelle fundingmarginal for transaktionen. Fundingmarginalen skal tage hensyn til transaktionens valuta, renteperioder og løbetid. Derudover må den inkludere et tillæg for systemisk risiko, men skal være uden bidrag til administration eller andre interne tillæg. Hvis den private långiver har inkluderet tillæg for systemisk risiko, skal långiveren i garantiansøgningen til EKF angive størrelsen af tillægget og redegøre for, hvordan det er fastsat. Den private långiver skal samtidig med fremsendelse af kreditgodkendelse og ansøgningsskema oplyse sin fundingmarginal til EKF i Prismodellen (se nedenfor).

For lånefaciliteter med flere långivere fastsætter EKF én fundingmarginal for transaktionen beregnet som et vægtet gennemsnit af de individuelle långiveres fundingmarginaler oplyst til EKF. Inden bindende tilsagn/ansøgning skal EKF melde tilbage med den gennemsnitlige fundingmarginal, hvilket skal ske senest 24 timer efter modtagelse af alle långiveres fundingmarginal. Hvis alle långivere kan acceptere den gennemsnitlige fundingmarginal, så sender hver långiver (eller agenten på långivernes vegne) en endelig ansøgning til EKF. Hvis en eller flere långiver(e) springer fra, gennemføres ny tilbagemeldingsrunde med EKF. Af administrative hensyn er det vigtigt, at EKF orienteres om kommende transaktioner med flere långivere, samt forventet tidspunkt for indmelding af de enkelte långiveres fundingmarginal.

Fundingmarginalen går i sin helhed til den private långiver.

Ad 2)

Statens garantipræmiesats beregnes med udgangspunkt i kreditmarginalen. Hvis statens garanti dækker 80 pct. af faciliteten, deles kreditmarginalen 20/80 mellem den private långiver og staten. Statens garantipræmiesats udgør således 80 pct. af kreditmarginalen. Dvs.

Statens garantipræmie = statens garantipræmiesats x det trukne beløb under faciliteten



Garantipræmien skal dog i henhold til Kommissionens godkendelse af nærværende garantiordning af 4. november 2022 som minimum udgøre niveauer som præsenteret i tabellen nedenfor.

Tabel. Minimum for statens garantipræmie under ordningen

Beneficiant	Løbetid		
	Første år	Andet og tredje år	Fjerde og femte år
SMV	15 bp p.a.	30 bp p.a.	70 bp p.a.
Store virksomheder	30 bp p.a.	80 bp p.a.	170 bp p.a.

Kilde: European Commission, *State Aid SA. 104602 (2022/N) – Denmark. TCF: Guarantee scheme for financial collaterals for electricity and gas companies*. 4. november 2022.

Garantipræmien til staten beregnes og betales på samme måde og tidspunkt, som all-in marginalen beregnes og betales.

Den private långiver skal samtidig med fremsendelse af kreditgodkendelse og ansøgningsskema oplyse sin kreditmarginal til EKF i Prismodellen. Den private långiver skal samtidig på tro og love erklære, at dens kreditmarginal afspejler den private långivers vurdering af kreditrisikoen på forretningen.

3. Commitment fee

EKF opkræver på vegne af staten et løbende commitment fee, der beregnes som en p.a. sats af det utrukne beløb under faciliteten.

Den private långivers commitment fee på faciliteten opsplittes i to dele:

1. Fundingdel
2. Kreditdel

Såfremt faciliteten ikke er "committed", og den private långiver ikke opkræver et commitment fee, vil EKF heller ikke opkræve et commitment fee.

Ad 1)

Fundingdelen af commitment fee går i sin helhed til den private långiver.

Ad 2)

Ved beregning af statens commitment fee af kreditdelen er udgangspunktet, at den private långivers commitment fee af kreditmarginalen udgør minimum 35 pct. af kreditmarginalen.

Hvis statens garanti dækker 80 pct. af faciliteten, deles kreditdelen af afregnet commitment fee på hele faciliteten 20/80 mellem den private långiver og staten. Statens sats for commitment fee udgør således 80 pct. af kreditdelen af den private långivers commitment fee, dog altid minimum 28 pct. (0,8 x 0,35) af kreditmarginalen. Dvs.

Statens commitment fee = det højeste af

- a. 80 pct. af afregnet commitment fee af kreditdelen på hele faciliteten
- b. 28 pct. af kreditmarginalen i år 1 for det utrukne beløb under faciliteten

Commitment fee til staten beregnes og betales på samme måde og tidspunkt, som commitment fee beregnes og betales over for den private långiver på faciliteten.



Prismodellen:

Til beregning og dokumentation af ovenstående elementer anvendes Prismodellen (Excel), som i udfyldt stand medsendes ansøgningsskemaet.