

Dato for opdatering	Emne
17. april 2020	Oprindelig version
27. april 2020	Ændring i pkt. B.4, C.8, D.1, D.4 og D.5
1. maj 2020	Ændring i pkt. B.10, B.11, C.2, D.1, D.4 og D.11
5. maj 2020	Ændring i pkt. B.4.
14. maj 2020	Ændring i pkt. A.6 og B.10
24. juni 2020	Ændring i pkt. B.1, B.5, B.7, B.10, C.1, C.2, C.10, D.4, D.12 og E.3.
6. juli 2020	Ændring i pkt. A.3, A.7, B.1, B.4, B.5 og C.7
28. juli 2020	Ændring i pkt. D.4
7. december 2020	Ændring i pkt. A.7, B.1, B.3, B.4, B.5, D.6 og D.10
14. december 2020	Ændring i pkt. B.9 og D.10
22. januar 2021	Ændring i pkt. A.7, A.8, B.1, B.4, B.5 og D.6
1. marts 2021	Ændring i pkt. A.7, A.8, B.1, B.4, B.5, D.1 og D.6
29. april 2021	Ændring i pkt. A.7, A.8, B.1, B.4, C.2, D.1 og D.6
30. juni 2021	Ændring i pkt. A.7, A.8, B.1, B.4, D.2 og D.6

FAQ – LIKVIDITETSKAUTION TIL STORE VIRKSOMHEDER

EKF Danmarks Eksportkredit

Indhold

A. Formål og dækning	2
B. Vilkår	3
C. Kreditvurdering	7
D. Pris og afvikling	9
E. Ansøgningsproces	12



A. Formål og dækning

A.1: Hvad er en Likviditetskaution?	Likviditetskaution kan anvendes af finansieringsinstitutter, der yder nye kreditter, lån eller garantifaciliteter til eksportvirksomheder, der har eller forventer at opleve fald i omsætningen på minimum 30% pga. spredningen af COVID-19 (Coronavirus).
A.2: Hvem kan ansøge om en Likviditetskaution?	Pengeinstitutter, leasingselskaber og garantiinstitutter mv. (<i>finansieringsinstitutter</i>), der er tilsluttet EKF's Eksportkautionsordning. Kontakt EKF, hvis dit institut endnu ikke er tilsluttet.
A.3: Hvad dækker en Likviditetskaution til Store Virksomheder?	Likviditetskautioner dækker 80% af finansieringsinstituttets eventuelle tab på den kredit, lån eller garantifacilitet som ydes til eksportvirksomheden.
A.4: Hvad er en Stor Virksomhed?	En virksomhed/koncern med: Over 250 medarbejdere (årsværk) <u>og/eller</u> En omsætning på mere end 372 mio. kr. og en balancesum på over 320 mio. kr. om året. Virksomhedens størrelse fastsættes jf. Kommissionens henstilling af 6. maj 2003 om definitionen af mikrovirksomheder, små og mellemstore virksomheder (2003/361/EF) og Store Virksomheder.
A.5: Hvad er en eksportvirksomhed?	En eksportvirksomhed er en virksomhed, hvor minimum 10% af den samlede omsætning i 2019 var eksportomsætning. Eksportomsætning er virksomhedens eller dennes koncerns omsætning til eller i et udenlandsk marked, omsætning til danske eksportvirksomheder samt omsætning på udenlandske turister i Danmark.
A.6: Er der nogle brancher som Likviditetskautionen ikke dækker?	Nej. Virksomheden skal være registret i Det Centrale Virksomhedsregister (CVR) eller i Skræseting Føroya.
A.7: Hvornår er sidste frist for at ansøge om en Likviditetskaution?	Ansøgning om en Likviditetskaution skal være indgivet til EKF senest den 24. september 2021.
A.8: Hvilken dato skal tilbud om Likviditetskaution senest være accepteret og hvilken dato (startdato) skal Likviditetskautionen senest være gældende fra?	30. september 2021.



B. Vilkår

B.1: Er der et loft på garantistørrelsen?	<p>Der kan maksimalt stilles kaution for et beløb svarende til virksomhedens realiserede og forventede omsætningstab (<i>se i øvrigt pkt. B.3 og B.5</i>) i en periode dækkende fra 1. marts 2020 til 30. september 2021.</p> <p>Den maksimale Likviditetskaution sænkes dog til det højeste af følgende 2 beløb, såfremt det er lavere end omsætningstabet:</p> <p>1) det dobbelte af virksomhedens årlige lønsum (inkl. socialsikringsbidrag samt omkostninger til personale, der arbejder i virksomheden, men formelt aflønnes af underkontrahenter) for 2019 eller seneste tilgængelige år. For virksomheder oprettet fra og med 1. januar 2019 må det maksimale lånebeløb ikke overstige den forventede årlige lønsum i de første to driftsår, eller</p> <p>2) 25 pct. af virksomhedens samlede omsætning i 2019,</p> <p>Der gøres opmærksom på, at det ikke er et krav at alle 2 "bullets" beregnes, hvis ikke det er nødvendigt. Det medfører, at det eks. ikke er et krav at der sker en beregning af virksomhedens årlige lønsum såfremt det allerede af en beregning af 25 pct. af virksomhedens omsætning i 2019 kan konkluderes, at dette beløb svarer til eller overstiger omsætningstabet.</p> <p>Ved beregning af det omsætningstab, som skal udregnes i forbindelse med ansøgning om Likviditetskaution, skal finansieringsinstituttet og virksomheden fraregne modtaget og/eller forventet kompensation modtaget fra andre statslige støtteordninger¹, forsikringer eller lignende i omsætningstabsperioden.</p> <p><i>Eksempel:</i></p> <table border="1" data-bbox="726 1377 1276 1579"><tr><td>Omsætningstab</td><td>4.000.000</td></tr><tr><td>- statslige støtteordninger</td><td>1.000.000</td></tr><tr><td>Maksimalt lånebeløb</td><td>3.000.000</td></tr><tr><td>Lønsum 2019 x 2</td><td>8.000.000</td></tr><tr><td>25% af 2019 omsætning</td><td>10.000.000</td></tr></table> <p>Da begge beløb – for samlede lønsum x 2 og 25% af 2019 omsætning - er over det beregnede maksimale lånebeløb, kan der udstedes en Likviditetskaution for en kredit/lån eller garanti på DKK 3.000.000.</p>	Omsætningstab	4.000.000	- statslige støtteordninger	1.000.000	Maksimalt lånebeløb	3.000.000	Lønsum 2019 x 2	8.000.000	25% af 2019 omsætning	10.000.000
Omsætningstab	4.000.000										
- statslige støtteordninger	1.000.000										
Maksimalt lånebeløb	3.000.000										
Lønsum 2019 x 2	8.000.000										
25% af 2019 omsætning	10.000.000										

¹ Oplysninger om, hvad sådanne ordninger kunne dække over, fremgår blandt andet af virksomhedsguiden.dk: <https://virksomhedsguiden.dk/erhvervsfremme/content/>



B.2: Kan der stilles Likviditetskaution på baggrund af omsætningstab målt på koncern niveau?	Virksomheden har valgfrihed mellem, om de vil beregne låntagers omsætning og kontrollere dennes overholdelse af øvrige beløbslofter mv. på koncernniveau eller på enkelt virksomhedsniveau. Samme omsætningstab må ikke dækkes flere gange på forskellige selskaber i koncernen.
B.3: Hvordan udregnes virksomhedens omsætningstab?	<p>Omsætningstabet opgøres som forskellen mellem virksomhedens realiserede og forventede omsætning for perioden, der søges om kaution på baggrund af, og omsætningen i den tilsvarende periode i 2019.</p> <p><i>Eksempel:</i> Virksomhedens omsætning var i perioden den 1. marts 2019 til den 1. april 2019 på DKK 10.000.000. Virksomhedens realiserede og forventede omsætning i perioden den 1. marts 2020 til den 1. april 2020, er DKK 5.000.000.</p> <p>Virksomhedens omsætningstab er 50%.</p> <p><i>Eksempel 2:</i> Virksomhedens omsætning forventes at være DKK 5.000.000 i maj 2021. Virksomhedens realiserede omsætning i april 2019 var DKK 10.000.000.</p> <p>Virksomhedens omsætningstab er 50 procent</p>
B.4: For hvilken periode skal virksomheden dokumentere et omsætningstab?	<p>Virksomheden skal have lidt eller forvente at ville lide et omsætningstab på minimum 30% som følge af spredningen af Covid-19 i hele eller dele af perioden fra den 1. marts 2020 til og med den 30. september 2021.</p> <p>Perioden, hvor tabet skal have været lidt, skal minimum være på 14 dage. Omsætningstabet skal kunne dokumenteres for den periode, som lånebeløbet beregnes på baggrund af.</p> <p>Det er et krav, at virksomheden på ansøgningstidspunktet kan dokumentere et realiseret omsætningstab på minimum 30 pct. for en periode på minimum 14 dage inden for perioden 1. marts 2020 til 30. september 2021.</p> <p>Der kan godt ansøges for en periode, der udløber før 30. september 2021, idet det i givet fald er denne periode, der skal fremlægges dokumentation for.</p> <p>Det er også muligt at indgive flere ansøgninger. Der kan dog ikke opnås Likviditetskaution for den samme periode to gange og det samlede ansøgte beløb må ikke overskride det højeste af de 4 beløbsstørrelser, der er nævnt i B.1.</p>



<p>Kan der søges flere gange med baggrund i samme sammenligningsperiode i 2019</p>	<p>Ja.</p> <p><i>Eksempel 1:</i> Virksomheden har fået en Likviditetskaution med baggrund i realiseret omsætningstab i periode 1. marts 2020 til den 30. april 2020 i forhold omsætningen i samme periode i 2019.</p> <p>Virksomheden har behov en Likviditetskaution med baggrund i realiseret/forventet omsætningstab for perioden 1. marts 2021 til den 30. april 2021. Sammenligningsperioden er igen samme periode i 2019.</p> <p>Det samlede ansøgte beløb på virksomheden må ikke overskride det højeste af de 4 beløbsstørrelser, der er nævnt i B.1.</p>
<p>B.5: Hvordan opgøres omsætningen for de virksomheder, som har budgetteret med en betydelig vækst eller hvor der ikke foreligger regnskaber for tilsvarende periode i 2019?</p>	<p>Hvor omsætningen i den relevante periode i 2019 ikke er retvisende for den omsætning, som virksomheden forventeligt ville have haft efter 1. marts 2020, opgør finansieringsinstituttet skønsmæssigt virksomhedens omsætningstab på grundlag af virksomhedens budgetterede omsætning.</p> <p><i>Eksempler:</i></p> <p>1) En virksomhed havde i perioden 1. marts 2019 til 31. december 2019 ingen omsætning, da deres projekter var blevet udskudt. De budgetterede i perioden 1. marts 2020 til 31. december 2021 med en omsætning på DKK 10.000.000 med baggrund i indgåede ordre. Ordren er blevet rykket pga. Corona, så deres omsætning for perioden forventes reduceret til DKK 2.000.000. Omsætningstabets er mere end 30% af den budgetterede omsætning.</p> <p>2) Virksomheden er startet pr. 1. oktober 2019. Omsætningstabets i perioden 1. marts 2020 til 31. december forventes at blive mere end 30% af budgetteret omsætning.</p> <p>Ved tvivl må virksomheden/finansieringsinstituttet indhente erklæring fra revisor.</p>
<p>Hvad er "betydelig" vækst?</p>	<p>Betydelige vækst er, hvis virksomheden i deres oprindelige budget for 2020, havde budgetteret med en vækst i omsætningen på 20% eller mere i forhold til 2019.</p> <p><i>Eksempel:</i> En virksomhed havde oprindeligt budgettet med en omsætning i 2020 på DKK 50 mio. Den realiserede omsætning i 2019 var DKK 40 mio. dvs. at de havde budgetteret med en omsætningsstigning på 25%. Virksomheden budgetteret derfor med en "betydelig" vækst. I perioden 1. marts 2020 til 30. maj 2020, havde de oprindeligt budgetteret med en omsætning på DKK 10 mio., men realiserede kun</p>



<p>Kan omsætningstab baseres på budgetteret omsætning i 2021?</p>	<p>DKK 5 mio. Omsætningstab i perioden var derfor mere end 30% af den budgetterede omsætning. Omsætningstab på DKK 5 mio. kan derved anvendes til beregning af det maksimale lånebeløb jf. pkt. B.1.</p>
<p>Kan omsætningstab baseres på budgetteret omsætning i 2021, hvis virksomheden er stiftet efter 1. marts 2020?</p>	<p>Nej. Hvor omsætningen i den relevante periode i 2019 ikke er retvisende for den omsætning, som virksomheden forventeligt ville have haft efter 1. marts 2020, opgør finansieringsinstituttet skønsmæssigt virksomhedens omsætningstab på grundlag af virksomhedens budgetterede omsætning i 2020.</p> <p>Ja. Hvis virksomheden er stiftet efter 1. marts 2020 opgør finansieringsinstituttet også her skønsmæssigt virksomhedens omsætningstab på grundlag af virksomhedens budgetterede omsætning. Modsat ovenstående kan der dog anvendes budgetteret omsætning for 2021 for den periode, hvor der ikke foreligger budgetteret omsætning for 2020.</p>
<p>B.6: Ophæver EKF kationen, hvis det viser sig, at det realiserede omsætningstab er lavere end 30%. eller de øvrige vilkår for fastsættelse af størrelsen af Likviditetskationen ikke er overholdt?</p>	<p>Hvis finansieringsinstituttet har givet urigtige eller vildledende oplysninger (ond tro) i forbindelse med ansøgningen om Likviditetskation, <u>kan</u> EKF vurdere, at kationen helt bortfalder.</p> <p>EKF følger op på oplysninger indenfor 12 måneder efter udstedelse af Likviditetskationen.</p>
<p>B.7: Må provenu fra et lån dækket af en Likviditetskation anvendes til nedbringelse af en midlertidig kreditforhøjelse, som er bevilget før opnåelse af lånet dækket af en Likviditetskation?</p>	<p>Ja. Det er dog en betingelse, at den midlertidige forhøjelse (bevilget overtræk) er bevilget efter den 1. marts 2020, da det kun er udgifter efter denne dato, som ville kunne have været dækket af et lån dækket af Likviditetskation.</p> <p>Der gøres dog for god ordens skyld opmærksom på, at det ikke er muligt at opnå en Likviditetskation for lån til en virksomhed, som er taget under konkurs, rekonstruktion eller anden insolvensbehandling – heller ikke til nedbringelser af midlertidige kreditforhøjelser bevilget efter 1. marts 2020.</p>
<p>B.8: Kan der stilles Likviditetskation for lån til danskejede datterselskaber i udlandet?</p>	<p>Nej. Den ansøgende virksomhed skal have dansk CVR.nr.</p>
<p>B.9: Hvis låntager anvender flere finansieringsinstitutter, kan der så etableres et lån med Likviditetskation i hvert finansieringsinstitut, der dækker den samme omsætningstabsperiode (se pkt. B.4)?</p>	<p>Nej, lånet i det enkelte pengeinstitut skal dække over forskellige omsætningstabsperioder og samtidig opfylde kravene under pkt. B.1.</p>



B.10: Kan ordningen kombineres med andre Covid-19 baserede støtteordninger fra Staten f.eks. covid-19-garanti fra Vækstfonden?	<p>Ved beregning af det maksimale lånebeløb, som udregnes i forbindelse med ansøgning om Likviditetskaution, skal finansieringsinstituttet og virksomheden fraregne modtaget og/eller forventet kompensation for dækning modtaget fra andre statslige støtteordninger, forsikringer eller lignende i det beregnede omsætningstab.</p> <p>Hvis omsætningstabet opgøres på koncernniveau, skal modtagne/eller forventede kompensationer fra statslige støtteordninger i landene hvor koncernens selskaber er registreret, fraregnes i opgørelse af det maksimale lånebeløb.</p> <p>Hvis finansieringsinstituttet har modtaget en Covid-19-garanti fra Vækstfonden på virksomheden, kan Likviditetskautionen ikke anvendes på virksomheden.</p>
B.11: Er der mulighed for at anvende Likviditetskaution if. en rekonstruktionsløsning?	Det kan være muligt. Kontakt EKF.

C. Kreditvurdering

C.1: Kan en virksomhed, der var kriseramt pr. 31.12.2019 få en Likviditetskaution?	<p>Nej, medmindre virksomheden på tidspunktet for Likviditetskautionens ikrafttræden er ophørt med at være kriseramt.</p> <p>I tvivlstilfælde må virksomheden/finansieringsinstituttet indhente erklæring fra revisor, hvor revisor erklærer, at virksomheden ikke var kriseramt pr. 31.12.2019 eller på tidspunktet for ikrafttræden af Likviditetskautionen.</p> <p>Find revisorerklæring og vejledning på https://www.ekf.dk/vores-tydelser/kautioner/likviditetskaution-til-store-virksomheder</p>
C.2: Hvad er en kriseramt Stor virksomhed?	<p>En Stor Virksomhed er kriseramt når den;</p> <p>1) har tabt mere end halvdelen af den tegnede egenkapital²</p> <p>og/eller</p> <p>2) ikke er insolvent (egnet til at blive taget under konkursbehandling).</p>

² Dette er tilfældet, når der ved at trække de akkumulerede tab fra reserverne (og alle andre poster, der almindeligvis betragtes som en del af virksomhedens egenkapital) forekommer et negativt akkumuleret beløb på over halvdelen af den tegnede kapital.



<p>Er en kriseramts virksomhed stadig kriseramt, hvis de indgår i en koncern, der ikke er kriseramt?</p>	<p>og/eller</p> <p>3) de seneste to regnskabsår og stadig har:</p> <p>a) en gældsandel, dvs. et forhold mellem bogført gæld og egenkapital, på over 7,5 (bogført gæld er rentebærende gæld plus ansvarlige lån)</p> <p>og</p> <p>b) en EBITDA-rentedækningsrate på under 1,0 (dvs. virksomhedens finansielle omkostninger på den rentebærende gæld er højere end realiseret EBITDA)</p> <p>Det er virksomheden (CVR), hvor Likviditetskautionen udstedes, der skal vurderes på. Hvis moderselskabet/koncernen hæfter for faciliteten med Likviditetskaution, kan der vurderes på koncernniveau.</p> <p>Kriseramt defineres i henhold til Kommissionens forordning Nr. 651/2014.</p> <p>Det bemærkes at ansvarlige lån ikke kan medregnes som en del af virksomhedens egenkapital.</p> <p>Ja. Om en virksomhed er kriseramt vurderes på cvr.nr. niveau, så en hæftelse fra et ikke-kriseramt selskab eller koncern betyder ikke, at en kriseramt virksomhed ikke er kriseramt.</p>
<p>C.3: Hvordan vurderes det, om låntager er kreditværdig?</p> <p>Er en låntager altid kreditværdig, hvis låntageren ikke er OIK/OIV-markeret?</p>	<p>Kreditværdige låntagere er i udgangspunktet låntagere, som finansieringsinstituttet ønsker at tilbyde eller udvide et eksisterende låneengagementet med, og som finansieringsinstituttet derfor vurderer at have en langsigtet eksistensberettigelse.</p> <p>Om en kunde er kreditværdig, afgøres ikke ud fra en OIK/OIV-betragtning.</p>
<p>C.4: Kan en låntager, som er OIK/OIV-markeret på ansøgningstidspunktet få en Likviditetskaution?</p>	<p>Ja, det eneste krav på ansøgningstidspunktet er, at finansieringsinstituttet er indstillet på at øge kreditgivningen til virksomheden.</p> <p>Der gøres dog opmærksomt på, at låntager under ingen omstændigheder kan få en Likviditetskaution, såfremt låntager er kriseramt jf. pkt. C.1.</p>
<p>C.5: Kan en låntager, som er OIK/OIV markeret pr. 31.12.2019, få et lån dækket af Likviditetskaution?</p>	<p>Ja, det afgørende er ikke om låntager er OIK/OIV markeret pr. 31.12.2019, men om låntager er kriseramt jf. pkt. C.1.</p>



C.6: Hvis en virksomhed ikke er kriseramt pr. 31.12.2019, men efterfølgende bliver kriseramt, kan der så stilles en Likviditetskaution for virksomheden?	Ja, det afgørende er at låntager ikke er kriseramt jf. pkt. C.1.
C.7: Kan finansieringsinstituttet eller virksomheden dække de 20% af risikoen på kreditten/lånet som Likviditetskautionen ikke dækker?	Nej. Likviditetskautionen dækker 80% af finansieringsinstituttets tab efter at eventuelle sikkerheder mv. er realiseret, når/hvis i virksomhedens går konkurs.
C.8: Stiller EKF krav om særskilte sikkerheder for kreditten/lånet?	Nej. Finansieringsinstituttet må gerne omfatte i forvejen etablerede sikkerheder, herunder etablerede sikkerheder for alt mellemværende, for kreditfaciliteten med Likviditetskaution.
C.9: Må finansieringsinstituttet etablere nye sikkerheder for det eksisterende og nye engagement, samtidig med og/eller efter det tidspunkt, at der etableres et nyt lån med Likviditetskaution?	Ja.
C.10: Kan EKF afvise at udstede en Likviditetskaution?	Ja. EKF træffer afgørelse om Likviditetskautionen på grundlag af finansieringsinstituttets kreditvurdering og eventuelle øvrige oplysninger, som EKF er i besiddelse af.

D. Pris og afvikling

D.1: Hvad koster en Likviditetskaution til en Stor Virksomhed?	Der henvises til særskilt prisblad, der findes på: https://www.efk.dk/vores-ydelser/kautioner/likviditetskaution-til-store-virksomheder .
Hvis virksomhedens rating ændres i lånets løbetid, vil garantiprovisionsatsen så ændre sig?	Nej, garantiprovisionen ændres ikke som følge af ændringer i virksomhedens rating.
Vil der ske en ændring i beregning af minimumspræmiesatsen, hvis Likviditetskautionen forlænges?	Ja. Ved beregning af præmien sondres der mellem korte kautioner med en løbetid på op til 4 år og lange kautioner med en løbetid på mindst 4 år og højst 6 år. Hvis Likviditetskautionen efterfølgende ønskes forlænget, skal der derfor betales et engangspræmiebeløb svarende til forskellen mellem præmiesatsen for en kort kaution med en løbetid på op til 4 år og præmiesatsen for en lang



Vil der blive opkrævet gebyr, hvis Likviditetskautionen forlænges?	<p>kautions med en løbetid på mindst 4 år og højst 6 år på tidspunktet for udstedelsen af den korte kautions. Præmien for den resterende periode af garantiens løbetid vil blive beregnet efter præmiesatsen for en lang kautions med en løbetid på mindst 4 år og højst 6 år på tidspunktet for udstedelsen af den korte kautions.</p> <p>Ja. Der henvises til særskilt prisblad, der findes på: https://www.ekf.dk/vores-ydelser/kautions/likviditetskaution-til-store-virksomheder.</p>
Hvordan fastsættes præmien hvis en Stor Virksomhed stifter status til SMV i kautionsens løbetid?	<p>Præmien vil forsat blive fastsat i henhold til prisbladet selvom virksomheden bliver en SMV i kautionsens løbetid.</p>
D.2: Hvordan skal Likviditetskautionen afvikles?	<p>Likviditetskautionen kan maksimalt løbe 6 år.</p> <p>Kautions nedskrives over lånets, driftskreditens eller garantifacilitetens løbetid og følger finansieringsinstituttets tilbagebetalingsprofil. Afviklingen skal – som udgangspunkt - ske som et serielån.</p> <p>Afviklingen kan aftales med EKF.</p>
D.3: Må finansieringsinstituttet selv fastsætte renten på lån dækket af Likviditetskautionen?	<p>Finansieringsinstituttet fastsætter sammen med EKF den samlede pris på faciliteten, der er dækket af Likviditetskautionen.</p>
D.4: Kan der ske afdrag på eksisterende faciliteter stillet til rådighed af finansieringsinstituttet til låntager, hvis der ydes et nyt lån dækket af Likviditetskautionen?	<p>Finansieringsinstituttets ordinære afdrag på eksisterende udlån skal sættes i bero i en periode på minimum 5 måneder efter at Likviditetskautionen træder i kraft, så virksomheden får maksimal likviditetseffekt af Likviditetskautionen.</p> <p>Der er alene tale om afdrag, hvorfor der godt må ske servicering af ordinære renter forfaldne til betaling i perioden.</p> <p>Ovenstående gælder ikke for;</p> <ul style="list-style-type: none">- Ordinære leasingydelser,- Ordinære realkreditydelser,- Afdrag på faciliteter fastlagt i forbindelse med en rekonstruktion. <p>Hvad angår realkreditydelser er det dog et krav, at der alene kan ske afdrag på disse såfremt realkreditydelserne tilgår et andet selskab – baseret på CVR-nr. – end långiver.</p> <p>Det gøres opmærksom på, at realkreditlignende lån ikke betragtes som realkredit.</p>



<p>Kan der ske afdrag på finansieringsinstituttets lån til øvrige selskaber i låntagers koncern (moder/søster/datterselskaber)?</p> <p>Vil det være i overensstemmelse med kautionsordningen, såfremt der i forbindelse med/eller efterfølgende sker en afvikling af et eksisterende engagement hos finansieringsinstituttet med nye midler hidrørende fra ejerne til virksomheden/koncernen?</p>	<p>Finansieringsinstituttet, som har modtaget en Likviditetskaution, må ikke modtage afdrag på gæld i koncernen i en periode på fem måneder fra garantiudstedelsen. Koncerninterne mellemregninger må gerne nedbringes, såfremt det sker i forbindelse med almindelig samhandel, betaling af husleje samt andel af faste omkostninger i f.eks. et administrationselskab.</p> <p>Ja – der må gerne afdrages på eksisterende gæld med midler hidrørende fra ejerne.</p>
<p>D.5: Kan finansieringsinstituttet på et senere tidspunkt ændre på vilkår fsva. de eksisterende kreditfaciliteter ydet før lånet dækket af Likviditetskautionen (rente, afdrag, sikkerheder, m.v.)?</p>	<p>5 måneder efter at Likviditetskautionen er trådt i kraft, kan finansieringsinstituttet agere på samme måde som finansieringsinstituttet ville have gjort før den fik stillet en Likviditetskaution, idet finansieringsinstituttet således efter denne dato, og indtil Likviditetskautionen er ophørt, har adgang til at foretage sædvanlige dispositioner, der ikke afviger fra, hvordan finansieringsinstituttet ville have ageret i fravær af Likviditetskautionen.</p>
<p>D.6: Kan Likviditetskaution forlænges, hvis den oprindelige løbetid er aftalt til f.eks. 4 år, og der på et senere tidspunkt efter den 30. september 2021 er behov for en længere løbetid?</p>	<p>Der er mulighed for at forlænge løbetiden på Likviditetskautionen efter at garantien er stillet – dog maksimalt op til samlet 6 år, som er ordningens maksimale løbetid. Der skal ske særskilt ansøgning herom til EKF.</p>
<p>D.7: Er det muligt at komme ud af kautionen igen før udløb?</p>	<p>Ja – indfrielse af lånet, og dermed ophævelse af kautionen, kan ske omkostningsfrit. Den præmie, som er betalt forud for bliver dog ikke tilbagebetalt hverken helt eller forholdsmæssigt.</p>
<p>D.8: Må et låneprovenu fra kreditfaciliteten med Likviditetskaution blive indsat på virksomhedens nuværende kassekredit?</p>	<p>Ja. Der må dog ikke samtidigt ske en nedskrivning af kassekreditens maksimum.</p>
<p>D.9: Skal EKF have løbende rapportering fra låntager?</p>	<p>Nej. EKF skal ikke orienteres løbende. EKF har dog ret til, i de tilfælde der følger af vilkårene for Likviditetskaution, at bede långiver om dokumentation for visse beregninger.</p>
<p>D.10: Kan en Likviditetskaution overdrages til et andet finansieringsinstitut?</p>	<p>En overdragelse af en Likviditetskaution til et nyt finansieringsinstitut forudsætter EKF's forudgående skriftlige accept.</p> <p>Det er en betingelse for EKF's accept, at EKF før overdragelsen verificerer, at Likviditetskaution er etableret korrekt og at de</p>



	<p>dokumenter, beregninger m.v. som skal udarbejdes/dokumenteres i henhold til vilkårene for Likviditetskaution ikke giver anledning til bemærkninger.</p> <p>I forlængelse af henvendelse til EKF vedrørende anmodning om overdragelse, sender EKF en liste til afgivende finansieringsinstitut over det materiale, som bedes indleveres til brug for verifikationen.</p> <p>EKF skal ikke modtage ny virksomhedserklæring.</p> <p>EKF opkræver et ændringsgebyr i henhold til særskilt prisblad, der findes på: https://www.ekf.dk/vores-ydelser/kautioner/likviditetskaution-til-store-virksomheder.</p>
D.11: Må der ske udbyttebetaling til ejerne fra en virksomhed som har modtaget et lån med en Likviditetskaution?	Ja. Der må dog ikke udbetales udbytte til brug for afdrag i modstrid med pkt. D.4. EKF gør dog opmærksom på, at intentionen med kautionsordningen er, at det statsgaranterede lån, der stilles rådighed, skal styrke virksomhedens likviditet.
D.12. Valuta Kan lånet med en Likviditetskaution etableres i andre valutaer, fx EUR, SEK, GBP?	Ja. EKF forbeholder sig retten til at vælge, om erstatning udbetales i DKK eller i den valuta, som kreditfaciliteten eller Likviditetskautionen måtte være udstedt i. Såfremt erstatningen for kreditfaciliteten eller Likviditetskautionen i anden valuta udbetales i DKK, omregnes erstatningen til DKK med gennemsnitlige valutakurs som Nationalbanken angiver for en pågældende valuta på dagen for erstatningsanmodningen.

E. Ansøgningsproces

E.1: Hvordan ansøges der om Likviditetskaution?	Ansøgningen starter med mail til EKF fra finansieringsinstituttet. Se vejledning for ansøgningsprocessen her: https://www.ekf.dk/vores-ydelser/kautioner/likviditetskaution-til-store-virksomheder
E.2: Hvilke informationer skal finansieringsinstituttet sende til EKF?	Finansieringsinstituttet skal indsende; <ul style="list-style-type: none">o virksomhedserklæring, som virksomheden har underskrevet,o kreditindstilling ogo oplyse om virksomhedens rating. Ratingen skal ligeledes være oversat til en S&P, Moody's eller Fitch rating. Erklæringer findes på: https://www.ekf.dk/vores-ydelser/kautioner/likviditetskaution-til-store-virksomheder
E.3: Hvilke informationer skal virksomheden sende til EKF?	Virksomheden skal underskrive virksomhedserklæring, som skal indleveres til finansieringsinstituttets. Finansieringsinstituttet har pligt til



	at påse, at der ikke er fejl og mangler ved virksomhedserklæringen, herunder at erklæringen er underskrevet af tegningsberettiget i virksomheden.
E.4: Skal der altid oprettes helt nye kreditter, lån eller garantiramme?	Ja, der må ikke laves forhøjelser af eksisterende kreditter, lån eller garantirammer.
E.5: Hvor kan jeg se, hvad status er på min ansøgning?	På EKF-online kan tilsluttede brugere i finansieringsinstituttet se informationer om finansieringsinstituttets igangværende kautioner og udstedte kautioner.
E.6: Hvem kan ansøge om kaution?	Du skal være oprettet som bruger i finansieringsinstituttet for at få adgang til at søge om kaution og logge på EKF-online. Kontakt EKF eller din EKF-ansvarlige i finansieringsinstituttet for at få adgang.
E.7: Hvad er EKF-online?	Gennem EKF-online kan tilsluttede brugere i finansieringsinstituttet se informationer om finansieringsinstituttets igangværende kautioner og udstedte kautioner.