



Børne- og Undervisningsministeriet
Styrelsen for Undervisning og Kvalitet
Frederiksholms Kanal 25
1220 København K

Den 23. november 2020

Vedrørende sagsnr.: 20/19301

Høring over udkast til ny bekendtgørelse om optagelse af lån m.v. og om strategi for finansiell risikostyring for institutioner for almen gymnasial uddannelse og almen voksenuddannelse, institutioner for erhvervsrettet uddannelse og institutioner for forberedende grunduddannelser

Danske Erhvervsskoler og -Gymnasier (DEG) kvitterer for muligheden for at afgive høringssvar til ny bekendtgørelse om optagelse af lån m.v. og om strategi for finansiell risikostyring for institutioner for almen gymnasial uddannelse og almen voksenuddannelse, institutioner for erhvervsrettet uddannelse og institutioner for forberedende grunduddannelser.

DEG ser positivt på, at bestyrelserne skal udarbejde en finansiell strategi og går gerne i dialog om et paradigme hertil.

Vi har følgende bemærkninger:

Vedr. § 1.

- Det bør i bekendtgørelsen præciseres, at den har fremadrettet virkning og at evt. lån, lån med afdrag og finansielle instrumenter, der er aftalt før 31.12.2020, kan fastholdes og omlægges inden for den aftalehorisont, der oprindeligt var grundlaget for beslutningen, medmindre dette er til væsentlig ulempe for institutionen.

Vedr. § 2.

- DEG er betænkelig ved, at institutionerne har mulighed for at optage lån i euro, da deres indtægter er i dansk valuta.

Vedr. § 3.

- DEG ser flere uensigtsmæssigheder ved at afskaffe afdragsfriheden, da det begrænser institutionerne og kan betyde en øget låntagning. Et eksempel kunne være et nyt byggeri, hvor finansieringen foretages via realkreditlån. Nybyggeriet skal erstatte et lejemål. Her kan afdragsfrihed i en begrænset periode med fordel anvendes, da institutionen har omkostninger til byggefinansiering og husleje samtidigt.

DEG foreslår derfor, at afdragsfrihed tillades i korte perioder (fx op til 10 år), uden at Styrelsen for Undervisning og Kvalitet (STUK) involveres. Der findes mange eksempler på god økonomistyring, hvor en kort afdragsfri periode er en del af den likviditetsmæssige styring. Alternativt bør det fremgå i stk. 3., at institutionen senest 14 dage efter anmodning om dispensation, modtager svar fra STUK herom, for at vide hvilke handlemuligheder institutionen økonomisk har.

Derudover bør lån med mulighed for afdragsfrihed være tilladt, hvis de er betinget af, at institutionerne ikke kan iværksætte afdragsfriheden udenfor STUK's regler herom og/eller ifølge institutionens strategi, jf. §5.

Vedr. § 5., Stk. 3.

- Da revisionen i forvejen er forpligtet til at påse, at institutionerne følger gældende love og regler, virker denne bestemmelse overflødig. Ydermere vil det være uhensigtsmæssigt at drysse revisionsbestemmelser ud over en række bekendtgørelser, hvorfor det alternativt foreslås at bestemmelsen medtages i revisionsbekendtgørelsen eller revisortjeklisten.

Vedr. bilaget.

- DEG er bekymret over punkt 1 i bilaget "Fastforrentede bank- eller realkreditlån. Aftaler om fastrente i mere end 5 år, skal til enhver tid kunne indfries til kurs 105 eller derunder i fastrenteperioden."

Et 2 % realkreditlån med udløb i 2026 til kurs 109 kunne sagtens være et godt lån for en institution på optagelsestidspunktet, men ville med den nye bekendtgørelse skulle kunne indfries til kurs 105. Dette giver ikke mening.

DEG mener derfor, at det af bekendtgørelsen bør fremgå, at den revideres med et interval med henblik på udviklingen på de finansielle markeder. Fx i samme kadence som institutionernes strategi på det finansielle område.

- I en række situationer er der en tidsmæssig forskydning fra accept af låneomlægning og faktisk låneomlægning. Institutionerne er i denne periode eksponeret for kursudsving, som kan medføre væsentlige udsving i restgælden efter låneomlægningen og dermed påvirke instruktionernes budgetsikkerhed. Dette vil desuden være relevant i situationer, hvor institutionerne optager forhåndslån ved byggerier.

DEG foreslår derfor, det tillades, at institutionerne foretager kurssikring ved lånoptagelse, som låser kursen på hjemtagne lån fra tidspunktet for accept af lånetilbud til faktisk omlægning af lånet.

- Med henblik på udviklingen af nye finansielle instrumenter på markedet, bør bilaget løbende opdateres.

Vi uddyber gerne bemærkningerne samt indgår i dialog om, hvordan regler bedst muligt implementeres på institutionerne.

På vegne af Danske Erhvervsskoler og -Gymnasier

Anne Wieth-Knudsen
Chefkonsulent

Børne- og Undervisningsministeriet
Styrelsen for Undervisning og Kvalitet
Oversendes pr. mail

København, den 23. november 2020

Høringssvar på høring over udkast til ny bekendtgørelse om optagelse af lån m.v. og om strategi for finansiel risikostyring for institutioner for almengymnasiale uddannelser og almen voksenuddannelse, institutioner for erhvervsrettet uddannelse og institutioner for forberedende grunduddannelser

Danske SOSU-skoler & Danske SOSU-skoler Bestyrelserne kvitterer hermed for invitationen til at afgive høringssvar til STUK i ovennævnte høring.

De to foreninger advokerer for videst mulige rammer for selvejet og dermed institutionernes muligheder for at indrette sig bedst muligt. Men foreningerne finder det ligeledes naturligt, at institutionerne alene benytter finansielle instrumenter, der ikke udsætter institutionerne for unødigt risiko. Derfor støtter Danske SOSU-skoler og Danske SOSU-skoler Bestyrelserne det fremsendte forslag til finansiel risikostyring.

Herudover har foreningerne ingen yderligere bemærkninger til det fremsendte forslag.

På foreningens vegne

Michael Esmann
sekretariatschef



DANSKE
GYMNASIER

Gymnasiernes
Bestyrelsesforening **gbf**

Børne- og Undervisningsministeriet

Styrelsen for Undervisning og Kvalitet
Frederiksholms Kanal 25
1220 København K.

Att: ida.bjerre@stukuvvm.dk, stuk.cia@stukuvvm.dk

"Høring – bekendtgørelse om finansieringsforhold i selvejesektoren"

Høring over udkast til ny bekendtgørelse om optagelse af lån m.v. og om strategi for finansiell risikostyring for institutioner for almen gymnasiale uddannelser og almen vokseuddannelse, institutioner for erhvervsrettet uddannelse og institutioner for forberedende grunduddannelser

Tak for det fremsendte høringsmateriale og udkast til bekendtgørelse.

Danske Gymnasier og Gymnasiernes Bestyrelsesforening fremsender hermed i fællesskab bemærkninger til det fremsendte udkast til bekendtgørelse.

På baggrund af beretning fra Rigsrevisionen anerkender Danske Gymnasier og Gymnasiernes Bestyrelsesforening behovet for begrænsninger i institutionernes mulighed for at optage lån og indgåelse af aftaler om finansielle instrumenter, selv om der på denne måde sker en indskrænkning i bestyrelsernes mulighed for økonomiske og finansielle dispositioner.

Vi har følgende bemærkninger til udkast til bekendtgørelse:

Ad § 2: Det bør overvejes om et renteloft i 5 år er for kort en tid og om kurs 105 er for begrænsende (jf. bilag 1).

Ad § 3: Bekendtgørelsen vil afskaffe selvejende uddannelsesinstitutioners mulighed for at optage lån med afdragsfrihed (med undtagelse i helt særlige tilfælde). Det bekymrer Danske Gymnasier og Gymnasiernes Bestyrelsesforening, at man i den grad begrænser de selvejende gymnasier ift. valg af låneformer, som af bestyrelse og ledelse vurderes mest hensigtsmæssig ift. institutionens økonomiske situation, øvrige låneportefølje og finansielle strategi. Det er ikke en målsætning i sig selv, at selvejende gymnasier skal være gældfri, og for nogle institutioner vil lån med afdragsfrihed – evt. i kombination med fastforrentning - give mulighed for, at man kan afvikle dyrere eller mere risikable variabelrentelån eller gamle swap-lån hurtigere, eller at man kan foretage nødvendige investeringer uden at gældsætte sig mere end højst nødvendigt.

Ad § 5: Vi tilslutter os fuldt ud forslaget om, at bestyrelsen skal udarbejde en skriftlig strategi for institutionens finansielle risikostyring.

Det fremgår af §5, stk.2 at strategien skal følge 'de retningslinjer som Styrelsen for Undervisning og Kvalitet fastlægger.' Det er imidlertid vanskeligt at vurdere, hvor omfattende den omtalte strategi skal

udformes og hvilke krav, der evt. yderligere vil blive stillet til denne strategi, så længe vi ikke kender de omtalte retningslinjer. Vi vil derfor opfordre Styrelsen for Undervisning og Kvalitet til at inddrage Danske Gymnasier og Gymnasiernes Bestyrelsesforening i det kommende arbejde med udformningen af disse retningslinjer som rammer for bestyrelsernes strategi. Vi ser frem til samarbejdet.

Ad § 6: Det fremgår af det fremsendte høringsbrev, at 'De konkrete initiativer gælder for nye låneoptag'. Selv om det af forslag til bekendtgørelse fremgår, at bekendtgørelsen har ikrafttræden den 1. januar 2021, foreslås det, at det i bekendtgørelsen gøres lige eksplicit som i høringsbrevet, at de konkrete initiativer gælder for nye låneoptag.

På vegne af Danske Gymnasier og Gymnasiernes Bestyrelsesforening

Med venlig hilsen



Nils-Georg Lundberg
Formand for Gymnasiernes Bestyrelsesforening

18. november 2020

Undervisningsministeriet
Styrelsen for Undervisning og Kvalitet
Att. Ida Bjerre

Høring over udkast til ny bekendtgørelse 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 grunduddannelser

Danske HF & VUC (Lederne og Bestyrelserne) har den 26. oktober 2020 modtaget udkast til høring over udkast til ny bekendtgørelse 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 grunduddannelser.

I lyset af Rigsrevisionens beretning anerkender vi, at det kan være nødvendigt i visse tilfælde at begrænse institutioners mulighed for at optage risikable lån, på trods af at dette er en indskrænkning af institutionernes selveje.

Vi er dog bekymret for en generel indskrænkning af institutionernes mulighed for at optage afdragsfrilån af følgende tre årsager.

For det første mener vi principielt, at statsligt selvejende uddannelsesinstitutioner med en fornuftig finansiel strategi og sund låneportefølje bør have mulighed for at optage afdragsfrie lån, hvis de mener at dette er økonomisk ansvarligt.

For det andet mener vi ikke, at det er et selvstændigt mål at undervisningsinstitutioner skal være gældsfrie. Det er derimod et mål at have stor økonomisk handlefrihed, og dermed evne til at kunne kapacitetstilpasse ift. et eventuelt økonomisk "stød", som politiske reformer (f.eks. udspaltningen til FGU), eller en uventet aktivitetsnedgang kan medføre.

For det tredje mener vi, at den manglende mulighed for afdragsfrie lån på sigt vil skabe en unødvendig høj egenkapital. Uddannelsesinstitutioners eneste kilde til likviditet til afdrag er overskud på driften, dvs. at taxametertilskuddet ikke bruges til undervisning men til afdrag og dermed opbygning af en stor og stigende egenkapital. Med andre ord vil midler der ellers ville kunne være blevet anvendt, til undervisning i stedet blive brugt til afdrag på lån.

Såfremt man politisk ønsker mere kontrol med institutionernes gældsættelse, kunne der evt. sættes et loft over belåningsgraden som afdragsfri lån må udgøre, eller tillade afdragsfrihed når belåningsprocenten er ca. 50 procent eller derunder. Dermed sikres et fornuftigt forhold mellem en institutions gældsættelse ift. afdragsfrie lån ift. bygningsværdien.

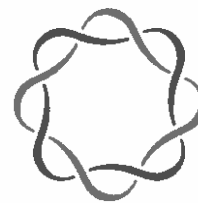
Med venlig hilsen

Pernille Brøndum
Formand for Danske HF & VUC

Ulla Koch
Formand for bestyrelsesforeningen i
Danske HF & VUC

Styrelsen for Undervisning og Kvalitet
Frederiksholms Kanal 25
1220 København K

Sendt til stuk.cia@stukuvvm.dk og ida.bjerre@stukuvvm.dk



FINANS
DANMARK

Optagelse af lån m.v. og strategi for finansiel risikostyring for særlige institutioner

Høringssvar

Styrelsen for Undervisning og Kvalitet har 26. oktober 2020 sendt udkast til *Bekendtgørelse 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* i høring.

16. november 2020
Dok: FIDA-1379516692-691690-v1
Kontakt Tina Oreskov

Finans Danmark takker for muligheden for at kommentere udkastet til bekendtgørelse. Det er vores vurdering, at de konkrete formuleringer visse steder med fordel kan gøres mere klare, ligesom det bør overvejes at udarbejde en vejledning eller cirkulære til bekendtgørelsen. Dette vil være til stor hjælp i den dialog, kreditinstitutterne skal have med de konkrete institutioner, i bestræbelserne på sammen at finde de bedste egnede finansieringsløsninger i den konkrete situation.

På den baggrund har vi følgende tekniske bemærkninger og spørgsmål:

Ad afdragsfrihed

Det fremgår ikke klart, om afdragsfriheden kan bevares i en situation, hvor et eksisterende lån har afdragsfrihed i nogle år fremover, og omlægges i samme hhv. et konkurrerende institut. Dette kan med fordel indføres i teksten. Endvidere tager teksten ikke højde for forskellige eksisterende modeller for afdragsfrihed, fx en model hvor afdragsfriheden er placeret "spredt".

Ad "variabelt forrentet" hhv. "fastforrentet"

- Det fremgår ikke klart, hvad der helt præcist menes med "variabelt forrentede" hhv. "fastforrentede" lån. Det fremstår således bl.a. uklart, hvor et rentetilpasningslån, fx et F10 variabelt forrentet lån, hører til. Såfremt det hører til under pkt. 1, vil det i praksis næppe være muligt at overholde kravet om den maksimale indfrielseskurs.

- Der er behov for en uddybning af, hvad der menes med "variabelt forrentet", og hvad dette begreb omfatter, idet der på markedet er en lang række produktvarianter. Såfremt der eksempelvis tænkes på lån, som stort set på et hvilket som helst tidspunkt kan indfries til pari, bør dette fremgå af teksten.

Finansielle instrumenter

I henhold til § 2, stk. 2, har institutionerne mulighed for at indgå aftale om visse finansielle instrumenter. Udkastet indeholder imidlertid ikke nogen yderligere omtale/kvalificering af, hvilke finansielle instrumenter der er tale om. Det bør overvejes at omtale dette nærmere i teksten.

Vejledning eller cirkulære

Som det fremgår af ovennævnte, giver udkastet til bekendtgørelse anledning til en række spørgsmål, som med fordel kan adresseres i en vejledning eller cirkulære til bekendtgørelsen. Finans Danmark bidrager gerne i forbindelse med udarbejdelsen af en sådan vejledning/cirkulære, således at der i videst muligt omfang skabes den fornødne klarhed over, hvad de omfattede institutioner har mulighed for.

Finans Danmark står naturligvis til rådighed, såfremt der er behov for en uddybning af ovennævnte.

Med venlig hilsen

Tina Oreskov

Direkte: 30161114

Mail: tor@fida.dk

Høringssvar

16. november 2020

Dok. nr.:

FIDA-1379516692-691690-v1



Ida Bjerre

Fra: 19kontor@rigsrevisionen.dk
Sendt: 6. november 2020 09:38
Til: Center for Institutionsdrift og Administration; Ida Bjerre
Emne: SV: Høring over bekendtgørelse om finansieringsforhold m.v. på Børne- og Undervisningsministeriets område

Opfølgningsflag: Opfølgning
Flagstatus: Afmærket

Børne- og Undervisningsministeriet har den 26. oktober sendt bekendtgørelse om finansieringsforhold m.v. på Børne- og Undervisningsministeriets område i høring.

Ministeriernes forpligtelse til at høre Rigsrevisionen er fastlagt af rigsrevisorloven, §§ 7 og 10 (Lovbekendtgørelse nr. 101 af 19/01/2012) og angår revisions- og/eller regnskabsforhold, der kan have betydning for Rigsrevisionens opgaver.

Vi har gennemgået bekendtgørelsen og kan konstatere, at den ikke omhandler revisions- eller regnskabsforhold i staten eller andre offentlige virksomheder, der revideres af Rigsrevisionen.

Vi har derfor ikke behandlet henvendelsen yderligere.

Med venlig hilsen

Mette E. Matthiasen
Direktionssekretariatet



FOLKETINGET
RIGSREVISIONEN

Landgreven 4
DK-1301 København K

Tlf. +45 33 92 84 00
Dir. +45 33 92 85 73
mem@rigsrevisionen.dk

www.rigsrevisionen.dk

Fra: Ida Bjerre <Ida.Bjerre@stukuvvm.dk>

Sendt: 26. oktober 2020 16:12

Til: lederne@deg.dk; bestyrelserne@deg.dk; mail@danskegymnasier.dk; gymbf@gymbf.dk; vuc@vuc.dk; bestyrelsesforeningen@vuc.dk; sosu@sosu.dk; b-sosu@sosu.dk; fgu@fgu.dk; mail@finansdanmark.dk; fsr@fsr.dk; Rigsrevisionen <info@rigsrevisionen.dk>

Emne: Høring over bekendtgørelse om finansieringsforhold m.v. på Børne- og Undervisningsministeriets område

Se venligst vedhæftede.

Med venlig hilsen
Ida Bjerre
Fuldmægtig



**BØRNE- OG
UNDERVISNINGSMINISTERIET**
STYRELSEN FOR
UNDERVISNING OG KVALITET

Styrelsen for Undervisning og Kvalitet
Frederiksholms Kanal 25
1220 København K
Tlf. nr.: 33 92 50 00

Direkte tlf.: +45 21 49 06 50
E-mail: Ida.Bjerre@stukuvn.dk

Fra: Søren Ivarsen <siv@jyskebank.dk>
Sendt: 13. november 2020 12:02
Til: Center for Institutionsdrift og Administration; Ida Bjerre
Emne: Høring - bekendtgørelse om finansieringsforhold i selvejesektoren

Opfølgningsflag: Opfølgning
Flagstatus: Afmærket

Til Børne- og Undervisningsministeriet

Vi har læst udkast til bekendtgørelsen og vil gerne uopfordret komme med en række bemærkninger

Helt overordnet forekommer bekendtgørelsen meget snæver i forhold til selvejende institutioners optagelse af lån. De ret snævre bånd kan efter vores betyde en højere finansieringsudgift samt resultere i andre risici. Bekendtgørelsen levner reelt kun plads til traditionelle, konverterbare lån og variabel rente. Da konverteringsret koster, så øger det de samlede finansieringsomkostninger. Dette kan animere til at optage en større andel med variabel rente for at holde omkostningerne nede – men øger til gengæld også risikoen ved stigende renter. Ser man tilbage på de seneste 15 år med stort set uafbrudt faldende renter, så vil kombinationen af konverterbar fast rente og variabelt forrentede lån naturligvis se bedre ud end inkonverterbare løsninger. Men i bakspejlet er vi naturligvis alle klogere

- Specifikke betragtninger:
- Med reglen om, at forbyde inkonverterbare lån længere end 5 år – så lukker man reelt muligheden for fx F10-lån. Selvom vi taler om lange lån, så kan fx en 10-årig sikring i mange institutioner give god mening, fordi situationen i uddannelses-sektoren er foranderlig. Så kan man argumentere for, at man altid kan komme ud til kurs 100 af de konverterbare lån – men over de seneste 15 år har merrenten mellem 30-årige konverterbare lån og F10/10-årige swaps været 1-1,5%. Det vil give en merrente for institutionerne, som med de nye regler ikke kan undgås medmindre man påtager sig den risiko der ligger i de kortere renter.
- Afdragsfrihed bliver i det store hele forbudt. Mange skoler afskriver bygninger over en længere periode end den løbetid, der kan tilbydes på et realkreditlån. Det medfører en skævvridning i relation til forholdet mellem afskrivninger og afdrag, og det kan afdragsfrihed være i nogle tilfælde være med til at afhjælpe. Der skal naturligvis tages højde for ejendommens beliggenhed og stand og generelle belåningsgrad, men reglen virker meget restriktiv.
- Høringsbrevet indeholder efter vores mening en uheldig formulering, hvor man kan få indtrykket af, at variabelt forrentede realkreditlån også skal være konverterbare. Det produkt findes ikke – og giver heller ikke mening, da obligationer altid vil handle tæt på kurs 100
Bekendtgørelsesudkastet indeholder i bilag 1 en liste over de lån og finansielle instrumenter, som institutionerne må anvende. Efter bilaget må institutionerne alene optage konverterbare bank- eller realkreditlån, der er fastforrentet eller variabelt forrentet i hele lånets løbetid, samt variabelt forrentede bank- eller realkreditlån med renteloft, hvor renteloftet er fast i hele lånets løbetid, eller hvor renteloftet fastsættes flere gange i lånets løbetid. Aftaler om renteloft i mere end 5 år skal til enhver tid kunne indfries til kurs 105 eller derunder i renteloftperioden. For fastforrentede bank- og realkreditlån gælder videre, at aftaler om fastrente i mere end 5 år til enhver tid skal kunne indfries til kurs 105 eller derunder i fastrenteperioden.

Spørgsmål til uddybning

- Der er positivt nævnt realkreditlån med rentebinding i max 5 år – i praksis F2-F5. En renteswap med samme løbetid har samme profil ved renteændringer (kurs/markedsværdi), men indeholder andre muligheder end F5-lånet. Swaps kan bruges på tværs af en låneportefølje og samtidig mulig at lave med forwardstart ved byggerier. Produktet er dermed mere fleksibelt end F-lånene, og risikoen ved rentefald er stort set identisk. F-lånene har andre fordele, som

naturligvis skal medtages i rådgivning/tanker

Hvilke overvejelser ligger der bag forbuddet mod de kortere renteswaps?

- Bank- eller realkreditlån med renteloft eller fast rente mere end 5 år, hvor den maksimale indfrielseskurs er 105 er tilladt. Ulempen ved realkreditlån med renteloft er, at valgmuligheder for løbetid og niveau for renteloftet er begrænset
Er det tilladt lave konstruktioner som et finansielt instrument (konverterbar swap eller individuelt renteloft), hvor den maksimale omkostning er 5%?
- En del skoler har afdragsfrihed og finansielle instrumenter
Hvordan forholder man sig til bevarelse og evt. fremtidige ændringer af disse?

Venlig hilsen

Søren Ivarsen
Gældsrådgivning, Jyske Markets



T +45 89 89 74 43 | M +45 23 28 38 14
Vestergade 8-16 | 8600 Silkeborg
Jyske Bank A/S | CVR-nr. 17 61 66 17

Følg finansnyhederne på jyskebank.tv

Denne mail kan indeholde fortrolig information. Hvis du modtager mailen ved en fejl, beder vi dig informere os om det hurtigst muligt og slette den uden at videresende eller kopiere indholdet. Vi anbefaler, at du sender fortrolige oplysninger til din rådgiver via e-Boks – se vejledning [her](#). Vil du vide, hvordan vi behandler dine personoplysninger, så se vores persondatapolitik [her](#). Ønsker du at klage over Jyske Bank klik [her](#). En klage kan også indgives til Det finansielle ankenævn eller EU-Kommissionens online klageportal ec.europa.eu/odr. Det er særlig relevant, hvis du er forbruger med bopæl i et andet EU-land. Angiv mailadressen juridisk@jyskebank.dk ved indgivelse af klage.